

**ROZDZIAŁ VIII – SPRAWOZDANIA FINANSOWE****Raport SA-R 2004**

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

*Zgodnie z § 57 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r.  
- Dz.U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280*

**Zarząd Spółki COMP S.A.**  
podaje do wiadomości raport roczny za 2004 rok.

Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EURO	w tys. zł		w tys. EURO	
	okres bieżący 01.01.2004 - 31.12.2004	okres poprzedzający 01.01.2003 - 31.12.2003	okres bieżący 01.01.2004 - 31.12.2004	okres poprzedzający 01.01.2003 - 31.12.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	61 920	79 153	13 705	17 798
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 185	5 187	1 148	1 166
III. Zysk (strata) brutto	8 944	7 961	1 980	1 790
IV. Zysk (strata) netto	6 707	6 332	1 484	1 424
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 267)	4788	(2 051)	1 077
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 499)	2 577	(553)	579
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 702	(3 166)	1 705	(712)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(4 064)	4 199	(900)	944
IX. Aktywa razem	67 113	54 149	16 453	11 480
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36 342	24 506	8 910	5 195
XI. Zobowiązania długoterminowe	3 768	268	924	57
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	26 192	17 937	6 421	3 803
XIII. Kapitał własny	30 771	29 643	7 544	6 284
XIV. Kapitał zakładowy	4 401	9 828	1 079	2 084
XV. Liczba akcji	1 760 285	3 931 188	1 760 285	3 931 188
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	3,81	1,61	0,84	0,36
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	17,48	7,54	4,29	1,60
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)				

**Kurs EURO przyjęty do obliczania wybranych danych finansowych wynosi:**

(zł)

Wyszczególnienie	okres bieżący	okres porównywalny
	01.01.2004-31.12.2004	01.01.2003-31.12.2003
kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu przyjęty do obliczenia danych z pozycji od IX do XIV	4,0790	4,7170
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	4,4474
najwyższy kurs w okresie	4,9149	4,7170
najniższy kurs w okresie	4,0518	3,9773

**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 2004 roku**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta**  
**dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej COMP Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego COMP S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Gen. Kazimierza Sosnkowskiego 29, na które składa się:

- 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.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

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 wrywkowy - 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.

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 2004 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- sporządzone zostało zgodnie z wymogami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2001 r. nr 139, poz. 1569 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11

sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. z 2004 r. nr 186, poz. 1921),

- 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 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

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 Sztuczyńska**  
Biegły Rewident  
nr ident. 9629/6955  
Członek Zarządu

**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 .....	119
II.	ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI.....	124
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU .....	128

## 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 obrotowy 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	31.12.04	% sumy bilansowej	31.12.03	% sumy bilansowej	31.12.02	% 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%
	<b>20.499</b>	<b>30,54%</b>	<b>18.482</b>	<b>34,14%</b>	<b>19.109</b>	<b>33,74%</b>
<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%
	46.614	69,46%	35.667	65,86%	37.519	66,26%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>67.113</b>	<b>100,00%</b>	<b>54.149</b>	<b>100,00%</b>	<b>56.628</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>Kapitał własny</b>						
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%
	30.771	45,85%	29.643	54,74%	22.747	40,17%
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>						
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%
	36.342	54,15%	24.506	45,26%	33.881	59,83%
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>67.113</b>	<b>100,00%</b>	<b>54.149</b>	<b>100,00%</b>	<b>56.628</b>	<b>100%</b>

### 1.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(w tys. zł)

	01.01.04-31.12.04	dynamika 2004/2003	01.01.03-31.12.03	Dynamika 2003/2002	01.01.02-31.12.02
<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
	61.920	-21,77%	79.153	45,21%	54.508
<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
	38.149	-32,78%	56.754	50,13%	37.802
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	23.771	6,13%	22.399	34,08%	16.706
<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
	3.198	48,33%	2.156	941,55%	207
<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
	2.171	5,18%	2.064	72,72%	1.195
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	5.185	-0,04%	5.187	310,36%	1.264
<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
	4.471	30,88%	3.416	197,82%	1.147
<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
	718	12,01%	641	7,01%	599
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	6	700,00%	-1	-	-
<b>Zysk brutto</b>	8.944	12,35%	7.961	339,35%	1.812
Podatek dochodowy od osób prawnych	2.237	37,32%	1.629	637,10%	221
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-			
<b>Zysk netto</b>	6.707	5,92%	6.332	297,99%	1.591

### 1.3 PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	<b>01.01.04 - 31.12.04</b>	<b>01.01.03 - 31.12.03</b>	<b>01.01.02 - 31.12.02</b>
<b>Rentowność majątku</b>			
wynik finansowy netto			
suma aktywów	10,00%	11,69%	2,81%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>			
wynik finansowy netto	21,8%	21,36%	6,99%
kapitał własny			
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>			
wynik finansowy netto	10,8%	8,00%	2,92%
przychody ze sprzedaży produktów			
<b>Wskaźnik płynności I</b>			
aktywa obrotowe ogółem	1,8	1,99	1,74
zobowiązania krótkoterminowe			
<b>Wskaźnik płynności II</b>			

aktywa obrotowe ogółem – zapasy	1,5	1,64	1,41
zobowiązania krótkoterminowe			
<b>Szybkość spłaty należności w dniach *</b>			
średni stan należności brutto z tytułu dostaw i usług x 365 dni	147 dni	102 dni	125 dni
przychody ze sprzedaży produktów			
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach *</b>			
średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni	143 dni	127 dni	123 dni
koszt własny sprzedanych produktów			
<b>Szybkość obrotu zapasów</b>			
Średni stan zapasów x 365 dni	76 dni	47 dni	68 dni
koszt sprzedanych produktów			

\* 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 użytkowania 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.

Zuwagi 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	
- powyżej 12 miesięcy	1.503
- inne należności od jednostek powiązanych	318
	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, cel 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 notcie 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 notcie 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 zniekształciłoby 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.

**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 Sztuczyńska**  
Biegły Rewident  
nr ident. 9629/6955  
Członek Zarządu

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI COMP S.A.  
ZA OKRES 1.01.2004R. - 31.12.2004R.**

COMP S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Gen. Kazimierza Sosnkowskiego 29, prezentuje sprawozdanie finansowe za okres 01 stycznia 2004- do 31 grudnia 2004 na które składa się:

wprowadzenie do sprawozdania finansowego;

bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **67.113.021,91 zł** ; ( **67.113** tysięcy złotych)

rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2004 roku wykazujący zysk netto w wysokości **6.706.134,48 zł** ; ( **6.707** tysięcy złotych)

zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1.126.876,98 zł** (**1.128** tysięcy złotych);

rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2004 roku o kwotę **4.064.328,23 zł**; (**4.064** tysięcy złotych);

dotatkowe informacje i objaśnienia.

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 sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2004 – 31.12.2004 r. i okres poprzedzający 01-01-2003 – 31.12.2003

Sprawozdanie finansowe nie podlegało przekształceniu w celu zapewnienie porównywalności danych,

**Skład organów Spółki.****Skład osobowy zarządu na dzień 31.12.2004 r.:**

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

**Skład osobowy rady nadzorczej na dzień 31.12.2004 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

Rada Nadzorcza COMP S.A. została powołana na 2-letnią kadencję Uchwałą nr 14 ZWZ w dniu 23.02.2004 r. W skład Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji wchodziły następujące osoby:

Dariusz Prończuk

Jerzy Rey  
Piotr Augustyniak  
Jacek Pulwarski  
Robert Tomaszewski

## Kapitał zakładowy

### Kapitał zakładowy (struktura w zł) - według stanu na dzień 31.12.2004r.

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Prawo do dywidendy (od daty)
A,B,C,E,G,	zwykłe	brak	Brak	<b>1 760 285</b>	4 400 712,50	Nabycia
<b>Liczba akcji razem</b>				<b>1 760 285</b>		
<b>Kapitał zakładowy razem</b>					<b>4 400 712,50</b>	
<b>Wartość nominalna jednej akcji = 2,50 zł</b>						

### Struktura własności kapitału podstawowego – stan na dzień 31.12.2004r.

Akcjonariusze	Akcje			Głosy		
	Seria	Ilość	Wartość	% udział w akcjach	Ilość głosów	% udział w głosach
Jacek Papaj *	A	42 750	106 875,00	2,43%	42 750	2,43%
	B	1 260 000	3 150 000,00	71,58%	1 260 000	71,58%
	C	1 092	2 730,00	0,06%	1 092	0,06%
Pozostali akcjonariusze na okaziciela	A	4 750	11 875,00	0,27%	4 750	0,27%
	E	210 870	527 175,00	11,98%	210 870	11,98%
	C	150 527	376 317,50	8,55%	150 527	8,55%
	G	91 388	228 470,00	5,19%	91 388	5,19%

\* akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

SPÓŁKA NIE POSIADA WEWNĘTRZNYCH JEDNOSTEK ORGANIZACYJNYCH SPORZĄDZAJĄCYCH SAMODZIELNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE.

SPÓŁKA JEST JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ SPORZĄDZAJĄCĄ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.

NIE NASTĄPIŁO POŁĄCZENIE SPÓŁEK.

Przygotowanie sprawozdań finansowych oparte było na założeniu, że **Spółka będzie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości**. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

W prezentowanym sprawozdaniu nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za okresy porównywalne

**Określenie zastosowanych zasad i metod rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego**

Informacje zawarte w sprawozdaniu obejmującym wstęp, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz noty objaśniające sporządzone zostały zgodnie z załącznikiem nr 7/1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu. ( Dz. U. Nr 139 poz. 1568). Wszystkie dane wynikają z ksiąg rachunkowych oraz ewidencji pozabilansowej.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości ( Dz. U. Nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami).

Zapisy księgowe są prowadzone w sposób ciągły. Odpowiednie pozycje w bilansie zamknięcia aktywów i pasywów są ujęte w tej samej wysokości w bilansie otwarcia następnego roku obrotowego. W księgach rachunkowych

i wyniku finansowym Spółki ujęto wszystkie przypadające na okres obrotowy przychody oraz wszystkie koszty związane z ich uzyskaniem, niezależnie od terminu ich zapłaty. W celu zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów do aktywów i pasywów danego miesiąca zaliczane są koszty lub przychody, dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten miesiąc koszty, które jeszcze nie zostały poniesione.

Wszystkie kwoty przedstawione w sprawozdaniach finansowych i innych danych finansowych w niniejszym raporcie są wykazane w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

## STOSOWANE METODY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości z późniejszymi zmianami obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy Spółki 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.

## 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, który zostanie wykorzystany 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   | podatkowo 30%; | bilansowo 20%, |
| • wartość firmy   | 20%,           |                |
| • nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje   | 50%,           |                |
| • oprogramowanie komputerów   | 50%,           |                |
| • pozostałe wartości niematerialne i prawne   | 20%,           |                |
| • wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości nieprzekraczającej 3,5 tys. zł w dniu przyjęcia do użytkowania - jednorazowe spisanie w koszty amortyzacji. |                |                |

### Środki trwałe

Wycenianie są 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 nieprzekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania. W indywidualnych przypadkach przyjmuje się do amortyzacji składniki majątku o wartości początkowej powyżej 1 tys. zł.

Środki trwałe umarzane 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  | 0%      |
| • budowle i budynki  |         |
| (a także będące odrębną własnością lokale, spółdzielcze prawo do lokalu mieszkalnego oraz spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego) | 2,5%,   |
| • urządzenia techniczne i maszyny  |         |
| (z wyłączeniem sprzętu komputerowego)  | 10-20%, |
| • sprzęt komputerowy   | 30%,    |
| • środki transportu  | 20%,    |
| • inne- środki trwałe  | 14-20%. |

### 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

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne i inne inwestycje niestanowiące 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.

### Długoterminowe aktywa finansowe

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 według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.



**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.

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.

Jednostka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- 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 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 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 zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu, w którym nastąpiło przeszacowanie.

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.

**Zobowiązania finansowe**, z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

## **Instrumenty pochodne**

### **a) Uznawanie i wycena instrumentów pochodnych w bilansie**

Instrumenty pochodne ujmowane są w księgach, w momencie, gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy. W przypadku instrumentów nabytych, instrumenty te ujmowane są jako aktywa finansowe w wartości początkowej, którą stanowi cena nabycia danego instrumentu lub - w przypadku instrumentów wystawionych w zobowiązaniach finansowych, w wysokości ceny sprzedaży danego instrumentu. W przypadku opcji wartość początkową stanowi otrzymana lub zapłacona premia, z uwzględnieniem kosztów transakcji.

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w bilansie do wartości godziwej. Instrumenty pochodne o wartości godziwej większej od zera są aktywami finansowymi i wykazywane są w aktywach finansowych, zaś instrumenty o ujemnej wartości godziwej stanowią zobowiązania finansowe i wykazywane są w zobowiązaniach finansowych.

### **b) Wartość godziwa**

Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zbycia pozycji otwartych na dzień bilansowy.

**c) Ujęcie skutków zmian wartości godziwej i zysków lub strat z realizacji instrumentu**

Ujęcie skutków zmian wartości godziwej bądź zysków i strat z realizacji instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia. Instrumenty dzielą się na instrumenty zabezpieczające oraz instrumenty przeznaczone do obrotu. W grupie instrumentów zabezpieczających wyróżniane są instrumenty zabezpieczające wartość godziwą i instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych.

**d) Ujęcie instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu**

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej instrumentu pochodnego przeznaczonego do obrotu wskutek wyceny na dzień bilansowy bądź też w wyniku jego rozliczenia odnoszone są jako koszty lub przychody finansowe w rachunek zysków i strat, w okresie, w którym powstały.

**e) Ujęcie zabezpieczających instrumentów pochodnych**

Zabezpieczenie, dla celów rachunkowości, oznacza wyznaczenie jednego lub kilku instrumentów zabezpieczających tak, aby zmiana ich wartości godziwej kompensowała w całości lub w części zmian (wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przyszłych przepływów środków pieniężnych z jej tytułu).

**Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą**

Instrument pochodny zabezpieczający wartość godziwą to taki instrument, który:

- a) służy ograniczeniu ryzyka zmian wartości godziwej ujętego w bilansie składnika aktywów lub zobowiązań (bądź jego części) i można go przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z tym składnikiem oraz
- b) będzie miał wpływ na wykazywany zysk lub stratę netto.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej wskutek wyceny instrumentu zabezpieczającego wartość godziwą na dzień bilansowy odnoszone są jako koszty lub przychody finansowe w rachunek zysków i strat, w okresie w którym powstały.

Jednocześnie zysk lub strata z zabezpieczanej pozycji, które można przypisać zabezpieczanemu ryzyku korygują wartość bilansową zabezpieczanej pozycji oraz są niezwłocznie ujmowane w rachunku zysków i strat.

**Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych**

Instrument zabezpieczający przepływy środków pieniężnych:

- a) służy ograniczeniu zmienności przepływu środków pieniężnych i można go przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym w bilansie składnikiem aktywów lub zobowiązań, uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem lub z prognozowaną przyszłą transakcją oraz
- b) będzie miał wpływ na wykazywany zysk lub stratę netto.

Zabezpieczeniem przepływów środków pieniężnych jest również zabezpieczenie wiążącego przyszłego zobowiązania.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne ujmowane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych, w takiej części w jakiej dany instrument stanowi efektywne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Część nieefektywną odnosi się w rachunek zysków i strat.

Jeżeli poddane zabezpieczeniu przyszłe zobowiązanie lub prognozowana transakcja prowadzą do ujęcia w bilansie składnika aktywów lub zobowiązań, wówczas w chwili ujęcia tego składnika, związane z nim zyski i straty, które uprzednio ujęte zostały bezpośrednio w kapitale własnym są usuwane z tej pozycji i uwzględnione w cenie nabycia lub innej wartości bilansowej danego składnika aktywów lub zobowiązania. Zyski lub straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym odnoszone są w rachunek zysków i strat w momencie, gdy dany zabezpieczany składnik aktywów i zobowiązań wpływa na rachunek zysków i strat.

**f) Wycofanie wyznaczenia instrumentu jako zabezpieczenie**

Spółka zaprzestaje ujmowania instrumentów pochodnych jako zabezpieczających, jeżeli instrument pochodny wygaśnie, zostanie sprzedany, wypowiedziany lub zrealizowany lub, jeżeli Spółka wycofa wyznaczenie danego instrumentu jako zabezpieczenie. Spółka może podjąć decyzję o ustanowieniu dla danego instrumentu pochodnego nowego powiązania zabezpieczającego, dokonać zmiany przeznaczenia instrumentu pochodnego bądź wyznaczyć go do zabezpieczenia innego rodzaju ryzyka.

Wówczas, dla zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych zyski lub straty powstałe w okresach, określonych poprzez wyżej wymienione działania pozostają w kapitałach aż do momentu, w którym zabezpieczana pozycja wpływa na rachunek zysków i strat.

Jeśli zabezpieczenie wiążącego przyszłego zobowiązania lub prognozowanej przyszłej transakcji przestanie funkcjonować, ponieważ pozycja zabezpieczana przestała spełniać definicję wiążącego przyszłego zobowiązania, bądź też ze względu na zaistniałe prawdopodobieństwo, że planowana transakcja nie zostanie zawarta, wówczas zysk lub strata netto ujęta w kapitałach zostaje natychmiast przeniesiona do rachunku zysków i strat.

Zysk lub strata z instrumentu zabezpieczającego odpowiadająca części stanowiącej skuteczne zabezpieczenie ujmowana jest w rachunku zysków i strat w tej samej pozycji, co transakcja zabezpieczana. Zasada ta stosowana jest analogicznie dla ujęcia odpowiednich przepływów w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych.

Zysk lub strata z handlowych instrumentów pochodnych ujmowana jest odpowiednio w przychodach lub kosztach finansowych zaś odpowiednie przepływy w działalności operacyjnej.

**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 w następujący sposób:

<u>Materiały</u>	cena nabycia - pochodzące z importu cena zakupu - zakupione w kraju
<u>Półprodukty i produkty w toku</u>	koszt materiałów bezpośrednich
<u>Produkty gotowe</u>	koszt wytworzenia
<u>Towary</u>	cena nabycia - pochodzące z importu cena zakupu - zakupione w kraju

Do kosztów wytworzenia produktu nie zalicza się kosztów:

- wynikających z niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych,
- ogólnego zarządu, niezwiązanych 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.

W roku 2004 dokonano opisu aktualizującego wartość zapasów w wysokości 1.050 tys. zł przechowywanych w magazynach powyżej 12 miesięcy. Dokonano także przeceny sprzętu zakupionego jako zabezpieczenie serwisowe i gwarancyjne dla zrealizowanych kontraktów. Wartość przeceny odniesiono w koszty podatkowe. Dotyczy to sprzętu, do posiadania którego Spółka jest zobligowana podpisanymi kontraktami gwarancyjnymi i serwisowymi i którego umarzana wartość odnoszona jest w koszty kontraktów.

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.

**Koszty wytworzenia niezakończonych usług wykonywanych na podstawie długotrwałych umów** obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia odpowiedniej umowy do dnia bilansowego. Koszty poniesione przed zawarciem umowy związane z realizacją jej przedmiotu, zaliczane są do aktywów, jeżeli pokrycie w przyszłości tych kosztów przychodami uzyskanymi od zamawiającego jest prawdopodobne.

Przychody z wykonania niezakończonych usług, w tym budowlanej 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, lub w wysokości poniesionych kosztów, związanych z realizacją tej usługi, jeśli nie można wiarygodnie określić stopnia zaawansowania realizacji usługi.

**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 również nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych.

**Kapitały (fundusze) własne** ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

**Kapitał zakładowy** spółki kapitałowej wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

**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 rezerwowy 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) rezerwowy 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.

**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,

**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.

Zobowiązania 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 dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu 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.

#### **Inne rozliczenia międzyokresowe**

a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów biernie 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, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł,

- ujemną wartość firmy,
- nadwyżka zafakturowanych przychodów nad zarachowanymi dotyczącą kontraktów długoterminowych (jeśli takie kontrakty są realizowane).

**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.

**Przychody z wykonania niezakończonych usług**

Przychody z wykonania niezakończonych usług, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten można ustalić w sposób wiarygodny. Spółka ustala stopień zaawansowania prac na podstawie stosunku poniesionych kosztów do planowanej całkowitej wartości kosztów, niezbędnej do wykonania kontraktu.

Określony w ten sposób stopień zaawansowania prac stosowany jest do określenia wartości sprzedaży w stosunku do wartości przychodów wynikających z treści zawartych umów. Różnica pomiędzy tak ustaloną wartością sprzedaży a wartością zafakturowaną na odbiorców usług odnoszona jest w pozycji rozliczeń międzyokresowych.

W przypadku, gdy stopień zaawansowania niezakończonych usług nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie przychodami w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

**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 niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania 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 niezwiązanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

**Opodatkowanie**

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

**Podatek dochodowy bieżący**

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi.

**Podatek dochodowy odroczony**

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.



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.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

### **Wycena transakcji w walutach obcych**

Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, rozlicza się z kapitałem (funduszem) z aktualizacji wyceny. Skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych, zwiększają kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktu lub ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

### **Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym**

**W okresie sprawozdawczym nie było zmian zasad rachunkowości w stosunku do roku ubiegłego**

## SPRAWOZDANIE FINANSOWE I PORÓWNYWALNE DANE FINANSOWE

BILANS	Nota	31-12-2004	31-12-2003
<b>A k t y w a</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>		20 499	18 482
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	5 644	5 000
- wartość firmy		0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	2 140	3 383
3. Należności długoterminowe	3, 8	0	318
3.1. Od jednostek powiązanych		0	318
3.2. Od pozostałych jednostek		0	0
4. Inwestycje długoterminowe	4	8 750	9 311
4.1. Nieruchomości		0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne		0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		8 598	9 174
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		6 295	7 872
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		0	0
b) w pozostałych jednostkach		2 303	1 302
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		152	137
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	3 965	470
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		535	334
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		3 430	136
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		46 614	35 667
1. Zapasy	6	7 661	6 191
2. Należności krótkoterminowe	7, 8	32 108	20 019
2.1. Od jednostek powiązanych		1 857	2 034
2.2. Od pozostałych jednostek		30 251	17 985
3. Inwestycje krótkoterminowe		4 517	9 201
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	2 648	7 861
a) w jednostkach powiązanych		405	1 667
b) w pozostałych jednostkach		1 193	1 080
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 050	5 114
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		1 869	1 340
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	2 328	256
<b>A k t y w a r a z e m</b>		67 113	54 149
<b>P a s y w a</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>		30 771	29 643
1. Kapitał zakładowy	12	4 401	9 828
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	13	-	(30)
4. Kapitał zapasowy	14	19 663	12 540
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	-	21
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	16	-	1 120
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	(168)
8. Zysk (strata) netto		6 707	6 332
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	17	-	-
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		36 342	24 506
1. Rezerwy na zobowiązania	18	537	31
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		537	31
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		-	-
a) długoterminowa		-	-
b) krótkoterminowa		-	-
1.3. Pozostałe rezerwy		-	-
a) długoterminowe		-	-
b) krótkoterminowe		-	-
2. Zobowiązania długoterminowe	19	3 768	268
2.1. Wobec jednostek powiązanych		-	-



2.2. Wobec pozostałych jednostek		3 768	268
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	26 192	17 937
3.1. Wobec jednostek powiązanych		1 930	1 598
3.2. Wobec pozostałych jednostek		23 908	16 167
3.3. Fundusze specjalne		354	172
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	5 845	6 270
4.1. Ujemna wartość firmy		-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		5 845	6 270
a) długoterminowe		2 465	4 207
b) krótkoterminowe		3 380	2 063
<b>Pasywa razem</b>		67 113	54 149
<b>Wartość księgowa</b>		30 771	29 643
<b>Liczba akcji</b>		1 760 285	3 931 188
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	22	17,48	7,54
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>			
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	22		

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	31-12-2004	31-12-2003
<b>1. Należności warunkowe</b>	23	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	23	9 402	7 885
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		851	2 084
- poręczenie kredytu - Radcomp		600	350
- poręczenie kontraktu - Radcomp		0	1 483
- poręczenie leasingu - Radcomp		251	251
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		8 551	5 801
- udzielonych gwarancji i poręczeń/zab.weksłowe		839	1 416
- gwarancji bankowych i ubezp. udzielonych odbiorcom Spółki przez banki tytułem należytego wykonania umowy przez Spółkę		7 712	4 385
<b>3. Inne (z tytułu)</b>		1 115	60
- urządzenia demonstracyjne		4	4
- poręczenia umów leasingowych - weksle		1 111	56
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>		<b>10 517</b>	<b>7 945</b>

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	2004(01.01.2004-31.12.2004)	2003(01.01.2003-31.12.2003)
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		61 920	79 153
- od jednostek powiązanych		1 211	2 587
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	33 994	28 515
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	27 926	50 638
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		38 149	56 754
- od jednostek powiązanych		215	1 737
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	16 639	14 687
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		21 510	42 067
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		23 771	22 399
IV. Koszty sprzedaży	26	8 895	7 443
V. Koszty ogólnego zarządu	26	10 718	9 861
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>		4 158	5 095
VII. Pozostałe przychody operacyjne	27	3 198	2 156
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		38	22
2. Dotacje		798	838
3. Inne przychody operacyjne		2 362	1 296

VIII. Pozostałe koszty operacyjne	28	2 171	2 064
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 226	905
3. Inne koszty operacyjne		945	1 159
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>		<b>5 185</b>	<b>5 187</b>
X. Przychody finansowe	29	4 498	3 416
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		2 250	2 250
- od jednostek powiązanych		2 250	2 250
2. Odsetki, w tym:		151	326
- od jednostek powiązanych		8	58
3. Zysk ze zbycia inwestycji	31	1 750	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
5. Inne		347	840
XI. Koszty finansowe	30	745	641
1. Odsetki, w tym:		637	393
- dla jednostek powiązanych		-	-
2. Strata ze zbycia inwestycji	31	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
4. Inne		108	248
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>		<b>8 938</b>	<b>7 962</b>
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		6	(1)
1. Zyski nadzwyczajne	32	81	34
2. Straty nadzwyczajne	33	75	35
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>		<b>8 944</b>	<b>7 961</b>
XV. Podatek dochodowy	34	2 237	1 629
a) część bieżąca		1 933	1 527
b) część odroczone		304	102
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	35	-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	36	-	-
<b>XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)</b>		<b>6 707</b>	<b>6 332</b>
<b>Zysk (strata) netto (zanualizowany)</b>		<b>6 707</b>	<b>6 332</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>		<b>1 760 285</b>	<b>3 931 188</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>		<b>3,81</b>	<b>1,61</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>			
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>			

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2004 (01.01.2004- 31.12.2004)	2003 (01.01.2003- 31.12.2003)
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	29 643	22 747
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	29 643	22 747
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	9 828	9 600
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	(5 427)	228
a) zwiększenia (z tytułu)	-	228
- emisji akcji (wydania udziałów)	-	228
b) zmniejszenia (z tytułu)	5 427	-
- umorzenia akcji (udziałów)	5 427	-
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	4 401	9 828
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	-	-
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	30	-
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	(30)	30
a) zwiększenia (z tytułu)	-	30
b) zmniejszenia (z tytułu)	30	-

<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	-	30
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	12 540	16 121
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	7 123	(3 581)
a) zwiększenia (z tytułu)	7 123	120
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	18	120
- z rozwiązania kapitału rezerwowego	6 547	-
- z rozwiązania kapitału z aktualizacji wyceny	21	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	537	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	3 701
- pokrycia straty	-	2 581
- utworzenie rezerw kap. Na umorzenie akcji	-	1 090
- utworzenie rezerw kap. na objęcie akcji własnych	-	30
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	19 663	12 540
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	21	21
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(21)	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu) - zbycia ST	21	-
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	-	21
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	1 120	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	(1 120)	1 120
a) zwiększenia (z tytułu)	5 427	1 120
- utworzenie rezerw kap. Na umorzenie akcji	5 427	1 090
- utworzenie rezerw kap. na objęcie akcji własnych	-	30
- utworzenie na pokrycie błędów lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	6 547	-
- przeniesienie na kapitał zapasowy	6 547	-
- pokrycie błędów lat ubiegłych	-	-
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	-	1 120
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	6 164	(2 995)
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	6 332	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	6 332	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	6 332	-
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	537	-
- przeznaczenie na fundusze celowe	200	-
- przeznaczenie na pokrycie straty z lat ubiegłych	168	-
- utworzenie funduszu rezerwowego na pokrycie akcji do umorzenia	5 427	-
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	168	2 995
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	168	2 995
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	168	2 827
- pokrycie straty - restrukturyzacja	-	247
- pokrycie z zysku roku ubiegłego	168	-
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	2 580
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	168
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	(168)
<b>8. Wynik netto</b>	6 707	6 332
a) zysk netto	6 707	6 332
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	30 771	29 643
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	29 928	29 276

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>2004 (01.01.2004- 31.12.2004)</b>	<b>2003 (01.01.2003- 31.12.2003)</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	6 707	6 332
<b>II. Korekty razem</b>	(15 974)	(1 544)
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
2. Amortyzacja	2 701	2 314
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 764)	(2 156)
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 788)	(207)
6. Zmiana stanu rezerw	505	(114)
7. Zmiana stanu zapasów	(1 470)	982
8. Zmiana stanu należności	(11 771)	3 922
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 624	830
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(5 992)	(5 834)
11. Inne korekty	981	(1 281)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	(9 267)	4 788
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	6 652	6 712
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	141	407
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 657	3 779
a) w jednostkach powiązanych	2 258	3 014
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	2 250	2 250
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	670
- odsetki	8	94
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	399	765
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	256	450
- odsetki	143	216
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	99
4. Inne wpływy inwestycyjne	3 854	2 526
<b>II. Wydatki</b>	9 151	4 135
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 117	1 542
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	15	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 650	100
a) w jednostkach powiązanych	2 100	-
- nabycie aktywów finansowych	2 100	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1 550	100
- nabycie aktywów finansowych	500	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 050	100
4. Inne wydatki inwestycyjne	4 369	2 493
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	(2 499)	2 577
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	10 023	336
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	48	336
2. Kredyty i pożyczki	9 975	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
<b>II. Wydatki</b>	2 321	3 502
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 378	3 109
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	306	-

6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	637	393
9. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>7 702</b>	<b>(3 166)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(4 064)</b>	<b>4 199</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(4 064)</b>	<b>4 199</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 114</b>	<b>915</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>1 050</b>	<b>5 114</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	93	-

## A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

#### Nota 1.1 (do pozycji I.1 aktywów)

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31-12-2004	31-12-2003
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	5 019	4 959
b) wartość firmy	0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	40	29
- oprogramowanie komputerowe	40	29
d) inne wartości niematerialne i prawne	585	12
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>5 644</b>	<b>5 000</b>

Nota 1.2 (do pozycji L1 aktywów)

## ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych) 2004 ROK

	a koszty zakończonych prac rozwojowych	b wartość firmy	c nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	programowanie komputerowe	d inne wartości niematerialne i prawne	e zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	7 249	0	409	409	236	0	7 894
b) zwiększenia (z tytułu)	1 828	0	58	58	576	0	2 462
- nabycia	0	0	58	58	0	0	58
- przenieszenia wewnętrzne	1 828	0	0	0	576	0	2 404
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	9 077	0	467	467	812	0	10 356
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2 290	0	380	380	224	0	2 894
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 768	0	47	47	3	0	1 818
- amortyzacja planowa	1 768	0	47	47	3	0	1 818
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	4 058	0	427	427	227	0	4 712
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	5 019	0	40	40	585	0	5 644

## Nota 1.3 (do pozycji I.1 aktywów)

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31-12-2004	31-12-2003
a) własne	5 644	5 000
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu,	0	0
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>5 644</b>	<b>5 000</b>

## Nota 2.1 (do pozycji I.2 aktywów)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31-12-2004	31-12-2003
a) środki trwałe, w tym:	2 140	1 604
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	438	461
- urządzenia techniczne i maszyny	795	419
- środki transportu	829	603
- inne środki trwałe	78	121
b) środki trwałe w budowie	0	1 779
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>2 140</b>	<b>3 383</b>

## Nota 2.2 (do pozycji I.2 aktywów)

## ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 2004 ROK

	- grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	838	2 505	1 476	551	5 370
b) zwiększenia (z tytułu)	-	46	690	762	37	1 535
- nabycia	-	46	690	762	37	1 535
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	192	871	17	1 080
- likwidacji	-	-	111	-	16	127
- sprzedaż	-	-	81	871	1	953
- inne	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	884	3 003	1 367	571	5 825
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	377	2 087	873	429	3 766
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	69	121	(335)	64	(81)
- umorzenia środków	-	69	304	434	78	885
- sprzedaż środków	-	-	(80)	(769)	(1)	(850)
- inne	-	-	-	-	-	-
- likwidacja środków	-	-	(103)	-	(13)	(116)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	446	2 208	538	493	3 685
h) odpisy z tytułu trwałej utruty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utruty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	438	795	829	78	2 140

**Nota 2.3 (do pozycji I.2 aktywów)**

<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) własne	1 424	1 308
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	716	296
<b>Środki trwałe bilansowe razem</b>	<b>2 140</b>	<b>1 604</b>

**Nota 2.4**

<b>ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	354	660
- wartość gruntów użytkowanych wieczystość	0	0
<b>Środki trwałe pozabilansowe, razem</b>	<b>354</b>	<b>660</b>

**Nota 3.1**

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:	0	<b>318</b>
- od jednostek zależnych	0	318
- od jednostek współzależnych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
b) od pozostałych jednostek	0	0
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>0</b>	<b>318</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>0</b>	<b>318</b>

**Nota 3.2**

<b>ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH WG TYTUŁÓW</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) stan na początek okresu	318	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	318
c) zmniejszenia (z tytułu)	318	0
- przeklasyfikowanie do należności krótkoterm. pow. 12 msc.	318	0
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>318</b>

**Nota 3.3**

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0

**Nota 3.4**

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE - STRUKTURA WALUTOWA</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) w walucie polskiej	0	318
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/walutatys./ USD	0	0
w tys. zł.	0	0
b2. jednostka/walutatys./ EUR	0	0
w tys. zł.	0	0
b3. jednostka/walutatys./GBP	0	0
w tys. zł.	0	0
b4. pozostałe waluty w tys.zł.	0	0
<b>Należności długoterminowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>318</b>
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>318</b>



## Nota 4.3 (do pozycji I.4 aktywów)

<b>DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) w jednostkach zależnych	6 250	7 827
- udziały lub akcje	6 250	7 827
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	45	45
- udziały lub akcje	45	45
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
f) w pozostałych jednostkach	2 303	1 302
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe (obligacje skarbowe)	1 139	932
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	1 164	370
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	8 598	9 174

## Nota 4.4 (do pozycji I.4 aktywów)

<b>ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) stan na początek okresu	9 174	9 506
- udzielone pożyczki	370	1 445
- inne papiery wartościowe	932	189
- akcje	7 872	7 872
b) zwiększenia (z tytułu)	3 729	976
- inne papiery wartościowe	500	820
- aktualizacja wartości - inne papiery wartościowe	79	56
- nabycie akcji	2 100	0
- udzielenie pożyczki	1 050	100
- inne aktywa finansowe	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	4 305	1 308
- sprzedaż - inne papiery wartościowe	306	99
- sprzedaż akcji	3 677	0
- aktualizacja wartości - udzielone pożyczki	0	0
- aktualizacja wartości - inne papiery wartościowe	66	34
- udzielone pożyczki (przemieszczenia wewnętrzne, spłata)	256	1 175
d) stan na koniec okresu	8 598	9 174
- inne papiery wartościowe	1 139	932
- akcje	6 295	7 872
- udzielona pożyczka	1 164	370

Nota 4.3 (do pozycji I.4 aktywów)

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH na dzień 31.12.2004 r.												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedzi	przedmiot przedsiębiorstw	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, z stowarzyszoną, z wyszczególnieniem powiązań pośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Producent Systemów Informatycznych Radcomp Spółka Akcyjna	ul. Sokolnicza 34/38, 53-660 Wrocław	Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania danych	jednostka zależna	pełna	09.03.1999	5 670		5 670	66,94	78,51	brak
2	Pacomp Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	ul. K.Sosnkowskiego 29, 02-495 Warszawa	Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji	jednostka zależna	pełna	13.08.1999	80		80	80	80	brak
3	Torn Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	ul. Sosnkowskiego 17, 02-495 Warszawa	Doradztwo projektowe oraz tworzenie narzędzi informatycznych	jednostka zależna	pełna	07.10.2001	500		500	59,95	59,95	brak
4	Techlab 2000 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	ul. Śniadeckich 10 lok. 1, 00-656 Warszawa	Projektowanie układów elektronicznych, pomiarowych i teletransmisyjnych	jednostka stowarzyszona	praw własności	07.10.2001	45		45	30	30	brak

Nota 4.3(do pozycji I.4 aktywów)																		
UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH na dzień 31.12.2004 r.																		
Lp.	a	m					n			o			p	r	s	t		
	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:				zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez Spółkę wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy			
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:		- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe								
1	Producent Systemów Informatycznych Radcomp S.A.	5 185	8 470	-	113	(3 398)	(3 448)	50	2 419	-	2 419	3 040	-	3 040	7 771	3 516	-	0
2.	Pacomp Sp.z o.o.	1 727	100	-	339	1 288	-	1 288	1 140	-	-	1 501	-	1 501	3 788	6 800	-	0
3	Torn Sp.z o.o.	3 683	834	-	1 657	1 192	-	1 192	2 571	1 315	1 256	719	-	719	6 254	4 575	-	0
4	Techlab 2000 Sp.z o.o.	31	150	-	-	(119)	(337)	218	1 006	-	1 006	723	-	723	1 126	2 407	-	0

## Nota 4.14 (do pozycji I.4 aktywów)

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) w walucie polskiej	7 434	8 804
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>7 434</b>	<b>8 804</b>

## Nota 4.15 (do pozycji I.4 aktywów)

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)-bez pożyczek</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
<b>A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)</b>	<b>1 139</b>	<b>932</b>
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	1 139	932
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	13	22
- wartość na początek okresu	932	189
- wartość według cen nabycia	1 085	910
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
<b>B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
<b>C. Z nieograniczoną zbywalnością, nieotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)</b>	<b>6 295</b>	<b>7 872</b>
a) akcje (wartość bilansowa):	6 295	7 872
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	7 872	7 872
- wartość według cen nabycia	6 295	7 872
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
<b>D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0

- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	7 380	8 782
Wartość na początek okresu, razem	8 804	8 061
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	13	22
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>7 434</b>	<b>8 804</b>

**Nota 4.16 (do pozycji I.4 aktywów)**

<b>UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) w walucie polskiej	1 164	370
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
<b>Udzielone pożyczki długoterminowe, razem</b>	<b>1 164</b>	<b>370</b>

**Nota 4.17**

<b>INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
- dzieła sztuki	152	137
<b>Inne inwestycje długoterminowe, razem</b>	<b>152</b>	<b>137</b>

**Nota 4.18**

<b>ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) stan na początek okresu	137	0
b) zwiększenia (z tytułu)	15	137
- nabycie	15	137
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- sprzedaż	0	0
- inne	0	0
d) stan na koniec okresu	152	137

**Nota 4.19**

<b>INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) w walucie polskiej	152	137
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta ...../.....	0	0
tys. zł	0	0
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
<b>Inne inwestycje długoterminowe, razem</b>	<b>152</b>	<b>137</b>

**Nota 5.1 (do pozycji I.5 aktywów)**

<b>ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	334	549
a) odniesionych na wynik finansowy (z tytułu)	334	549
- utworzenia rezerwy na niewykorzystane urlopy	43	79
- rezerwa na zapasy	19	123
- rezerwa na koszty kontraktów	149	16
- rezerwa na koszty usług obcych	14	20
- rezerwa na różnice kursowe	0	0
- rezerwa na nagrody	109	311
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	592	326
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	592	326
- odpisu aktualizującego wartość długoterminowych aktywów finansowych		0

- odpisu aktualizującego należności dotyczących b.r.		0
- odpisu aktualizującego należności dotyczących ub.r.		0
- utworzenia rezerwy na niewykorzystane urlopy	65	43
- rezerwa na zapasy	0	19
- rezerwa na koszty kontraktów	149	0
- rezerwa na koszty usług obcych	31	155
- rezerwa na różnice kursowe	2	0
- rezerwa na nagrody	345	109
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>391</b>	<b>541</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	391	541
- rozwiązanie rezerwy na nagrody	109	311
- rozwiązanie rezerwy na przeszacowanie mag.	19	123
- rozwiązanie rezerwy -kontrakty	195	28
- rozwiązanie rezerwy na koszty	25	0
- rozwiązanie rezerwy na urlopy	43	79
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>535</b>	<b>334</b>
a) odniesionych na wynik finansowy (z tytułu)	535	334
- utworzenia rezerwy na niewykorzystane urlopy	65	43
- rezerwa na zapasy	0	19
- rezerwa na koszty kontraktów	103	8
- rezerwa na koszty usług obcych	20	155
- rezerwa na różnice kursowe	2	0
- rezerwa na nagrody	345	109
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

**Nota 5.2 (do pozycji I.5 aktywów)**

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31-12-2004	31-12-2003
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3 167	110
- przyszłe koszty kontraktów	68	110
- rozliczenie kontraktu długoterminowego	3 099	
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	263	26
- koszty nie zakończonych prac rozwojowych	177	0
- odsetki (leasing)	86	26
<b>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>3 430</b>	<b>136</b>

**Nota 6.1 (do pozycji II.1 aktywów)**

ZAPASY	31-12-2004	31-12-2003
a) materiały	43	0
b) półprodukty i produkty w toku	0	0
c) produkty gotowe	0	0
d) towary	5 986	5 941
e) zaliczki na dostawy	1 632	250
<b>Zapasy, razem</b>	<b>7 661</b>	<b>6 191</b>

## Nota 7.1 (do pozycji II.2 aktywów)

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31-12-2004	31-12-2003
a) od jednostek powiązanych	1 857	2 034
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 821	1 898
- do 12 miesięcy	1 503	1 898
- powyżej 12 miesięcy	318	0
- inne	36	136
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	30 251	17 985
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	28 665	17 531
- do 12 miesięcy	25 020	17 531
- powyżej 12 miesięcy	3 645	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	86	91
- inne	1 500	363
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	32 108	20 019
c) odpisy aktualizujące wartość należności	23	458
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>32 131</b>	<b>20 477</b>

## Nota 7.2 (do pozycji II.2 aktywów)

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31-12-2004	31-12-2003
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 821	1 898
- od jednostek zależnych	1 821	1 898
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) inne, w tym:	36	136
- od jednostek zależnych	36	136
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		0
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem</b>	<b>1 857</b>	<b>2 034</b>
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>	<b>1 857</b>	<b>2 034</b>

## Nota 7.3 (do pozycji II.2 aktywów)

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31-12-2004	31-12-2003
Stan na początek okresu	458	446
a) zwiększenia (z tytułu)	0	38
- odpis na pozostałe należności	0	3
- opis na należności skierowane na drogę postępowania sądowego	0	35
b) zmniejszenia (z tytułu)	435	26
- wykorzystanie odpisu aktualiz. na pozostałe należności	0	1
- rozwiązanie odpisu aktualiz. na pozostałe należności	420	25
- spłata należności	15	0
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>23</b>	<b>458</b>



## Nota 7.4 (do pozycji II.2 aktywów)

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31-12-2004	31-12-2003
a) w walucie polskiej	32 075	20 477
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	56	0
b1. jednostka/walutaUSD	2 620	0
zł	8	0
b1. jednostka/walutaEUR	11 649	0
zł	48	0
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>32 131</b>	<b>20 477</b>

## Nota 7.5 (do pozycji II.2 aktywów)

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) – O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31-12-2004	31-12-2003
a) do 1 miesiąca	15 466	6 146
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 830	12 221
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 736	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	10 264	0
e) powyżej 1 roku	318	0
f) należności przeterminowane	872	1 062
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>30 486</b>	<b>19 429</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	0	0
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>30 486</b>	<b>19 429</b>

## Nota 7.6 (do pozycji II.2 aktywów)

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	31-12-2004	31-12-2003
a) do 1 miesiąca	498	747
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	65	308
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	16	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	180	0
e) powyżej 1 roku	113	7
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>872</b>	<b>1 062</b>
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	0	0
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>872</b>	<b>1 062</b>

## Nota 9.1 (do pozycji II.3 aktywów)

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31-12-2004	31-12-2003
a) w jednostkach zależnych	22	1 329
- udziały lub akcje		0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		0
- dłużne papiery wartościowe		0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		0
- udzielone pożyczki	22	1 329
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		0
b) w jednostkach współzależnych		0
- udziały lub akcje		0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		0
- dłużne papiery wartościowe		0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		0
- udzielone pożyczki		0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		0
c) w jednostkach stowarzyszonych	383	338
- udziały lub akcje		0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		0
- dłużne papiery wartościowe		0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		0

- udzielone pożyczki	383	338
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		0
d) w znaczącym inwestorze		0
- udziały lub akcje		0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		0
- dłużne papiery wartościowe		0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		0
- udzielone pożyczki		0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		0
e) w jednostce dominującej		0
- udziały lub akcje		0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		0
- dłużne papiery wartościowe		0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		0
- udzielone pożyczki		0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		0
f) w pozostałych jednostkach	1 193	1 080
- udziały lub akcje		0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		0
- dłużne papiery wartościowe		0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		0
- udzielone pożyczki	1 193	1 080
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 050	5 114
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 041	5 114
- inne środki pieniężne	9	
- inne aktywa pieniężne		
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>2 648</b>	<b>7 861</b>

**Nota 9.2 (do pozycji II.3 aktywów)**

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) w walucie polskiej	2 607	7 831
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		0
b1. Waluta USD	6 989	691
w przeliczeniu na PLN / w tys. PLN	21	3
b2. Waluta EUR	4 806	5 734
w przeliczeniu na PLN / w tys. PLN	20	27
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>2 648</b>	<b>7 861</b>

**Nota 9.3 (do pozycji II.3 aktywów)**

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0

- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - pożyczki krótkoterminowe (wartość bilansowa):	1 598	2 747
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	2 832	3 909
Wartość według cen nabycia, razem	2 832	5 071
Wartość na początek okresu, razem	2 747	0
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	1 234	1 162
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>1 598</b>	<b>2 747</b>

## Nota 9.4

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31-12-2004	31-12-2003
a) w walucie polskiej	1 598	2 747
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta USD	0	0
tys. zł	0	0
b2. jednostka/waluta EUR	0	0
tys. zł	0	0
<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem</b>	<b>1 598</b>	<b>2 747</b>

## Nota 9.5 (do pozycji II.3 aktywów)

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31-12-2004	31-12-2003
a) w walucie polskiej	1 009	5 084
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	41	30
b1. Waluta USD/w tys. USD	7	1
w przeliczeniu na PLN	21	3

b2. Waluta EUR/ w tys. EURO	5	6
w przeliczeniu na PLN	20	27
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>1 050</b>	<b>5 114</b>

**Nota 9.6**

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	31-12-2004	31-12-2003
- gwarancje i zabezpieczenia od kontraktów	1 869	1 340
- lokata terminowa	0	0
<b>Inne inwestycje krótkoterminowe, razem</b>	<b>1 869</b>	<b>1 340</b>

**Nota 9.7**

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31-12-2004	31-12-2003
a) w walucie polskiej	1 869	1 340
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta ...../.....	0	0
tys. zł	0	0
...	0	0
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
<b>Inne inwestycje krótkoterminowe, razem</b>	<b>1 869</b>	<b>1 340</b>

**Nota 10.1 (do pozycji II.4 aktywów)**

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31-12-2004	31-12-2003
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 328	256
- ubezpieczenia	94	83
- inwestycje	300	0
- koszty kontraktów	133	138
- opieka serwisowa i prawa do aktualizacji oprogramowania	0	0
- podatek VAT podlegający odliczeniu w przyszłych okresach	0	0
- prenumeraty	21	0
- koszty organizacji spółki akcyjnej	1 758	0
- pozostałe	22	35
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
- rozliczenie przychodów dotyczących okresu sprawozdawczego	0	0
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>2 328</b>	<b>256</b>

**Nota 11.1**

Nota 11. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	kwota
<b>Stan na 01.01.2004 r. (BO)</b>	<b>2 778</b>
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	904
- odpisy aktualizujące wartość maj. Trwałego	180
- odpisy aktualizujące należności	458
- aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 236
<b>zwiększenia z tytułu:</b>	<b>1 267</b>
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 226
- odpisy aktualizujące wartość maj. Trwałego	0
- odpisy aktualizujące należności	0
- aktualizacja wartości aktywów finansowych	41
<b>wykorzystanie z tytułu:</b>	<b>1 123</b>
- spisanie	1 080
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 080
- odpisy aktualizujące wartość maj. Trwałego	0
- odpisy aktualizujące należności	0
- aktualizacja wartości aktywów finansowych	0
- sprzedaż	43
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	0

- odpisy aktualizujące wartość maj. Trwałego	0
- odpisy aktualizujące należności	0
- aktualizacja wartości aktywów finansowych	43
<b>rozwiązanie z tytułu:</b>	<b>615</b>
- spłata należności	15
- konwersja należności	420
- przywrócenie wartości	180
<b>Stan na 31.12.2004 r. (BZ)</b>	<b>2 307</b>
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 050
- odpisy aktualizujące wartość maj. Trwałego	0
- odpisy aktualizujące należności	443
- aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 234

**Nota 12.1 (do pozycji I.1 pasywów)**

<b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) 31.12.2004</b>								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe	brak	brak	47 500	118 750	gotówka	12.06.1997	nabycia
B	zwykłe	brak	brak	1 260 000	3 150 000	aport	12.06.1998	nabycia
C	zwykłe	brak	brak	150 527	376 318	gotówka	12.06.1999	nabycia
E	zwykłe	brak	brak	210 870	527 175	aport	10.02.2000	nabycia
G	zwykłe	brak	brak	91 388	228 470	gotówka	03.11.2003	nabycia
Liczba akcji razem				1 760 285				
Kapitał zakładowy, razem					4 400 712,50			
Wartość nominalna jednej akcji = 2,50 zł								

Według stanu na dzień 31.12.2004 wysokość kapitału zakładowego spółki wynosi 4.400.712,50 zł

Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela bez uprzywilejowania

W styczniu 2005 wprowadzono do obrotu giełdowego 555 tys. sztuk akcji serii H w cenie nominalnej 2,50 zł, emisyjnej 37,5 zł. Emisja w całości została objęta przez firmę PROKOM Software SA.

W wyniku tej operacji kapitał zakładowy COMP SA wzrósł do wartości 5.788 212,50 zł.

**Struktura własności kapitału podstawowego – stan na dzień 31.12.2004r.**

Akcjonariusze	Akcje			Głosy		
	Seria	Ilość	Wartość	% udział w akcjach	Ilość głosów	% udział w głosach
Jacek Papaj *	A	42 750	106 875,00	2,43%	42 750	2,43%
	B	1 260 000	3 150 000,00	71,58%	1 260 000	71,58%
	C	1 092	2 730,00	0,06%	1 092	0,06%
Pozostali akcjonariusze na okaziciela	A	4 750	11 875,00	0,27%	4 750	0,27%
	E	210 870	527 175,00	11,98%	210 870	11,98%
	C	150 527	376 317,50	8,55%	150 527	8,55%
	G	91 388	228 470,00	5,19%	91 388	5,19%

\* akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

**Zmiany w kapitale zakładowym:**

Stan na dzień 31.12.2004 r.

Seria	Rodzaj	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba (szt.)	Wartość serii wg wartości nominalnej (w zł)	Sposób pokrycia	Data rejestracji
A	akcje zwykłe	Brak	47 500	118 750,0	Gotówka	15.05.1997
B	akcje zwykłe	Brak	1 260 000	3 150 000,0	Aport	12.06.1997
C	akcje zwykłe	Brak	150 527	376 317,5	Gotówka	12.06.1997
E	akcje zwykłe	Brak	210 870	527 175,0	Aport	10.02.2000
G	akcje zwykłe	Brak	91 388	228 470,0	Gotówka	03.11.2003

W dniu 26 lutego 2004 r. sąd zarejestrował umorzenie akcji serii D i F oraz 170 903 szt. akcji serii C.

Stan na dzień 31.12.2003 r.

Seria	Rodzaj	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba (szt.)	Wartość serii wg wartości nominalnej (w zł)	Sposób pokrycia	Data rejestracji
A	akcje imienne	5	47 500	118 750,0	Gotówka	15.05.1997
B	akcje imienne	5	1 260 000	3 150 000,0	Aport	12.06.1997
C	akcje zwykłe	1	321 430	803 575	Gotówka	12.06.1997
D	akcje imienne	3	1 250 000	3 125 000	Gotówka	18.12.1998
E	akcje imienne	3	210 870	527 175,0	Aport	10.02.2000
F	akcje imienne	3	750 000	1 875 000	Gotówka	10.02.2000
G	akcje zwykłe	1	91 388	228 470,0	Gotówka	03.11.2003

**Lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% kapitału zakładowego i 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 30.06.2004 r.**

Akcjonariusz	Akcje		Udział w kapitale / głosach
	Liczba	Wartość	
Jacek Papaj	1 303 842 szt.	3 259 605 zł	74,07%

**Nota 14.1 (do pozycji I.4 pasywów)**

KAPITAŁ ZAPASOWY	31-12-2004	31-12-2003
a) z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 137	11 119
b) utworzony ustawowo	1 467	856
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	6 702	259
d) z przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny	327	306
f) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	
g) z przeniesienia z pozostałego kapitału rezerwowego	30	0
<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu, razem</b>	<b>19 663</b>	<b>12 540</b>

**Nota 15**

KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY	31-12-2004	31-12-2003
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych - inwestycji	0	21
b) z tytułu zysków/strat z wyceny instrumentów finansowych w tym	0	0
z wyceny instrumentów zabezpieczających	0	0
c) z tytułu podatku odroczonego	0	0
d) dodatnie różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0	0
e) inny (wg rodzaju)	0	0
<b>Kapitał rezerwowy na koniec okresu, razem</b>	<b>0</b>	<b>21</b>

## Nota 16

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	31-12-2004	31-12-2003
a) na nabycie akcji własnych	0	30
b) na umorzenie akcji własnych	0	1 090
Kapitał rezerwowy na koniec okresu, razem	0	1 120

## Nota 18.1 (do pozycji II.1 pasywów)

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31-12-2004	31-12-2003
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	31	145
a) odniesionej na wynik finansowy	31	145
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	519	28
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	519	28
- ustalonych na dzień bilansowy odsetek	8	0
- ustalonych na dzień bilansowy dodatnich różnic kursowych	21	28
- amortyzacji środków trwałych rozbieżnej z amortyzacją podatkową	0	0
- od niezrealizowanej sprzedaży	490	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	13	142
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	13	142
- rozwiązane rezerwy na odsetki, kary, różnice kursowe	10	63
- różnica między amortyzacją podatkową i bilansową	0	43
- inne	3	36
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	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	537	31
a) odniesionej na wynik finansowy	537	31
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
Zwiększenia z tytułu:	519	0
- ustalonych na dzień bilansowy odsetek	8	0
- ustalonych na dzień bilansowy dodatnich różnic kursowych	21	0
- amortyzacji środków trwałych rozbieżnej z amortyzacją podatkową	0	0
- amortyzacji środków trwałych - ulga inwestycyjna		
- inne	490	0
Zmniejszenia z tytułu:	13	142
- odwrócenia się różnic przejściowych	13	142
- zmiany stawek podatkowych	0	0

## Nota 18.2 (do pozycji II.1 pasywów)

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE	31-12-2004	31-12-2003
1. Aktywa	42	111
a) ustalonych na dzień bilansowy odsetek	42	111
b) amortyzacji środków trwałych rozbieżnej z amortyzacją podatkową	0	0
c) pozostałe	0	0
2. Pasywa	2 695	54
a) doszacowanie przychodu	2 584	
B) ustalonych na dzień bilansowy dodatnich różnic kursowych od zobowiązań	111	54
Dodatnie różnice przejściowe, razem	2 737	165



## NOTA 19. Zobowiązania długoterminowe

## NOTA 19.1 Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe	31-12-2004	31-12-2003
a) wobec jednostek zależnych	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	3 768	268
- kredyty i pożyczki	2 965	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	803	268
- inne (wg rodzaju)	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>3 768</b>	<b>268</b>

## NOTA 19.2 Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31-12-2004	31-12-2003
a) powyżej 1 roku do 3 lat	803	268
b) powyżej 3 do 5 lat	2 965	0
c) powyżej 5 lat	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>3 768</b>	<b>268</b>

## NOTA 19.3 Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)

Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)	31-12-2004	31-12-2003
a) w walucie polskiej	3 768	268
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/walutatys./ USD	0	0
w tys. zł.	0	0
b2. jednostka/walutatys./ EUR	0	0
w tys. zł.	0	0
b3. jednostka/walutatys./ GBP	0	0
w tys. zł.	0	0
b4. pozostałe waluty w tys. zł.	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>3 768</b>	<b>268</b>

## Nota 20.1 (do pozycji II.3 pasywów)

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31-12-2004	31-12-2003
a) wobec jednostek zależnych	1 742	1 324
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 742	1 324
- do 12 miesięcy	1 742	1 324
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	188	274
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	188	274
- do 12 miesięcy	188	274
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0

- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	23 908	16 167
- kredyty i pożyczki, w tym:	7 009	1 379
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	14 207	12 148
- do 12 miesięcy	14 207	12 148
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 634	2 567
- z tytułu wynagrodzeń	0	0
- inne	58	73
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	354	172
- zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	354	172
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>26 192</b>	<b>17 937</b>

## Nota 20.2 (do pozycji II.3 pasywów)

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31-12-2004	31-12-2003
a) w walucie polskiej	24 291	15 467
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 901	2 470
b1. jednostka/walutaUSD	566 089	648 353
tys. zł	1 693	2 425
b2. Jednostka/walutaEUR	50 879	9 554
tys.zł	208	45
b3. Jednostka/waluta KC		0
tys. zł		0
pozostałe waluty w zł		0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>26 192</b>	<b>17 937</b>

## ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK (limity linii kredytowych na 31.12.2004)

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu gotówkowego		Kwota kredytu gotówkowego		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Piękna 20 00-549 Warszawa	4 450 000	PLN	3 191 490	PLN	WIBOR 1M +1,25%	30 czerwca 2005	weksel, pełnomocnictwo do rachunku, cesje polis ub.,zastaw na magazynie, cesje wierzytelności
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Piękna 20 00-549 Warszawa	10 000 000	PLN	2 965 445	PLN	WIBOR 1M +1,15%	29 grudnia 2006	weksel, pełnomocnictwo dla Banku, przelew wierzytelności, poddanie się egzekucji
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Piękna 20 00-549 Warszawa	2 500 000	PLN	2 500 000	PLN	WIBOR 1M+1,15%	31 stycznia 2005	kredyt wyłączony z kredytu w wierszu powyżej
Fortis Bank Polska S.A.	Fredry 8, 00-097 Warszawa	2 000 000	PLN	1 317 881	PLN	WIBOR 1M+1,50%	6 czerwca 2005	weksel, ośw. o poddaniu egzekucji
BRE Bank S.A.	Królewska 14, 00-950 Warszawa	750 000	PLN	0	PLN	WIBOR 1M +1,30%	31 marca 2005r.	weksel, ośw. o poddaniu egzekucji

**Nota 21.1 (do pozycji II.4 pasywów)**

<b>INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 806	1 654
- długoterminowe (wg tytułów)	0	50
- rezerwy na koszty gwarancji	0	0
- rezerwy na koszty kontraktów	0	50
- krótkoterminowe (wg tytułów)	2 806	1 604
- rezerwy na koszty gwarancji	0	0
- rezerwy na koszty kontraktów	531	732
- rezerwy na koszty urlopów	341	225
- rezerwy na koszty okresu sprawozdawczego	0	0
- rezerwy na świadczenia - nagrody	1 821	573
- rezerwy na koszty usług obcych	113	74
- pozostałe	0	0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 039	4 616
- długoterminowe (wg tytułów)	2 465	4 157
- gwarancje i serwis - wycena kontraktów długoterminowych	73	967
- dotacje	2 392	3 190
- krótkoterminowe (wg tytułów)	574	459
- usługi serwisowe rozliczane w czasie	358	227
- wycena kontraktów budowlanych (długoterminowych)	0	0
- sprzedaż bez wydania	215	232
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	5 845	6 270

**Nota 22****Dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję**

**Wartość księgową na jedną akcję** oblicza się jako iloraz kapitału własnego Spółki określonego na dzień bilansowy przez liczbę akcji zarejestrowanych do dnia bilansowego.

Obliczanie wartości księgowej na jedną akcję:

Kapitał własny na dzień 31.12.2004 :	30 711 tys.zł.
Liczba akcji mających prawo do dywidendy:	1 760 285 szt.
<b>Wartość księgowa na jedną akcję:</b>	<b>17,48 zł.</b>

**Noty objaśniające do pozycji pozabilansowych****NOTA 23. Należności i zobowiązania warunkowe****NOTA 23A Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu)**

<b>Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu)</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
b) pozostałe (z tytułu)	0	0
- w tym: od jednostek zależnych	0	0
- w tym: od jednostek współzależnych	0	0
- w tym: od jednostek stowarzyszonych	0	0
- w tym: od znaczącego inwestora	0	0
- w tym: od jednostki dominującej	0	0
<b>Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTA 23B Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)**

Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	31-12-2004	31-12-2003
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	851	2 084
- na rzecz jednostek zależnych	851	2 084
- na rzecz jednostek współzależnych	0	0
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0
- na rzecz znaczącego inwestora	0	0
- na rzecz jednostki dominującej	0	0
b) pozostałe (z tytułu)	0	0
- w tym: na rzecz jednostek zależnych	0	0
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych	0	0
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora	0	0
- w tym: na rzecz jednostki dominującej	0	0
<b>Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem</b>	<b>851</b>	<b>2 084</b>

**Noty objaśniające do rachunku zysków i strat****Nota 24.1 (do pozycji I.1)**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2004(01.01.2004- 31.12.2004)	2003 (01.01.2003- 31.12.2003)
- urządzenia kryptograficzne	10 303	5 895
- w tym: od jednostek powiązanych	0	6
- usługi	23 691	22 620
- w tym: od jednostek powiązanych	912	1 922
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>33 994</b>	<b>28 515</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>912</b>	<b>1 928</b>

**Nota 24.2 (do pozycji I.1)**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2004(01.01.2004- 31.12.2004)	2003 (01.01.2003- 31.12.2003)
a) kraj	33 994	28 515
- w tym: od jednostek powiązanych	912	1 928
- urządzenia kryptograficzne	10 303	5 895
- w tym: od jednostek powiązanych	0	6
- usługi	23 691	22 620
- w tym: od jednostek powiązanych	912	1 922
b) eksport		0
- w tym: od jednostek powiązanych		0
- licencje i oprogramowania własne		0
- w tym: od jednostek powiązanych		0
- usługi		0
- w tym: od jednostek powiązanych		0
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>33 994</b>	<b>28 515</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>912</b>	<b>1 928</b>

**Nota 25.1 (do pozycji I.2)**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2004(01.01.2004- 31.12.2004)	2003 (01.01.2003- 31.12.2003)
- sprzęt komputerowy	24 602	46 050
- w tym: od jednostek powiązanych	299	614
- licencje i oprogramowanie obce	3 324	4 588
- w tym: od jednostek powiązanych	0	45
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>27 926</b>	<b>50 638</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>299</b>	<b>659</b>

## Nota 25.2 (do pozycji I.2)

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>2004(01.01.2004- 31.12.2004)</b>	<b>2003 (01.01.2003- 31.12.2003)</b>
a) kraj	27 926	50 638
- sprzęt komputerowy	24 602	46 050
- w tym: od jednostek powiązanych	299	614
- licencje i oprogramowanie obce	3 324	4 588
- w tym: od jednostek powiązanych	0	45
b) eksport	0	0
- sprzęt komputerowy	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- licencje i oprogramowanie obce	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>27 926</b>	<b>50 638</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>299</b>	<b>659</b>

## Nota 26.1 (do pozycji II.1)

<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>2004(01.01.2004- 31.12.2004)</b>	<b>2003 (01.01.2003- 31.12.2003)</b>
a) amortyzacja	2 701	2 314
b) zużycie materiałów i energii	2 440	1 100
c) usługi obce	12 330	15 314
d) podatki i opłaty	286	310
e) wynagrodzenia	8 545	5 909
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 403	1 068
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	2 202	2 566
- podróży służbowych	208	
- pozostałe koszty	1 994	2 566
Koszty według rodzaju, razem	29 907	28 581
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(455)	
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	8 895	7 443
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	10 718	9 861
koszt wytworzenia produktów kryptograficznych (poza kręgiem kosztów)	(5 890)	(3 410)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16 639	14 687

## Nota 27.1 (do pozycji VII)

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>2004(01.01.2004- 31.12.2004)</b>	<b>2003 (01.01.2003- 31.12.2003)</b>
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	2 218	1 130
- odpisy aktualizujące należności	0	0
- rozwiązanie pozostałych rezerw	1 458	1 110
- rozwiązanie rezerw na koszty kontraktów	760	20
- rozwiązanie rezerwy na przewidywane straty	0	0
b) pozostałe, w tym:	1 083	1 058
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności i majątku trwałego	0	1
- zwrot kosztów celnych	38	20
- przychody z kontraktu KBN/restrukturyzacja	0	74
- otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego	35	19
- z tyt. różnic inwentaryzacyjnych (sprzedaż administracji)	62	42
- inne tytuły	9	10
- przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	141	54
- dotacje	798	838
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>3 301</b>	<b>2 188</b>

## Nota 28.1 (do pozycji VIII)

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2004(01.01.2004-31.12.2004)	2003 (01.01.2003-31.12.2003)
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	581	692
- odpisy aktualizujące	0	0
- na przyszłe koszty	581	692
b) pozostałe, w tym:	1 693	1 404
- darowizny	134	355
- koszt likwidacji środków trwałych	38	11
- koszt likwidacji zapasów	93	47
- odpisane należności	0	38
- koszty kontraktów	0	14
- koszty rozliczenia ubezpieczeń	20	
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 226	905
- wartość zbycia niefinansowych aktywów trwałych	103	32
- kw sprzedaży administr.	2	0
- inne tytuły	77	2
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>2 274</b>	<b>2 096</b>

## Nota 29.1 (do pozycji X.1)

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	2004(01.01.2004-31.12.2004)	2003 (01.01.2003-31.12.2003)
a) od jednostek powiązanych, w tym:	2 250	2 250
- od jednostek zależnych	2 250	2 250
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
b) od pozostałych jednostek	0	0
<b>Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem</b>	<b>2 250</b>	<b>2 250</b>

## Nota 29.2 (do pozycji X.2)

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2004(01.01.2004-31.12.2004)	2003 (01.01.2003-31.12.2003)
a) z tytułu udzielonych pożyczek	55	70
- od jednostek powiązanych, w tym:	8	58
- od jednostek zależnych	8	13
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	45
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
- od pozostałych jednostek	47	12
b) pozostałe odsetki	96	256
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	36
- od jednostek zależnych	0	36
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
- od pozostałych jednostek	96	220
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>151</b>	<b>326</b>

## Nota 29.3 (do pozycji X.5)

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2004(01.01.2004-31.12.2004)	2003 (01.01.2003-31.12.2003)
a) dodatnie różnice kursowe	347	420
- zrealizowane	238	366
- niezrealizowane	109	54
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
c) pozostałe	0	420
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>347</b>	<b>840</b>

## Nota 30.1 (do pozycji XI.1)

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2004(01.01.2004-31.12.2004)	2003 (01.01.2003-31.12.2003)
a) od kredytów i pożyczek	544	152
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla jednostek zależnych	0	0
- dla jednostek współzależnych	0	0
- dla jednostek stowarzyszonych	0	0
- dla znaczącego inwestora	0	0
- dla jednostki dominującej	0	0
- dla innych jednostek	544	152
b) pozostałe odsetki	93	241
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla jednostek zależnych	0	0
- dla jednostek współzależnych	0	0
- dla jednostek stowarzyszonych	0	0
- dla znaczącego inwestora	0	0
- dla jednostki dominującej	0	0
- dla innych jednostek	93	241
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>637</b>	<b>393</b>

## Nota 30.2 (do pozycji XI.4)

INNE KOSZTY FINANSOWE	2004(01.01.2004-31.12.2004)	2003 (01.01.2003-31.12.2003)
a) ujemne różnice kursowe	108	147
- zrealizowane	97	146
- niezrealizowane	11	1
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0
- aktualizacja wartości aktywów finansowych /pożyczki/	0	0
c) pozostałe, w tym:	0	101
- inne	0	101
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>108</b>	<b>248</b>

## Nota 31

## Nota 31a Zysk/strata ze zbycia inwestycji

Zysk/strata ze zbycia inwestycji	2004(01.01.2004-31.12.2004)	2003 (01.01.2003-31.12.2003)
a) udziały lub akcje	1 750	0
- przychody ze sprzedaży	5 427	0
- koszt własny sprzedanych akcji/udziałów	3 677	0
- zysk ze zbycia akcji/udziałów	1 750	0
b) obligacje, bony skarbowe	0	0
- przychody ze sprzedaży	0	0
- koszt własny sprzedanych papierów wartościowych	0	0
- zysk ze zbycia papierów wartościowych	0	0
c) pozostałe rodzaje inwestycji	0	0
- przychody ze sprzedaży	0	0
- koszt własny sprzedanych inwestycji	0	0
- zysk ze zbycia pozostałych inwestycji	0	0
<b>Zyski ze zbycia inwestycji, razem</b>	<b>1 750</b>	<b>0</b>



## NOTA 32. Zyski nadzwyczajne

Zyski nadzwyczajne	2004(01.01.2004-31.12.2004)	2003 (01.01.2003-31.12.2003)
a) losowe	0	0
b) pozostałe (wg tytułów)	81	34
<b>Zyski nadzwyczajne, razem</b>	<b>81</b>	<b>34</b>

## NOTA 33. Straty nadzwyczajne

Straty nadzwyczajne	2004(01.01.2004-31.12.2004)	2003 (01.01.2003-31.12.2003)
a) losowe	0	0
b) pozostałe (wg tytułów)	75	35
<b>Straty nadzwyczajne, razem</b>	<b>75</b>	<b>35</b>

## NOTA 34.1 (do pozycji XV.a)

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2004(01.01.2004-31.12.2004)	2003 (01.01.2003-31.12.2003)
1. Zysk (strata) brutto	8 944	7 961
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	1 351	(2 014)
a) zwiększające podstawę opodatkowania	12 052	4 477
- korekta przychodów z lat poprzednich	71	453
- korekta przychodów stanowiących trwałą różnicę (przeszacowania wartości zbytej inwestycji)	7 351	
- koszty niestanowiące przejściowo kosztów podatkowych	4 319	2 558
- koszty niestanowiące trwale kosztów podatkowych	311	1 390
- przychody podatkowe niestanowiące przejściowo przychodów bilansowych		76
b) zmniejszające podstawę opodatkowania	10 701	6 491
- korekta kosztów z lat poprzednich	855	1 780
- koszty podatkowe niestanowiące przejściowo kosztów księgowych	102	70
- koszty podatkowe niestanowiące przejściowo kosztów księgowych	1 758	0
- przychody niestanowiące przejściowo przychodów podatkowych	2 735	2 409
- przychody niestanowiące trwale przychodów podatkowych	5 251	2 232
3. Dochód	10 295	5 947
4. Odliczenia od dochodu (z tytułu)	119	292
- darowizny	119	292
- premia inwestycyjna	0	0
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	10 176	5 655
4. Podatek dochodowy według obowiązującej stawki	1 933	1 527
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0
<b>6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:</b>	<b>1 933</b>	<b>1 527</b>
- wykazany w rachunku zysków i strat	1 933	1 527
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

## NOTA 34.2 (do pozycji XV.b)

PODATEK DOCHODOWY ODROČZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	2004(01.01.2004-31.12.2004)	2003 (01.01.2003-31.12.2003)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	304	102
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy	0	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0
<b>Podatek dochodowy odroczonego, razem</b>	<b>304</b>	<b>102</b>

## Nota 34.3

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO	2004(01.01.2004-31.12.2004)	2003 (01.01.2003-31.12.2003)
- ujętego w rachunku zysków i strat	304	102
- ujętego w kapitale własnym	0	0
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	0	0

## Nota 34.4

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY	2004(01.01.2004-31.12.2004)	2003 (01.01.2003-31.12.2003)
Wyniku finansowego okresu sprawozdawczego	2 237	1 527
- działalności zaniechanej	0	0
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych	1	0

## Nota 36

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	2004(01.01.2004-31.12.2004)	2003 (01.01.2003-31.12.2003)
	0	0
- Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) razem	0	0

## Nota 37

Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Teoretyczne skutki zastosowania w sprawozdaniu metody praw własności zaprezentowano w DODATKOWYCH NOTACH OBJAŚNIAJĄCYCH

## Nota 38

## Proponowany podział zysku netto (pokrycie straty)

	01.01.2004-31.12.2004	01.01.2003-31.12.2003
<b>ZYSK / STRATA NETTO</b>	6 707	6 332
Fundusz zapasowy (+/-)	5 832	537
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	200	200
Dywidendy dla wspólników (oprocentowanie kapitału)		
Nagrody dla członków Zarządu	670	
Pokrycie straty		168
Dopłaty wspólników		
Obniżenie kapitału podstawowego		5 427

\* Za rok poprzedni faktyczny podział zysku (pokrycie straty)

## Nota 39

Należy przedstawić dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą z uwzględnieniem podziału na wszystkie rodzaje akcji zwykłych, które różnią się między sobą prawem udziału w zysku netto danego okresu.

**Obliczanie zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą:**

**Zysk na jedną akcję zwykłą** oblicza się dzieląc zysk za ostatnie 12 miesięcy (za okres I/2004 - XII/2004) przez średnią ważoną liczbę akcji zarejestrowanych do dnia bilansowego i mających prawo do dywidendy.

**Zysk za 12 miesięcy :**

6707 tys. zł.

Średnia ważona liczba akcji mających prawo do dywidendy:

1760285 szt.

**Zysk na jedną akcję:**

**3,81 zł**

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA POCZĄTEK I KONIEC OKRESU	2004 (01.01.2004-31.12.2004)	2003(01.01.2003-31.12.2003)
a) środki pieniężne razem (stan na początek okresu)	5 114	915
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 114	915
- inne środki pieniężne	-	-
b) środki pieniężne razem (stan na koniec okresu)	1 050	5 114
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 041	5 114
- inne środki pieniężne	9	-
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	(4 064)	4 199
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	(9 267)	4 788
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2 499)	2 577
Środki pieniężne z działalności finansowej	7 702	(3 166)

Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływu środków pieniężnych	stan na koniec okresu 31.12.2004	stan na początek okresu 1.01.2004
Środki pieniężne w kasie	29	44
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 012	5070
Środki pieniężne w drodze	9	0
<b>Środki pieniężne obrotowe</b>	<b>1 050</b>	<b>5 114</b>
Depozyty terminowe	1 869	1340
<b>Środki pieniężne razem</b>	<b>2 919</b>	<b>6 454</b>

Pozycja A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	stan na koniec okresu 31.12.2004	stan na początek okresu 1.01.2004
Odsetki od lokat powyżej 3 miesięcy		
Odsetki od udzielonych pożyczek	(72)	67
Odsetki od kredytów	544	19
Otrzymane i zarachowane dywidendy	(2 250)	(2 250)
Zapłacone i zarachowane dywidendy		
Pozostałe odsetki	14	9
<b>Razem odsetki</b>	<b>(1 764)</b>	<b>(2 155)</b>

Pozycja A.II.5. Zmiana stanu rezerw na zobowiązania	stan na koniec okresu 31.12.2004	stan na początek okresu 1.01.2004
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	537	31
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-
<b>Razem</b>	<b>537</b>	<b>31</b>
<b>Zmiana stanu</b>	<b>506</b>	<b>(114)</b>

Pozycja A.II.6. Zmiana stanu zapasów	stan na koniec okresu 31.12.2004	stan na początek okresu 1.01.2004
Ogółem zapasy	8 711	6 996
Koszty zakupu	-	-
Aktualizacja wyceny zapasów	1 050	804
<b>Razem</b>	<b>7 661</b>	<b>6 191</b>
<b>Zmiana stanu</b>	<b>(1 470)</b>	<b>982</b>

Pozycja A.II.7. Zmiana stanu należności	stan na koniec okresu 31.12.2004	stan na początek okresu 1.01.2004
Należności długoterminowe	-	318
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	1 857	2 034
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	30 274	18 443
<b>Razem należności brutto</b>	32 131	20 795
Odpisy aktualizujące wartość należności	24	458
<b>Razem należności netto</b>	32 107	20 337
<b>Zmiana stanu należności</b>	(11 770)	3 922

Pozycja A.II.8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, bez kredytów i pożyczek	stan na koniec okresu 31.12.2004	stan na początek okresu 1.01.2004
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	1 930	1 598
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	23 908	16 168
Zobowiązania długoterminowe	3 768	268
Fundusze specjalne	354	172
<b>Razem zobowiązania, w tym:</b>	29 960	18 206
Zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych		
Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne		
Inne zobowiązania z tytułu działalności inwestycyjnej		
<b>Razem zobowiązania z działalności inwestycyjnej</b>	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia (akcji) własnych		
Zobowiązania z tytułu dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli		
Zobowiązania inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, z tytułu podziału zysku		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	802	268
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	9 975	1 379
<b>Razem zobowiązania z działalności finansowej</b>	10 777	1 647
Zobowiązania z działalności operacyjnej	19 183	16 559
<b>Zmiana stanu zobowiązań</b>	2 624	830

Pozycja A.II.9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	stan na koniec okresu 31.12.2004	stan na początek okresu 1.01.2004
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 965	470
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 328	256
<b>Razem</b>	6 293	726
<b>1. Zmiana stanu</b>	(5 567)	55
Ujemna wartość firmy	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	-	50
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	2 807	1 604
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 464	4 157
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	574	459
<b>Razem</b>	5 845	6 270
<b>2. Zmiana stanu</b>	(425)	(5 834)
<b>Ogółem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (1+2)</b>	(5 992)	(5 834)

Pozycja A. II. 10. Inne korekty	stan na koniec okresu 31.12.2004	stan na początek okresu 1.01.2004
Niepieniężne straty spowodowane zdarzeniami losowymi w składnikach działalności inwestycyjnej (plus)		
Odpisy netto z tytułu utraty wartości, korygujące wartość składników aktywów trwałych oraz krótkoterminowych aktywów finansowych (plus lub minus)	-	179
Umorzenie zaciągniętych kredytów i pożyczek (minus)		
Rozliczenie inwentaryzacji	(18)	
Przecena towarów serwisowych	690	
Umorzenie pożyczek długoterminowych (plus)Odsetek	10	
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	174	
Odpisanie wartości środków trwałych w budowie, które nie dały efektu gospodarczego		
Korekta RMK o inwestycje w toku	265	
Pozostałe - odpis dotacji	(799)	(838)
<b>Razem</b>	322	(659)
<b>Zmiana stanu</b>	981	(1 281)

**Podział działalności Spółki na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przyjęty w rachunku przepływu środków pieniężnych.**

**I. W przepływach środków pieniężnych z działalności operacyjnej ujmuje się:**

- wpływy wynikające ze sprzedaży towarów, produktów i usług,
- wpływy ujęte w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne” pomniejszone o przychody ze sprzedaży składników aktywów trwałych, które są wykazywane w działalności inwestycyjnej,
- wydatki związane z kosztami prowadzenia działalności podstawowej: koszt własny sprzedanych towarów, koszt wytworzenia sprzedanych produktów, koszt sprzedaży i koszt ogólnego zarządu,
- wydatki związane z kosztami ujętymi w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”, pomniejszone o wartość sprzedanych aktywów trwałych i wielkość nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych,
- wynik przeszacowania tych pozycji aktywów trwałych, które są wyrażone w walutach obcych,
- wpływy i wydatki związane ze zmianą stanu należności długoterminowych dotyczących działalności operacyjnej.

**II. W przepływach środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej ujmuje się:**

- wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych, akcji, udziałów i innych składników finansowego majątku trwałego oraz wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu,
- wpływy z tytułu otrzymanych dywidend,
- wpływy wynikające ze spłaty pożyczek długoterminowych udzielonych przez Spółkę innym podmiotom gospodarczym wraz ze spłatą odsetek od tych pożyczek,
- wpływy z tytułu odsetek od lokat bankowych,
- wydatki związane z nabyciem wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych, akcji, udziałów i innych składników finansowego majątku trwałego, papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu,
- wydatki związane z udzielaniem pożyczek długoterminowych innym podmiotom.

**III. W przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej ujmuje się:**

- wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek zarówno długoterminowych jak i krótkoterminowych,
- wpływy z emisji akcji własnych, obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych zarówno długoterminowych jak i krótkoterminowych,
- wydatki związane z obsługą zaciągniętych kredytów i pożyczek, spłatą kredytów i pożyczek, spłatą odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek,
- wydatki związane z obsługą emisji obligacji i dłużnych papierów wartościowych oraz wykupem obligacji , i dłużnych papierów wartościowych,
- wydatki związane z kosztami emisji akcji własnych,
- wpływy wynikające z „Pozostałych przychodów finansowych” z wyjątkiem odsetek od udzielonych pożyczek, odsetek od lokat bankowych oraz zysku ze sprzedaży papierów wartościowych, które są wykazywane w działalności inwestycyjnej,
- wydatki wynikające z „Pozostałych kosztów finansowych” z wyjątkiem strat ze sprzedaży papierów wartościowych, akcji i udziałów w innych jednostkach oraz niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych.

## B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. INSTRUMENTY FINANSOWE

**Na dzień 31 grudnia 2004 COMP S.A. posiadała następujące „instrumenty finansowe”**

#### 1.1. Podstawowa charakterystyka, (ilość i wartość) instrumentów finansowych

	Lokaty	Długoterminowe papiery	Pożyczki udzielone
1. zakres i charakter instrumentu, ilość	Krótkoterminowe lokaty bankowe 1 869 tys. zł	pozbawione ryzyka inwestycje długoterminowe – obligacje skarbowe 1 144tys. zł	3 pożyczki długoterminowe, 9 pożyczek krótkoterminowych i 4 z ZFŚS o łącznej wartości bilansowej 4 942 tys. zł
2. cel nabycia lub wystawienia instrumentu	Zabezpieczenie pod gwarancje kontraktowe	Zabezpieczenie pod gwarancje kontraktowe	głównie finansowanie potrzeb mieszkaniowych pracowników
3. kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności,	Wartość kapitału podwyższona o odsetki bankowe z lokat	wartość lokaty i papieru	wartość nominalna pożyczek podwyższona o umowne odsetki
4. suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych,	odsetki zależne od czasu trwania	odsetki zależne od czasu trwania	odsetki zależne od terminu spłaty
5. termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu,	Zgodnie z umową	W terminie wykupu	patrz pkt. 1.2.7 dla naliczonych odsetek, oraz poniżej
6. możliwość wcześniejszego rozliczenia - okres lub dzień - jeśli istnieją,	Po wygaśnięciu gwarancji	Po wygaśnięciu gwarancji	poprzez wypowiedzenie w przypadku nie przestrzegania umowy, np. uchybień w płatnościach lub rozwiązanie umowy o pracę przez pracownika
7. cenę lub przedział cen realizacji instrumentu	wg wartości nominalnej i odsetek	wg wartości nominalnej i odsetek	wg wartości nominalnej i odsetek
8. możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów,	brak	brak	brak
9. ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności,	x	x	najczęściej stopa WIBOR+marża, stała lub zmienna
10. dodatkowe zabezpieczenie związane z tym instrumentem, przyjęte lub złożone,	brak	brak	większość pożyczek nie zabezpieczona, inne zabezpieczone weksłami
11. w/w informacji również dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony,	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
12. inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi,	brak	brak	brak
13. rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	brak	stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorcy

#### 1.2. Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych.

Jako wartość godziwa papierów wartościowych przyjmowany jest teoretyczny wynik na zbyciu obligacji na dzień bilansowy,

#### 1.3. Opis sposobu ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży.

Skutki przeszacowania instrumentów finansowych odnosi się do przychodów lub kosztów finansowych.

#### 1.4. Objasnienie przyjętych zasad wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym.

Zakupione obligacje skarbowe księgowane są w cenie nominalnej w pozycji - długoterminowe papiery wartościowe, na odrębnym koncie analitycznym powiązany z tą samą pozycją bilansu ewidencjonowane są zmiany wartości tych obligacji w kolejnych okresach sprawozdawczych (miesięcznie).

**1.5. Informacje dotyczące obciążenia ryzykiem stopy procentowej.**

Na dzień 31 grudnia 2004 r. ryzyko stopy procentowej dotyczyło inwestycji krótkoterminowych.

**1.6. Informacje dotyczące obciążenia ryzykiem kredytowym.**

Ryzyko kredytowe związane jest z inwestycjami krótkoterminowymi, spłatą należności handlowych i finansowaniem spółek Grupy COMP.

**1.7 Informacje dotyczące instrumentów finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, dla których brak jest możliwości wiarygodnego zmierzenia wartości godziwej**

Na dzień 31 grudnia 2004 COMP S.A. nie posiadała aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu i dostępnych do sprzedaży wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

**1.8 Informacje dotyczące posiadanych aktywów i zobowiązań finansowych, których nie wycenia się w wartości godziwej**

Posiadane aktywa i zobowiązania finansowe zostały wycenione w wartości godziwej, z wyjątkiem pożyczek wycenionych w wartości nominalnej pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Pożyczki udzielone nie są przeznaczone do sprzedaży i zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U.01.149.1674) nie wycenia ich się w wartości godziwej.

**1.9 Informacje dotyczące umów, w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu oraz informacje o aktywach finansowych wyłączonych z ksiąg rachunkowych**

W dniu 25 marca 2004 kapitał podstawowy Spółki Radcomp S.A. został podwyższony poprzez emisję akcji serii E w całości objętych przez COMP S.A. z kwoty 6.370 tys. zł do kwoty 8.470 tys. zł. Wierzytelność z tytułu objęcia 210.000 akcji o łącznej wartości emisyjnej 2.100 tys. zł i wartości nominalnej 2.100 tys. zł została potrącona ze zobowiązaniami handlowymi RADCOMP w stosunku do COMP S.A. w kwocie 1.500 tys. zł i pożyczką w kwocie 600 tys. zł zaciągniętą przez RADCOMP w dniu 10 lipca 2003 roku.

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2004 r. nie wystąpiło przekwalifikowanie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

W okresie od 1 stycznia 2004r. do 31 grudnia 2004 r. Spółka nastąpiły zmiany odpisów aktualizujących składniki majątkowe zaprezentowane w poniższej tabeli”.

tytuł	Zmniejszenie stanu	Zwiększenie stanu
Rozwiązanie odpisów na krótkoterminowe aktywa finansowe (pożyczki) w związku z ich spłata	1	0
Inwestycje długoterminowe - obligacje	66	79
Razem zmiana stanu odpisów aktualizujących	67	79

**1.10. Naliczone odsetki od pożyczek udzielonych**

W okresie od 1 stycznia 2004r. do 31 grudnia 2004 r. Spółka naliczyła odsetki od pożyczek udzielonych w łącznej kwocie 60 tys. zł w tym, 52 tys. od pożyczek dla pracowników i 8 tys. od pożyczek dla podmiotów powiązanych. Ponadto Spółka skorygowała szacunkowo naliczone odsetki dla podmiotu powiązanego, pomniejszając ich wartość o 73 tys. zł

Wartość odsetek, które nie zostały zrealizowane, od pożyczek udzielonych, na które dokonano odpisów aktualizujących.

Pozycja nie występuje. Nie utworzono odpisów aktualizujących na wartość odsetek od udzielonych pożyczek.

**1.11. Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych**

Nie dotyczy



**1.12 Informacje dotyczące celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym.**

Najistotniejszymi ryzykami finansowymi w działalności Spółki są ryzyka kredytowe, walutowe i stopy procentowej.

Ryzyko finansowe wynika ze struktury kapitału spółki, tj. z proporcji w jakiej Spółka finansuje się kapitałem własnym, a w jakiej kapitałem obcym. Wzrost ryzyka finansowego wynika ze wzrostu udziału długu w strukturze pasywów spółki. Zarząd Spółki monitoruje podstawowe wskaźniki zadłużenia takie jak: zadłużenie kapitału własnego, stopę zadłużenia kredytowego, stopę zadłużenia handlowego oraz stopę zadłużenia całkowitego.

**1.13. Zabezpieczenie planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania****Nie wystąpiła konieczność zastosowania instrumentów zabezpieczających****1.14. Poręczenia**

W okresie sprawozdawczym COMP SA nie udzieliła poręczeń spłat kredytów bankowych, zaciągniętych przez jednostki objęte wyceną metodą praw własności, poręczeń udzielono jednostce konsolidowanej metoda pełna. - poręczono kredyt dla spółki zależnej RADCOMP S.A. w Raiffeisen Bank Polska S.A. do kwoty 600 tys. zł.

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	31-12-2004	31-12-2003
<b>1. Należności warunkowe</b>	23	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	23	9 402	7 885
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		851	2 084
- poręczenie kredytu - Radcomp		600	350
- poręczenie kontraktu - Radcomp		0	1 483
- poręczenie leasingu - Radcomp		251	251
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		8 551	5 801
- udzielonych gwarancji i poręczeń/zab.weksłowe		839	1 416
- gwarancji bankowych i ubezp.udzielonych odbiorcom Spółki przez banki tytułem należytego wykonania umowy przez Spółkę		7 712	4 385
<b>3. Inne (z tytułu)</b>		1 115	60
- urzędnicy demonstracyjni		4	4
- poręczenia umów leasingowych - weksle		1 111	56
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>		10 517	7 945

**3. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu praw własności budynków i budowli**

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa ani jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

**4. Działalność zaniechana**

Do 31 grudnia 2004 r. Spółka nie zaniechała żadnej istotnej działalności i nie przewiduje zaniechania w następnym roku.

**5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby**

	01.01.2004-31.12.2004	01.01.2003-31.12.2003
Środki trwałe w budowie	700	1 779
<b>RAZEM</b>	<b>700</b>	<b>1 779</b>



## 6. Poniesione oraz planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy

### 6.1 Nakłady inwestycyjne poniesione w roku 2004

	kwota
na środki trwałe	1 535
na wartości niematerialne i prawne	58
na finansowy majątek trwały	3 650
<b>razem nakłady inwestycyjne</b>	<b>5 243</b>

### 6.2 Nakłady inwestycyjne planowane w roku 2005

	kwota
na środki trwałe	1 133
na wartości niematerialne i prawne	73
na finansowy majątek trwały	35 500
<b>razem nakłady inwestycyjne</b>	<b>36 706</b>

### 6.3 Nakłady na ochronę środowiska

Od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku COMP S.A nie poniosła bezpośrednich nakładów na ochronę środowiska.

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku, Spółka nie planuje bezpośrednich wydatków na ochronę środowiska.

### 7.1 Dane dotyczące jednostek powiązanych

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte w 2004 roku, to transakcje zawierane w ramach normalnej działalności gospodarczej. Poniżej znaczące transakcje:

- Dostawy urządzeń kryptograficznych od firmy PACOMP Sp. z o.o. 6 305tys. zł,
- udzielone pożyczki (COMP SA spółkom powiązanym)  
– wg stanu na dzień bilansowy 338 tys. zł, w tym:
- TechLab 2000 Sp. z o.o. 338 tys. zł,

### Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych wg stanu na dzień bilansowy

Nazwa spółki	% posiadanego kapitału	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Kapitał akcyjny /udziałowy spółki	Kapitał własny spółki na dzień 31-12-2004	wartość wg ceny nabycia posiadanych udziałów	Wynik netto za rok 2004
PACOMP Sp. z o.o.	80,00%	80,00%	100	1 727	80	1 288
RADCOMP S.A.	66,90%	78,50%	8 470	5 185	5 670	50
TechLab 2000 Sp. z o.o.	30,00%	30,00%	150	31	45	218
TORN Sp.z o.o.	59,90%	59,90%	834	3 683	500	1 192
<b>RAZEM</b>	x	x	9 354	8 526	6 295	648

Nazwa spółki	CompS.A.	PACOMP Sp. z o.o.	RADCOMP S.A.	TORN Sp. z o.o.	TECHLAB 2000 Sp. z o.o.	Razem
1. Udziały lub akcje	6 295	0	0	0	0	6 295
2. Inne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0
3. Udzielone pożyczki	0	0	0	0	0	0
4. Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>6 295</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 295</b>
1. Należności długoterminowe	0	0	0	0	0	0
z tego o terminie spłaty:	0	0	0	0	0	0
– do 1 roku	0	0	0	0	0	0
– od 1 do 5 lat	0	0	0	0	0	0

**należności**

Nazwa spółki	COMP S.A.	PACOMP	RADCOMP	TORN	TECHLAB 2000	Razem
1. Należności z tytułu dostaw i usług	1 821	1 494	0	247	189	3 751
– do 12 miesięcy brutto	1 503	1 494	0	247	189	3 433
– rezerwy						0
– należności netto	1 503	1 494	0	247	189	3 433
– powyżej 12 miesięcy brutto	318	0	0	0	0	318
– rezerwy	0	0	0	0	0	0
– należności netto	318	0	0	0	0	318
2. Inne w tym udzielone pożyczki krótkoterminowe i zaliczki na dostawy	1 780	0	0	0	0	1 780
– rezerwy	0	0	0	0	0	0
– należności netto	1 780	0	0	0	0	1 780
<b>Razem</b>	<b>1 821</b>	<b>1 494</b>	<b>0</b>	<b>247</b>	<b>189</b>	<b>3 751</b>
z tego o terminie spłaty:	1 821	1 494	0	247	189	3 751
– nieprzeterminowane	1 597	1 094	0	72	36	2 799
– do 1 m-ca	0	148	0	91	153	392
– powyżej 1 do 3 m-cy	0	140	0	70	0	210
– powyżej 3 do 6 m-cy	0	112	0	0	0	112
– powyżej 9 do 12 m-cy	100	0	0		0	100
– powyżej 1 roku	124	0	0	14	0	138

**zobowiązania**

Nazwa spółki	COMP S.A.	PACOMP	RADCOMP	TORN	TECHLAB 2000	Razem
1. Z tytułu dostaw i usług	1 930	0	1 089	732	0	3 751
– do 12 miesięcy	1 930		771	732	0	3 433
– powyżej 12 miesięcy	0	0	318	0	0	318
2. Inne	0	734	663	0	383	1 780
<b>Razem</b>	<b>1 930</b>	<b>734</b>	<b>1 752</b>	<b>732</b>	<b>383</b>	<b>5 531</b>

Nazwa spółki	COMP S.A.	PACOMP	RADCOMP	TORN	TECHLAB 2000	Razem
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	912	6 638	19	293	407	8 269
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	299	0	0	0	0	116
<b>Razem przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 211</b>	<b>6 638</b>	<b>19</b>	<b>293</b>	<b>407</b>	<b>8 385</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0	0	0
2. Dotacje					0	0
3. Inne przychody operacyjne	26	0			0	26
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach		0	0	0	0	
2. Odsetki	(73)	0	0	0	0	(73)
3. Zysk ze zbycia inwestycji		0	0	0	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0	0	0
5. Inne	0	0	0	0	0	0
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>(73)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(73)</b>
<b>Zyski nadzwyczajne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**8. Wspólne przedsięwzięcia nie podlegające konsolidacji**

COMP S.A. nie prowadziła przedsięwzięć wspólnych z innymi podmiotami.

**9. Zatrudnienie**

	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym
Ogółem, z tego:	82	65
– pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	79	63
– pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	2	2
– uczniowie		
– osoby wykonujące pracę nakładczą		
– osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	1	

**10. Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym COMP S.A.  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku:**

w tys. PLN	W Spółce	W jednostkach zależnych
<b>Zarząd w tym :</b>	<b>1270</b>	<b>21</b>
Jacek Papaj	498	20
Andrzej Olaf Wąsowski	380	0
Grzegorz Zieleniec	392	1
<b>Rada Nadzorcza w tym:</b>	<b>72</b>	<b>0</b>
Robert Tomaszewski	30	0
Jerzy Rej	12	0
Jacek Pulwarski	12	0
Tomasz Bogutyn	9	0
Włodzimierz Hausner	9	0

**11. Informacje o wysokości nie spłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń, udzielonych przez Spółkę lub jednostki z nim powiązane członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz ich wspólnikom, krewnym i innym osobom powiązanym**

W dniu 31 grudnia 2004 roku stan udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń przedstawiał się następująco:

Pożyczki i zaliczki	Organy nadzorcze	Zarząd
	tys. zł	
Stan na początek okresu	0	758
– udzielone	0	3 195
– spłacone	0	1 511
Stan na koniec okresu	0	2 442

**Pożyczki udzielone przez Spółkę poszczególnym członkom zarządu**

Imię Nazwisko / Stanowisko	Wartość pożyczki (tys. zł)	Data umowy / aneksu	Termin udzielenie pożyczki	Termin spłaty kwoty głównej	Oprocentowanie pożyczki
Grzegorz Zieleniec – Wiceprezes Zarządu	120	20.12.2001/ 1.04.2004	marzec 2001 - grudzień 2005	31.12.05	a'vista banku BWE
Andrzej Olaf Wąsowski – Wiceprezes Zarządu	300	1.12.1999/ 30.12.2004	grudzień 1999 - grudzień 2005	31.12.05	
Jacek Papaj – Prezes Zarządu / Założyciel	1 050	29.03.2004	marzec 2004 - grudzień 2007	31.12.07	

Na dzień 31.12.2004 Pan Jacek Papaj jest ponadto zadłużony w firmie z tytułu pobranych zaliczek na kwotę 973 tys. zł

**12. Transakcje z członkami zarządu i organami nadzorczymi i ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki lub Spółek, w których są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami) lub współnikami.**

Udzielono zaliczki Prezesowi Zarządu na zakup udziałów w należącej do niego spółce w kwocie 420 tys. PLN. Kwota ta została skompensowana z udzieloną Prezesowi w marcu 2004 roku., kiedy ostatecznie zdecydowano, że transakcja nie dojdzie do skutku.

**13. Znaczące zdarzenia, dotyczące lat ubiegłych, ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.**

W sprawozdaniu rok 2004 nie zostały ujęte żadne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

**14. Informacje o znaczących zdarzeniach, które wystąpiły po dniu bilansowym.**

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne znaczące zdarzenia, które wymagałyby zaprezentowania w niniejszej części sprawozdania.

**15. Informacja o prawnych poprzednikach Spółki**

Spółka COMP S.A. nie posiada prawnych poprzedników. Powstała z przekształcenia spółki COMP LTD Sp. z o.o..

**16. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji**

Spółka nie prezentuje danych skorygowanych wskaźnikiem inflacji, gdyż skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Spółki nie osiągnęła wartości 100%.

**17. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**

Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EURO	w tys. zł		w tys. EURO	
	okres bieżący 01.01.2004 - 31.12.2004	4 kwartały 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 30.09.2004	okres bieżący 01.01.2004 - 31.12.2004	4 kwartały 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 30.09.2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	61 920	61 574	13 705	13 628
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 185	5 595	1 148	1 238
III. Zysk (strata) brutto	8 944	9 354	1 980	2 070
IV. Zysk (strata) netto	6 707	6 707	1 484	1 484
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 267)	(9 266)	(2 051)	(2 051)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 499)	(1 509)	(553)	(334)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 702	6 711	1 705	1 485
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(4 064)	(4 064)	(900)	(899)
IX. Aktywa razem	67 113	67 037	16 453	16 435
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36 342	36 266	8 910	8 891
XI. Zobowiązania długoterminowe	3 768	3 768	924	924
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	26 192	26 525	6 421	6 503
XIII. Kapitał własny	30 771	30 771	7 544	7 544
XIV. Kapitał zakładowy	4 401	4 401	1 079	1 079
XV. Liczba akcji	1 760 285	1 760 285	1 760 285	1 760 285
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	3,81	3,81	0,84	0,84
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)		-		

Wszystkie zmiany wynikają z koniecznych korekt związanych z weryfikacją wstępnego sprawozdania kwartalnego.

**18. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego**

Spółka nie wprowadziła żadnych zmian stosowanych zasad (polityki) polityki rachunkowości.

**19. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyn, tytułu oraz wpływ na sytuację majątkową i finansową Spółki**

W sprawozdaniu za rok 2004 roku nie było korekty błędów podstawowych.

**20. Występowanie niepewności co do możliwości kontynuowania działalności**

Nie ma niepewności co do możliwości kontynuowania działalności przez COMP S.A. i jednostki powiązane.

**21. Połączenie spółek**

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło połączenie z innymi spółkami.

**22. Teoretyczne skutki zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów i akcji w spółkach podporządkowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy COMP SA na dzień 31 grudnia 2004 r.:**

Zmiana pozycji sprawozdania, w tys. zł:

	31.12.2004
Wartość udziałów i akcji w sprawozdaniu finansowym	6 295
Wpływ na kapitał własny zastosowania metody praw własności	(1 013)
Wpływ na bieżący wynik finansowy zastosowania metody praw własności	(6 962)

**23.1 Istotne zdarzenia dotyczące zmian stanu aktywów, pasywów oraz zysków i strat spółki podporządkowanej, jeżeli jej sprawozdania objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyprzedza dzień bilansowy, na który sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe.**

Opisana sytuacja nie miała miejsca. Wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej sporządzają sprawozdanie finansowe na ten sam dzień bilansowy.

**23.2. Przekształcenia sprawozdań finansowych**

Nie dokonano przekształceń sprawozdania finansowego jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym do metod i zasad przyjętych przez jednostkę dominującą.

**24. Wyłączenia z obowiązku konsolidacji**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne wyłączenia z konsolidacji.

**W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not objaśniających do bilansu i rachunku zysków i strat, gdyż pozycje te nie występują:**

NOTA 4.1	Zmiana stanu nieruchomości (według grup rodzajowych)
NOTA 4.2	Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (według grup rodzajowych)
NOTA 4.5	Zmiana stanu wartości firmy – jednostki zależne
NOTA 4.6	Zmiana stanu wartości firmy – jednostki współzależne
NOTA 4.7	Zmiana stanu wartości firmy – jednostki stowarzyszone
NOTA 4.8	Zmiana stanu ujemnej wartości firmy – jednostki zależne
NOTA 4.9	Zmiana stanu ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne
NOTA 4.10	Zmiana stanu ujemnej wartości firmy – jednostki zależne
NOTA 4.11	Zmiana stanu ujemnej wartości firmy – jednostki stowarzyszone
NOTA 4.13	(do pozycji I.4 aktywów)
NOTA 8.	Wartość nie wykazanych należności (długo- i krótkoterminowych)
NOTA 13	Udziały, akcje własne
NOTA 17	Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego
NOTA 18.3,4	Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne
NOTA 18.5 ,6	Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych i krótkoterminowych
NOTA 19.4	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek (wykazany w zobowiązaniach długoterminowych kredyt rolowany zaprezentowano w nocie – „zobowiązania krótkoterminowe z tyt. Kredytów i pożyczek)

NOTA 19.5	Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych
NOTA 20.4	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych
NOTA 21.2	Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

**PODPISY**

Podpisy wszystkich członków zarządu COMP S.A.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
22-03-2005	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
22-03-2005	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
22-03-2005.	Grzegorz Zieleniec	Wiceprezes Zarządu	

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych**

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
22-03-2005	Bogumiła Lewandowska	Główny Księgowy	

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

- 1) Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Spółki ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym,

Struktura przychodów ze sprzedaży produktów, towarów COMP S.A. w 2004 r.

Wyszczególnienie	01.01.2004-31.12.2004	
	tys. zł	%
Systemy komputerowe	24 699	39,9%
Sieci komputerowe i infrastruktura	10 239	16,5%
Korporacyjne systemy bezpieczeństwa	6 855	11,1%
Korporacyjne systemy PKI	973	1,6%
Specjalne systemy bezpieczeństwa	18 212	29,4%
Rozwiązania aplikacyjne	942	1,5%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>61 920</b>	<b>100,0%</b>

Struktura przychodów ze sprzedaży COMP S.A. w 2004 r.

Wyszczególnienie	01.01.2004-31.12.2004	
	tys. zł	%
Sprzedaż towarów	27 926	45,1%
Sprzedaż produktów	10 303	16,6%
Sprzedaż usług	23 691	38,3%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>61 920</b>	<b>100,0%</b>

- 2) Informacje o zmianach rynków zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania ze Spółką,

Struktura przychodów ze sprzedaży COMP S.A. w 2004 r. wg segmentów rynku

Sektor	01.01.2004-31.12.2004	
	tys. zł	%
Publiczny	26 203	42,3
Telekomunikacyjny	21 240	34,3
Przemysłowy, transport i energetyka	6 604	10,7
Media i finansowy	7 873	12,7
Bezpieczeństwo specjalne	0	0
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>61 920</b>	<b>100</b>

W 2004 roku 100% sprzedaży pochodziła z rynku krajowego, nie było sprzedaży eksportowej.

W związku ze skierowaniem podstawowych elementów oferty produktowej Spółki do dużych przedsiębiorstw oraz szeroko rozumianej administracji państwowej sprzedaż koncentruje się w województwie mazowieckim. Oferta Spółki skierowana jest przede wszystkim do administracji państwowej i telekomunikacji. Sezonowe wahania udziału poszczególnych rynków w sprzedaży wynikają z projektowego i przetargowego charakteru prowadzonej działalności. Spółka realizuje również projekty wieloletnie, których realizacja ma wpływ na udział poszczególnych segmentów rynku w sprzedaży.

**Informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji,**

## UMOWY ZNACZĄCE

### 1. Umowa

#### **Data zawarcia umowy**

04.12.2003 r.

#### **Strony umowy**

COMP S.A. i SOFTBANK S.A.

#### **Przedmiot umowy**

Realizacja podsystemu bezpieczeństwa systemu CEPIK

#### **Istotne warunki umowy**

Wynagrodzenie w wysokości 35.710.345,73 zł netto.

#### **Zabezpieczenie**

Zabezpieczenie stanowi gwarancja ubezpieczeniowa wystawiona przez Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

### 2. Umowa nr PL 9904.04.05.01

#### **Data zawarcia kontraktu**

lipiec 2001 r., zmieniony Aneks nr 1 z grudnia 2001 r.

#### **Strony umowy**

COMP S.A. (dalej Dostawca) i Komendant Główny Straży Granicznej (dalej Odbiorca).

#### **Przedmiot kontraktu**

Dostawa urządzeń i usług wyposażenia węzłów transmisji danych dla Straży Granicznej.

#### **Istotne warunki kontraktu**

Łączna wartość kontraktu wynosi od 15 do 35% łącznej wartości przychodów ze sprzedaży Spółki za okres ostatnich czterech kwartałów i płatna zgodnie z warunkami PHARE

W ciągu 6 miesięcy od dnia podpisania niniejszej umowy, Dostawca zobowiązuje się dostarczyć przedmiot niniejszej umowy do Odbiorcy.

W związku ze zrealizowaniem przedmiotu umowy w zakresie dostawy urządzeń wykonanie umowy obejmuje obecnie opiekę serwisową.

#### **Zabezpieczenie**

Gwarancja należytego wykonania kontraktu.

### 3. Umowa nr IDD/1211/2001

#### **Data zawarcia umowy**

21.11.2001 r.

#### **Strony umowy**

COMP S.A. (dalej Sprzedający) i Telekomunikacja Polska S.A. (dalej Kupujący).

#### **Przedmiot umowy**

Realizacja i wdrożenie Systemu Teleinformatycznego u Kupującego przez Sprzedającego oraz prowadzenie nadzoru eksploatacyjnego i wsparcia technicznego przez 3-letni okres gwarancji.

#### **Istotne warunki umowy**

W związku ze zrealizowaniem przedmiotu umowy w zakresie wdrożenia systemu wykonanie umowy obejmuje obecnie wsparcie techniczne.

Łączne wynagrodzenie ryczałtowe za realizację i wdrożenie Systemu wynosi od 10 do 30% łącznej wartości przychodów ze sprzedaży Spółki za okres ostatnich czterech kwartałów. W tym zawarte zostały opłaty licencyjne za korzystanie z oprogramowania.



**4. Umowa nr TZ/250/96/01****Data zawarcia umowy**

26.02.2002 r., zmieniona Anekssem z dnia 16.12.2002 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Zakład Ubezpieczeń Społecznych.

**Przedmiot umowy**

Świadczenie przez COMP S.A. serwisu serwerów zlokalizowanych w terenowych jednostkach organizacyjnych ZUS.

**Istotne warunki umowy**

Łączna cena netto usług serwisowych obejmująca okres 3 lat wynosi od 15 do 35% łącznej wartości przychodów ze sprzedaży Spółki za okres ostatnich czterech kwartałów.

Płatności za usługi serwisowe dokonywane będą przez ZUS na podstawie faktur VAT wystawionych w oparciu o dokumentację potwierdzającą wykonanie usług, w kwartalnych ratach.

Za opóźnienia wykonania czynności serwisowych ZUS może żądać zapłacenia kary umownej w wysokości 0,2% ceny usługi serwisowej.

**Zabezpieczenia**

Gwarancja ubezpieczeniowa.

**5. Umowa nr 1/SP/2004****Data zawarcia umowy**

02.01.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. (dalej Zamawiający) i PACOMP Sp. z o.o. (dalej Wykonawca)

**Przedmiot umowy**

Sprzedaż przez PACOMP Sp. z o.o. i dostarczenie do COMP S.A. urządzeń kryptograficznych.

**Istotne warunki umowy**

Wartość umowy netto wynosi 6 508 765,70 zł.

Kary umowne:

1. Za jednostronne odstąpienie od umowy przez COMP S.A. bez winy PACOMP Sp. z o.o. lub w przypadku, kiedy PACOMP Sp. z o.o. odstąpi od umowy z przyczyn zawinionych przez COMP S.A., COMP S.A. zapłaci PACOMP Sp. z o.o. jednorazową karę w wysokości 20% od łącznej kwoty za wykonanie umowy oraz pokryje koszty Wykonawcy związane z realizacją niniejszej umowy.
2. Za jednostronne odstąpienie od umowy przez Wykonawcę bez winy Zamawiającego lub w przypadku, kiedy Zamawiający odstąpi od umowy z przyczyn zawinionych przez Wykonawcę, Wykonawca zapłaci Zamawiającemu jednorazową karę w wysokości 20% od łącznej kwoty za wykonanie umowy..
3. Zamawiający zapłaci Wykonawcy karne odsetki ustawowe za opóźnienie płatności za wykonane, potwierdzone protokołami zdawczo – odbiorczymi i zafakturowane przedmioty umowy.
4. W przypadku czasowego wstrzymania realizacji umowy na pisemne żądanie Zamawiającego, Zamawiający zobowiązuje się do pokrycia uzasadnionych kosztów utrzymania przez Wykonawcę gotowości produkcyjnej do czasu wznowienia produkcji.

**6. Umowa nr NSiS 2002/000-580-03.07.01 L002****Data zawarcia umowy**

28.12.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i MSWiA

**Przedmiot umowy**

Dostawa, instalacja, konfiguracja, świadczenie serwisu gwarancyjnego oraz przetestowanie przez COMP SA Systemów sieci LAN wraz z urządzeniami aktywnymi dla województw: Dolnośląskiego, Opolskiego, Śląskiego i Łódzkiego.

**Istotne warunki umowy**

Wartość umowy netto wynosi 8 403 910 zł.

**7. Umowa nr 4827/03/IF/B/2003****Data zawarcia umowy**

03.12.2003 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Ministerstwo Finansów.

**Przedmiot umowy**

Sprzedaż i dostarczenie do Ministerstwa Finansów sprzętu wraz z oprogramowaniem.



**Istotne warunki umowy**

W związku ze zrealizowaniem przedmiotu umowy w zakresie dostarczenia sprzętu wraz z oprogramowaniem wykonanie umowy obejmuje obecnie serwis gwarancyjny.

Łączna wartość przedmiotu umowy wynosi 4 766 540 zł brutto.

COMP S.A. udziela Ministerstwu Finansów 3 lat gwarancji na dostarczony sprzęt.

Zabezpieczenie stanowi gwarancja bankowa.

**8. Umowa nr PL 9804.02.03.01****Data zawarcia umowy**

wrzesień 2000 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Komendant Główny Straży Granicznej.

**Przedmiot umowy**

Dostawa urządzeń i usług wyposażenia węzłów transmisji danych dla Straży Granicznej.

**Istotne warunki umowy**

Łączna wartość umowy wynosi 2 173 393,28 EUR i była płatna zgodnie z warunkami PHARE, przy czym zasadniczy przedmiot umowy w zakresie dostawy urządzeń został całkowicie zrealizowany, zaś wykonanie umowy obejmuje obecnie jedynie opiekę serwisową, co przesądza o zakwalifikowaniu znaczenia umowy.

Zabezpieczenie stanowi gwarancja należytego wykonania umowy.

**9. Umowa nr AC/CO/1/2001****Data zawarcia umowy**

30.11.2001 r. zmieniona porozumieniem z dnia 26.09.2002 r.

Strony umowy

**RADCOMP S.A. i COMP S.A.**

**Przedmiot umowy**

Podwykonawstwo systemu informatycznego „Łowiectwo w Polsce” dla Polskiego Związku Łowieckiego.

**Istotne warunki umowy**

Termin wykonania: 30.09.2007 r.

Wartość netto projektu: 4 360 497,60 zł.

Kary umowne:

– 20% wartości niewykonanej części projektu za jednostronne odstąpienie od umowy którejkolwiek ze stron.

Zabezpieczenie porozumienia stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

**10. Umowa w sprawie ZP/CZD/05/04****Data zawarcia umowy**

15 października 2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Instytut „Pomnik – Centrum Zdrowia Dziecka” w Warszawie.

**Przedmiot umowy**

Wykonanie systemu informatycznego wraz z dostawą oprogramowania aplikacyjnego.

**Istotne warunki umowy**

Całkowita wartość umowy netto: 5 407 690 zł

Spółka może zostać zobowiązana do zapłacenia Instytutowi kary umownej w przypadku:

- zwłoki w wykonaniu przedmiotu umowy i nie dotrzymania terminu zakończenia prac określonych dla danego etapu w wysokości 0,1% należnego za ten etap wynagrodzenia netto za każdy dzień zwłoki;
- zwłoki przekraczającej 100 dni w wykonaniu przedmiotu umowy i nie dotrzymania terminu zakończenia prac określonych dla danego etapu w wysokości 10% całkowitego wynagrodzenia za ten etap;

Zabezpieczenie stanowi gwarancja ubezpieczeniowa w wysokości 329 869,09 zł na okres 24 miesięcy, to jest od 15.10.2004 do 14.10.2006.

**UMOWY ISTOTNE****1. Kontrakt na dostawy w ramach pomocy zewnętrznej Wspólnoty Europejskiej****Data zawarcia**

wrzesień 2001 r.

**Strony kontraktu**

COMP S.A. i Urząd Komitetu Integracji Europejskiej.

**Przedmiot kontraktu**

Dostawa i instalacja oraz skonfigurowanie, a także uruchomienie i przetestowanie w Centralnym Instytucie Ochrony Pracy sprzętu komputerowego.

**Istotne warunki kontraktu**

Całkowita cena netto kontraktu wynosi 289 170,12 EUR. Płatności dokonywane są zgodnie z Warunkami Ogólnymi dla Kontraktów na Dostawy Finansowane przez Wspólnotę Europejską.

Gwarancja wykonania: kwota gwarancji wykonania wynosi 1% wartości kontraktu.

Kontrakt został zrealizowany w zakresie dostawy i instalacji oraz skonfigurowania, a także uruchomienia i przetestowania sprzętu komputerowego, a wykonanie umowy obejmuje obecnie opiekę serwisową.

**2. Umowa****Data zawarcia umowy**

30.10.2001 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i VERITAS Software International Limited.

**Przedmiot umowy**

VERITAS ustanawia COMP S.A. licencjonowanym niewyłącznym Resellerem (tj. dystrybutorem) swoich produktów.

**Istotne warunki umowy**

Wysokość opłat licencyjnych zamieszczona jest na stronie internetowej VERITAS.

Jako podmiot pośredniczący Spółka nie ponosi kosztów opłat licencyjnych.

VERITAS zachowuje prawo do przerwania dostaw swych produktów dla COMP S.A. z zachowaniem 30-dniowego wypowiedzenia.

Okres wypowiedzenia umowy: 60 dni.

Umowa zawarta zgodnie z obowiązującym prawem angielskim.

Łączna wartość zakupionych w ciągu ostatnich 12 miesięcy licencji wynosi 909 761 zł.

**3. Umowa IBM z Partnerem Handlowym****Data zawarcia umowy**

czerwiec 2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i IBM Polska Sp. z o.o.

**Przedmiot umowy i istotne warunki umowy**

Przedmiotem umowy jest sprzedaż produktów i usług IBM.

Umowa zawarta została na podstawie Ogólnych Warunków dla Partnerów Handlowych IBM – Dostawców Rozwiązań.

Na podstawie umowy IBM ponosi odpowiedzialność za faktycznie poniesione bezpośrednie straty i szkody spowodowane niedbalstwem ze strony IBM lub naruszeniem przez IBM warunków niniejszej umowy do wysokości opłaty za produkt lub usługę, będących przedmiotem roszczenia, nie więcej jednak niż 100 000 USD lub równowartość w innej walucie.

**4. Umowa nr 4902PL0089****Data zawarcia umowy**

04.09.2002 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i IBM Polska Sp. z o.o.

**Przedmiot umowy**

Sprzedaż przez IBM produktów COMP.

**Istotne warunki umowy**

Warunki płatności są wyszczególniane w odpowiednich Zakresach Prac i/lub Zamówieniach (oznaczających zgodę Zamawiającego przekazaną Spółce w formie elektronicznej lub w formie dokumentu na przeprowadzenie transakcji w ramach umowy zgodnie z odpowiednim Zakresem Prac).

Spółka dostarcza produkty i świadczy usługi, przewidziane w Zamówieniu, zgodnie z treścią odpowiedniego Zakresu Prac.

COMP S.A. zapewnia na własny koszt:

- pełne ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej z uwzględnieniem rozmiarów ryzyka,
- odszkodowania dla pracowników lub ubezpieczenie pracodawcy od odpowiedzialności cywilnej, zgodnie z wymogami prawa miejscowego,
- ubezpieczenie kierowców od odpowiedzialności cywilnej, zgodnie z wymogami prawa miejscowego, jeśli pojazd wykorzystywany będzie do realizacji niniejszej umowy.

**5. Umowa****Data zawarcia umowy**

01.04.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. (dalej Spółka) i SUN MICROSYSTEMS POLAND Sp. z o.o. (dalej SUN).

**Przedmiot umowy**

Spółka ma prawo kupować określone produkty i usługi od SUN lub autoryzowanego dystrybutora SUN oraz dystrybuować takie produkty i usługi do nabywców końcowych lub dystrybutorów SUN.

**Istotne warunki umowy**

Cennik jest właściwy dla złożonego Zamówienia w zależności od zamówionych produktów lub usług oraz od kraju, do którego mają być dostarczone usługi, lub w którym będą zainstalowane produkty. Właściwym cennikiem jest Krajowy Cennik SUN obowiązujący w kraju, w którym złożono zamówienie.

**6. Umowa nr C980758-VAR****Data zawarcia umowy**

16.10.2001 r.

**Czas obowiązywania umowy**

Termin obowiązywania umowy upływa 15.10.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Nortel Networks Europe Sales Limited.

**Przedmiot umowy**

Nortel Networks Europe Sales Limited ustanawia COMP S.A. licencjonowanym niewyłącznym Resellerem (tj. dystrybutorem) swoich produktów.

**Istotne warunki umowy**

Wysokość cen produktów zamieszczana jest na autoryzowanym wykazie sporządzonym przez Nortel Networks Europe Sales Limited.

Każdej ze stron umowy przysługuje prawo wypowiedzenia umowy, bez podania przyczyn, z zachowaniem 90-dniowego wypowiedzenia.

Płatności za zakupione produkty odbywają się w terminie 30 dni, licząc od daty wystawienia faktury.

COMP S.A. zobowiązuje się do dokonania, w okresie od 01.09.2001 r. do 31.08.2002 r., zakupu produktów Nortel Networks Europe Sales Limited w określonej wysokości.

Umowa zawarta zgodnie z obowiązującym prawem angielskim.

Określone w umowie zobowiązanie do dokonania zakupów w wysokości 1,3 mln USD w terminie 1.09.2001 – 31.08.2002 zostało zrealizowane nie w pełnej wysokości. Osiągnięto obrót w wysokości 934 tys. USD.

Zapisana w umowie kwota przewidywanych zakupów była założeniem, standardowo przyjmowanym w umowach partnerskich planem sprzedaży.

Postanowienia umowy dają Nortel możliwość rozwiązania umowy lub obniżenia przyznanych upustów w przypadku niezrealizowania założonych limitów zakupów. Nortel jak dotąd nie skorzystał z przysługujących mu uprawnień umownych, nie zmieniając warunków umowy.

**UMOWY UBEZPIECZENIA****1. Polisa nr 000-04-510-06302762****Data zawarcia umowy**

21.01.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. (dalej Ubezpieczony) i TU Allianz Polska S.A.

**Przedmiot umowy i istotne warunki umowy**

Ubezpieczenie nowego i używanego sprzętu komputerowego i elektronicznego, w tym sprzęt komputerowy i elektroniczny powierzony Ubezpieczającemu w ramach stosownej umowy obciążającej ryzykiem utraty lub uszkodzenia na czas transportu.

Okres ubezpieczenia: 21.01.2004 r. do 20.01.2005 r.

Składka płatna w 4 równych ratach i rozliczana w ciągu 14 dni od daty otrzymania informacji od Ubezpieczonego o rzeczywistej wartości przewiezionego mienia w okresie ubezpieczenia, którą Ubezpieczony winien dostarczyć w formie pisemnej do TU Allianz S.A. nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia okresu ubezpieczenia.

Zastrzeżenie: zawodowy przewoźnik samochodowy posiada ubezpieczenie OCP drogowego z sumą gwarancyjną nie mniejszą niż wartość towaru przewożonego przez niego na jednym środku transportowym. Ustanowiono franszyzę redukcyjną w wysokości 5% wartości każdej szkody.

**2. Polisa nr 203000029162****Data zawarcia umowy**

22.03.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A.

**Przedmiot umowy**

Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej z włączeniem OC za produkt.

**Istotne warunki umowy**

Okres ubezpieczenia: 21.03.2004 r. do 20.03.2005 r.

Zakres ubezpieczenia rozszerzony o klauzule 008, 010 oraz czyste straty finansowe.

Przewidziano sublimity dla klauzuli 010 oraz dla czystych strat finansowych.

Ustalono franszyzy redukcyjne dla klauzuli 010 oraz dla klauzuli czystych strat finansowych i pozostałych szkód.

Zakres ubezpieczenia rozszerzono o klauzule 004 i 007B z sublimitem w wysokości 1 000 000 zł na jeden i wszystkie zdarzenia w okresie ubezpieczenia.

**3. Polisa nr 0202005242****Data zawarcia umowy**

22.04.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i AIG Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

**Przedmiot umowy i istotne warunki umowy**

Okres ubezpieczenia: 01.05.2004 r. do 30.04.2005 r.

Przedmiot umowy stanowi ubezpieczenie następstw nieszczęśliwych wypadków w zagranicznych podróżach służbowych i obejmuje śmierć, trwale inwalidztwo, koszty leczenia, pomoc w podróży. Osobami ubezpieczonymi są pracownicy i ich osoby towarzyszące.

Maksymalny limit odpowiedzialności z tytułu jednego wypadku wynosi 250 000 PLN. W ciągu 15 dni po upływie okresu ubezpieczenia posiadacz polisy winien dostarczyć do ubezpieczyciela zestawienie liczby osobodni spędzonych w podróżach służbowych przez pracowników, w celu weryfikacji składki rocznej.

**INNE****Umowa nr UO/GKR/57/04-091****Data zawarcia umowy**

02.08.2004

**Strony umowy**

COMP S.A. i PZU S.A.

**Przedmiot umowy**

Udzielanie kontraktowych gwarancji ubezpieczeniowych

**Istotne warunki umowy**

Wartość umowy 2.000.000 zł

Zabezpieczenie: weksel in blanco, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji

**3) Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie 12 miesięcy przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro,**

Spółka nie zawarła jednej lub dwu, lub więcej transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość w roku 2004 przekracza wyrażoną w złotych równowartość 500 000 euro.

**Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach,**

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK (limity linii kredytowych na 31.12.2004)</b>						
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu gotówkowego		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
		zł	waluta	zł	waluta	
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Piękna 20 00-549 Warszawa	4 450 000	PLN	3 191 490	PLN	30 czerwca 2005
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Piękna 20 00-549 Warszawa	10 000 000	PLN	2 965 445	PLN	29 grudnia 2006
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Piękna 20 00-549 Warszawa	2 500 000	PLN	2 500 000	PLN	31 stycznia 2005
Fortis Bank Polska S.A.	Fredry 8, 00-097 Warszawa	2 000 000	PLN	1 317 881	PLN	6 czerwca 2005
BRE Bank S.A.	Królewska 14, 00-950 Warszawa	750 000	PLN	0	PLN	31 marca 2005r.

	Stan na 31.12.2004r w tys. zł
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	9 402
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	851
- poręczenie kredytu - Radcomp	600
- poręczenie kontraktu - Radcomp	0
- poręczenie leasingu - Radcomp	251
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	8 551
- udzielonych gwarancji i poręczeń/zab.wekslowe	839
- gwarancji bankowych i ubezpieczonych odbiorcom Spółki przez banki tytułem należytego wykonania umowy przez Spółkę	7 712
<b>Inne (z tytułu)</b>	1 115
- urzędnicy demonstracyjni	4
- poręczenia umów leasingowych - weksle	1 111
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>10 517</b>

**Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Spółki,**

stan na dzień 31-12-2004 (w tys. PLN)	kwota udzielonej pożyczki	kwota pozostała do spłaty na dzień bilansowy	kwota należnych na dzień bilansowy odsetek	termin wymagalności
<b>Pożyczki dla osób fizycznych</b>				
długoterminowe - w tym	1 300	1 158	4	
Pracownicy	1 300	1 158	0	max do 2008 r.
krótkoterminowe - w tym	1 244	1 103	29	
pracownicy	1 244	1 103	29	2005-12-31
ZFŚS	121	81	9	
<b>razem</b>	<b>5 209</b>	<b>4 604</b>	<b>75</b>	
<b>Pożyczki dla firm</b>				
długoterminowe - w tym	0	0	0	
krótkoterminowe - w tym	600	338	45	
Techlab 2000 Sp z o.o.	600	338	45	2005-03-15
<b>razem</b>	<b>1 815</b>	<b>1 553</b>	<b>45</b>	

**W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji,**

W roku 2004 Spółka przeprowadziła emisję akcji serii H, które zostały przydzielone decyzją Zarządu w dniu 31 grudnia 2004 roku. Wpływy z emisji zostaną wykorzystane w roku 2005.

- 4) Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok, jeżeli co najmniej jedna z pozycji składających się na wynik finansowy różni się w znacznym stopniu w stosunku do pozycji opublikowanej w ostatniej przekazanej do publicznej wiadomości prognozie,**

Prezentowane w sprawozdaniu wyniki finansowe są zgodne z prognozą opublikowaną przez Zarząd w komunikacie bieżącym 04/2004 z dnia 17 grudnia 2004 roku.

- 5) Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom,**

Ryzyko finansowe wynika ze struktury kapitału spółki, tj. z proporcji w jakiej spółka finansuje się kapitałem własnym, a w jakiej kapitałem obcym. Wzrost ryzyka finansowego wynika ze wzrostu udziału długu w strukturze pasywów spółki. Zarząd Spółki monitoruje podstawowe wskaźniki zadłużenia takie jak: zadłużenie kapitału własnego, stopę zadłużenia kredytowego, stopę zadłużenia handlowego oraz stopę zadłużenia całkowitego.

- 6) Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności,**

Ostatnia inwestycja kapitałowa miała miejsce w marcu 2004. Spółka przewiduje dalsze inwestycje kapitałowe zgodnie z celami emisji określonymi w prospekcie emisyjnym akcji serii H z grudnia 2004 roku.

- 7) Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik,**

W 2004 roku nie zaszły żadne nietypowe zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięty przez Spółkę wynik.

- 8) Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej,**

W roku 2005 działalność gospodarcza Spółki będzie prowadzona jako kontynuacja głównych kierunków strategicznego rozwoju z lat ubiegłych, a mianowicie:

- wyszukiwanie nisz rynkowych,
- zrównoważenie ryzyka nowych rynków,
- inwestowanie w nowatorskie rozwiązania informatyczne,
- bazowanie na bezpieczeństwie informatycznym.

Taka strategia przynosi efekty ekonomiczne i ugruntowuje pozycję Spółki na rynku jako specjalisty od wysoko kwalifikowanych systemów bezpieczeństwa i kompleksowych systemów teleinformatycznych.

Rozwój współpracy w dziedzinie bezpieczeństwa informacji z Prokom Software SA, akcjonariuszem Spółki pozwoli poszerzyć ofertę produktową i rynki zbytu.

Spółka kontynuowała rozwój produktów w dziedzinie bezpieczeństwa informacji prowadzony od lat wspólnie ze spółkami zależnymi Pacomp Sp. z o.o. i Techlab 2000 Sp. z o.o.

Spółka jest postrzegana jako dostawca usług i produktów o najwyższym standardzie. Potwierdzeniem tych faktów są opinie klientów, otrzymane wyróżnienia od dostawców, a także uzyskane w 2004 roku certyfikaty ISO 9001-2000 w Spółce oraz w spółce zależnej RADCOMP S.A. Dodatkowo certyfikat ISO 9001-2000 posiada również spółka zależna Pacomp Sp. z o.o.

W grudniu 2004 roku Zarząd opublikował prognozę wyników Spółki na 2005 rok, która zakłada osiągnięcie przychodów netto w wysokości 83 milionów złotych oraz zysku netto w wysokości 7,7 miliona złotych.



**Ryzyko wynikające z nasilenia konkurencji**

Polski rynek informatyczny coraz silniej przyciąga międzynarodowe korporacje. Firmy te mogą wykorzystywać kompetencje oraz zaplecze i doświadczenia biznesowe swych organizacji. Przystąpienie Polski do Unii Europejskiej wiąże się z ułatwieniem dostępu do krajowego rynku dla kolejnych konkurentów. Nasilająca się konkurencja może doprowadzić do obniżenia marż i spadku rentowności Spółki.

Spółka zdając sobie sprawę z tych zagrożeń podejmuje szereg działań mających na celu ich ograniczenie.

Przykładem realizacji takich działań jest koncentracja przez COMP SA, działalności na niszowych segmentach usług informatycznych i obsługa wybranych grup klientów. Dodatkowym atutem Spółki jest duże doświadczenie w zakresie ochrony informacji oraz posiadanie własnych, certyfikowanych technologii do budowy systemów bezpieczeństwa.

**Ryzyko wynikające z konsolidacji branży**

Procesy konsolidacyjne w branży informatycznej prowadzą do umocnienia pozycji rynkowej kilku największych podmiotów, co ogranicza możliwość rozwoju małych i średnich przedsiębiorstw rynku IT. Najsilniejsze krajowe firmy dążą do przejęcia firm słabszych, szczególnie z sektora MSP, obsługujących niszowe segmenty rynku informatycznego. Dzięki temu największe podmioty poszerzają swoje kompetencje lub uzyskują dostęp do nowych grup odbiorców. Spółka w ściśle określonych segmentach rynku również planuje akwizycje firm do Grupy Kapitałowej, dążąc do umocnienia swojej pozycji w strategicznych niszach rynkowych.

**Ryzyko związane ze zmianami tempa wzrostu rynku technologii informatycznych w Polsce**

Dotychczasowy wzrost rynku technologii informatycznych w Polsce był wysoki i zdecydowanie przewyższał wzrost produktu krajowego brutto. Mimo publikowanych w analizach branżowych optymistycznych prognoz dotyczących dalszego rozwoju tego segmentu, należy wskazać na dużą wrażliwość tego rynku na wahania koniunktury gospodarczej, które w sposób bezpośredni ograniczają politykę inwestycyjną przedsiębiorców, w tym nakłady na informatyzację.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z ewentualnym spadkiem dynamiki wzrostu na rynku technologii informatycznych COMP SA podejmuje działania polegające na oferowaniu nowych usług i rozwiązań, dywersyfikując swoją ofertę, a także stara się równomiernie rozkładać sprzedaż na kilka różnych obszarów rynkowych, zmniejszając uzależnienie od koniunktury jednego sektora. Takie działania poprawiają pozycję COMP względem konkurencji i pozwolą na kontynuowanie rozwoju nawet w sytuacji pogorszenia koniunktury. Inną formą ochrony przed wahaniami rynkowymi jest zawieranie przez Spółkę kontraktów długoterminowych, zapewniających finansowanie bieżącej działalności nawet w okresach przejściowych zapaści branży.

**Ryzyko związane z rozwojem i wdrażaniem nowych technologii**

Dynamiczna ewolucja technologii informatycznych oraz rozwój metod przesyłania i przetwarzania danych powoduje konieczność nadążania za nowymi standardami. Spółki IT zmuszone są do dbałości o nowoczesność oferowanych rozwiązań i ciągłe doszkalanie swoich kluczowych kadr technicznych/informatycznych.

COMP SA, którego działalność jest w znaczącym stopniu uzależniona od dynamicznego rozwoju i wdrażania nowych technologii, jest obciążony ryzykiem wynikającym z nienadążania nad rozwojem rynku w tym zakresie.

Spółka nieustannie analizuje pojawiające się na rynku nowe trendy w zakresie rozwoju technologii informatycznych oraz możliwych sposobów ich wykorzystania oraz nawiązuje i utrzymuje relacje handlowe z wiodącymi dostawcami. W oparciu o te relacje prowadzone są szkolenia kadry technicznej Spółki we wdrażaniu nowych rozwiązań. Spółka dba o zachowanie wysokiego poziomu technologicznego rozwiązań własnych. Szczególną dbałością w zakresie zapewnienia nowoczesności Spółka otacza systemy bezpieczeństwa.

**Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników**

Działalność COMP SA prowadzona jest przede wszystkim w oparciu o wiedzę i doświadczenie wysoko kwalifikowanej kadry pracowniczej. Jest to cecha charakterystyczna dla przedsiębiorstw działających na rynku technologii informatycznych. Główną metodą pozyskiwania wysoko wykwalifikowanych pracowników jest oferowanie im konkurencyjnych warunków pracy i płacy. Istnieje potencjalne ryzyko odejścia pracowników o

kluczowym znaczeniu, co mogłoby spowodować opóźnienia w realizacji zobowiązań firmy wobec jej klientów czy w rozwoju własnych produktów.

Spółka, chcąc przeciwdziałać temu zagrożeniu, podejmuje działania polegające na:

- tworzeniu i wdrażaniu efektywnych systemów motywacyjnych,
- budowaniu więzi pomiędzy organizacją a pracownikami,
- monitorowaniu rynku pracy i w miarę możliwości oferowaniu konkurencyjnych warunków zatrudnienia.

#### **Ryzyko związane z koniunkturą w sektorze informatycznym**

Rozwój rynku technologii informatycznych jest silnie związany z rozwojem gospodarczym kraju oraz kondycją przedsiębiorstw, które są odbiorcami produktów i usług IT. Spadek tempa wzrostu produktu krajowego brutto może ograniczyć popyt na oferowane przez COMP produkty i usługi oraz spowodować zmniejszenie marży na sprzedaży.

Rozwój sektora IT, w którym działa COMP SA, jest silnie związany z koniunkturą gospodarczą kraju. Na realizację założonych przez COMP SA celów strategicznych i osiągane przez niego wyniki finansowe wpływają między innymi czynniki makroekonomiczne, niezależne od działań Spółki.

Spółka ma ograniczony wpływ na rozwój rynku, jednakże negatywne skutki koniunkturalne stara się zminimalizować poprzez dywersyfikację obszarów swojej działalności na specjalizowanych rynkach niszowych.

#### **Ryzyko związane ze zmianami kursów walut**

W działalności Spółki część dostaw pochodzi bezpośrednio lub pośrednio z importu. Zarząd Spółki stosuje politykę niwelowania negatywnych skutków wahań kursu walut, w taki sposób, iż w wielu przypadkach wartość realizowanych kontraktów jest zawierana w tej samej walucie, co rozliczenie z dostawcą, a płatność następuje wg kursu z dnia wystawienia faktury.

#### **Ryzyko związane ze zmianami regulacji podatkowych**

Regulacje prawne w Polsce zmieniają się bardzo często. Dotyczy to między innymi uregulowań i interpretacji przepisów podatkowych. Każda zmiana przepisów może spowodować wzrost kosztów działalności Spółki, wpłynąć na wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń czy decyzji. Dodatkowo, przepisy nie zawsze są jednoznaczne.

Należy podkreślić, że częste zmiany regulacji podatkowych wiążą się z dodatkowymi przychodami dla Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Każda zmiana regulacji prawnych prowadzi do konieczności wykonania prac programistycznych i wdrożeniowych u klientów, co wiąże się z potencjalnymi dodatkowymi przychodami

#### **Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej grupą kapitałową,**

W 2004 roku Spółka nie zmieniła w istotny sposób zasad zarządzania przedsiębiorstwem i grupą kapitałową.

#### **Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółki w ciągu ostatniego roku obrotowego,**

Skład osobowy rady nadzorczej na dzień 31.12.2004 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            |

Rada Nadzorcza COMP S.A. została powołana na 2-letnią kadencję Uchwałą nr 14 ZWZ w dniu 23.02.2004 r. W skład Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji wchodziły następujące osoby:

- Dariusz Prończuk
- Jerzy Rey
- Piotr Augustyniak
- Jacek Pulwarski
- Robert Tomaszewski



**16) W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie),**

Imię i nazwisko	Nazwa spółki	Liczba akcji/ udziałów	Łączna wartość nominalna akcji/ udziałów (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jacek Papaj	COMP S.A.	1 303 842	3 259 605,00	56,31	56,31
Grzegorz Zieleniec	COMP S.A.	17 900	44 750,00	0,77	0,77
Andrzej Olaf Wąsowski	COMP S.A. PACOMP Sp. z o.o.	82 000 40	205 000,00 20 000,00	3,54 20,00	3,54 20,00
Krzysztof Morawski	COMP S.A.	7 100	17 750,00	0,31	0,31
Robert Tomaszewski	COMP S.A.	12 000	30 000,00	0,52	0,52

**17) Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,**

Jacek Papaj, 1 303 842 akcje, 1 303 842 głosy, 56,31 % akcji, 56,31 % głosów

Prokom Software SA, 555 000 akcji, 555 000 głosów, 23,97 % akcji, 23,97 % głosów

**18) Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

W dniu 23 grudnia 2004. została zawarta Umowa pomiędzy Spółką, Prokom Software S.A. oraz Jackiem Papajem, na podstawie której Prokom Software S.A. jest uprawniony do zakupu 555.000 posiadanych przez Jacka Papaję akcji Comp S.A. (opcja call), stanowiących, z uwzględnieniem akcji serii H (objętych w styczniu 2005 w ilości 555 000), powyżej 20% kapitału zakładowego Comp S.A. Zawarta umowa umożliwia Comp S.A. pozyskanie inwestora strategicznego, który z czasem będzie miał możliwość przejęcia kontroli nad Spółką. Nabywanie przez Prokom Software S.A. akcji Comp S.A. będzie rozłożone w czasie. Prokom Software S.A. nabędzie akcje od Jacka Papaję w transakcjach pakietowych po cenie, która określana będzie jako średnia arytmetyczna ceny jednej akcji Comp S.A. z okresu trzech miesięcy poprzedzających dzień doręczenia Jackowi Papajowi oświadczenia Prokom Software S.A. o przyjęciu oferty na realizację opcji call. Jako że umowa zawiera szereg warunków uzależniających wykonanie opcji call przez Prokom Software S.A. od uzyskania przez tę Spółkę stosownych zgód odpowiednich organów na nabywanie akcji Comp S.A., Jacek Papaj i Prokom Software S.A. uzgodnili, że o ile obie strony wyrażą zgodę możliwe będzie zamiast wykonania przez Prokom opcji call na akcje Jacka Papaję uzgodnienie połączenia Comp S.A. ze Spółką wskazaną przez Prokom Software S.A. lub wniesienie przez Prokom Software S.A. wkładu niepieniężnego do Comp S.A. W takim przypadku strony podejmą negocjacje celem ustalenia warunków zawarcia ewentualnej umowy, w tym również warunku uprawniającego Jacka Papaję do żądania nabycia przez Prokom Software S.A. części akcji będących w jego posiadaniu o łącznej wartości nie większej niż 20 mln PLN.

Umowa przewiduje kary umowne za naruszenie przez Spółkę zobowiązań umownych lub złożenie nieprawdziwych oświadczeń lub zapewnień, przy czym łączna wysokość kar umownych nie może przekroczyć 15.000.000 zł.

Z chwilą nabycia akcji Comp SA przez Prokom Software SA, wejdzie w życie Porozumienie o Współpracy pomiędzy Comp SA i Prokom Software S.A. z dnia 23 grudnia 2004 r. Powyższa umowa reguluje zasady współpracy obu spółek przy projektach w zakresie bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych w szczególności w sektorze kryptograficznym, przewidując dla Comp S.A. z chwilą osiągnięcia przez Prokom Software S.A. 40% w kapitale zakładowym Spółki rolę centrum kompetencyjnego w zakresie rozwoju systemów i produkcji urządzeń kryptograficznych oraz rozwiązań w zakresie bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych.

#### **Komentarz Prezesa**

Miniony rok (2004) okazał się przełomowym rokiem w historii COMP SA i grupy kapitałowej, dla której COMP SA jest podmiotem dominującym. Ostatnie 12 miesięcy to okres, w którym z sukcesem udało się pogodzić stabilne kontynuowanie działalności operacyjnej z absorbującymi dla kadry zarządzającej zmianami własnościowymi związanymi z zakończeniem inwestycji *Polish Enterprise Fund LP (PEF)* w Spółce oraz przeprowadzonej z sukcesem publicznej emisji akcji Spółki.

Działając na konkurencyjnym polskim rynku IT, Spółka wraz z innymi podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej osiągnęła rentowność wyższą niż średnia w branży zachowując swoją pozycję w niszach rynkowych, które są strategiczne dla dalszego funkcjonowania i rozwoju.

Pozyskane z emisji akcji serii H środki, Spółka przeznaczy w najbliższym czasie na rozwój swojej oferty produktowej w dziedzinie kryptografii i bezpieczeństwa informacji oraz innych pokrewnych obszarach kompetencji, zapewniając inwestorom utrzymanie istotnych parametrów finansowych, a w szczególności zysku netto na poziomie znacznie wyższym niż średni w branży IT.

#### **PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM 2004**

W roku obrotowym 2004 przychody netto Spółki wyniosły 61 920 tys. zł, suma bilansowa wyniosła 67 113 tys. zł, a zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazała zmniejszenie stanu środków o 4 064 tys. zł.

W pierwszy kwartale 2004 umorzono akcje Spółki należące do *Polish Enterprise Fund LP*. Uzgodnienia największych akcjonariuszy Spółki poczynione w momencie obejmowania akcji Spółki przez PEF z 1998 roku określały czas trwania inwestycji PEF w Spółkę do grudnia 2003 r. Jednym z przewidywanych możliwych sposobów wyjścia PEF z inwestycji w Spółkę było dobrowolne umorzenie akcji. Wydanie akcji Comp Rzeszów S.A. w miejsce wypłaty za umorzone akcje wynagrodzenia (*datio in solutum*), pozwoliło na zatrzymanie w Spółce środków pieniężnych utrzymując płynność finansową na niezachwianym poziomie.

W jednostkowym rachunku zysków i strat wykazano zysk brutto w wysokości 1.750 tys. zł jako różnicę pomiędzy wartością nominalną akcji Spółki (przychód w wysokości 5 427 tys. zł) i wartością wydanych akcji Comp Rzeszów S.A. w cenie nabycia (koszt w wysokości 3 677 tys. zł) powstały w wyniku operacji umorzenia części akcji Spółki i wydania akcji spółki zależnej Comp Rzeszów S.A. Podatek dochodowy od tej transakcji wyniósł 1 729 tys. zł w związku z określeniem przychodów podatkowych na poziomie wartości księgowej zbytych akcji spółki Comp Rzeszów S.A. Wpływ transakcji na wynik netto wyniósł 21 tys. zł. Powyższa transakcja w skonsolidowanym rachunku zysków i strat skutkowałą stratą ze sprzedaży udziałów jednostki podporządkowanej w wysokości 7 029 tys. zł oraz stratą z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności w wysokości 1 411 tys. zł.

Realizując transakcję 23 lutego 2004 r. NWZA Spółki podjęło uchwałę o wyrażeniu zgody na zbycie przez Spółkę wszystkich akcji imiennych spółki Comp Rzeszów S.A. i wydanie ich akcjonariuszowi *Polish Enterprise Fund* w miejsce zapłaty wynagrodzenia za umorzone akcje Spółki. Na tym samym posiedzeniu została podjęta uchwała o obniżeniu kapitału akcyjnego, a rejestracja w Sądzie tego zdarzenia gospodarczego nastąpiła w dniu 26 lutego 2004 r. Wydanie akcji Comp Rzeszów w zamian za wierzytelność z tytułu umorzenia akcji *Polish Enterprise Fund* w Spółce (*datio in solutum*) nastąpiło w dniu 23 lutego 2004 r.

Wpis PEF do księgi akcyjnej spółki Comp Rzeszów S.A. został dokonany w dniu 26 lutego 2004r.

W takiej sytuacji, zdaniem wszystkich stron transakcji opartych na wszechstronnej analizie, wydanie akcji Comp Rzeszów S.A. w zamian za umorzone akcje Spółce było ekwiwalentne.

W dniu 25 marca 2004 roku kapitał podstawowy spółki RADCOMP S.A. został podwyższony poprzez emisję akcji serii E w całości objętych przez Spółkę z kwoty 6 370 tys. zł do kwoty 8 470 tys. zł.

W dniu 14 kwietnia 2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (Rep. A 5591/2004) podjęło uchwałę o emisji akcji serii H i wprowadzeniu akcji COMP S.A. do publicznego obrotu papierami wartościowymi. Zgodnie z uchwałą przedmiotem oferty było od 500 000 do 1 000 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2,50 złotych z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Spółka podjęła szereg działań zmierzających do skutecznego zrealizowania publicznej emisji akcji serii H. W wyniku tych działań Spółka złożyła prospekt emisyjny do KPWig w dniu 21 maja 2004 roku.

W wyniku decyzji KPWig podjętej 10 sierpnia 2004 roku akcje spółki zostały dopuszczone do publicznego obrotu, co otworzyło drogę do rozpoczęcia procesu sprzedaży akcji nowej emisji (seria H).

Spółka opublikowała prospekt emisyjny 8 grudnia 2004 roku.

W wyniku przeprowadzonego procesu sprzedaży akcji serii H, decyzją Zarządu Spółki z dnia 31 grudnia 2004 roku, 555.000 akcji przydzielono firmie Prokom Software SA, która objęła je po cenie jednostkowej 37,50 zł. Objęcie akcji przez Prokom Software SA poprzedzone było długotrwałymi negocjacjami obejmującymi ustalenie zasad współpracy merytorycznej i handlowej obu firm w procesie rozwoju i sprzedaży obecnych i przyszłych produktów Spółki w dziedzinie szeroko pojętego bezpieczeństwa informatycznego. Celem Zarządu było pozyskanie inwestora zapewniającego nie tylko potrzebny do rozwoju kapitał, ale również dostęp do nowych rynków, wiedzy i technologii.

## REALIZACJA STRATEGII DZIAŁANIA

W 2004 roku Spółka kontynuowała strategię rozwoju oferty w zakresie produktów w niszach gwarantujących uzyskanie wysokich marż. Konsekwentne budowanie oferty w oparciu o produkty własne (szczególnie w kluczowym dla Spółki obszarze bezpieczeństwa informacji) tworzy unikalną wartość rynkową.

Spółka kontynuowała prace badawczo-rozwojowe nad urządzeniami kryptograficznej ochrony informacji w celu ciągłego unowocześniania i aktualizowania oferty w tym zakresie. W 2004 roku nastąpiło zacieśnienie współpracy w tym zakresie pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej.

Spółka wykonała szereg prac nad optymalizacją struktury sprzedaży i osiągnięciem maksymalnego efektu z integracji oferty Grupy Kapitałowej. Działania te zaowocowały między innymi podpisaniem 15 października 2004 kontraktu ze Szpitalem „Instytut – Pomnik Centrum Zdrowia Dziecka” w Warszawie o wartości około 5,4 mln złotych, wykorzystującego zarówno kompetencje integracyjne Spółki jak i oprogramowanie spółki zależnej Radcomp SA.

23 grudnia Spółka podpisała umowę o strategicznej współpracy z Prokom Software SA, która powinna w przyszłości zaowocować zacieśnieniem współpracy stron przy projektach informatycznych, szczególnie w dziedzinie kryptografii i bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych. Intencją umowy jest utworzenie w Spółce centrum kompetencyjnego grupy kapitałowej Prokom SA w zakresie kryptografii i bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych.

Spółka kontynuowała produkcję urządzeń kryptograficznych w Pacomp Sp. z o.o.. Efektem działań sprzedażnych było między innymi podpisanie następujących umów:

- w dniu 2 stycznia 2004 roku umowy na dostawę urządzeń kryptograficznych o wartości netto 6,5 mln złotych.
- w dniu 10 maja 2004 roku umowy z Pacomp Sp. z o.o. na dostawę urządzeń kryptograficznych o wartości netto 3,6 mln zł i terminie realizacji do dnia 30 września 2004 roku.

Oprócz realizacji tych kontraktów Pacomp kontynuował produkcję urządzeń przeznaczonych do bieżącej sprzedaży przez Spółkę.

W dniu 28 grudnia 2004 roku Spółka podpisała umowę na dostawę sprzętu telekomunikacyjnego, teletransmisyjnego i komputerowego z Ministerstwem Spraw Wewnętrznych i Administracji w Warszawie o wartości 8,4 mln złotych, która będzie realizowana w 2005 roku.

COMP SA oraz wszystkie spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej z sukcesem realizowały w 2004 roku sprzedaż do swoich Klientów, z którymi współpracuje od lat.. Spółka posiada wiele kontraktów długoterminowych, które są źródłem przychodów operacyjnych. W celu zwiększenia możliwości mierzenia jakości usług dla Klientów Spółka w 2004 roku kontynuowała wdrażanie systemu jakości ISO 9001. Działania te zaowocowały uzyskaniem certyfikatu ISO 9001 przez Spółkę w czwartym kwartale 2004 roku. Tym samym COMP SA stał się trzecią, po Pacomp Sp. z o.o. i Radcomp SA spółką z grupy kapitałowej posiadającą ten certyfikat.

Dla Spółki szczególnie ważnym zasobem są kompetencje i doświadczenie jej pracowników. COMP SA może poszczycić się bardzo niską rotacją pracowników. W 2004 roku w Spółce nie zaszły żadne zmiany w kadrze zarządzającej. Skład osobowy Zarządu również nie uległ zmianie. Zarząd Spółki tworzą: Jacek Papaj – Prezes Zarządu, Andrzej Olaf Wąsowski – Wiceprezes Zarządu i Grzegorz Zieleniec – Wiceprezes Zarządu.

W wyniku zmian w strukturze własności akcji Spółki w 2004 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 23 lutego 2004 roku powołano na 2 letnią kadencję Radę Nadzorczą w składzie:

Robert Tomaszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Jerzy Rey – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Jacek Pulwarski – Członek Rady Nadzorczej  
Tomasz Bogutyn – Członek Rady Nadzorczej  
Włodzimierz Hausner – Członek Rady Nadzorczej

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe COMP S.A.**

Zarząd Spółki **COMP S.A.**  
**podaje do wiadomości skonsolidowane sprawozdanie za rok 2004 .**

**Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EURO**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	31-12-2004	31-12-2003	31-12-2004	31-12-2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	68 281	83 711	15 112	18 822
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 796	6 060	1 725	1 363
III. Zysk (strata) brutto	2 397	8 951	531	2 013
IV. Zysk (strata) netto	(2 627)	9 911	(581)	2 229
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 907)	4 575	(1 750)	1 029
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 112)	2 232	(467)	502
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 115	(2 308)	1 575	(519)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(2 904)	4 499	(643)	1 012
IX. Aktywa razem	72 860	67 379	17 862	14 284
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38 060	25 249	9 331	5 353
XI. Zobowiązania długoterminowe	5 076	268	1 244	57
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	26 094	18 126	6 397	3 843
XIII. Kapitał własny	31 266	39 469	7 665	8 367
XIV. Kapitał zakładowy	4 401	9 828	1 079	2 084
XV. Liczba akcji	1 760 285	3 931 188	1 760 285	3 931 188
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(1,49)	2,52	(0,33)	0,57
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-	-	-	-
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	17,76	10,04	4,35	2,13
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

**Kurs EURO przyjęty do obliczania wybranych danych finansowych wynosi:**

Wyszczególnienie	okres bieżący	okres porównywalny
	01.01.2004-31.12.2004	01.01.2003-31.12.2003
kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu przyjęty do obliczenia danych z pozycji od IX do XIV	4,0790	4,7170
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	4,4474
najwyższy kurs w okresie	4,9149	4,7170
najniższy kurs w okresie	4,0518	3,9773

**Grupa Kapitałowa  
COMP S.A.  
ul. Sosnkowskiego 29  
02-495 Warszawa**

**Opinia i raport  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku**

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest COMP S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Sosnkowskiego 29, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **72.860 tysięcy złotych**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2004 roku do dnia 31.12.2004 roku wykazujący stratę netto w wysokości **2.627 tysięcy złotych**;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **8.203 tysięcy złotych**;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.01.2004 roku do dnia 31.12.2004 roku o kwotę **2.904 tysięcy złotych**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd jednostki dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie skonsolidowanego 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 jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Jedna ze spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym obniżyła z dniem 1.01.2004 r. stawki amortyzacyjne wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych. Jednostka dominująca nie dokonała korekty doprowadzającej do ujednolicenia stosowanych zasad amortyzacji. Wpływ tego zdarzenia na skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawiono w punkcie 18 Dodatkowych not objaśniających.

Z wyjątkiem opisanego powyżej, naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2004 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2004 roku do 31.12.2004 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie, a w szczególności w rozdziale 6, zasadami (polityką) rachunkowości oraz przepisami wydanego na jej podstawie rozporządzenia 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 (Dz. U. z 2001 r. nr 152, poz. 1729),
- sporządzone zostało zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2001 r. nr 139, poz. 1569 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisji oraz skrót prospektu (Dz. U. z 2004 r. nr 184, poz. 1921),
  - jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Dodatkowo pragniemy zwrócić uwagę, iż:

1. Stosownie do przepisu § 18 ust. 2 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisji oraz skrót prospektu (Dz. U. z 2004 r. nr 184, poz. 1921), Grupa miała obowiązek we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zamieścić wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych skonsolidowanych danych oraz skonsolidowanych danych porównywalnych, dotyczących co najmniej skonsolidowanych aktywów netto i skonsolidowanego wyniku finansowego netto pomiędzy ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym danymi zgodnymi z polskimi zasadami rachunkowości a danymi zgodnymi z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej lub US GAAP.  
W oparciu o § 18 ust. 2 pkt. 5 wspomnianego wyżej rozporządzenia, Grupa zamieściła we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego szczegółowe przyczyny nieujawnienia wartościowych różnic pomiędzy danymi zgodnymi z polskimi zasadami rachunkowości a danymi według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej lub US GAAP, w obszarach, w których wyliczenie takich różnic nie było możliwe.
2. W wyniku przeprowadzonego badania stwierdziliśmy, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki zależnej nie podlegające badaniu zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości. Udział sumy bilansowej tej jednostki stanowi 7,41% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zaś wynik finansowy stanowi 12,89% wyniku finansowego grupy kapitałowej.
3. Sprawozdanie finansowe Spółki zależnej PACOMP Sp. z o.o. uzyskało opinię z uwagą następującej treści:  
„Najważniejszym partnerem handlowym, z którym Spółka realizuje 99,7% przychodów ze sprzedaży produktów, jest spółka dominująca COMP S.A.  
Z uwagi na fakt, że COMP S.A. jest spółką w dobrej sytuacji finansowej oraz jest w trakcie realizacji kontraktu, który zapewnia zbyt na produkty spółki badanej, nie ma zagrożenia kontynuacji przez jednostkę przynajmniej w ciągu 12 miesięcy po dniu bilansowym.”

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 21 kwietnia 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

**Dr André Helin**  
State Authorized  
Public Accountant  
Biegły Rewident 90004/502  
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.

**Grupa Kapitałowa  
COMP S.A.  
ul. Sosnkowskiego 29**

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

**SPIS TREŚCI**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU.....	208
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI .....	214
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU.....	217

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

#### 1.4 NAZWA I FORMA PRAWNA

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej jest spółka COMP S.A.

#### 1.5 SIEDZIBA SPÓŁKI

Warszawa, ul. Sosnkowskiego 29.

#### 1.6 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.

#### 1.9 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.

#### 1.10 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.

#### 1.11 REJESTRACJA W URZĘDZIE SKARBOWYM I WOJEWÓDZKIM URZĘDZIE STATYSTYCZNYM

NIP                    522-00-01-694  
REGON                012499190



**1.12 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 obrotowy 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

**1.13 ZARZĄD SPÓŁKI**

W trakcie badanego okresu członkami Zarządu byli:

- Pan Jacek Włodzimierz Papaj - Prezes Zarządu
- Pan Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu
- Pan Grzegorz Marek Zieleniec - Wiceprezes Zarządu

Prokura została ustanowiona na rzecz Pana Krzysztofa Morawskiego.

**1.9 RADA NADZORCZA**

Na dzień 31.12.2004 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziło:

- Pan Jerzy Rey
- Pan Jacek Pulwarski
- Pan Robert Tomaszewski
- Pan Tomasz Marek Bogutyn
- Pan Włodzimierz Kazimierz Hausner

**1.10 ZATRUDNIENIE**

Zatrudnienie na dzień 31.12.2004 r. wynosiło 90 osób.

## **2. INFORMACJA O JEDNOSTKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ**

W badanym roku w skład Grupy Kapitałowej COMP S.A. wchodziły następujące podmioty:

Jednostka dominująca:

- COMP S.A.

COMP S.A. jest jednostką dominującą wobec:

- RADCOMP S.A.
- PACOMP Sp. z o.o.
- TORN Sp. z o.o.

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

**2.1 JEDNOSTKA DOMINUJĄCA****COMP S.A.**

Siedziba	- Warszawa
Charakter powiązania kapitałowego	- spółka dominująca
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 22.03.2005 r.
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 01.01.2004 r.– 31.12.2004 r.
Suma bilansowa (tys. zł)	- 67.113 tys. zł
Wynik finansowy (tys. zł)	- 6.707 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych (tys. zł)	- (4.064) tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Polska Sp. z o.o.
Opinia z badania	- bez zastrzeżeń

**2.2 PODMIOTY ZALEŻNE**

PACOMP Sp. z o.o.

Siedziba	- Warszawa
Przedmiot działalności	- produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania danych; - pozostała działalność związana z informatyką.
Charakter powiązania kapitałowego	- podmiot bezpośrednio zależny
Metoda konsolidacji	- Pełna
Struktura własności udziałów	- COMP SA posiada 80% akcji

Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 21.03.2005 r
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 01.01.2004 – 31.12.2004
Suma bilansowa (tys. zł)	- 3.788 tys. zł.
Wynik finansowy (tys. zł)	- 1.268 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych (tys. zł)	- 79 tys. zł.
Podmiot uprawniony do badania	- Audyt Adach Sadowska - Spółka Partnerska -Biegli Rewidenci
Opinia z badania	- z komentarzem

W opinii z badania jednostkowego sprawozdania finansowego PACOMP Sp. z o.o. ujęta została następująca uwaga:

Najważniejszym partnerem handlowym, z którym Spółka realizuje 99,7% przychodów ze sprzedaży produktów, jest spółka dominująca COMP S.A.

Z uwagi na fakt, że COMP S.A. jest spółką w dobrej sytuacji finansowej oraz jest w trakcie realizacji kontraktu, który zapewnia zbyt na produkty spółki badanej, nie ma zagrożenia kontynuacji przez jednostkę przynajmniej w ciągu 12 miesięcy po dniu bilansowym.

### **RADCOMP S.A.**

Siedziba	- Wrocław
Przedmiot działalności	<ul style="list-style-type: none"> <li>- produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania danych,</li> <li>- badania i analizy techniczne,</li> <li>- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana,</li> <li>- przetwarzanie danych,</li> <li>- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,</li> <li>- działalność w zakresie oprogramowania,</li> <li>- działalność związana z bazami danych,</li> <li>- pozostała działalność związana z informatyką,</li> <li>- transmisja danych i teleinformatyka,</li> <li>- produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyjątkiem działalności usługowej,</li> <li>- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowanego,</li> <li>- pozostałe usługi telekomunikacyjne,</li> <li>- wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych,</li> <li>- sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych,</li> <li>- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,</li> <li>- pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana,</li> <li>- sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego,</li> <li>- pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową,</li> <li>- wynajem maszyn i urządzeń biurowych, konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących, liczących,</li> <li>- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,</li> <li>- reklama,</li> <li>- pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane,</li> <li>- pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana.</li> </ul>
Charakter powiązania kapitałowego	- podmiot bezpośrednio zależny
Metoda konsolidacji	- Pełna
Struktura własności udziałów	- COMP SA posiada 66,94% akcji

Data sporządzenia sprawozdania finansowego -	04.02.2005 r
Okres objęty sprawozdaniem finansowym -	01.01.2004 – 31.12.2004
Suma bilansowa (tys. zł) -	7.772 tys. zł.
Wynik finansowy (tys. zł) -	50 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych (tys. zł) -	156 tys. zł.
Podmiot uprawniony do badania -	Kancelaria Audytorska LKM Finance Sp. Z o. o.
Opinia z badania -	bez zastrzeżeń

**TORN Sp. z o.o.**

Siedziba	- Warszawa
Przedmiot działalności	- działalność w zakresie oprogramowania; - doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego; - działalność związana z bazami danych;
Charakter powiązania kapitałowego	- podmiot bezpośrednio zależny
Metoda konsolidacji	- Pełna
Struktura własności udziałów	- COMP SA posiada 59,95% akcji

-	-
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 31.03.2005 r
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 01.01.2004 – 31.12.2004
Suma bilansowa (tys. zł)	- 6.299 tys. zł.
Wynik finansowy (tys. zł)	- 1.641 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych (tys. zł)	- 926 tys. zł.
Podmiot uprawniony do badania	- spółka nie podlega obowiązkowemu badaniu
Opinia z badania	- n.d.

Suma bilansowa stanowi 7,41% sumy bilansowej sprawozdań finansowych Spółek Grupy Kapitałowej, a udział ich wyników w wyniku grupy stanowi 12,89%.

**2.3 PODMIOTY STOWARZYSZONE****TechLab 2000 Sp. z o.o.**

Siedziba	- Warszawa
Przedmiot działalności	- projektowanie systemów, urządzeń i układów elektronicznych oraz oprogramowania, sprzedaż oprogramowania
Charakter powiązania kapitałowego	- podmiot powiązany
Metoda konsolidacji	- praw własności
Struktura własności udziałów	- COMP SA posiada 30% akcji
-	-
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 30.03.2005 r
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 01.01.2004 – 31.12.2004
Suma bilansowa (tys. zł)	- 1.126 tys. zł.
Wynik finansowy (tys. zł)	- 218 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych (tys. zł)	- (27) tys. zł.
Podmiot uprawniony do badania	- spółka nie podlega obowiązkowi badania na podstawie art. 64 ustawy o rachunkowości

**2.4 JEDNOSTKI WYŁĄCZONE Z KONSOLIDACJI**

Nie wystąpiły.

### 3. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej COMP S.A. sporządzone za okres 01.01.2004 r.– 31.12.2004 r. obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **72.860 tysięcy złotych**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2004 roku do dnia 31.12.2004 roku wykazujący stratę netto w wysokości **2.627 tysięcy złotych**;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **8.203 tysięcy złotych**;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.01.2004 roku do dnia 31.12.2004 roku o kwotę **2.904 tysięcy złotych**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

### 4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO

#### Badanie

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

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy podpisanej w dniu 27 sierpnia 2004 r. w siedzibie jednostki dominującej w dniach 11.04.2005 – 15.04.2005 r. przez BDO Polska Sp. z o.o. reprezentowaną przez Biegłego Rewidenta Donatę Budkiewicz - Feluch nr ident. 9939/7399.

Biegły rewident został wybrany na audytora Grupy Kapitałowej COMP S.A., przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały podjętej w dniu 6 maja 2004 roku. Uchwałę podjęto w drodze pisemnego głosowania, na podstawie statutu Spółki.

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

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

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

### 5. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

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

1. Jednostkowe sprawozdanie spółki RADCOMP S.A. oraz PACOMP Sp. z o.o. za okres 01.01.2003 r. – 31.12.2003 r. były badane przez inne podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych. Nasza opinia, w części dotyczącej tych firm oparta jest na opinii badających je biegłych rewidentów. Spółka TORN Sp. z o.o. nie podlegała badaniu sprawozdania finansowego za okres 01.01.2003 r. – 31.12.2003 r. na mocy art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości.
2. W kapitale własnym w pozycji „Zysk (strata) z lat ubiegłych”, spółka dominująca COMP S.A. ujęła kwotę 168 tys. zł podatku VAT naliczonego nie podlegającego odliczeniu w latach 1997 – 2000. Kwota ta wynika z ustalonej decyzją organów kontroli skarbowej kwoty 414 tys. zł pomniejszonej o umorzoną w ramach restrukturyzacji kwotę 246 tys. zł.
3. W opinii z badania jednostkowego sprawozdania finansowego PACOMP Sp. z o.o. ujęte zostały następujące objaśnienia:

- 3.1. „Sprawozdanie finansowe spółki zależnej PACOMP Sp. z o.o. za poprzedni okres obrotowy 01.06.2001 r. – 31.12.2002 r., będące bilansem otwarcia prezentowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 01.01.2003 r. – 31.12.2003 r., nie podlegało badaniu przez Biegłego Rewidentę na mocy art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości. Biegły Rewident dokonał przeglądu omawianego sprawozdania finansowego na życzenie właścicieli Spółki.”
- 3.2. „Najważniejszym partnerem handlowym, z którym spółka zależna PACOMP Sp. z o.o. realizuje 97,5 % przychodów ze sprzedaży produktów, jest spółka dominująca COMP S.A. Z uwagi na fakt, że COMP S.A. jest spółką w dobrej sytuacji finansowej oraz jest w trakcie realizacji kontraktu, który zapewnia zbytnie na produkty spółki zależnej, nie ma zagrożenia kontynuacji działalności przez jednostkę przynajmniej w ciągu 12 miesięcy po dniu bilansowym.”
- 3.3. „Biegły Rewident nie uczestniczył w inwentaryzacji zapasów w magazynie spółki zależnej PACOMP Sp. z o.o., gdyż umowa o badanie sprawozdania finansowego za rok 2003 została zawarta w terminie uniemożliwiającym obserwację spisu z natury. Biegły Rewident zastosował alternatywne procedury uzyskania dowodów na istnienie, kompletne wykazanie oraz poprawną wycenę zapasów na dzień bilansowy.”
4. W opinii z badania jednostkowego sprawozdania finansowego RADCOMP Sp. z o.o. ujęte zostało następujące objaśnienie:
- 4.1. „Zwracamy uwagę na powstałą stratę stanowiącą 34% kapitału własnego spółki zależnej RADCOMP S.A., co może stanowić zagrożenie kontynuacji działania.”

## II. ANALIZA FINANSOWA

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

### 1. SKONSOLIDOWANY BILANS

(w tys. zł.)

<b>AKTYWA</b>						
	<b>31.12.04</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>31.12.03</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>31.12.02</b>	<b>% sumy bilansowej</b>
<b>Aktywa trwałe</b>						
Wartości niematerialne i prawne	7.407	10,17%	7.133	10,59%	10.563	11,19%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	317	0,34%
Rzeczowe aktywa trwałe	4.922	6,76%	4.352	6,46%	7.848	8,32%
Należności długoterminowe	-	-	334	0,50%	-	-
Inwestycje długoterminowe	2.464	3,38%	15.551	23,07%	1.494	1,58%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4.073	5,58%	950	1,41%	976	1,03%
	18.886	25,89%	28.320	42,03%	21.198	22,46%
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Zapasy	7.970	10,94%	7.066	10,49%	9.148	9,70%
Należności krótkoterminowe, w tym	33.915	46,55%	20.622	30,61%	41.022	43,46%
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	3.934	5,40%	-	-	-	-
Inwestycje krótkoterminowe	8.036	11,03%	10.123	15,02%	22.123	23,44%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4.073	5,59%	1.248	1,85%	890	0,94%
	53.994	74,11%	39.059	57,97%	73.183	77,54%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>72.860</b>	<b>100,00%</b>	<b>67.379</b>	<b>100,00%</b>	<b>94.381</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>Kapitał własny</b>						
Kapitał podstawowy	4.401	6,04%	9.828	14,59%	9.600	10,17%
Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-30	-0,04%	-	-
Kapitał zapasowy	20.991	28,81%	12.766	18,95%	22.781	24,14%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	21	0,03%	164	0,17%
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	1.120	1,66%	306	0,32%
Wynik z lat ubiegłych	8.501	11,67%	5.853	8,69%	-9.286	-9,84%
Wynik netto roku bieżącego	- 2.627	-3,61%	9.911	14,71%	5.310	5,63%
	31.266	42,91%	39.469	58,59%	28.875	30,59%
Kapitały mniejszości	3.534	4,84%	2.417	3,58%	14.929	15,82%
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	244	0,35%	416	0,44%
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>						
Rezerwy na zobowiązania	544	0,75%	31	0,05%	807	0,86%
Zobowiązania długoterminowe	5.076	6,97%	268	0,40%	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym	26.095	35,82%	18.126	26,90%	36.953	39,15%
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	6.345	8,71%	6.824	10,13%	12.401	13,14%
	38.060	52,25%	25.249	37,48%	50.161	53,15%
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>72.860</b>	<b>100,00%</b>	<b>67.379</b>	<b>100,00%</b>	<b>94.381</b>	<b>100,00%</b>



**2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

(w tys. zł)

		Rok kończący się 31.12.04	Dynamika 2004/2003	Rok kończący się 31.12.03	Dynamika 2003/2002	Rok kończący się 31.12.02
<b>Przychody ze sprzedaży</b>						
	Przychody ze sprzedaży produktów	40.492	21,50%	33.328	-42,82%	58.285
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	27.786	-44,85%	50.383	-46,49%	94.162
		<b>68.281</b>	<b>-18,43%</b>	<b>83.711</b>	<b>-45,09%</b>	<b>152.447</b>
<b>Koszty sprzedanych produktów</b>						
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	13.918	8,61%	12.815	-81,73%	33.933
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	21.460	-48,12%	41.368	21,91%	70.134
		<b>35.378</b>	<b>-34,71%</b>	<b>54.183</b>	<b>-47,93%</b>	<b>104.067</b>
	<b>Zysk / strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>32.903</b>	<b>11,43%</b>	<b>29.528</b>	<b>-38,97%</b>	<b>48.380</b>
	<b>Koszty sprzedaży</b>	9.926	3,34%	9.605	49,42%	6.428
	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	15.988	18,51%	13.491	-62,52%	28.538
	<b>Zysk / strata na sprzedaży</b>	<b>6.989</b>	<b>8,66%</b>	<b>6.432</b>	<b>-52,05%</b>	<b>13.414</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>						
	Zysk ze zbycia aktywów trwałych	48	71,43%	28	1.300,00%	2
	Dotacje	798	-5,67%	846	-	-
	Inne przychody operacyjne	2.894	83,51%	1.577	99,37%	791
		<b>3.740</b>	<b>52,59%</b>	<b>2.451</b>	<b>209,08%</b>	<b>793</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>						
	Strata ze zbycia aktywów trwałych	-	-	-	- 100,00%	120
	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1.664	11,16%	1.497	147,85%	604
	Inne koszty operacyjne	1.269	-4,30%	1.326	-26,29%	1.799
		<b>2.933</b>	<b>3,90%</b>	<b>2.823</b>	<b>11,89%</b>	<b>2.523</b>
	<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>7.796</b>	<b>28,65%</b>	<b>6.060</b>	<b>-48,13%</b>	<b>11.684</b>
<b>Przychody finansowe</b>						
	Dywidendy	2.250	0,00%	2.250	-	-
	Odsetki	220	-34,52%	335	-75,95%	1.397
	Inne	98	-85,84%	692	2.668,00%	25
		<b>2.568</b>	<b>-21,66%</b>	<b>3.277</b>	<b>130,52%</b>	<b>1.422</b>
<b>Koszty finansowe</b>						
	Odsetki	576	37,80%	418	-28,91%	588
	Inne	368	160,99%	141	-771,43%	-21
		<b>944</b>	<b>68,87%</b>	<b>559</b>	<b>-1,41%</b>	<b>567</b>
	<b>Zysk (strata) na sprzedaży jedn. podp.</b>	<b>- 7.030</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>2.390</b>	<b>-72,78%</b>	<b>-</b>	<b>- 100,00%</b>	<b>2</b>
	<b>Odpis wartości firmy jedn. podp.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-100,00%</b>	<b>385</b>
	<b>Odpis ujemnej wartości firmy jedn. podp.</b>	<b>-</b>	<b>-100,00%</b>	<b>172</b>	<b>0,00%</b>	<b>172</b>
	<b>Zysk / strata brutto</b>	<b>2.397</b>	<b>-73,22%</b>	<b>8.951</b>	<b>-27,39%</b>	<b>12.328</b>
	Podatek dochodowy od osób prawnych	2.871	50,47%	1.908	35,39%	2.938
	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie wyniku netto	-	-	-	- 100,00%	15
	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	- 1402	- 150,09%	2.779	2.927,27%	-99
	Zyski (straty) mniejszości	- 751	988,41%	-69	- 101,74%	3.966
	<b>Zysk / strata netto</b>	<b>- 2.627</b>	<b>- 126,51%</b>	<b>9.911</b>	<b>86,65%</b>	<b>5.310</b>

### 3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

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

### 4. INTERPRETACJA WSKAŹNIKÓW I OGÓLNA SYTUACJA EKONOMICZNA

W badanym okresie Grupa Kapitałowa poniosła stratę netto w wysokości 2.627 tys. zł. Odnotowano spadek przychodów ze sprzedaży o 18,43%. Mimo to, Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 6.989 tys. zł.

Główną przyczyną uzyskania ujemnego wyniku finansowego netto w bieżącym okresie jest poniesiona strata na sprzedaży akcji jednostek podporządkowanych.

W związku z poniesioną stratą netto, wszystkie wskaźniki rentowności osiągnęły wartości ujemne.

Zwracają uwagę wskaźniki płynności kształtujące się na wysokim poziomie. Wskazują one, że Grupa nie powinna mieć żadnych problemów z terminowym regulowaniem swoich zobowiązań. Pozytywnie należy ocenić tendencję spadkową wskaźników płynności w porównaniu z latami ubiegłymi. Oznacza to lepsze wykorzystywanie środków pieniężnych przez Grupę.

Wysokie wskaźniki pokrycia majątku oraz trwałości struktury finansowania wskazują, że Spółka opiera swoją działalność na wewnętrznych źródłach finansowania, przy widocznym w sprawozdaniu niskim poziomie zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Na tle przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym danych, oraz na podstawie zaprezentowanych wyżej wskaźników można stwierdzić, że sytuacja majątkowa, finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Grupy Kapitałowej nie budzą zastrzeżeń.

Osiągnięte wyniki, jak i ogólna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.



### III CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### 1. ZASTOSOWANE ZASADY KONSOLIDACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

##### 1.1 ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Jedna ze spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym obniżyła z dniem 1.01.2004 r. stawki amortyzacyjne wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych. Jednostka dominująca nie dokonała korekty doprowadzającej do ujednolicenia stosowanych zasad amortyzacji. Wpływ tego zdarzenia na skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawiono w punkcie 18 Dodatkowych not objaśniających.

Z wyjątkiem powyższego, przyjęte w Grupie Kapitałowej zasady i metody wyceny, konsolidacji oraz prezentacji danych są zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania jednostek powiązanych oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych i są one stosowane w sposób konsekwentny i ciągły.

Przedstawione w informacji dodatkowej skonsolidowanego sprawozdania zasady i metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zgodne są z zasadami przyjętymi przez poszczególne jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

##### 1.2 METODY KONSOLIDACJI KAPITAŁÓW I USTALENIE KAPITAŁÓW MNIJSZOŚCI

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy. Do kapitału własnego grupy kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia kapitału własnego udziałowców mniejszościowych w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie udziału tych udziałowców we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

##### 1.3 ZASADY SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej COMP S.A. sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący i podmioty zależne skonsolidowane zostały metodą pełną.  
Podmiot stowarzyszony skonsolidowany został metodą praw własności.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zysków i strat powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartych w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów.

Ponadto wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów i akcji przez jednostkę dominującą w kapitałach jednostek zależnych.

Wyłączeniu podlegała kwota marży zawarta w aktywach konsolidowanych jednostek.

Zakres danych przedstawionych w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oparty jest na wymogach ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, załącznika nr 6 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania jednostek powiązanych, oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

## 1.5 DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Jednostka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną zgodnie z Rozdziałem 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania jednostek powiązanych, obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją;
- zestawienie korekt i wyłączeń dokonanych podczas konsolidacji;
- obliczenie kapitałów mniejszości;
- obliczenie różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych.

## 2. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Grupa Kapitałowa COMP S.A. sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione kompletnie i prawidłowo.

## 3. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazuje prawidłowo zmniejszenie kapitału własnego w okresie w kwocie 8.203 tysięcy złotych. Zostało ono sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym bilansem oraz skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

## 4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został poprzez:

- sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływu środków pieniężnych jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- dokonanie korekt konsolidacyjnych, polegających na wyłączeniu przepływów pieniężnych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

## 5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zarząd jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej, które jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej za 2004 rok.

## 6. OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

Warszawa, data 21 kwietnia 2005 r.

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

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

**Dr André Helin**  
State Authorized  
Public Accountant  
Biegły Rewident 90004/502  
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.

**Załącznik nr 1 Sumy bilansowe i przychody netto ze sprzedaży za 2004 r. Grupy Kapitałowej COMP S.A. przed dokonaniem wyłączeń**

Lp.	Spółki	Udziały j.dominującej w Spółkach	Sumy bilansowe (w tys. PLN)	Przychody	Udział w sumie bilansowej grupy. %	Udział w przychodach grupy %
				ze sprzedaży (w tys. PLN)		
1	2	3	4	5	6	7
1.	COMP S.A.	-	67.113	61.920	78,98%	72,62%
2.	RADKOMP S.A.	66,94%	7.772	3.516	9,15%	0,54%
3.	PACOMP Sp. z o.o.	80,00%	3.788	6.800	4,46%	13,95%
4.	TORN Sp. z o. o.	59,95%	6.299	4.575	7,41%	12,89%
5.	Grupa Kapitałowa objęta konsolidacją	-	84.972	9.235	-	-

## **SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI COMP S.A. ZA OKRES 1.01.2004R. - 31.12.2004R.**

### **Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

#### **Dane jednostki dominującej**

Nazwa Spółki	- COMP Spółka Akcyjna
Siedziba	- <b>Warszawa, ul. Gen. Kazimierza Sosnkowskiego 29</b>
Sąd Rejestrowy	- Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr Rejestru Przedsiębiorców	- 0000037706
Nr identyfikacji podatkowej	- 522-00-01-694
REGON	- 012499190

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 sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2004 – 31.12.2004 r. i okres poprzedzający 01-01-2003 – 31.12.2003.

Sprawozdanie finansowe nie podlegało przekształceniu w celu zapewnienie porównywalności danych.

#### **Skład organów Spółki**

Skład osobowy zarządu na dzień 31.12.2004 r.:

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

Skład osobowy rady nadzorczej na dzień 31.12.2004 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

Rada Nadzorcza COMP S.A. została powołana na 2-letnią kadencję Uchwałą nr 14 ZWZ w dniu 23.02.2004 r. W skład Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji wchodziły następujące osoby:

- Dariusz Prończuk
- Jerzy Rey
- Piotr Augustyniak
- Jacek Pulwarski
- Robert Tomaszewski

**Kapitał zakładowy****Kapitał zakładowy (struktura w zł) - według stanu na dzień 31.12.2004r.**

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Prawo do dywidendy (od daty)
A,B,C,E,G,	zwykłe	brak	Brak	<b>1 760 285</b>	4 400 712,50	Nabycia
Liczba akcji razem				<b>1 760 285</b>		
Kapitał zakładowy razem					<b>4 400 712,50</b>	
Wartość nominalna jednej akcji = 2,50 zł						

**Struktura własności kapitału podstawowego – stan na dzień 31.12.2004r.**

Akcjonariusze	Akcje			Głosy		
	Seria	Ilość	Wartość	% udział w akcjach	Ilość głosów	% udział w głosach
Jacek Papaj *	A	42 750	106 875,00	2,43%	42 750	2,43%
	B	1 260 000	3 150 000,00	71,58%	1 260 000	71,58%
	C	1 092	2 730,00	0,06%	1 092	0,06%
Pozostali akcjonariusze na okaziciela	A	4 750	11 875,00	0,27%	4 750	0,27%
	E	210 870	527 175,00	11,98%	210 870	11,98%
	C	150 527	376 317,50	8,55%	150 527	8,55%
	G	91 388	228 470,00	5,19%	91 388	5,19%

\* akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

Spółka jest jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie spółek.

Przygotowanie sprawozdań finansowych oparte było na założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

W prezentowanym sprawozdaniu nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za okresy porównywalne

### **OKREŚLENIE ZASTOSOWANYCH ZASAD I METOD RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO**

Informacje zawarte w sprawozdaniu obejmującym wstęp, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz noty objaśniające sporządzone zostały zgodnie z załącznikiem do rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. **w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych** (Dz. U. z dnia 10 grudnia 2001 r. z późn zmianami)

Wszystkie dane wynikają z ksiąg rachunkowych oraz ewidencji pozabilansowej.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości ( Dz. U. Nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami).

Zapisy księgowe są prowadzone w sposób ciągły. Odpowiednie pozycje w bilansie zamknięcia aktywów i pasywów są ujęte w tej samej wysokości w bilansie otwarcia następnego roku obrotowego. W księgach rachunkowych i wyniku finansowym spółek ujęto wszystkie przypadające na okres obrachunkowy przychody oraz wszystkie koszty związane z ich uzyskaniem, niezależnie od terminu ich zapłaty. W celu zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów do aktywów i pasywów danego miesiąca zaliczane są koszty lub przychody, dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten miesiąc koszty, które jeszcze nie zostały poniesione.

Wszystkie kwoty przedstawione w sprawozdaniach finansowych i innych danych finansowych w niniejszym raporcie są wykazane w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

## STOSOWANE METODY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości z późniejszymi zmianami obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy Spółki 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.

## INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1. COMP S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której wg stanu na 30 czerwca 2004 r. wchodziły następujące podmioty:
- a) spółki zależne:

### Producent Systemów Informatycznych RADCOMP S.A.

Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	53-660 Wrocław, ul. Sokolnicza 34/38
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	931994698
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	879-16-05-508

Przedmiot działalności:

- produkcja innych urządzeń do przetwarzania informacji (32.10 Z)
- działalność w zakresie oprogramowania (72.20.Z)
- pozostała działalność związana z informatyką (72.60. Z)

Sąd Rejonowy dla Wrocławia- Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Rejestrowy, dokonał wpisu spółki RADCOMP S.A. do rejestru handlowego pod numerem RHB 8480.

Dnia 04 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia- Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował Spółkę w KRS nadając numer rejestrowy 0000004100.

### Udział COMP SA w kapitale spółki zależnej i głosach na walnym zgromadzeniu wg stanu na dzień 31.12.2004 r.

COMP S.A. jest właścicielem 567 000 akcji Spółki RADCOMP S.A. (w tym: 7 000 akcji serii A, 250 000 akcji serii C, 100 000 akcji serii D oraz 210 000 akcji serii E), które uprawniają do 1 034 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co daje 78,51% udziału w głosach na WZ oraz 66,94% udziału w kapitale zakładowym

### PACOMP Sp. z o.o.

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	02-495 Warszawa, ul. Sosnkowskiego 29
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	016084830
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	522-24-93-939

Przedmiot działalności:

- Produkcja sprzętu elektrycznego gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem działalności usługowej (31.62 A)

Sąd Rejonowy w dla m. st. Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy Rejestrowy, dokonał wpisu spółki PACOMP Sp. z o.o. do rejestru handlowego pod numerem RHB 57921.

Dnia 31 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował Spółkę w KRS nadając numer rejestrowy 0000032546.

### Udział COMP S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na zgromadzeniu wspólników (ZW)

COMP S.A. jest właścicielem 160 udziałów Spółki PACOMP Sp. z o.o. co daje 80% udziału w głosach na ZW oraz 80% udziału w kapitale zakładowym.

**TORN Sp. z o.o.**

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
Siedziba: 02-495 Warszawa, ul. Sosnkowskiego 17  
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON: 017274454  
Numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-255-08-33

Przedmiot działalności:

- działalność w zakresie oprogramowania (72.20.Z)
- działalność związana z bazami danych (72.40.Z)
- pozostała działalność związana z informatyką (72.60. Z)

Sąd Rejonowy w dla m. st. Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy Rejestrowy, dokonał wpisu spółki TORN Sp. z o.o. do rejestru handlowego pod numerem RHB 61115.

Dnia 12 lutego 2002r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował Spółkę w KRS nadając numer rejestrowy 0000090426

Udział COMP S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na zgromadzeniu wspólników (ZW)

COMP S.A. jest właścicielem 1 000 udziałów Spółki TORN Sp. z o.o., co daje 59,95% udziału w głosach na ZW oraz 59,95% udziału w kapitale zakładowym.

**b) spółki stowarzyszone:****TechLab2000 Sp. z o.o.**

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
Siedziba: 00-656 Warszawa, ul. Śniadeckich 10/1  
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON: 010315701  
Numer identyfikacji podatkowej NIP: 521-052-60-47

Przedmiot działalności:

- produkcja innych urządzeń do przetwarzania informacji (32.10 Z)
- produkcja urządzeń do telefonii (32.20 A)
- działalność w zakresie oprogramowania (72.20.Z)

Sąd Rejonowy w dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy, dokonał wpisu spółki TECHLAB 2000 Sp. z o.o. do rejestru handlowego pod numerem RHB 18880.

Dnia 05 stycznia 2004r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował Spółkę w KRS nadając numer rejestrowy 0000183419.

Udział COMP S.A. w kapitale spółki powiązanej i głosach na Zgromadzeniu Wspólników (ZW)

COMP S.A. posiada w spółce stowarzyszonej TechLab2000 Sp. z o.o. 450 udziałów o łącznej wartości 45 000 zł., co daje 30% udziału w kapitale zakładowym.

**c) w stosunku do stanu na 31.12.2003 r. struktura grupy kapitałowej uległa następującym zmianom:**

- zbyto spółkę COMP Rzeszów S.A. W skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok 2004 zbycie spółki COMP Rzeszów skutkuje obciążeniem wyniku finansowego na ok. 7 030 tys. zł.
- w dniu 25 marca 2004 kapitał podstawowy zależnej od COMP S.A. Spółki Radcomp S.A. został podwyższony poprzez emisję akcji serii E z kwoty 6 370 tys. zł do kwoty 8 470 tys. zł. Wartość finansowego majątku trwałego wzrosła o 2 100 tys. zł. Emisję akcji serii E w całości objął COMP S.A.



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2004 roku, oraz dane za okres 01 stycznia do 31 grudnia 2003 roku jako dane okresu poprzedniego. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez COMP S.A. i spółek Grupy Kapitałowej. Dane finansowe są wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

**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:**

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres bieżący – 01.01.2004 r. – 31.12.2004 r., przyjęto kurs średni EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na pierwszy i ostatni dzień okresu, ustalonych przez NBP na te dni, tj. kurs 4,51821.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres porównywalny – 01.01.2003 r. – 31.12.2003 r., przyjęto kurs średni EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,4474.

### **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.

#### **Przychody z wykonania nie zakończonej usługi**

Przychody z wykonania nie zakończonej usługi, w tym budowlanej, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten można ustalić w sposób wiarygodny. Spółka ustala stopień zaawansowania prac na podstawie:

- stosunku poniesionych kosztów do planowanej całkowitej wartości kosztów, niezbędnej do wykonania kontraktu,
- liczby przepracowanych godzin bezpośrednich wykonania usługi,
- obmiaru wykonanych prac.



W przypadku, gdy stopień zaawansowania nie zakończonej usługi nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie przychodami w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

## 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 niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania 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.

## Opodatkowanie

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.

W uzasadnionych ekonomicznym zużyciem szczególnych przypadkach określa się stawki amortyzacyjne indywidualnie dla poszczególnych wartości niematerialnych i prawnych.

W prezentowanym okresie i okresie porównywalnym Spółka Radcomp S.A. zastosowała obniżone o 80 proc. stawki amortyzacji na wszystkie wartości niematerialne i prawne i na środki trwałe. Wpływ tej zmiany na wynik finansowy prezentowany jest w informacji dodatkowej do niniejszego sprawozdania.

#### 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 szczególnych przypadkach dopuszcza się przyjęcie do użytkowania środków trwałych o wartości początkowej nie mniejszej niż 1 tys. zł

Środki trwałe umarzane 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%. |

W uzasadnionych ekonomicznym zużyciem szczególnych przypadkach określa się stawki amortyzacyjne indywidualnie dla poszczególnych środków trwałych

**Środki trwale 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 uznaje się 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, nie podlegające konsolidacji metodą pełną 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 nie spełniające 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 następująco:

- 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.

## **Instrumenty pochodne**

### **a) Uznawanie i wycena instrumentów pochodnych w bilansie**

Instrumenty pochodne ujmowane są w księgach, w momencie, gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy.

W przypadku instrumentów nabytych, instrumenty te ujmowane są jako aktywa finansowe w wartości początkowej, którą stanowi cena nabycia danego instrumentu lub - w przypadku instrumentów wystawionych - w zobowiązaniach finansowych, w wysokości ceny sprzedaży danego instrumentu. W przypadku opcji wartość początkową stanowi otrzymana lub zapłacona premia, z uwzględnieniem kosztów transakcji.

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w bilansie do wartości godziwej. Instrumenty pochodne o wartości godziwej większej od zera są aktywami finansowymi i wykazywane są w aktywach finansowych, zaś instrumenty o ujemnej wartości godziwej stanowią zobowiązania finansowe i wykazywane są w zobowiązaniach finansowych.

### **b) Wartość godziwa**

Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zbycia pozycji otwartych na dzień bilansowy.

### **c) Ujęcie skutków zmian wartości godziwej i zysków lub strat z realizacji instrumentu**

Ujęcie skutków zmian wartości godziwej bądź zysków i strat z realizacji instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia. Instrumenty dzielą się na instrumenty zabezpieczające oraz instrumenty przeznaczone do obrotu. W grupie instrumentów zabezpieczających wyróżniane są instrumenty zabezpieczające wartość godziwą i instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych.

### **d) Ujęcie instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu**

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej instrumentu pochodnego przeznaczonego do obrotu wskutek wyceny na dzień bilansowy bądź też w wyniku jego rozliczenia odnoszone są jako koszty lub przychody finansowe w rachunek zysków i strat, w okresie, w którym powstały.

### **e) Ujęcie zabezpieczających instrumentów pochodnych**

Zabezpieczenie, dla celów rachunkowości, oznacza wyznaczenie jednego lub kilku instrumentów zabezpieczających tak, aby zmiana ich wartości godziwej kompensowała w całości lub w części zmianę wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przyszłych przepływów środków pieniężnych z jej tytułu.

#### **- Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą**

Instrument pochodny zabezpieczający wartość godziwą to taki instrument, który:

- a) służy ograniczeniu ryzyka zmian wartości godziwej ujętego w bilansie składnika aktywów lub zobowiązań (bądź jego części) i można go przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z tym składnikiem oraz
- b) będzie miał wpływ na wykazywany zysk lub stratę netto.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej wskutek wyceny instrumentu zabezpieczającego wartość godziwą na dzień bilansowy odnoszone są jako koszty lub przychody finansowe w rachunek zysków i strat w okresie, w którym powstały.



Jednocześnie zysk lub strata z zabezpieczanej pozycji, które można przypisać zabezpieczanemu ryzyku korygują wartość bilansową zabezpieczanej pozycji oraz są niezwłocznie ujmowane w rachunku zysków i strat.

**- Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych**

Instrument zabezpieczający przepływy środków pieniężnych:

- a) służy ograniczeniu zmienności przepływu środków pieniężnych i można go przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym w bilansie składnikiem aktywów lub zobowiązań, uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem lub z prognozowaną przyszłą transakcją oraz
- b) będzie miał wpływ na wykazywany zysk lub stratę netto.

Zabezpieczeniem przepływów środków pieniężnych jest również zabezpieczenie wiążącego przyszłego zobowiązania.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne ujmowane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych, w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi efektywne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Część nieefektywną odnosi się w rachunek zysków i strat.

Jeżeli poddane zabezpieczeniu przyszłe zobowiązanie lub prognozowana transakcja prowadzą do ujęcia w bilansie składnika aktywów lub zobowiązań, wówczas w chwili ujęcia tego składnika, związane z nim zyski i straty, które uprzednio ujęte zostały bezpośrednio w kapitale własnym są usuwane z tej pozycji i uwzględnione w cenie nabycia lub innej wartości bilansowej danego składnika aktywów lub zobowiązania. Zyski lub straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym odnoszone są w rachunek zysków i strat w momencie, gdy dany zabezpieczany składnik aktywów i zobowiązań wpływa na rachunek zysków i strat.

**f) Wycofanie wyznaczenia instrumentu jako zabezpieczenie**

Spółka zaprzestaje ujmowania instrumentów pochodnych jako zabezpieczających, jeżeli instrument pochodny wygaśnie, zostanie sprzedany, wypowiedziany lub zrealizowany lub jeżeli Spółka wycofa wyznaczenie danego instrumentu jako zabezpieczenie. Spółka może podjąć decyzję o ustanowieniu dla danego instrumentu pochodnego nowego powiązania zabezpieczającego, dokonać zmiany przeznaczenia instrumentu pochodnego bądź wyznaczyć go do zabezpieczenia innego rodzaju ryzyka.

Wówczas, dla zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych zyski lub straty powstałe w okresach, określonych poprzez wyżej wymienione działania pozostają w kapitałach aż do momentu, w którym zabezpieczana pozycja wpływa na rachunek zysków i strat.

Jeśli zabezpieczenie wiążącego przyszłego zobowiązania lub prognozowanej przyszłej transakcji przestanie funkcjonować, ponieważ pozycja zabezpieczana przestała spełniać definicję wiążącego przyszłego zobowiązania, bądź też ze względu na zaistniałe prawdopodobieństwo, że planowana transakcja nie zostanie zawarta, wówczas zysk lub strata netto ujęta w kapitałach zostaje natychmiast przeniesiona do rachunku zysków i strat.

Zysk lub strata z instrumentu zabezpieczającego odpowiadająca części stanowiącej skuteczne zabezpieczenie ujmowana jest w rachunku zysków i strat w tej samej pozycji, co transakcja zabezpieczana. Zasada ta stosowana jest analogicznie dla ujęcia odpowiednich przepływów w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych.

Zysk lub strata z handlowych instrumentów pochodnych ujmowana jest odpowiednio w przychodach lub kosztach finansowych zaś odpowiednie przepływy w działalności operacyjnej.

**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**, w tym budowlanej 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, lub w wysokości poniesionych kosztów, związanych z realizacją tej usługi, jeśli nie można wiarygodnie określić stopnia zaawansowania realizacji usługi

**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 rezerwowy 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) rezerwowy 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.

**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 średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- składniki pasywów. po średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,

Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, rozlicza się z kapitałem (funduszem) z aktualizacji wyceny. Skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych, zwiększają kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do kosztu wytworzenia produktu lub ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

#### **Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym**

Spółka nie dokonała istotnych zmian zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym.

### **ZAKRES I METODA KONSOLIDACJI**

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej za rok 2004 zastosowano metodę pełną konsolidacji w przypadku podmiotów zależnych:

- TORN Sp. z o.o.
- RADCOMP S.A.
- PACOMP Sp. z o.o.

oraz wycenę metodą praw własności w przypadku:

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

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej za rok 2003 zastosowano metodę pełną konsolidacji w przypadku podmiotów zależnych:

- TORN. Sp. z o.o.
- RADCOMP S.A.
- PACOMP Sp. z o.o.

Oraz wycenę metodą praw własności w przypadku:

- Techlab 2000 Sp. z o.o. – podmiot stowarzyszony
- COMP Rzeszów S.A – spółka zależna, nad którą COMP S.A. utraciła kontrolę w lutym 2004

**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 wyłączono 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.

Spółka nie prezentuje różnic jakie wystąpiłyby w sprawozdaniu finansowym sporządzanym według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Ustawy o Rachunkowości ze względu na fakt trwających aktualnie prac związanych z przygotowaniem sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF w związku ze zmianą zasad polityki rachunkowości poczynając od roku 2005 i okresu porównywalnego 2004. Dotyczy to zarówno przekształcenia sprawozdania jednostkowego COMP S.A., jak i skonsolidowanego. Wykazywane obecnie różnice miałyby charakter znacznego przybliżenia.

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE I PORÓWNYWALNE DANE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY BILANS	Nota	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
<b>A k t y w a</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>		18 866	28 320
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	7 407	7 133
- wartość firmy		-	-
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2	-	-
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	4 922	4 352
4. Należności długoterminowe	4, 9	-	334
4.1. Od jednostek powiązanych		-	-
4.2. Od pozostałych jednostek		-	334
5. Inwestycje długoterminowe	5	2 464	15 551
5.1. Nieruchomości		-	-
5.2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		2 312	15 414
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		9	14 112
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		9	14 112
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych objętych konsolidacją		-	-
- inne		-	-
b) w pozostałych jednostkach		2 303	1 302
5.4. Inne inwestycje długoterminowe		152	137
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	4 073	950
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 085	797
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		2 988	153
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		53 994	39 059
1. Zapasy	7	7 970	7 066
2. Należności krótkoterminowe	8, 9	33 915	20 622
2.1. Od jednostek powiązanych		-	872
2.2. Od pozostałych jednostek		33 915	19 750
3. Inwestycje krótkoterminowe	10	8 036	10 123
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		6 167	8 783
a) w jednostkach powiązanych		383	1 666
b) w pozostałych jednostkach		2 651	1 080
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		3 133	6 037
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		1 869	1 340
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	4 073	1 248
<b>A k t y w a r a z e m</b>		72 860	67 379
<b>P a s y w a</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>		31 266	39 469
1. Kapitał zakładowy	13	4 401	9 828
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	14	-	30
4. Kapitał zapasowy	15	20 991	12 766
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	16	-	21
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	17	-	1 120
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-	-
a) dodatnie różnice kursowe		-	-
b) ujemne różnice kursowe		-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		8 501	5 853
9. Zysk (strata) netto		(2 627)	9 911
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	18	-	-
<b>II. Kapitały mniejszości</b>	19	3 534	2 417
<b>III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	20	-	244
<b>IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		38 060	25 249
1. Rezerwy na zobowiązania	21	544	31
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		544	31

1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		-	-
a) długoterminowa		-	-
b) krótkoterminowa		-	-
1.3. Pozostałe rezerwy		-	-
a) długoterminowe		-	-
b) krótkoterminowe		-	-
2. Zobowiązania długoterminowe	22	5 076	268
2.1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek		5 076	268
3. Zobowiązania krótkoterminowe	23	26 094	18 126
3.1. Wobec jednostek powiązanych		188	765
3.2. Wobec pozostałych jednostek		25 525	17 164
3.3. Fundusze specjalne		381	197
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	6 345	6 824
4.1. Ujemna wartość firmy		-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		6 345	6 824
a) długoterminowe		2 565	4 307
b) krótkoterminowe		3 780	2 517
<b>Pasywa razem</b>		72 860	67 379
<b>Wartość księgowa</b>		31 266	39 469
<b>Liczba akcji</b>		1 760 285	3 931 188
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	25	17,76	10,04
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>			
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	25		

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
<b>1. Należności warunkowe</b>	26	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		-	-
- inne		-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		-	-
- inne		-	-
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	26	9 402	7 885
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		851	2 084
- poręczenie kredytu Radcomp		600	350
- poręczenie kontraktu Radcomp		-	1 483
- poręczenie leasingu dla Radcomp		251	251
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		8 551	5 801
- gwarancje zabezpieczone weksłami		839	1 416
- gwarancja ubezpieczenia należytego wykonania kontraktu		7 712	4 385
<b>3. Inne (z tytułu)</b>		1 115	60
- urządzenia demonstracyjne		4	4
- umowa leasingowa		1 111	56
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>		10 517	7 945

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		68 281	83 711
- od jednostek powiązanych		-	742
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27	40 495	33 328
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	27 786	50 383
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		35 176	54 183
- od jednostek powiązanych		-	956
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29	13 716	12 815
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		21 460	41 368

<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		33 105	29 528
IV. Koszty sprzedaży	29	9 926	9 605
V. Koszty ogólnego zarządu	29	15 988	13 491
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>		7 191	6 432
VII. Pozostałe przychody operacyjne		3 740	2 451
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		48	28
2. Dotacje		798	846
3. Inne przychody operacyjne	30	2 894	1 577
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		3 135	2 823
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 269	1 497
3. Inne koszty operacyjne	31	1 866	1 326
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>		7 796	6 060
X. Przychody finansowe	32	2 722	3 278
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		2 250	2 250
- od jednostek powiązanych		2 250	2 250
2. Odsetki, w tym:		233	336
- od jednostek powiązanych		-	80
3. Zysk ze zbycia inwestycji		-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
5. Inne		239	692
XI. Koszty finansowe	33	1 098	559
1. Odsetki, w tym:		589	418
- dla jednostek powiązanych		-	-
2. Strata ze zbycia inwestycji		-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
4. Inne		509	141
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	34	(7 030)	-
<b>XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>		2 390	8 779
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)		7	-
1. Zyski nadzwyczajne	35	85	40
2. Straty nadzwyczajne	36	78	40
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		-	-
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		-	172
<b>XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)</b>		2 397	8 951
XVIII. Podatek dochodowy	37	2 871	1 908
a) część bieżąca		2 637	2 037
b) część odroczone		234	(129)
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	38	-	-
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		(1 402)	2 799
<b>XXI. (Zyski) straty mniejszości</b>		(751)	69
<b>XXII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)</b>	39	(2 627)	9 911
<b>Zysk (strata) netto (zanalizowany)</b>		(2 627)	9 911
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>		1 760 285	3 931 188
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	40	(1,49)	2,52
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>			
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	40		

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	2004rok bieżący	2003 rok poprzedni
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	39 469	29 007
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	(1 314)
b) korekty błędów podstawowych w spółce zależnej	-	1 182
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	39 469	28 875
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	9 828	9 600
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	(5 427)	228
a) zwiększenia (z tytułu)	-	228
- emisji akcji (wydania udziałów)	-	228
b) zmniejszenia (z tytułu)	5 427	-

- umorzenia akcji (udziałów)	5 427	-
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>4 401</b>	<b>9 828</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	<b>30</b>	<b>-</b>
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	(30)	30
a) zwiększenia (z tytułu)	-	30
- objęcie akcji z opcji menedżerskiej serii G	-	30
b) zmniejszenia (z tytułu)	30	-
- zbycia akcji (udziałów)	30	-
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>30</b>
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>12 766</b>	<b>21 781</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	77
b) korekty błędów podstawowych w spółce zależnej	-	1 230
<b>4a. Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach</b>	<b>12 766</b>	<b>23 088</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	8 225	(10 322)
a) zwiększenia (z tytułu)	8 225	370
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	18	119
- z podziału zysku (ustawowo)	-	251
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 639	-
- z rozwiązania kapitału rezerwowego	6 547	-
- z rozwiązania kapitału z aktualizacji wyceny	21	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	10 692
- pokrycia straty	-	2 580
- przeniesienie na kapitał zakładowy	-	1 120
- korekty konsolidacyjne - zmiana metody konsolidacji	-	6 992
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>20 991</b>	<b>12 766</b>
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>21</b>	<b>21</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	143
<b>5a. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu po korektach</b>	<b>21</b>	<b>164</b>
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(21)	(143)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	21	143
- zbycia środków trwałych	21	-
- korekty konsolidacyjne	-	143
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>21</b>
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>1 120</b>	<b>48</b>
a) korekty błędów podstawowych	-	(48)
<b>6a. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu po korektach</b>	<b>1 120</b>	<b>-</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	(1 120)	1 120
a) zwiększenia (z tytułu)	5 427	1 120
- utworzenie rezerwowego kapitału na umorzenie akcji	5 427	-
- utworzony na pokrycie umorzenia akcji	-	1 090
- utworzony na pokrycie akcji objętych przez Spółkę	-	30
b) zmniejszenia (z tytułu)	6 547	-
- przeniesienie na kapitał zakładowy	6 547	-
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>1 120</b>
<b>7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>15 764</b>	<b>(3 977)</b>
<b>8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>17 338</b>	<b>3 595</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	(25)
b) korekty błędów podstawowych	-	-
<b>8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>17 338</b>	<b>3 570</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	3	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
...korekty konsolidacyjne	3	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	7 434	(2 283)

- przeniesienie na kapitał zapasowy	1 639	251
- przeznaczenie na fundusze celowe	200	-
- przeznaczenie na pokrycie straty z lat ubiegłych	168	704
- utworzenie funduszu rezerwowego na pokrycie akcji do umorzenia	5 427	-
- korekty konsolidacyjne - zmiana metody konsolidacji	-	(3 238)
<b>8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>9 907</b>	<b>5 853</b>
<b>8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>1 574</b>	<b>7 547</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-
<b>8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>1 574</b>	<b>7 547</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	168	7 547
- pokrycie z zysku roku ubiegłego	168	-
- pokrycie straty z kapitału zapasowego i rezerwowego	-	3 285
- korekty konsolidacyjne - zmiana metody konsolidacji	-	4 016
- umorzenie (restrukturyzacja)	-	246
<b>8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>1 406</b>	<b>-</b>
<b>8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>8 501</b>	<b>5 853</b>
<b>9. Wynik netto</b>	<b>(2 627)</b>	<b>9 911</b>
a) zysk netto	-	11 485
b) strata netto	2 627	1 574
c) odpisy z zysku	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>31 266</b>	<b>39 469</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>30 423</b>	<b>39 269</b>

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>2004rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>	-	
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	(2 627)	9 911
<b>II. Korekty razem</b>	(5 280)	(5 336)
1. Zyski (straty) mniejszości	751	(69)
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	1 402	(2 799)
3. Amortyzacja, w tym:	3 406	2 636
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	172
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 894)	(2 156)
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	6 982	(278)
7. Zmiana stanu rezerw	513	(114)
8. Zmiana stanu zapasów	(904)	1 172
9. Zmiana stanu należności	(12 959)	4 394
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 248	(559)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(6 427)	(6 298)
12. Inne korekty	1 602	(1 265)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>(7 907)</b>	<b>4 575</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	-	
<b>I. Wpływy</b>	6 752	6 718
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	159	413
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 739	3 779
a) w jednostkach powiązanych	2 250	3 370
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	2 250	2 250
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	1 120
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	489	409
- zbycie aktywów finansowych	-	-



- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	256	
- odsetki	233	310
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	99
4. Inne wpływy inwestycyjne	3 854	2 526
<b>II. Wydatki</b>	8 864	4 486
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 930	1 884
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	15	10
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 550	100
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1 550	100
- nabycie aktywów finansowych	500	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 050	100
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	4 369	2 492
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	(2 112)	2 232
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	-	
<b>I. Wpływy</b>	9 159	1 194
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	48	336
2. Kredyty i pożyczki	9 111	858
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
<b>II. Wydatki</b>	2 044	3 502
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 031	3 108
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	306	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	118	-
8. Odsetki	589	393
9. Inne wydatki finansowe	-	1
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	7 115	(2 308)
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	(2 904)	4 499
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	-	(11 146)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
- zmiana metody konsolidacji spółki zależnej	-	(15 645)
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	6 037	17 183
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	3 133	6 037
- o ograniczonej możliwości dysponowania	93	2 493

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

#### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

##### Nota 1.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2004rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	4 950	4 959
b) wartość firmy	-	-
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 623	1 747
- oprogramowanie komputerowe	90	57
d) inne wartości niematerialne i prawne	834	427
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>7 407</b>	<b>7 133</b>

**ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)**

	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	7 249	0	4 646	675	1 066	0	12 961
b) zwiększenia (z tytułu)	1 751	0	93	91	576	0	2 420
- nabycie			64	62			64
- przemieszczenie wewnętrzne	1 751		29	29	576		2 356
- inne							0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	56	56	0	0	56
- likwidacja			56	56			56
- aktualizacja wartości							0
- sprzedaż							0
- przemieszczenie wewnętrzne							0
- inne							0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	9 000	0	4 683	710	1 642	0	15 325
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2 290		2 899	618	639		5 828
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 760		161	-4	169		2 090
- amortyzacja planowa	1 760		217	52	169		2 146
-likwidacji			-56	-56			-56
-							0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	4 050	0	3 060	614	808	0	7 918
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
- zwiększenie							
- zmniejszenie							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	4 950	0	1 623	96	834	0	7 407

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2004rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) własne	7 407	7 133
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	-	-
-	-	-
...	-	-
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>7 407</b>	<b>7 133</b>

**Nota 2.**

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) wartość firmy - jednostki zależne	-	-
b) wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone	-	-
<b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	2004rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) wartość firmy brutto na początek okresu	-	3 704
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
-	-	-
..	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	656
- wyłączenie spółki z konsolidacji metodą pełną	-	656
...	-	-
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	-	3 048
e) odpis wartości firmy na początek okresu	-	3 387
- korekty konsolidacyjne	-	(218)
Odpis wartości firmy na początek okresu po korekcie	-	3 169
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	-	(121)
- wyłączenie Spółki z konsolidacji metodą pełną	-	-
...	-	-
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	-	3 048
h) wartość firmy netto na koniec okresu	-	-

**Nota 3.**

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2004rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) środki trwałe, w tym:	4 920	2 572
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	825	852
- urządzenia techniczne i maszyny	2 766	753
- środki transportu	1 241	835
- inne środki trwałe	88	132
b) środki trwałe w budowie	2	1 780
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>4 922</b>	<b>4 352</b>

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu				
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		1 246	3 443	1 847	608	7 144		
b) zwiększenia (z tytułu)	0	63	2 595	1 141	49	3 848		
- nabycie		63	2 595	159	49	2 866		
- przeniesienie wewnętrzne				982		982		
- inne						0		
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	317	885	39	1 241		
- likwidacja			235		30	265		
- aktualizacja wartości						0		
- sprzedaż			82	885	5	972		
- przeniesienie wewnętrzne						0		
- inne					4	4		
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	1 309	5 721	2 103	618	9 751		
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		394	2 690	1 012	476	4 572		
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	90	265	-149	53	259		
- bieżąca amortyzacja		90	531	556	83	1 260		
- sprzedaż			-80	-705	-3	-788		
- likwidacja środków			-186	0	-27	-213		
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	484	2 955	863	529	4 831		
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0		
- zwiększenie						0		
- zmniejszenie						0		
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0		
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	825	2 766	1 240	89	4 920		

<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>2004rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) własne	2 523	2 276
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	2 397	296
- leasingu	775	296
...	1 622	-
<b>Środki trwałe bilansowe razem</b>	<b>4 920</b>	<b>2 572</b>

<b>ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO</b>	<b>2004rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	354	660
- wartość gruntów użytkowanych wieczystość	-	-
- używane na podstawie umów leasingu	354	660
...	-	-
<b>Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem</b>	<b>354</b>	<b>660</b>

**Nota 4.**

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>2004rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
- od jednostek zależnych (z tytułu)	-	-
- transakcji handlowych	-	-
...	-	-
- od jednostek współzależnych (z tytułu)	-	-
-	-	-
...	-	-
- od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)	-	-
-	-	-
...	-	-
- od znaczącego inwestora (z tytułu)	-	-
-	-	-
...	-	-
- od jednostki dominującej (z tytułu)	-	-
-	-	-
...	-	-
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	334
- inne	-	334
- z tytułu dostaw i usług	-	-
Należności długoterminowe netto	-	334
c) odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>-</b>	<b>334</b>

<b>ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) stan na początek okresu	334	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	334
- inne	-	334
...	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	334	-
- przeklasyfikowanie do należności krótkoterminowych powyżej 12 m-cy	334	-
d) stan na koniec okresu	-	334

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	-	334
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b1. jednostka/walutatys./USD	-	-
tys. zł	-	-
b2. jednostka/walutatys./EUR	-	-
tys. zł	-	-
b3. jednostka/walutatys./GBP	-	-
tys. zł	-	-
c) pozostałe waluty w tys. zł	-	-
<b>Należności długoterminowe, razem</b>	-	334

## Nota 5.

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	9	14 112
- udziały lub akcje	9	14 112
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
c) w pozostałych jednostkach	2 303	1 302
- udziały lub akcje	-	-
- dłużne papiery wartościowe	1 139	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	932
- obligacje skarbowe	-	932
- udzielone pożyczki	1 164	370
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	2 312	15 414

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) stan na początek okresu	15 414	1 494
- udzielone pożyczki	370	775
- udziały lub akcje	14 112	530
- inne papiery wartościowe	932	189
b) zwiększenia (z tytułu)	1 629	15 088
- inne papiery wartościowe	500	876
- aktualizacja wartości - inne papiery wartościowe	79	-
- nabycie akcji	-	-
- udzielone pożyczki	1 050	100
- inne aktywa finansowe	-	-
- korekty aktualizujące wartość - inne papiery wartościowe	-	-
- zmiana metody konsolidacji na wycenę metodą praw własności	-	14 112
c) zmniejszenia (z tytułu)	14 830	1 168
- inne papiery wartościowe	306	133
- sprzedaż akcji	14 202	530
- aktualizacja wartości - udzielone pożyczki	-	-
- aktualizacja wartości - inne papiery wartościowe	66	-
- udzielone pożyczki (przemieszczenia wewnętrzne, spłata)	256	-
- spłata pożyczek	-	505
d) stan na koniec okresu	2 213	15 414
- inne papiery wartościowe	1 139	932
- akcje	9	14 112
- udzielona pożyczka	1 164	370

**UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH na dzień 31.12.2004 r.**

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowa- rządzona, z wyłącze- niem powiązań bezppośrednich i po- średnich)	zastosowana me- toda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie pod- lega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontrol / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty- korygujące Wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posia- danego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczb- bie głosów na walnym zgromadze- niu	wskazanie innej niż określona podlit. j) lub k), podstawy kon- troli / współprac- y / znaczącego wpływu
1	Producent Systemów Informatycznych Radcomp Spółka Akcyjna	ul. Sokolni- cza 34/38, 53-660 Wrocław	Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania danych	jednostka zależna	pełna	09.03.1999	5 670	0	5 670	66,94	78,51	
2	Pacomp Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	ul. K.Sosnow- skiego 29, 02-495 Warszawa	Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji	jednostka zależna	pełna	13.08.1999	80	0	80	80	80	
3	Torn Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	ul. Sosnowskie- go 17, 02-495 Warszawa	Doradztwo projektowe oraz tworzenie narzędzi informatycznych	jednostka zależna	pełna	07.10.2001	500	0	500	59,95	59,95	
4	Techlab 2000 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	ul. Śniadeckich 10 lok. 1, 00-656 Warszawa	Projektowanie układów elektronicznych, pomiarowych i teletransmisyjnych	jednostka stowarzyszona	praw własności	07.10.2001	45	0	0	30	30	



**UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH na dzień 31.12.2003 r.**

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma), jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korektyk-tualizujące Wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona podlit. j) lub k), podziału kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Comp Rzeszów Spółka Akcyjna	Al. Armii Krajowej 80, 35-307 Rzeszów	Doradztwo w zakresie oprogramowania i sprzętu komputerowego dostarczania oprogramowania	jednostka zależna	pełna	10.02.2000	3 677	0	3 677	50	50	
2.	Producent Systemów Informatycznych Radcomp Spółka Akcyjna	ul. Sokolnicza 34/38, 53-660 Wrocław	Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania danych	jednostka zależna	pełna	09.03.1999	3 570	0	3 570	56,04	75,19	
3	Pacomp Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	ul. K.Sosnkowskiego 29, 02-495 Warszawa	Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji	jednostka zależna	pełna	13.08.1999	80	0	80	80	80	
4	Torn Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	ul. Sosnkowskiego 17, 02-495 Warszawa	Doradztwo projektowe oraz tworzenie narzędzi informatycznych	jednostka zależna	pełna	07.10.2001	500	0	500	59,95	59,95	
5	Techlab 2000 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	ul. Śniadeckich 10 lok. 1, 00-656 Warszawa	Projektowanie układów elektronicznych, pomiarowych i teletransmisyjnych	jednostka stowarzyszona	praw własności	07.10.2001	45	0	45	30	30	

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) w walucie polskiej	2 213	15 044
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b1. jednostka/waluta ...../.....	-	-
tys. zł	-	-
pozostałe waluty w tys. zł	-	-
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>2 213</b>	<b>15 044</b>

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
<b>A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)</b>	<b>1 139</b>	<b>932</b>
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	1 139	932
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	13	22
- wartość na początek okresu	932	189
- wartość według cen nabycia	1 085	910
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
c1)	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
...	-	-
<b>B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
c1)	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
...	-	-
<b>C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)</b>	<b>9</b>	<b>14 112</b>
a) akcje (wartość bilansowa):	9	14 112
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	(36)	2 592
- wartość na początek okresu	14 112	-
- wartość według cen nabycia	45	3 677
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
c1)	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
...	-	-

D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	-	-
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
c1)	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
...	-	-
Wartość według cen nabycia, razem	1 130	4 587
Wartość na początek okresu, razem	15 044	189
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	(23)	2 592
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>1 148</b>	<b>15 044</b>

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	1 164	370
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b1. jednostka/waluta ...../.....	-	-
tys. zł	-	-
pozostałe waluty w tys. zł	-	-
<b>Udzielone pożyczki długoterminowe, razem</b>	<b>1 164</b>	<b>370</b>

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
- dzieła sztuki	152	137
...	-	-
<b>Inne inwestycje długoterminowe, razem</b>	<b>152</b>	<b>137</b>

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) stan na początek okresu	137	-
b) zwiększenia (z tytułu)	15	157
- przemieszczenia wewnętrzne	15	157
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	20
- sprzedaż	-	20
- inne	-	-
d) stan na koniec okresu	152	137

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	152	137
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b1. jednostka/waluta ...../.....	-	-
tys. zł	-	-
pozostałe waluty w tys. zł	-	-
<b>Inne inwestycje długoterminowe, razem</b>	<b>152</b>	<b>137</b>

## Nota 6.

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	806	775
- korekty konsolidacyjne oraz prezentacyjne doprowadzające dane do porównywalności	-	161
1a. Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na początek okresu po korektach (z tego):	806	936
a) odniesionych na wynik finansowy	433	936
- utworzona rezerwa na niewykorzystane urlopy	51	-
- rezerwa na zapasy	19	-
- rezerwa na koszty kontraktów	149	-
- rezerwa na koszty usług obcych	16	-
- rezerwa na różnice kursowe	-	-
- rezerwa na premie i nagrody	138	-
- rezerwa na koszt własny sprzedaży	-	-
- inne	60	936
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
-	-	-
...	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
-	-	-
...	-	-
2. Zwiększenia	750	790
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	750	383
- rezerwa na koszty gwarancji	112	21
- rezerwa na koszty kontraktów	149	174
- rezerwa na koszty usług obcych	32	-
- rezerwa na koszty operacyjne	2	188
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	372	-
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	81	-
- inne	2	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-
-	-	-
...	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
-	-	-
...	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	407
- strata podatkowa	-	407
...	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
-	-	-
...	-	-
3. Zmniejszenia	471	929
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	471	565
- rozwiązanie rezerwy na urlopy	51	-
- rozwiązanie rezerwy na przeszacowanie mag.	19	-
- rozwiązanie rezerwy na koszty usług obcych	2	-
- rozwiązanie rezerwy na koszty	25	-
- rozwiązanie rezerwy - kontrakty	195	-
- rozwiązanie rezerwy na nagrody dla pracowników	138	-
- rozwiązanie rezerwy na koszty operacyjne	34	565
- z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	7	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	211
- rozwiązana rezerwa na stratę podatkową za lata 99/00 i 00/01	-	193

- rozwiązana rezerwa na wynagrodzenia	-	18
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	153
- zmiana metody konsolidacji	-	153
...	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-
-	-	-
...	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
-	-	-
...	-	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 085	797
a) odniesionych na wynik finansowy	1 085	644
- rezerwa na zapasy	-	-
- rezerwa na koszty kontraktów	103	-
- rezerwa na koszty usług obcych	22	-
- rezerwa na premie i nagrody	372	-
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	81	-
- rezerwa na różnice kursowe	375	644
- inne	132	-
b) odniesionych na kapitał własny	-	153
-	-	153
...	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
-	-	-
...	-	-

INNE RÓZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 684	110
- przyszłe koszty kontraktów	68	110
- rozliczenie kontraktu długoterminowego	2 616	-
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	304	43
- koszty nie zakończonych prac rozwojowych	202	-
- odsetki	102	43
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>2 988</b>	<b>153</b>

**Nota 7.**

ZAPASY	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) materiały	611	368
b) półprodukty i produkty w toku	1 103	106
c) produkty gotowe	1 443	55
d) towary	4 520	6 281
e) zaliczki na dostawy	293	256
<b>Zapasy, razem</b>	<b>7 970</b>	<b>7 066</b>

**Nota 8.**

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) od jednostek powiązanych	-	872
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	872
- do 12 miesięcy	-	872
- powyżej 12 miesięcy	-	-

- inne	-	-
- dochodzone na drodze sądowej	-	-
b) należności od pozostałych jednostek	33 915	19 750
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	32 075	19 211
- do 12 miesięcy	28 141	19 053
- powyżej 12 miesięcy	3 934	158
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	124	239
- inne	1 716	126
- dochodzone na drodze sądowej	-	174
Należności krótkoterminowe netto, razem	33 915	20 622
c) odpisy aktualizujące wartość należności	515	1 051
Należności krótkoterminowe brutto, razem	34 430	21 673

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	-	872
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	872
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
b) inne, w tym:	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	-	872
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	-	872

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
Stan na początek okresu	1 050	617
a) zwiększenia (z tytułu)	49	494
- utworzenie odpisów aktualizujących należności	49	494
- odpisy na należności dochodzone na drodze sądowej	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	584	60
- spłata należności	15	-
- wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	149	25
- rozwiązanie odpisu na należności	420	35
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	515	1 051

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) w walucie polskiej	34 374	21 673
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	56	-
b1. jednostka/waluta USD	2 620	-
tys. zł	8	-
pozostałe waluty	11 649	-
pozostałe waluty w tys. zł	48	-
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>34 430</b>	<b>21 673</b>

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) do 1 miesiąca (nieprzeterminowane)	16 597	6 245
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 065	10 920
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 736	233
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	10 264	422
e) powyżej 1 roku	621	655
f) należności przeterminowane	3 147	2 200
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	34 430	20 675
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	515	592
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>33 915</b>	<b>20 083</b>

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) do 1 miesiąca	752	583
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	498	296
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	547	237
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	319	422
e) powyżej 1 roku	1 031	662
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	3 147	2 200
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	515	592
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>2 632</b>	<b>1 608</b>

**Nota 9.**

Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy, są to należności wynikające ze sprzedaży licencji na oprogramowanie i wdrażania tego oprogramowania w szpitalach państwowych.

**Nota 10.**

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) w jednostkach zależnych	-	1 328
- udziały lub akcje	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- udzielone pożyczki	-	1 328
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
b) w jednostkach współzależnych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
c) w jednostkach stowarzyszonych	383	338
- udziały lub akcje	-	-



- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- udzielone pożyczki	383	338
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
d) w znaczącym inwestorze	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
e) w jednostce dominującej	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
f) w pozostałych jednostkach	2 651	1 080
- udziały lub akcje	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- udzielone pożyczki	2 651	1 080
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 133	6 037
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 124	6 037
- inne środki pieniężne	9	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>6 167</b>	<b>8 783</b>

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) w walucie polskiej	6 126	8 753
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	41	30
b1. jednostka/waluta USD	6 989	1
tys. zł	21	3
b2. jednostka/waluta EUR	4 806	6
tys. zł	20	27
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>6 167</b>	<b>8 783</b>

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	-	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
c1)	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-

- wartość według cen nabycia	-	-
...	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	-	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
c1)	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
...	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	3 133	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	3 133	6 037
c1)	3 133	6 037
- wartość godziwa	3 133	6 037
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	3 133	6 037
...	-	-
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	3 034	2 746
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	3 034	2 746
c1)	3 034	2 746
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	4 268	2 746
Wartość według cen nabycia, razem	6 167	8 783
Wartość na początek okresu	8 783	1 074
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	1 234	-
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>6 167</b>	<b>8 783</b>

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	3 034	2 746
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b1. jednostka/waluta USD	-	-
tys. zł	-	-
b2. jednostka/waluta EUR	-	-
tys. zł	-	-
<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem</b>	<b>3 034</b>	<b>2 746</b>

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) w walucie polskiej	2 468	6 007
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	666	30
b1. jednostka/waluta USD	216	1
tys. zł	646	3
b2. jednostka/waluta EUR	5	6
tys. zł	20	27
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>3 134</b>	<b>6 037</b>

<b>INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
- gwarancje i zabezpieczenia od kontraktów	1 869	-
- lokata terminowa	-	1 340
<b>Inne inwestycje krótkoterminowe, razem</b>	<b>1 869</b>	<b>1 340</b>

<b>INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) w walucie polskiej	1 869	1 340
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b1. jednostka/waluta ...../.....	-	-
tys. zł	-	-
...	-	-
pozostałe waluty w tys. zł	-	-
<b>Inne inwestycje długoterminowe, razem</b>	<b>1 869</b>	<b>1 340</b>

**Nota 11.**

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3 969	1 248
- ubezpieczenia	128	96
- inwestycje	300	-
- koszty kontraktów/projekty	1 696	-
- koszty podwyższenia kapitału	1 758	-
- prenumeraty	24	-
- pozostałe	49	204
- koszty prac badawczo rozwojowych	-	948
- nadwyżka zarachowanych przychodów nad zafakturowanymi	14	-
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	104	-
-	104	-
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>4 073</b>	<b>1 248</b>

**Nota 13.**

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) 31.12.2004								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe	brak	brak	47 500	118 750	gotówka	12.06.1997	nabycia
B	zwykłe	brak	brak	1 260 000	3 150 000	aport	12.06.1998	nabycia
C	zwykłe	brak	brak	150 527	376 318	gotówka	12.06.1999	nabycia
E	zwykłe	brak	brak	210 870	527 175	aport	10.02.2000	nabycia
G	zwykłe	brak	ograniczenie sprzedaży	91 388	228 470	gotówka	03.11.2003	nabycia
Liczba akcji razem				1 760 285				
Kapitał zakładowy, razem					4 400 712,50			
Wartość nominalna jednej akcji = 2,50 zł								

**Zmiany w kapitale zakładowym:**

Stan na dzień 31.12.2004 r.

Seria	Rodzaj	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba (szt.)	Wartość serii wg wartości nominalnej (w zł)	Sposób pokrycia	Data rejestracji
A	akcje zwykłe	Brak	47 500	118 750,0	Gotówka	15.05.1997
B	akcje zwykłe	Brak	1 260 000	3 150 000,0	Aport	12.06.1997
C	akcje zwykłe	Brak	150 527	376 317,5	Gotówka	12.06.1997
E	akcje zwykłe	Brak	210 870	527 175,0	Aport	10.02.2000
G	akcje zwykłe	brak	91 388	228 470,0	Gotówka	03.11.2003

W dniu 26 lutego 2004 r. sąd zarejestrował umorzenie akcji serii D i F oraz 170 903 szt. akcji serii C.

Stan na dzień 31.12.2003 r.

Seria	Rodzaj	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba (szt.)	Wartość serii wg wartości nominalnej (w zł)	Sposób pokrycia	Data rejestracji
A	akcje imienne	5	47 500	118 750,0	Gotówka	15.05.1997
B	akcje imienne	5	1 260 000	3 150 000,0	Aport	12.06.1997
C	akcje zwykłe	1	321 430	803 575	Gotówka	12.06.1997
D	akcje imienne	3	1 250 000	3 125 000	Gotówka	18.12.1998
E	akcje imienne	3	210 870	527 175,0	Aport	10.02.2000
F	akcje imienne	3	750 000	1 875 000	Gotówka	10.02.2000
G	akcje zwykłe	1	91 388	228 470,0	Gotówka	03.11.2003

**Lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% kapitału zakładowego i 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 31.12.2004 r.**

Akcjonariusz	Akcje		Udział w kapitale / głosach
	Liczba	Wartość	
Jacek Papaj	1 303 842 szt.	3 259 605 zł	74,07%

**Nota 14.****Akcje (udziały) własne**

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada akcji własnych.

Jednostki podporządkowane nie posiadają akcji COMP SA.

## Nota 15.

KAPITAŁ ZAPASOWY	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 137	11 119
b) utworzony ustawowo	1 467	1 647
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	-	-
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	-	-
e) inny (wg rodzaju)	8 387	-
- z przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny	327	306
- z podziału zysku z okresów ubiegłych	8 030	-
g) z przeniesienia pozostałego kapitału	30	-
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>20 991</b>	<b>12 766</b>

## Nota 16.

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	-	21
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym:	-	-
- z wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-
c) z tytułu podatku odroczonego	-	-
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-
e) inny (wg rodzaju)	-	-
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>-</b>	<b>21</b>

## Nota 17.

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
- kapitał rezerwowo na objęcie akcji własnych	-	30
- kapitał rezerwowo na umorzenie akcji własnych	-	1 090
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	<b>-</b>	<b>1 120</b>

## Nota 19.

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIEJSZOŚCI	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
Stan na początek okresu	2 417	14 929
a) zwiększenia (z tytułu)	1 117	2 292
- udział w zyskach	751	2 292
- zmiana udziału w zyskach (stratach) z lat ubiegłych w związku ze zmianą struktury kapitału w spółce zależnej	366	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	14 804
- udział w stratach	-	692
- zmiana metody konsolidacji	-	14 112
<b>Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu</b>	<b>3 534</b>	<b>2 417</b>

## Nota 20.

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) ujemna wartość firmy - jednostki zależne	-	244
b) ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
c) ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	-	-
<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem</b>	<b>-</b>	<b>244</b>

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) ujemna wartość firmy brutto na początku okresu	244	1 141
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)-sprzedaż spółki	244	-
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	-	1 141
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	-	725
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	-	172
- korekta odpisu	-	-
- inne	-	-
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	-	897
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	-	244

**Nota 21.**

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROČZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	31	304
- korekty konsolidacyjne oraz prezentacyjne doprowadzające do porównywalności	-	(131)
1a. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu po korektach, w tym:	31	173
a) odniesionej na wynik finansowy	31	173
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	526	28
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	526	28
- od niezrealizowanej sprzedaży	490	-
- różnice kursowe	23	10
- zarachowanych odsetek	13	18
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
-	-	-
...	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
-	-	-
...	-	-
3. Zmniejszenia	13	170
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	13	142
- rozwiązanie rezerwy na odsetki, kary, różnice kursowe	10	-
- marża na sprzedaży	-	-
- różnica między amortyzacją podatkową a bilansową	-	-
- inne zrealizowane różnice przejściowe	3	142
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	28
- korekty konsolidacyjne - wyłączenie spółki z konsolidacji metodą pełną	-	28
...	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
-	-	-
...	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	544	31
a) odniesionej na wynik finansowy	537	31
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
Zwiększenia z tytułu:	519	
- ustalonych na dzień bilansowy odsetek	8	
- ustalonych na dzień bilansowy dodatnich różnic kursowych	21	
- amortyzacji środków trwałych rozbieżnej z amortyzacją podatkową	-	
- amortyzacji środków trwałych - ulga inwestycyjna	-	
- inne	490	
Zmniejszenia z tytułu:	13	
- odwrócenia się różnic przejściowych	13	
- zmiany stawek podatkowych	-	

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) stan na początek okresu	-	634
- rezerwa na inne zobowiązania w spółce zależnej	-	634
...	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
-	-	-
...	-	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	-	-
-	-	-
...	-	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	-	634
- zmiana metody konsolidacji spółki zależnej	-	634
...	-	-
e) stan na koniec okresu	-	-
-	-	-
...	-	-

## Nota 22.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) wobec jednostek zależnych	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
b) wobec jednostek współzależnych	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
c) wobec jednostek stowarzyszonych	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
d) wobec znaczącego inwestora	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
e) wobec jednostki dominującej	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
- leasing samochodu	-	-
f) wobec pozostałych jednostek	5 076	268
- kredyty i pożyczki	2 965	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- umowy leasingu finansowego	2 111	268
- inne (wg rodzaju)	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>5 076</b>	<b>268</b>



ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 514	268
b) powyżej 3 do 5 lat	3 562	-
c) powyżej 5 lat	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>5 076</b>	<b>268</b>

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	5 076	268
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b1. jednostka/waluta ...../.....	-	-
tys. zł	-	-
c) pozostałe waluty w tys. zł	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>5 076</b>	<b>268</b>

## Nota 23.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) wobec jednostek zależnych	-	-
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	-
- długoterminowe w okresie spłaty	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- z tytułu dywidend	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
b) wobec jednostek współzależnych	-	-
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	-
- długoterminowe w okresie spłaty	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- z tytułu dywidend	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
c) wobec jednostek stowarzyszonych	188	765
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	-
- długoterminowe w okresie spłaty	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- z tytułu dywidend	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	188	765
- do 12 miesięcy	188	765
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
d) wobec znaczącego inwestora	-	-
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	-

- długoterminowe w okresie spłaty	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- z tytułu dywidend	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
e) wobec jednostki dominującej	-	-
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	-
- długoterminowe w okresie spłaty	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- z tytułu dywidend	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
f) wobec pozostałych jednostek	25 525	17 164
- kredyty i pożyczki, w tym:	7 381	1 636
- długoterminowe w okresie spłaty	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- z tytułu dywidend	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- polisa	-	-
...	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	14 671	12 272
- do 12 miesięcy	14 671	12 272
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	25
- zobowiązania wekslowe	-	-
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 990	3 149
- z tytułu wynagrodzeń	55	2
- inne (wg rodzaju)	428	80
- dostawy niefakturowane	-	-
- zobowiązania wobec współpracowników	-	80
- inne	428	-
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	381	197
- zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	381	197
...	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>26 094</b>	<b>18 126</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) w walucie polskiej	24 193	15 656
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 901	2 470
b1. jednostka/waluta USD	566 089	648
tys. zł	1 693	2 425
b2. jednostka/waluta EUR	50 879	10
tys. zł	208	45
b3. jednostka/waluta KC	-	-
tys. zł	-	-
c) pozostałe waluty w tys. zł	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>26 094</b>	<b>18 126</b>

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK**

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Piękna 20 00-549 Warszawa	4 450 000	PLN	3 191 490	PLN	WIBOR 1M +1,25%	30 czerwca 2005	weksel, pełnomocnictwo do rachunku, cesje polis ub., zastaw na magazynie, cesje wierzytelności
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Piękna 20 00-549 Warszawa	10 000 000	PLN	2 965 445	PLN	WIBOR 1M +1,15%	29 grudnia 2006	weksel, pełnomocnictwo dla Banku, przelew wierzytelności, poddanie się egzekucji
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Piękna 20 00-549 Warszawa	2 500 000	PLN	2 500 000	PLN	WIBOR 1M+1,15%	31 stycznia 2005	kredyt wyłączony z kredytu w wierszu powyżej
Fortis Bank Polska S.A.	Fredry 8, 00-097 Warszawa	2 000 000	PLN	1 317 881	PLN	WIBOR 1M+1,50%	6 czerwca 2005	weksel, ośw. o poddaniu egzekucji
BRE Bank S.A.	Królewska 14, 00-950 Warszawa	750 000	PLN	0	PLN	WIBOR 1M +1,30%	31 marca 2005	weksel, ośw. o poddaniu egzekucji
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Piękna 20 00-549 Warszawa	600 000	PLN	372 000	PLN	WIBOR 1M+1,15%	30 czerwca 2005	weksel in blanco z deklaracją wekslową, poręczenie COMP S.A.

**Nota 24.**

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
Stan na początek okresu	244	416
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
odpis bieżący	-	172
sprzedaż spółki	244	-
<b>Stan ujemnej wartości firmy na koniec okresu</b>	-	244

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 301	2 208
- długoterminowe (wg tytułów)	100	150
- rezerwy na koszty gwarancji	100	150
- rezerwy na koszty kontraktów	-	-
- krótkoterminowe (wg tytułów)	3 201	2 058
- rezerwy na koszty gwarancji	-	-
- rezerwy na koszty kontraktów	531	-
- rezerwy na koszty urlopów	426	268
- rezerwy na koszty operacyjne	-	-
- rezerwy na świadczenia - nagrody	1 961	723
- rezerwy na koszty usług obcych	121	102
- pozostałe	151	965
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 044	4 616
- długoterminowe (wg tytułów)	2 465	4 157
- gwarancje i serwis - wycena kontraktów długoterminowych	73	967
- dotacje	2 392	3 190
- krótkoterminowe (wg tytułów)	579	459
- usługi serwisowe i sprzedaż bez wydania	358	227
- wycena kontraktów budowlanych (długoterminowych)	-	-
- inne	221	232
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>6 345</b>	<b>6 824</b>

**Dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję**

**Wartość księgową na jedną akcję** oblicza się jako iloraz kapitału własnego Spółki określonego na dzień bilansowy przez liczbę akcji zarejestrowanych do dnia bilansowego.

Obliczanie wartości księgowej na jedną akcję:

Kapitał własny na dzień 31.12.2004 : 31 266 tys.zł.  
 Liczba akcji mających prawo do dywidendy: 1 760 285 szt.  
**Wartość księgowa na jedną akcję: 17,76 zł.**

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH****Nota 26.**

<b>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	851	2 084
- na rzecz jednostek zależnych	851	2 084
- na rzecz jednostek współzależnych	-	-
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	-	-
- na rzecz znaczącego inwestora	-	-
- na rzecz jednostki dominującej	-	-
b) pozostałe (z tytułu)	-	-
-	-	-
- w tym: na rzecz jednostek zależnych	-	-
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych	-	-
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych	-	-
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora	-	-
- w tym: na rzecz jednostki dominującej	-	-
-	-	-
- w tym: na rzecz jednostek zależnych	-	-
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych	-	-
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych	-	-
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora	-	-
- w tym: na rzecz jednostki dominującej	-	-
-	-	-
...	-	-
<b>Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem</b>	<b>851</b>	<b>2 084</b>

Należności warunkowe od jednostek powiązanych nie występują

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT****Nota 27.**

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
- produkty	11 720	6 586
- w tym: od jednostek powiązanych	-	243
- usługi	28 775	26 742
- w tym: od jednostek powiązanych	-	499
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	40 495	33 328
- w tym: od jednostek powiązanych	-	742

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) kraj	40 495	33 328
- w tym: od jednostek powiązanych	-	742
- produkty	11 720	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
- usługi	28 775	33 328
- w tym: od jednostek powiązanych	-	742
b) eksport	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
- urzędnicy kryptograficzne	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
- usługi	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>40 495</b>	<b>33 328</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>-</b>	<b>742</b>

**Nota 28**

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
- sprzęt komputerowy	24 303	50 383
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
- licencje i oprogramowanie obce	3 478	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
- materiały	5	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>27 786</b>	<b>50 383</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
a) kraj	27 786	50 383
- w tym: od jednostek powiązanych	-	214
- sprzęt komputerowy	24 303	50 383
- w tym: od jednostek powiązanych	-	214
- licencje i oprogramowanie obce	3 478	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
- materiały	5	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
b) eksport	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
-	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
-	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>27 786</b>	<b>50 383</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>-</b>	<b>214</b>

Nota 29.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) amortyzacja	3 406	2 808
b) zużycie materiałów i energii	5 425	1 928
c) usługi obce	14 468	14 165
d) podatki i opłaty	338	341
e) wynagrodzenia	12 376	9 195
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 856	1 421
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	2 527	2 905
- podróży służbowych	209	207
- pozostałe koszty	2 318	2 698
Koszty według rodzaju, razem	40 396	32 763
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(766)	3 148
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	9 926	(9 605)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	15 988	(13 491)
koszt wytworzenia produktów kryptograficznych (poza kręgiem kosztów)	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	13 716	12 815

Nota 30.

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	2 415	1 244
- odpisy aktualizujące należności	149	35
- rozwiązanie pozostałych rezerw	1 503	-
- rozwiązanie rezerw na koszty kontraktów	763	-
- rozwiązanie rezerwy na przewidywane straty	-	1 209
b) pozostałe, w tym:	778	333
- nieodpłatne otrzymania	-	-
- przychody z wynajmu nieruchomości	-	-
- zbycie wierzytelności	301	-
- przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	158	-
- inne tytuły	319	333
Inne przychody operacyjne, razem	3 176	1 577

Nota 31.

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	581	-
- odpisy aktualizujące	-	-
- na przyszłe koszty	581	-
b) pozostałe, w tym:	2 664	1 326
- darowizny	138	355
- koszt likwidacji środków trwałych	74	-
- koszt likwidacji zapasów	498	-
- koszty rozliczenia ubezpieczeń	20	-
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 333	-
- odpisy aktualizujące wartość należności	38	-
- wartość zbycia niefinansowych aktywów trwałych	111	-
- koszty postępowania spornego	38	-
- odpisane należności	10	-
- naprawy powypadkowe, szkody	-	718
- sprzedaż wierzytelności	318	-
- inne tytuły	86	253
Inne koszty operacyjne, razem	3 245	1 326

## Nota 32.

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) od jednostek powiązanych, w tym:	2 250	2 250
- od jednostek zależnych	2 250	2 250
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
b) od pozostałych jednostek	-	-
<b>Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem</b>	<b>2 250</b>	<b>2 250</b>

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) z tytułu udzielonych pożyczek	47	212
- od jednostek powiązanych, w tym:	-	80
- od jednostek zależnych	-	35
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	45
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
- od pozostałych jednostek	47	132
b) pozostałe odsetki	186	124
- od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
- od pozostałych jednostek	186	124
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>233</b>	<b>336</b>

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) dodatnie różnice kursowe	360	232
- zrealizowane	240	178
- niezrealizowane	120	54
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	-	-
c) pozostałe, w tym:	-	460
- umorzenie odsetek skarbowych - restrukturyzacja	-	-
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>360</b>	<b>692</b>

## Nota 33.

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) od kredytów i pożyczek	470	168
- dla jednostek powiązanych, w tym:	-	-
- dla jednostek zależnych	-	-
- dla jednostek współzależnych	-	-
- dla jednostek stowarzyszonych	-	-
- dla znaczącego inwestora	-	-
- dla jednostki dominującej	-	-
- dla innych jednostek	470	168
b) pozostałe odsetki	119	250
- dla jednostek powiązanych, w tym:	-	-
- dla jednostek zależnych	-	-
- dla jednostek współzależnych	-	-
- dla jednostek stowarzyszonych	-	-
- dla znaczącego inwestora	-	-
- dla jednostki dominującej	-	-
- dla innych jednostek	119	250
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>589</b>	<b>418</b>



INNE KOSZTY FINANSOWE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) ujemne różnice kursowe	262	-
- zrealizowane	99	-
- niezrealizowane	163	-
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	-	-
c) pozostałe, w tym:	368	141
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>630</b>	<b>141</b>

**Nota 34.**

ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) zysk ze sprzedaży udziałów i akcji	-	-
- w jednostkach zależnych	-	-
- w jednostkach współzależnych	-	-
- w jednostce dominującej	-	-
- w jednostkach stowarzyszonych	-	-
b) strata ze sprzedaży udziałów i akcji	7 030	-
- w jednostkach zależnych	7 030	-
- w jednostkach współzależnych	-	-
- w jednostkach stowarzyszonych	-	-
<b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych, razem</b>	<b>(7 030)</b>	<b>-</b>

w lutym 2004 r. WZA Spółki COMP S.A. podjęło uchwałę o umorzeniu dobrowolnym akcji serii D i F oraz części akcji serii C, należących do Polish Enterprise Fund. Wartość nominalna umorzonych akcji wynosi 5 427 tys. zł i o tyle został pomniejszony kapitał akcyjny Spółki. Umorzenie nastąpiło z czystego zysku zgodnie z art. 360 Kodeksu Sółek Handlowych.

Operacja umorzenia nie spowodowała wpływu gotówki ze Spółki, bowiem w zamian za umorzone akcje Spółka wydała akcje COMP Rzeszów S.A., których wartość w cenie nabycia w majątku finansowym Spółki wynosiła 3 677 tys. zł.

Bilansowy wynik brutto na transakcji wyniósł 1 750 tys. zł. Dla celów podatkowych przyjęto wartość zbytych akcji COMP Rzeszów SA wg skorygowanej wartości aktywów netto na dzień 31 grudnia 2003 wycenionej przez rzeczoznawcę majątkowego. Podatek od transakcji wyliczony tą metodą wyniósł 1 730 tys. zł.

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok 2004 zbycie spółki COMP Rzeszów skutkuje obciążeniem wyniku finansowego na 7 030 tys. zł.

**Nota 35.**

ZYSKI NADZWYCZAJNE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) losowe	-	-
b) pozostałe (wg tytułów)	85	40
- odszkodowania z tytułu szkód w majątku	-	40
- inne	85	-
<b>Zyski nadzwyczajne, razem</b>	<b>85</b>	<b>40</b>

**Nota 36.**

STRATY NADZWYCZAJNE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) losowe	-	-
b) pozostałe (wg tytułów)	78	40
- koszty napraw powypadkowych	-	40
- inne	78	-
<b>Straty nadzwyczajne, razem</b>	<b>78</b>	<b>40</b>

## Nota 37.

<b>PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	12 106	8 951
2. Korekty konsolidacyjne	-	-
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	2 150	(535)
a) zwiększające podstawę opodatkowania	13 227	6 792
- korekta przychodów z lat poprzednich		
- korekta przychodów stanowiących trwałą różnicę (przeszacowania wartości zbytej inwestycji)		
- koszty niestanowiące przejściowo kosztów podatkowych		
- koszty niestanowiące trwale kosztów podatkowych		
- przychody podatkowe niestanowiące przejściowo przychodów bilansowych		
- inne		
b) zmniejszające podstawę opodatkowania	11 077	6 258
- korekta kosztów z lat poprzednich		
- koszty podatk. niestanowiące trwale kosztów księgowych		
- koszty podatk. niestanowiące przejściowo kosztów księgowych		
- przychody niestanowiące przejściowo przychodów podatkowych		
- przychody niestanowiące trwale przychodów podatkowych		
- inne		
4. Dochód	14 256	8 416
5. Odliczenia od dochodu (darowizny)	119	(292)
5a. Odliczenia od dochodu (straty)	251	(585)
6. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	13 886	7 539
7. Podatek dochodowy według obowiązującej stawki	2 637	2 036
8. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	-
9. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	2 637	2 037
- wykazany w rachunku zysków i strat	2 637	2 037
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

<b>PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	234	(129)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	-	-
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	-	-
<b>Podatek dochodowy odroczony, razem</b>	<b>234</b>	<b>(129)</b>

<b>ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
- ujętego w rachunku zysków i strat	234	(129)
- ujętego w kapitale własnym	-	-
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	-	-

<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY</b>	<b>2004 rok bieżący</b>	<b>2003 rok poprzedni</b>
Wynik finansowy dotyczący okresu sprawozdawczego	2 871	1 908
- działalności zaniechanej	-	-
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych	1	-

## Nota 39.

ZYSK (STRATA) NETTO	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	6 707	6 332
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	2 528	2 808
c) zyski (straty) netto jednostek współzależnych	-	-
d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych	218	208
e) korekty konsolidacyjne	(12 080)	563
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(2 627)</b>	<b>9 911</b>

## Nota 40.

**Obliczanie zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą:**

Zysk na jedną akcję zwykłą oblicza się dzieląc zysk za ostatnie 12 miesięcy (za okres I/2004 - XII/2004) przez średnią ważoną liczbę akcji zarejestrowanych do dnia bilansowego i mających prawo do dywidendy.

**Zysk za 12 miesięcy :** (2 627) tys. zł.  
**Średnia ważona liczba akcji mających prawo do dywidendy:** 1 760 285 szt.  
**Zysk na jedną akcję:** (1,49) zł

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływu środków pieniężnych	stan na koniec okresu 31.12.2004	stan na początek okresu 1.01.2004
Środki pieniężne w kasie	90	51
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 869	5 986
Depozyty terminowe	1 165	
Środki pieniężne w drodze	9	
<b>Środki pieniężne razem</b>	<b>3 133</b>	<b>6 037</b>

Zmiana stanu środków pieniężnych	2004 okres bieżący	2003 rok poprzedni
a) środki pieniężne razem (stan na początek okresu)	6 037	17 183
b) środki pieniężne razem (stan na koniec okresu)	3 133	21 682
Korekty związane ze zmianą ustawy i zakresu konsolidacji	-	(15 645)
Środki pieniężne po korektach	3 133	6 037

**Na kwotę pozostałych korekt składają się:**

	stan na koniec okresu 31.12.2004	stan na początek okresu 1.01.2004
Niepieniężne straty spowodowane zdarzeniami losowymi w składnikach działalności inwestycyjnej (plus)	288	
Odpisy netto z tytułu utraty wartości, korygujące wartość składników aktywów trwałych oraz krótkoterminowych aktywów finansowych (plus lub minus)	-	(180)
Wynik na zmianie udziałów w spółce zależnej	363	
Rozliczenie inwentaryzacji	(18)	
Przecena towarów serwisowych	699	
Umorzenie pożyczek długoterminowych (plus)Odsetek	10	
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	174	
Odpisanie wartości środków trwałych w budowie, które nie dały efektu gospodarczego	180	
Korekta RMK o inwestycje w toku	265	
Pozostałe - odpis dotacji	(799)	(838)
Inne	440	(247)
<b>Razem</b>	<b>1 602</b>	<b>(1 265)</b>

**Podział działalności Spółki na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przyjęty w rachunku przepływu środków pieniężnych.****I. W przepływach środków pieniężnych z działalności operacyjnej ujmuje się:**

- a) wpływy wynikające ze sprzedaży towarów, produktów i usług,
- b) wpływy ujęte w pozycji “Pozostałe przychody operacyjne” pomniejszone o przychody ze sprzedaży składników aktywów trwałych, które są wykazywane w działalności inwestycyjnej,
- c) wydatki związane z kosztami prowadzenia działalności podstawowej: koszt własny sprzedanych towarów, koszt wytworzenia sprzedanych produktów, koszt sprzedaży i koszt ogólnego zarządu,
- d) wydatki związane z kosztami ujętymi w pozycji “Pozostałe koszty operacyjne”, pomniejszone o wartość sprzedanych aktywów trwałych i wielkość nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych,
- e) wynik przeszacowania tych pozycji aktywów trwałych, które są wyrażone w walutach obcych,
- f) wpływy i wydatki związane ze zmianą stanu należności długoterminowych dotyczących działalności operacyjnej.

**II. W przepływach środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej ujmuje się:**

- a) wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych, akcji, udziałów i innych składników finansowego majątku trwałego oraz wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu,
- b) wpływy z tytułu otrzymanych dywidend,
- c) wpływy wynikające ze spłaty pożyczek długoterminowych udzielonych przez Spółkę innym podmiotom gospodarczym wraz ze spłatą odsetek od tych pożyczek,
- d) wpływy z tytułu odsetek od lokat bankowych,
- e) wydatki związane z nabyciem wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych, akcji, udziałów i innych składników finansowego majątku trwałego, papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu,
- f) wydatki związane z udzielaniem pożyczek długoterminowych innym podmiotom.

**III. W przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej ujmuje się:**

- a) wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek zarówno długoterminowych jak i krótkoterminowych,
- b) wpływy z emisji akcji własnych, obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych zarówno długoterminowych jak i krótkoterminowych,
- c) wydatki związane z obsługą zaciągniętych kredytów i pożyczek, spłatą kredytów i pożyczek, spłatą odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek,
- d) wydatki związane z obsługą emisji obligacji i dłużnych papierów wartościowych oraz wykupem obligacji i dłużnych papierów wartościowych,
- e) wydatki związane z kosztami emisji akcji własnych,
- f) wpływy wynikające z “Pozostałych przychodów finansowych” z wyjątkiem odsetek od udzielonych pożyczek, odsetek od lokat bankowych oraz zysku ze sprzedaży papierów wartościowych, które są wykazywane w działalności inwestycyjnej,
- g) wydatki wynikające z “Pozostałych kosztów finansowych” z wyjątkiem strat ze sprzedaży papierów wartościowych, akcji i udziałów w innych jednostkach oraz niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych.

## B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. INSTRUMENTY FINANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2004 COMP S.A. posiadała następujące „instrumenty finansowe”

#### 1.1. Podstawowa charakterystyka, (ilość i wartość) instrumentów finansowych

	Lokaty	Długoterminowe papiery	Pożyczki udzielone
14. zakres i charakter instrumentu, ilość	Krótkoterminowe lokaty bankowe 1 941 tys. zł	pozbawione ryzyka inwestycje długoterminowe – obligacje skarbowe 1 144tys. zł	3 pożyczki długoterminowe, 9 pożyczek krótkoterminowych i 4 z ZFŚS o łącznej wartości bilansowej 4 942 tys. zł
15. cel nabycia lub wystawienia instrumentu	Zabezpieczenie pod gwarancje kontraktowe	Zabezpieczenie pod gwarancje kontraktowe	głównie finansowanie potrzeb mieszkaniowych pracowników
16. kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności,	Wartość kapitału podwyższona o odsetki bankowe z lokat	wartość lokaty i papieru	wartość nominalna pożyczek podwyższona o umowne odsetki
17. suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych,	odsetki zależne od czasu trwania	odsetki zależne od czasu trwania	odsetki zależne od terminu spłaty
18. termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu,	Zgodnie z umową	W terminie wykupu	patrz pkt. 1.2.7 dla naliczonych odsetek, oraz poniżej
19. możliwość wcześniejszego rozliczenia - okres lub dzień - jeśli istnieją,	Po wygaśnięciu gwarancji	Po wygaśnięciu gwarancji	poprzez wypowiedzenie w przypadku nie przestrzegania umowy, np. uchybień w płatnościach lub rozwiązanie umowy o pracę przez pracownika
20. cenę lub przedział cen realizacji instrumentu	wg wartości nominalnej i odsetek	wg wartości nominalnej i odsetek	wg wartości nominalnej i odsetek
21. możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów,	brak	brak	brak
22. ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności,	x	x	najczęściej stopa WIBOR+marża, stała lub zmienna
23. dodatkowe zabezpieczenie związane z tym instrumentem, przyjęte lub złożone,	brak	brak	większość pożyczek nie zabezpieczona, inne zabezpieczone weksłami
24. w/w informacji również dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony,	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
25. inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi,	brak	brak	brak
26. rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	brak	stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorcy

#### 1.2 Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych.

Jako wartość godziwa papierów wartościowych przyjmowany jest teoretyczny wynik na zbyciu obligacji na dzień bilansowy,

#### 1.3. Opis sposobu ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży.

Skutki przeszacowania instrumentów finansowych odnosi się do przychodów lub kosztów finansowych.

#### 1.4 Objaśnienie przyjętych zasad wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym.

Zakupione obligacje skarbowe księgowane są w cenie nominalnej w pozycji - długoterminowe papiery wartościowe, na odrębnym koncie analitycznym powiązanym z tą samą pozycją bilansu ewidencjonowane są zmiany wartości tych obligacji w kolejnych okresach sprawozdawczych (miesięcznie).

#### 1.5 Informacje dotyczące obciążenia ryzykiem stopy procentowej.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. ryzyko stopy procentowej dotyczyło inwestycji krótkoterminowych.

**1.6 Informacje dotyczące obciążenia ryzykiem kredytowym.**

Ryzyko kredytowe związane jest z inwestycjami krótkoterminowymi, spłatą należności handlowych i finansowaniem spółek Grupy COMP.

**1.7. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu**

Na dzień 31 grudnia 2004 COMP S.A. nie posiadała aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu i dostępnych do sprzedaży wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

**1.8 Wycena aktywów i zobowiązań finansowych**

Posiadane aktywa i zobowiązania finansowe zostały wycenione w wartości godziwej, z wyjątkiem pożyczek wycenionych w wartości nominalnej pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Pożyczki udzielone nie są przeznaczone do sprzedaży i zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U.01.149.1674) nie wycenia ich się w wartości godziwej.

**1.9.**

W dniu 25 marca 2004 kapitał podstawowy Spółki Radcomp S.A. został podwyższony poprzez emisję akcji serii E w całości objętych przez COMP S.A. z kwoty 6.370 tys. zł do kwoty 8.470 tys. zł. Wierzytelność z tytułu objęcia 210.000 akcji o łącznej wartości emisyjnej 2.100 tys. zł i wartości nominalnej 2.100 tys. zł została potrącona ze zobowiązaniami handlowymi RADCOMP w stosunku do COMP S.A. w kwocie 1.500 tys. zł i pożyczką w kwocie 600 tys. zł zaciągniętą przez RADCOMP w dniu 10 lipca 2003 roku.

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2004 r. nie wystąpiło przekwalifikowanie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

W okresie od 1 stycznia 2004r. do 31 grudnia 2004 r. w Grupie nastąpiły zmiany odpisów aktualizujących składniki majątkowe zaprezentowane w poniższej tabeli.

tytuł	Zmniejszenie stanu	Zwiększenie stanu
Naliczenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	1 080	1 226
Rozwiązanie odpisów na należności w związku z ich spłatą	584	38
Rozwiązanie odpisów na krótkoterminowe aktywa finansowe (pożyczki) w związku z ich spłatą	2	0
Inwestycje długoterminowe - obligacje	0	13
Rzeczowe aktywa trwałe - wykorzystanie	179	0
Razem zmiana stanu odpisów aktualizujących	1 845	1 277

**1.10 Naliczone odsetki od pożyczek udzielonych**

W okresie od 1 stycznia 2004r. do 31 grudnia 2004 r. naliczono odsetki od pożyczek udzielonych w łącznej kwocie 50 tys. zł w tym, 42 tys. od pożyczek dla pracowników i 8 tys. od pożyczek dla podmiotów powiązanych. Równocześnie skorygowano o 81 tys. naliczone zaliczkowo odsetki od spłaconej pożyczki dla PACOMP Sp. z o.o. o kwotę 81 tys. zł

Wartość odsetek, które nie zostały zrealizowane, od pożyczek udzielonych, na które dokonano odpisów aktualizujących.

Umorzono odsetki od pożyczki spłaconej dla osoby fizycznej, w kwocie 9 tys. zł

**1.11 Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych**

Odsetki od kredytów i pożyczek – 470 tys.

Odsetki od leasingu - 119 tys.

Najistotniejszymi ryzykami finansowymi w działalności Spółki COMP S.A. są ryzyka kredytowe, walutowe i stopy procentowej.

Ryzyko finansowe wynika ze struktury kapitału spółki, tj. z proporcji w jakiej Spółka finansuje się kapitałem własnym, a w jakiej kapitałem obcym. Wzrost ryzyka finansowego wynika ze wzrostu udziału długu w strukturze pasywów spółki. Zarząd COMP S.A. monitoruje podstawowe wskaźniki zadłużenia takie jak: zadłużenie kapitału własnego, stopę zadłużenia kredytowego, stopę zadłużenia handlowego oraz stopę zadłużenia całkowitego.

### 1.13 Zabezpieczenie planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania

Nie dotyczy

Zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki zyski lub straty z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających nie były odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny.

### 1.14 Poręczenia

Na 31 grudnia 2004 roku COMP SA nie udzieliła poręczeń spłat kredytów bankowych, zaciągniętych przez jednostki objęte wyceną metodą praw własności, poręczeń udzielono jednostce konsolidowanej metodą pełną. Szczegółowe dane zawiera poniższa tabela.

## 2. POZYCJE POZABILANSOWE

Pozycje pozabilansowe (tys. zł)	31.12.2004 okres bieżący	31.12.2003 rok poprzedni
<b>1. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>9 402</b>	<b>7 885</b>
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	851	2 084
- poręczenie kredytu dla Radcomp	600	350
- poręczenie kontraktu - Radcomp	0	1 483
- poręczenie leasingu dla Radcomp	251	251
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	8 551	5 801
- udzielonych gwarancji i poręczeń/zab.weksłowe	839	1 416
- gwarancji bankowych i ubezp.udzielonych odbiorcom Spółki przez banki tytułem należytego wykonania umowy przez Spółkę	7 712	4 385
<b>2. Inne (z tytułu)</b>	<b>1 115</b>	<b>60</b>
- urządzenia demonstracyjne	4	4
- umowa leasingowa	1 111	56
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>10 517</b>	<b>7 945</b>

W okresie sprawozdawczym nie udzielono innych poręczeń, gwarancji lub tym podobnych żadnym jednostkom.

Po dniu bilansowym poręczono kredyt dla spółki zależnej RADCOMP S.A. w Raiffeisen Bank Polska S.A. do kwoty 600 tys. zł. (poprzednia kwota poręczenia tego kredytu wynosiła 350 tys. zł)

## 3. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU PRAW WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa ani jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

## 4. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Do 31 grudnia 2004 r. Spółka nie zaniechała żadnej istotnej działalności i nie przewiduje zaniechania w kolejnym roku.

## 5. KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE I ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA WŁASNE POTRZEBY

	01.01.2004-31.12.2004	01.01.2003-31.12.2003
Środki trwałe w budowie	700	1 779
<b>RAZEM</b>	<b>700</b>	<b>1 779</b>



**6. PONIESIONE ORAZ PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE W OKRESIE NAJBLIŻSZYCH 12 MIESIĘCY**

<b>6.1 Nakłady inwestycyjne poniesione w roku 2004</b>	
	<b>kwota</b>
na środki trwałe	2 866
na wartości niematerialne i prawne	64
na finansowy majątek trwały	1 550
razem nakłady inwestycyjne	4 480
<b>6.2 Nakłady inwestycyjne planowane w roku 2005</b>	
	<b>kwota</b>
na środki trwałe	1 633
na wartości niematerialne i prawne	83
na finansowy majątek trwały	35 500
razem nakłady inwestycyjne	37 216

**6.1 Nakłady na ochronę środowiska**

Od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku Grupa COMP nie poniosła bezpośrednich nakładów na ochronę środowiska.

W okresie od 1 lipca 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku, Spółka nie planuje bezpośrednich wydatków na ochronę środowiska.

**7.1 Dane dotyczące jednostek powiązanych**

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte w 2004 roku, to transakcje zawierane w ramach normalnej działalności gospodarczej. Poniżej znaczące transakcje:

- Dostawy urządzeń kryptograficznych od firmy PACOMP Sp. z o.o. 6 407.tys. zł,
- Zadłużenie spółek powiązanych z tyt. udzielonych pożyczek: 338 tys. zł, w tym:
  - PACOMP Sp. z o.o. 670 tys. zł,- pożyczka została spłacona we wrześniu 2004
  - TechLab 2000 Sp. z o.o. 338 tys. zł,

**Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych:**

Nazwa spółki	% posiadanego kapitału	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Kapitał akcyjny /udziałowy spółki	Kapitał własny spółki na dzień 31-12-2004	wartość wg ceny nabycia posiadanych udziałów	WYNIK NETTO ZA ROK 2004
PACOMP Sp. z o.o.	80,00%	80,00%	100	1 727	80	1 288
RADCOMP S.A.	66,90%	78,50%	8 470	5 185	5 670	50
TechLab 2000 Sp. z o.o.	30,00%	30,00%	150	31	45	218
TORN Sp.z o.o.	59,90%	59,90%	834	3 681	500	1 190
RAZEM	x	x	9 554	10 624	6 295	2 746

Nazwa spółki	COMP S.A.	PACOMP Sp. z o.o.	RADCOMP S.A.	TORN Sp. z o.o.	TECHLAB 2000 Sp. z o.o.	RAZEM
1. Udziały lub akcje	6 295	0	0	0	0	6 295
2. Inne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0
3. Udzielone pożyczki	0	0	0	0	0	0
4. Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0
Razem	6 295	0	0	0	0	6 295
1. Należności długoterminowe	0	0	0	0	0	0
z tego o terminie spłaty:	0	0	0	0	0	0
– do 1 roku	0	0	0	0	0	0
– od 1 do 5 lat	0	0	0	0	0	0



**Należności z tytułu dostaw i usług od spółek powiązanych**

Nazwa spółki	COMP S.A.	PACOMP	RADCOMP	TORN	TECHLAB 2000	Razem
1. Należności z tytułu dostaw i usług	1 821	1 494	0	247	189	3 751
– do 12 miesięcy brutto	1 503	1 494	0	247	189	3 433
– rezerwy						0
– należności netto	1 503	1 494	0	247	189	3 433
– powyżej 12 miesięcy brutto	318	0	0	0	0	318
– rezerwy	0	0	0	0	0	0
– należności netto	318	0	0	0	0	318
2. Inne w tym udzielone pożyczki krótkoterminowe i zaliczki na dostawy	1 780	0	0	0	0	1 780
– rezerwy	0	0	0	0	0	0
– należności netto	1 780	0	0	0	0	1 780
<b>Razem</b>	<b>1 821</b>	<b>1 494</b>	<b>0</b>	<b>247</b>	<b>189</b>	<b>3 751</b>
z tego o terminie spłaty:	1 821	1 494	0	247	189	3 751
– nieprzeterminowane	1 597	1 094	0	72	36	2 799
– do 1 m-ca	0	148	0	91	153	392
– powyżej 1 do 3 m-cy	0	140	0	70	0	210
– powyżej 3 do 6 m-cy	0	112	0	0	0	112
– powyżej 9 do 12 m-cy	100	0	0		0	100
– powyżej 1 roku	124	0	0	14	0	138

**Zobowiązania wobec spółek powiązanych**

Nazwa spółki	COMP S.A.	PACOMP	RADCOMP	TORN	TECHLAB 2000	Razem
1. Z tytułu dostaw i usług	1 930	0	1 089	732	0	3 751
– do 12 miesięcy	1 930		771	732	0	3 433
– powyżej 12 miesięcy	0	0	318	0	0	318
2. Inne	0	734	663	0	383	1 780
<b>Razem</b>	<b>1 930</b>	<b>734</b>	<b>1 752</b>	<b>732</b>	<b>383</b>	<b>5 531</b>

**Przychody od jednostek powiązanych**

Nazwa spółki	COMP S.A.	PACOMP	RADCOMP S.A.	TORN	TECHLAB 2000	RAZEM
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	912	6 638	19	293	407	8 269
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	299	0	0	0	0	116
<b>Razem przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 211</b>	<b>6 638</b>	<b>19</b>	<b>293</b>	<b>407</b>	<b>8 385</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0	0	0
2. Dotacje					0	0
3. Inne przychody operacyjne	26	0			0	26
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach		0	0	0	0	
2. Odsetki	(73)	0	0	0	0	(73)
3. Zysk ze zbycia inwestycji		0	0	0	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0	0	0
5. Inne	0	0	0	0	0	0
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>(73)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(73)</b>
<b>Zyski nadzwyczajne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**8. Wspólne przedsięwzięcia nie podlegające konsolidacji**

COMP S.A. nie prowadziła przedsięwzięć wspólnych z innymi podmiotami.

**9. Zatrudnienie**

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym
Ogółem	126	376
z tego:		
. pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	122	372
. pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	2	2
. uczniowie	-	-
. osoby wykonujące pracę nakładczą	-	1
. osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	2	1

Spadek zatrudnienia został spowodowany wyjściem z Grupy Spółki Comp Rzeszów

**10. Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym COMP S.A. od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku:**

w tys. PLN	W Spółce	W jednostkach zależnych
Zarząd w tym :	1 270	21
Jacek Papaj	498	20
Andrzej Olaf Wąsowski	380	0
Grzegorz Zieleniec	392	1
Rada Nadzorcza w tym:	72	0
Robert Tomaszewski	30	0
Jerzy Rej	12	0
Jacek Pulwarski	12	0
Tomasz Bogutyn	9	0
Włodzimierz Hausner	9	0

**11. Informacje o wysokości nie spłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń, udzielonych przez COMP S.A. lub jednostki z nim powiązane członkom Zarządu i Rady Nadzorczej COMP S.A. oraz ich wspólnikom, krewnym i innym osobom powiązanym**

W dniu 31 grudnia 2004 roku stan udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń przedstawiał się następująco:

Pożyczki i zaliczki	Organy nadzorcze	Zarząd
	tys. zł	
Stan na początek okresu	0	758
– udzielone	0	3468
– spłacone	0	1 783
Stan na koniec okresu	0	2 443

**Pożyczki udzielone przez COMP S.A. członkom zarządu**

Imię Nazwisko / Stanowisko	Wartość pożyczki (tys. zł)	Data umowy / aneksu	Termin udzielenie pożyczki	Termin spłaty kwoty głównej	Oprocentowanie pożyczki
Grzegorz Zieleniec – Wiceprezes Zarządu	120	20.12.2001/ 1.04.2004	marzec 2001 - grudzień 2005	31.12.05	a'vista banku BWE
Andrzej Olaf Wąsowski – Wiceprezes Zarządu	300	1.12.1999	grudzień 1999 - grudzień 2004	31.12.04	
Jacek Papaj – Prezes Zarządu / Założyciel	1 050	29.03.2004	marzec 2004 - grudzień 2007	31.12.07	

**Na dzień 31.12.2004 Pan Jacek Papaj jest ponadto zadłużony w firmie z tytułu pobranych zaliczek na kwotę 973 tys. zł**

**12. Transakcje z członkami zarządu i organami nadzorczymi i ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki lub Spółek, w których są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami) lub współnikami.**

**COMP S.A.:**

Udzielono zaliczki Członkowi Zarządu na zakup udziałów w należącej do niego spółce w kwocie 420 tys. PLN. Kwota ta została spłacona w marcu 2004 roku., kiedy ostatecznie zdecydowano, że transakcja nie dojdzie do skutku.

**13. Znaczące zdarzenia, dotyczące lat ubiegłych, ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.**

W sprawozdaniu za 2004 rok nie zostały ujęte żadne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

**14. Informacje o znaczących zdarzeniach, które wystąpiły po dniu bilansowym.**

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne znaczące zdarzenia, które wymagałyby zaprezentowania w niniejszym sprawozdaniu.

**15. Informacja o prawnych poprzednikach COMP S.A.**

Spółka COMP S.A. nie posiada prawnych poprzedników. Powstała z przekształcenia spółki COMP LTD Sp. z o.o..

**16. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji**

Spółka nie prezentuje danych skorygowanych wskaźnikiem inflacji, gdyż skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Spółki nie osiągnęła wartości 100%.

**17. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	SA-QS IV kwartał 2004	SA-RS 2004	SA-QS IV kwartał 2004	SA-RS 2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	69 475	68 281	15 377	15 353
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 446	7 796	1 869	1 753
III. Zysk (strata) brutto	3 411	2 397	755	539
IV. Zysk (strata) netto	(1 945)	(2 627)	(430)	(591)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 989)	(7 907)	(1 547)	(1 778)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 847)	(2 112)	(630)	(475)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 933	7 115	1 534	1 600
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(2 903)	(2 904)	(712)	(653)
IX. Aktywa razem	73 278	72 860	16 218	16 383
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38 525	38 060	8 527	8 558
XI. Zobowiązania długoterminowe	5 076	5 076	1 123	1 141

XII. Zobowiązania krótkoterminowe	26 381	26 094	5 839	5 867
XIII. Kapitał własny	31 242	31 266	6 915	7 030
XIV. Kapitał zakładowy	4 401	4 401	974	990
XV. Liczba akcji	1 760 285	1 760 285	1 760 285	1 760 285
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(1,10)	(1,49)	(0,24)	(0,34)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-	-	-	-
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	17,75	17,76	3,93	3,99
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

**Kurs EURO przyjęty do obliczania wybranych danych finansowych wynosi:**

Wyszczególnienie	okres bieżący
	01.01.2004-31.12.2004
kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu przyjęty do obliczenia danych z pozycji od IX do XIV	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
najwyższy kurs w okresie	4,9149
najniższy kurs w okresie	4,0518

Wszelkie różnice między danymi ujętymi w sprawozdaniu za IV kwartał i za rok obrachunkowy wynikają z weryfikacji przeliczeń i przeksięgowania bilansowych na koniec okresu oraz weryfikacji sprawozdań przez biegłych rewidentów.

#### **18. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego**

Spółki nie wprowadziły zmian stosowanych zasad (polityki) polityki rachunkowości w odniesieniu do okresu porównywalnego

Spółka Radcomp S.A. wprowadziła obniżenie stawek amortyzacyjnych, co poskutkowało obniżeniem kwoty amortyzacji o 844 tys. zł.

#### **19. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyn, tytułu oraz wpływ na sytuację majątkową i finansową COMP S.A.**

W sprawozdaniu za rok 2004 roku nie dokonano korekt błędów podstawowych.

#### **20. Występowanie niepewności co do możliwości kontynuowania działalności**

Nie ma niepewności co do możliwości kontynuowania działalności przez COMP S.A. i jednostki powiązane.

#### **21. Połączenie spółek**

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło połączenie z innymi spółkami.

#### **22. Teoretyczne skutki zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów i akcji w spółkach podporządkowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy COMP SA na dzień 31 grudnia 2004 r.:**

Nie wyłączono żadnej ze spółek z konsolidacji.

#### **23.1 Istotne zdarzenia dotyczące zmian stanu aktywów, pasywów oraz zysków i strat spółki podporządkowanej, jeżeli jej sprawozdania objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyprzedza dzień bilansowy, na który sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe.**

Opisana sytuacja nie miała miejsca. Wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej COMP sporządzają sprawozdanie finansowe na ten sam dzień bilansowy.

**23.2. Przekształcenia sprawozdań finansowych**

Nie dokonano przekształceń sprawozdania finansowego jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym do metod i zasad przyjętych przez jednostkę dominującą.

**24. Wyłączenia z obowiązku konsolidacji**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne wyłączenia z konsolidacji.

**PODPISY**

Podpisy wszystkich członków zarządu COMP S.A.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
20.04.2005	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
20.04.2005	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
20.04.2005	Grzegorz Zieleniec	Wiceprezes Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
20.04.2005	Bogumiła Lewandowska	Główny Księgowy	

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2004 R. ORAZ ZASAD SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2004 ROK**

- 1) informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym,

**Struktura przychodów ze sprzedaży produktów, towarów Grupy COMP S.A. w 2004**

Wyszczególnienie	01.01.2004-31.12.2004	
	tys. zł	%
Systemy komputerowe	24 889	36,5%
Sieci komputerowe i infrastruktura	10 239	15,0%
Korporacyjne systemy bezpieczeństwa	6855	10,0%
Korporacyjne systemy PKI	973	1,4%
Specjalne systemy bezpieczeństwa	18 212	26,7%
Oprogramowanie	1 704	2,5%
Pozostałe	5 409	7,9%
Przychody ze sprzedaży	68 281	100,0%

**Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy COMP S.A w 2004r.**

Wyszczególnienie	2004	
	tys. zł	%
Sprzedaż materiałów	0	0,0%
Sprzedaż towarów	27 786	40,7%
Sprzedaż produktów	10 884	15,9%
Sprzedaż usług	29 611	43,4%
Przychody ze sprzedaży	68 281	100,0%

- 2) informacje o zmianach rynków zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem,

**Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy COMP S.A. w 2004r. wg segmentów rynku**

Sektor	2004	
	tys. zł	%
Administracja (w tym służby mundurowe)	26 711	39,1%
Telekomunikacja	23 348	34,2%
Przemysł i transport	6 604	9,7%
Finanse i bankowość	3 993	5,8%
Media	2 826	4,1%
Służba zdrowia	3516	5,1%
Pozostałe	1283	1,9%
Przychody ze sprzedaży	68 281	100,0%

W 2004 roku 100% sprzedaży pochodziła z rynku krajowego, nie było sprzedaży eksportowej.

W związku ze skierowaniem podstawowych elementów oferty produktowej Emitenta do dużych przedsiębiorstw oraz szeroko rozumianej administracji państwowej sprzedaż koncentruje się w województwie mazowieckim. Oferta Grupy skierowana jest przede wszystkim do administracji państwowej i telekomunikacji. Sezonowe wahania udziału poszczególnych rynków w sprzedaży wynikają z projektowego i przetargowego charakteru prowadzonej działalności. Grupa realizuje również projekty wieloletnie, których realizacja ma wpływ na udział poszczególnych segmentów rynku w sprzedaży.

- 3) informacje o umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji,

**UMOWY ZNACZĄCE****1. Umowa****Data zawarcia umowy**

04.12.2003 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i SOFTBANK S.A.

**Przedmiot umowy**

Realizacja podsystemu bezpieczeństwa systemu CEPIK

**Istotne warunki umowy**

Wynagrodzenie w wysokości 35.710.345,73 zł netto.

**Zabezpieczenie**

Zabezpieczenie stanowi gwarancja ubezpieczeniowa wystawiona przez Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

**2. Umowa nr PL 9904.04.05.01****Data zawarcia kontraktu**

lipiec 2001 r., zmieniony Aneks nr 1 z grudnia 2001 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. (dalej Dostawca) i Komendant Główny Straży Granicznej (dalej Odbiorca).

**Przedmiot kontraktu**

Dostawa urządzeń i usług wyposażenia węzłów transmisji danych dla Straży Granicznej.

**Istotne warunki kontraktu**

Łączna wartość kontraktu wynosi od 15 do 35% łącznej wartości przychodów ze sprzedaży Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów i płatna zgodnie z warunkami PHARE

W ciągu 6 miesięcy od dnia podpisania niniejszej umowy, Dostawca zobowiązuje się dostarczyć przedmiot niniejszej umowy do Odbiorcy.

W związku ze zrealizowaniem przedmiotu umowy w zakresie dostawy urządzeń wykonanie umowy obejmuje obecnie opiekę serwisową.

**Zabezpieczenie**

Gwarancja należytego wykonania kontraktu.

**3. Umowa nr IDD/1211/2001****Data zawarcia umowy**

21.11.2001 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. (dalej Sprzedający) i Telekomunikacja Polska S.A. (dalej Kupujący).

**Przedmiot umowy**

Realizacja i wdrożenie Systemu Teleinformatycznego u Kupującego przez Sprzedającego oraz prowadzenie nadzoru eksploatacyjnego i wsparcia technicznego przez 3-letni okres gwarancji.

**Istotne warunki umowy**

W związku ze zrealizowaniem przedmiotu umowy w zakresie wdrożenia systemu wykonanie umowy obejmuje obecnie wsparcie techniczne.

Łączne wynagrodzenie ryczałtowe za realizację i wdrożenie Systemu wynosi od 10 do 30% łącznej wartości przychodów ze sprzedaży Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów. W tym zawarte zostały opłaty licencyjne za korzystanie z oprogramowania.

**4. Umowa nr TZ/250/96/01****Data zawarcia umowy**

26.02.2002 r., zmieniona Aneksiem z dnia 16.12.2002 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Zakład Ubezpieczeń Społecznych.

**Przedmiot umowy**

Świadczenie przez COMP S.A. serwisu serwerów zlokalizowanych w terenowych jednostkach organizacyjnych ZUS.

**Istotne warunki umowy**

Łączna cena netto usług serwisowych obejmująca okres 3 lat wynosi od 15 do 35% łącznej wartości przychodów ze sprzedaży Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów.

Płatności za usługi serwisowe dokonywane będą przez ZUS na podstawie faktur VAT wystawionych w oparciu o dokumentację potwierdzającą wykonanie usług, w kwartalnych ratach.

Za opóźnienia wykonania czynności serwisowych ZUS może żądać zapłacenia kary umownej w wysokości 0,2% ceny usługi serwisowej.

**Zabezpieczenia**

Gwarancja ubezpieczeniowa.

**5. Umowa nr 1/SP/2004****Data zawarcia umowy**

02.01.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. (dalej Zamawiający) i PACOMP Sp. z o.o. (dalej Wykonawca)

**Przedmiot umowy**

Sprzedaż przez PACOMP Sp. z o.o. i dostarczenie do COMP S.A. urządzeń kryptograficznych.

**Istotne warunki umowy**

Wartość umowy netto wynosi 6 508 765,70 zł.

Kary umowne:

5. Za jednostronne odstąpienie od umowy przez COMP S.A. bez winy PACOMP Sp. z o.o. lub w przypadku, kiedy PACOMP Sp. z o.o. odstąpi od umowy z przyczyn zawinionych przez COMP S.A., COMP S.A. zapłaci PACOMP Sp. z o.o. jednorazową karę w wysokości 20% od łącznej kwoty za wykonanie umowy oraz pokryje koszty Wykonawcy związane z realizacją niniejszej umowy.
6. Za jednostronne odstąpienie od umowy przez Wykonawcę bez winy Zamawiającego lub w przypadku, kiedy Zamawiający odstąpi od umowy z przyczyn zawinionych przez Wykonawcę, Wykonawca zapłaci Zamawiającemu jednorazową karę w wysokości 20% od łącznej kwoty za wykonanie umowy..
7. Zamawiający zapłaci Wykonawcy karne odsetki ustawowe za opóźnienie płatności za wykonane, potwierdzone protokołami zdawczo – odbiorczymi i zafakturowane przedmioty umowy.
8. W przypadku czasowego wstrzymania realizacji umowy na pisemne żądanie Zamawiającego, Zamawiający zobowiązuje się do pokrycia uzasadnionych kosztów utrzymania przez Wykonawcę gotowości produkcyjnej do czasu wznowienia produkcji.

**6. Umowa nr NSiS 2002/000-580-03.07.01 L002****Data zawarcia umowy**

28.12.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i MSWiA

**Przedmiot umowy**

Dostawa, instalacja, konfiguracja, świadczenie serwisu gwarancyjnego oraz przetestowanie przez COMP SA Systemów sieci LAN wraz z urządzeniami aktywnymi dla województw: Dolnośląskiego, Opolskiego, Śląskiego i Łódzkiego.



**Istotne warunki umowy**

Wartość umowy netto wynosi 8 403 910 zł.

**7. Umowa nr 4827/03/IF/B/2003****Data zawarcia umowy**

03.12.2003 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Ministerstwo Finansów.

**Przedmiot umowy**

Sprzedaż i dostarczenie do Ministerstwa Finansów sprzętu wraz z oprogramowaniem.

**Istotne warunki umowy**

W związku ze zrealizowaniem przedmiotu umowy w zakresie dostarczenia sprzętu wraz z oprogramowaniem wykonanie umowy obejmuje obecnie serwis gwarancyjny.

Łączna wartość przedmiotu umowy wynosi 4 766 540 zł brutto.

COMP S.A. udziela Ministerstwu Finansów 3 lat gwarancji na dostarczony sprzęt.

Zabezpieczenie stanowi gwarancja bankowa.

**8. Umowa nr PL 9804.02.03.01****Data zawarcia umowy**

wrzesień 2000 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Komendant Główny Straży Granicznej.

**Przedmiot umowy**

Dostawa urządzeń i usług wyposażenia węzłów transmisji danych dla Straży Granicznej.

**Istotne warunki umowy**

Łączna wartość umowy wynosi 2 173 393,28 EUR i była płatna zgodnie z warunkami PHARE, przy czym zasadniczy przedmiot umowy w zakresie dostawy urządzeń został całkowicie zrealizowany, zaś wykonanie umowy obejmuje obecnie jedynie opiekę serwisową, co przesądza o zakwalifikowaniu znaczenia umowy.

Zabezpieczenie stanowi gwarancja należytego wykonania umowy.

**9. Umowa nr AC/CO/1/2001****Data zawarcia umowy**

30.11.2001 r. zmieniona porozumieniem z dnia 26.09.2002 r.

**Strony umowy**

RADCOMP S.A. i COMP S.A.

**Przedmiot umowy**

Podwykonawstwo systemu informatycznego „Łowiectwo w Polsce” dla Polskiego Związku Łowieckiego.

**Istotne warunki umowy**

Termin wykonania: 30.09.2007 r.

Wartość netto projektu: 4 360 497,60 zł.

Kary umowne:

– 20% wartości niewykonanej części projektu za jednostronne odstąpienie od umowy którejkolwiek ze stron.

Zabezpieczenie porozumienia stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

**10. Umowa w sprawie ZP/CZD/05/04****Data zawarcia umowy**

15 października 2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Instytut „Pomnik – Centrum Zdrowia Dziecka” w Warszawie.

**Przedmiot umowy**

Wykonanie systemu informatycznego wraz z dostawą oprogramowania aplikacyjnego.

**Istotne warunki umowy**

Całkowita wartość umowy netto: 5 407 690 zł

Spółka może zostać zobowiązana do zapłacenia Instytutowi kary umownej w przypadku:

a) zwłoki w wykonaniu przedmiotu umowy i nie dotrzymania terminu zakończenia prac określonych dla danego etapu w wysokości 0,1% należnego za ten etap wynagrodzenia netto za każdy dzień zwłoki;

b) zwłoki przekraczającej 100 dni w wykonaniu przedmiotu umowy i nie dotrzymania terminu zakończenia prac określonych dla danego etapu w wysokości 10% całkowitego wynagrodzenia za ten etap;

Zabezpieczenie stanowi gwarancja ubezpieczeniowa w wysokości 329 869,09 zł na okres 24 miesięcy, to jest od 15.10.2004 do 14.10.2006.



## UMOWY ISTOTNE

### 1. Kontrakt na dostawy w ramach pomocy zewnętrznej Wspólnoty Europejskiej

**Data zawarcia**

wrzesień 2001 r.

**Strony kontraktu**

COMP S.A. i Urząd Komitetu Integracji Europejskiej.

**Przedmiot kontraktu**

Dostawa i instalacja oraz skonfigurowanie, a także uruchomienie i przetestowanie w Centralnym Instytucie Ochrony Pracy sprzętu komputerowego.

**Istotne warunki kontraktu**

Całkowita cena netto kontraktu wynosi 289 170,12 EUR. Płatności dokonywane są zgodnie z Warunkami Ogólnymi dla Kontraktów na Dostawy Finansowane przez Wspólnotę Europejską.

Gwarancja wykonania: kwota gwarancji wykonania wynosi 1% wartości kontraktu.

Kontrakt został zrealizowany w zakresie dostawy i instalacji oraz skonfigurowania, a także uruchomienia i przetestowania sprzętu komputerowego, a wykonanie umowy obejmuje obecnie opiekę serwisową.

### 2. Umowa

**Data zawarcia umowy**

30.10.2001 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i VERITAS Software International Limited.

**Przedmiot umowy**

VERITAS ustanawia COMP S.A. licencjonowanym niewyłącznym Resellerem (tj. dystrybutorem) swoich produktów.

**Istotne warunki umowy**

Wysokość opłat licencyjnych zamieszczona jest na stronie internetowej VERITAS.

Jako podmiot pośredniczący Emitent nie ponosi kosztów opłat licencyjnych.

VERITAS zachowuje prawo do przerwania dostaw swych produktów dla COMP S.A. z zachowaniem 30-dniowego wypowiedzenia.

Okres wypowiedzenia umowy: 60 dni.

Umowa zawarta zgodnie z obowiązującym prawem angielskim.

Łączna wartość zakupionych w ciągu ostatnich 12 miesięcy licencji wynosi 909 761 zł.

### 3. Umowa IBM z Partnerem Handlowym

**Data zawarcia umowy**

czerwiec 2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i IBM Polska Sp. z o.o.

**Przedmiot umowy i istotne warunki umowy**

Przedmiotem umowy jest sprzedaż produktów i usług IBM.

Umowa zawarta została na podstawie Ogólnych Warunków dla Partnerów Handlowych IBM – Dostawców Rozwiązań.

Na podstawie umowy IBM ponosi odpowiedzialność za faktycznie poniesione bezpośrednie straty i szkody spowodowane niedbalstwem ze strony IBM lub naruszeniem przez IBM warunków niniejszej umowy do wysokości opłaty za produkt lub usługę, będących przedmiotem roszczenia, nie więcej jednak niż 100 000 USD lub równowartość w innej walucie.

### 4. Umowa nr 4902PL0089

**Data zawarcia umowy**

04.09.2002 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i IBM Polska Sp. z o.o.

**Przedmiot umowy**

Sprzedaż przez IBM produktów COMP.

**Istotne warunki umowy**

Warunki płatności są wyszczególniane w odpowiednich Zakresach Prac i/lub Zamówieniach (oznaczających zgodę Zamawiającego przekazaną COMP S.A. w formie elektronicznej lub w formie dokumentu na przeprowadzenie transakcji w ramach umowy zgodnie z odpowiednim Zakresem Prac).

COMP S.A. dostarcza produkty i świadczy usługi, przewidziane w Zamówieniu, zgodnie z treścią odpowiedniego

**Zakresu Prac.**

COMP S.A. zapewnia na własny koszt:

- pełne ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej z uwzględnieniem rozmiarów ryzyka,
- odszkodowania dla pracowników lub ubezpieczenie pracodawcy od odpowiedzialności cywilnej, zgodnie z wymogami prawa miejscowego,
- ubezpieczenie kierowców od odpowiedzialności cywilnej, zgodnie z wymogami prawa miejscowego, jeśli pojazd wykorzystywany będzie do realizacji niniejszej umowy.

**5. Umowa****Data zawarcia umowy**

01.04.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. (dalej Spółka) i SUN MICROSYSTEMS POLAND Sp. z o.o. (dalej SUN).

**Przedmiot umowy**

Spółka ma prawo kupować określone produkty i usługi od SUN lub autoryzowanego dystrybutora SUN oraz dystrybuować takie produkty i usługi do nabywców końcowych lub dystrybutorów SUN.

**Istotne warunki umowy**

Cennik jest właściwy dla złożonego Zamówienia w zależności od zamówionych produktów lub usług oraz od kraju, do którego mają być dostarczone usługi, lub w którym będą zainstalowane produkty. Właściwym cennikiem jest Krajowy Cennik SUN obowiązujący w kraju, w którym złożono zamówienie.

**6. Umowa nr C980758-VAR****Data zawarcia umowy**

16.10.2001 r.

**Czas obowiązywania umowy**

Termin obowiązywania umowy upływa 15.10.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Nortel Networks Europe Sales Limited.

**Przedmiot umowy**

Nortel Networks Europe Sales Limited ustanawia COMP S.A. licencjonowanym niewyłącznym Resellerem (tj. dystrybutorem) swoich produktów.

**Istotne warunki umowy**

Wysokość cen produktów zamieszczana jest na autoryzowanym wykazie sporządzonym przez Nortel Networks Europe Sales Limited.

Każdej ze stron umowy przysługuje prawo wypowiedzenia umowy, bez podania przyczyn, z zachowaniem 90-dniowego wypowiedzenia.

Płatności za zakupione produkty odbywają się w terminie 30 dni, licząc od daty wystawienia faktury.

COMP S.A. zobowiązuje się do dokonania, w okresie od 01.09.2001 r. do 31.08.2002 r., zakupu produktów Nortel Networks Europe Sales Limited w określonej wysokości.

Umowa zawarta zgodnie z obowiązującym prawem angielskim.

Określone w umowie zobowiązanie do dokonania zakupów w wysokości 1,3 mln USD w terminie 1.09.2001 – 31.08.2002 zostało zrealizowane nie w pełnej wysokości. Osiągnięto obrót w wysokości 934 tys. USD.

Zapisana w umowie kwota przewidywanych zakupów była założeniem, standardowo przyjmowanym w umowach partnerskich planem sprzedaży.

Postanowienia umowy dają Nortel możliwość rozwiązania umowy lub obniżenia przyznanych upustów w przypadku niezrealizowania założonych limitów zakupów. Nortel jak dotąd nie skorzystał z przysługujących mu uprawnień umownych, nie zmieniając warunków umowy.

**UMOWY UBEZPIECZENIA****1. Polisa nr 000-04-510-06302762****Data zawarcia umowy**

21.01.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. (dalej Ubezpieczony) i TU Allianz Polska S.A.

**Przedmiot umowy i istotne warunki umowy**

Ubezpieczenie nowego i używanego sprzętu komputerowego i elektronicznego, w tym sprzęt komputerowy i elektroniczny powierzony Ubezpieczającemu w ramach stosownej umowy obciążającej ryzykiem utraty lub uszkodzenia na czas transportu.

**Okres ubezpieczenia: 21.01.2004 r. do 20.01.2005 r.**

Składka płatna w 4 równych ratach i rozliczana w ciągu 14 dni od daty otrzymania informacji od Ubezpieczonego o rzeczywistej wartości przewiezionego mienia w okresie ubezpieczenia, którą Ubezpieczony winien dostarczyć w formie pisemnej do TU Allianz S.A. nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia okresu ubezpieczenia.

**Zastrzeżenie:** zawodowy przewoźnik samochodowy posiada ubezpieczenie OCP drogowego z sumą gwarancyjną nie mniejszą niż wartość towaru przewożonego przez niego na jednym środku transportowym. Ustanowiono franszyzę redukcyjną w wysokości 5% wartości każdej szkody.

**2. Polisa nr 203000029162****Data zawarcia umowy**

22.03.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A.

**Przedmiot umowy**

Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej z włączeniem OC za produkt.

**Istotne warunki umowy**

Okres ubezpieczenia: 21.03.2004 r. do 20.03.2005 r.

Zakres ubezpieczenia rozszerzony o klauzule 008, 010 oraz czyste straty finansowe.

Przewidziano sublimity dla klauzuli 010 oraz dla czystych strat finansowych.

Ustalono franszyzy redukcyjne dla klauzuli 010 oraz dla klauzuli czystych strat finansowych i pozostałych szkód. Zakres ubezpieczenia rozszerzono o klauzule 004 i 007B z sublimitem w wysokości 1 000 000 zł na jeden i wszystkie zdarzenia w okresie ubezpieczenia.

**3. Polisa nr 0202005242****Data zawarcia umowy**

22.04.2004 r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i AIG Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

**Przedmiot umowy i istotne warunki umowy**

Okres ubezpieczenia: 01.05.2004 r. do 30.04.2005 r.

Przedmiot umowy stanowi ubezpieczenie następstw nieszczęśliwych wypadków w zagranicznych podróżach służbowych i obejmuje śmierć, trwale inwalidztwo, koszty leczenia, pomoc w podróży. Osobami ubezpieczonymi są pracownicy i ich osoby towarzyszące.

Maksymalny limit odpowiedzialności z tytułu jednego wypadku wynosi 250 000 PLN. W ciągu 15 dni po upływie okresu ubezpieczenia posiadacz polisy winien dostarczyć do ubezpieczyciela zestawienie liczby osobodni spędzonych w podróżach służbowych przez pracowników, w celu weryfikacji składki rocznej.

**Umowa nr G36380****Data zawarcia umowy**

15.04.2004r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Raiffeisen- Leasing Polska S.A.

**Przedmiot umowy**

Leasing 6 samochodów ciężarowych na okres 36 miesięcy.

**Istotne warunki umowy**

Wartość netto leasingu: 292 625,00 zł.

Zabezpieczenie: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

**Umowa nr 00/05712/04****Data zawarcia umowy**

16.04.2004r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i BA- Creditanstalt - Leasing Poland S.A.

**Przedmiot umowy**

Leasing samochodu ciężarowego na okres 36 miesięcy.

**Istotne warunki umowy**

Wartość przedmiotu leasingu: 272 049,18 zł.

Zabezpieczenie: 2 weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową

**Umowa nr G5558J****Data zawarcia umowy**

09.06.2004r.

**Strony umowy**

COMP S.A. i Raiffeisen- Leasing Polska S.A.

**Przedmiot umowy**

Leasing samochodu osobowego na okres 36 miesięcy.

**Istotne warunki umowy**

Wartość netto przedmiotu leasingu: 116 496,65 zł.

Zabezpieczenie: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

**Umowa nr UO/GKR/57/04-091****Data zawarcia umowy**

02.08.2004

**Strony umowy**

COMP S.A. i PZU S.A.

**Przedmiot umowy**

Udzielanie kontraktowych gwarancji ubezpieczeniowych

**Istotne warunki umowy**

Wartość umowy 2.000.000 zł

Zabezpieczenie: weksel in blanco, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji

- 4) informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania,

W pierwszy kwartale 2004 umorzono akcje COMP S.A. należące do Polish Enterprise Fund LP . Uzgodnienia największych akcjonariuszy spółki COMP S.A. poczynione w momencie obejmowania akcji spółki przez PEF z 1998 roku określały czas trwania inwestycji PEF w spółkę do grudnia 2003 r.

Jednym z przewidywanych możliwych sposobów wyjścia PEF z inwestycji w Comp S.A. było dobrowolne umorzenie akcji.

Wydanie akcji COMP Rzeszów S.A. w miejsce wypłaty za umorzone akcje wynagrodzenia (*datio in solutum*), pozwoliło na zatrzymanie w firmie środków pieniężnych utrzymując płynność finansową COMP S.A. na niezachwianym poziomie W rachunku zysków i strat wykazano zysk brutto w wysokości 1.750 tys. zł jako różnicę pomiędzy wartością nominalną akcji COMP S.A. (przychód w wysokości 5 427 tys. zł) i wartością wydanych akcji COMP Rzeszów S.A. w cenie nabycia (koszt w wysokości 3 677 tys. zł) powstały w wyniku operacji umorzenia części akcji Spółki COMP S.A. i wydania akcji spółki zależnej Comp Rzeszów S.A. Podatek dochodowy od tej transakcji wyniósł 1 729 tys. zł w związku z określeniem przychodów podatkowych na poziomie wartości księgowej zbytych akcji spółki COMP Rzeszów. Wpływ transakcji na wynik nettowyniósł 21 tys. zł

W dniu 25 marca 2004 kapitał podstawowy Spółki Radcomp S.A. (spółka zależna) został podwyższony poprzez emisję akcji serii E w całości objętych przez COMP S.A. z kwoty 6.370 tys. zł do kwoty 8.470 tys. zł . Wierzytelność z tytułu objęcia 210.000 akcji o łącznej wartości emisyjnej 2.100 tys. zł i wartości nominalnej 2.100 tys. zł została potrącona ze zobowiązaniami handlowymi RADCOMP w stosunku do COMP S.A. w kwocie 1.500 tys. zł i pożyczką w kwocie 600 tys. zł zaciągniętą przez RADCOMP w dniu 10 lipca 2003 roku. W efekcie tej operacji COMP S.A. podwyższyła swój udział w spółce Radcomp SA z 56 % do 66,9 % akcji oraz z 75,2 % głosów do 78,5 %.

- 5) opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie 12 miesięcy przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro,

COMP S.A. nie zawarł jednej lub dwu, lub więcej transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość w roku 2004 przekracza wyrażoną w złotych równowartość 500 000 euro.

- 6) informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach,

	Stan na 31.12.2004 r. w tys. zł
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>9 402</b>
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	851
- poręczenie kredytu - Radcomp	600
- poręczenie kontraktu - Radcomp	0
- poręczenie leasingu - Radcomp	251
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	8 551
- udzielonych gwarancji i poręczeń/zab.weksłowe	839
- gwarancji bankowych i ubezp.udzielonych odbiorcom Spółki przez banki tytułem należytego wykonania umowy przez Spółkę	7 712
<b>Inne (z tytułu)</b>	<b>1 115</b>
- urządzenia demonstracyjne	4
- poręczenia umów leasingowych - weksle	1 111
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>10 517</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK (limity linii kredytowych na 31.12.2004)</b>								
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki	Termin	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Piękna 20 00-549 Warszawa	4 450 000	PLN	3 191 490	PLN	WIBOR 1M +1,25%	30 czerwca 2005	weksel, pełnomocnictwo do rachunku, cesje polis ub., zastaw na magazynie, cesje wierzytelności
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Piękna 20 00-549 Warszawa	10 000 000	PLN	2 965 445	PLN	WIBOR 1M +1,15%	29 grudnia 2006	weksel, pełnomocnictwo dla Banku, przelew wierzytelności, poddanie się egzekucji
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Piękna 20 00-549 Warszawa	2 500 000	PLN	2 500 000	PLN	WIBOR 1M+1,15%	31 stycznia 2005	kredyt wyłączony z kredytu w wierszu powyżej
Fortis Bank Polska S.A.	Fredry 8, 00-097 Warszawa	2 000 000	PLN	1 317 881	PLN	WIBOR 1M+1,50%	6 czerwca 2005	weksel, ośw. o poddaniu egzekucji
BRE Bank S.A.	Królewska 14, 00-950 Warszawa	750 000	PLN	0	PLN	WIBOR 1M +1,30%	31 marca 2005	weksel, ośw. o poddaniu egzekucji
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Piękna 20 00-549 Warszawa	600 000	PLN	372 000	PLN	WIBOR 1M+1,15%	30 czerwca 2005	weksel in blanco z deklaracją wekslową, poręczenie COMP S.A.

7) informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta,

stan na dzień 31-12-2004 (w tys. PLN)	kwota udzielonej pożyczki	kwota pozostała do spłaty na dzień bilansowy	kwota należnych na dzień bilansowy odsetek	termin wymagalności
Pożyczki dla osób fizycznych				
długoterminowe - w tym	1 300	1 158	4	
Jacek Papaj	1 050	1 050	4	2007-12-31
pracownicy	250	108	0	max do 2008 r.
krótkoterminowe - w tym	1 244	1 103	29	
Andrzej Olaf Wąsowski	300	300	8	2005-12-31
Grzegorz Zieleniec	120	120	2	2005-12-31
pracownicy	824	683	19	2005-12-31
ZFŚS	121	81	9	
<b>razem</b>	<b>5 209</b>	<b>4 604</b>	<b>75</b>	
Pożyczki dla firm				
długoterminowe - w tym	0	0	0	
krótkoterminowe - w tym	1 815	1 553	45	
Techlab 2000 Sp z o.o.	600	338	45	2005-03-15
<b>razem</b>	<b>1 815</b>	<b>1 553</b>	<b>45</b>	

8) w przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji,

W roku 2004 COMP S.A. przeprowadziła emisję akcji serii H, które zostały przydzielone decyzją Zarządu w dniu 31 grudnia 2004 roku. Wpływy z emisji zostaną wykorzystane w roku 2005.

9) objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok, jeżeli co najmniej jedna z pozycji składających się na wynik finansowy różni się w znacznym stopniu w stosunku do pozycji opublikowanej w ostatniej przekazanej do publicznej wiadomości prognozie,

Prezentowane w sprawozdaniu wyniki finansowe są zgodne z prognozą opublikowaną przez Zarząd w komunikacie bieżącym 04/2004 z dnia 17 grudnia 2004 roku.

10) ocenę, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom,

Ryzyko finansowe wynika ze struktury kapitału spółki, tj. z proporcji w jakiej spółka finansuje się kapitałem własnym, a w jakiej kapitałem obcym. Wzrost ryzyka finansowego wynika ze wzrostu udziału długu w strukturze pasywów spółki. Zarząd COMP S.A. monitoruje podstawowe wskaźniki zadłużenia takie jak: zadłużenie kapitału własnego, stopę zadłużenia kredytowego, stopę zadłużenia handlowego oraz stopę zadłużenia całkowitego.

11) ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności,

Ostatnia inwestycja kapitałowa miała miejsce w marcu 2004. Nie przewiduje się dalszych inwestycji tego typu z obecnie posiadanych środków będących w dyspozycji spółki.

12) ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik,

W 2004 roku nie zaszły żadne nietypowe zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięty przez Spółkę wynik.

13) charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej,

W roku 2005 działalność gospodarcza Grypy będzie prowadzona jako kontynuacja głównych kierunków strategicznego rozwoju z lat ubiegłych, a mianowicie:

- wyszukiwanie nisz rynkowych,
- zrównoważenie ryzyka nowych rynków,
- inwestowanie w nowatorskie rozwiązania informatyczne,
- bazowanie na bezpieczeństwie informatycznym.

Taka strategia przynosi efekty ekonomiczne i ugruntowuje pozycję Spółki na rynku jako specjalisty od wysoko kwalifikowanych systemów bezpieczeństwa i kompleksowych systemów teleinformatycznych.

Rozwój współpracy w dziedzinie bezpieczeństwa informacji z Prokom Software SA, akcjonariuszem Spółki pozwoli poszerzyć ofertę produktową i rynki zbytu.

Spółka kontynuowała rozwój produktów w dziedzinie bezpieczeństwa informacji prowadzony od lat wspólnie ze spółkami zależnymi Pacomp Sp. z o.o. i Techlab 2000 Sp. z o.o.

Spółka jest postrzegana jako dostawca usług i produktów o najwyższym standardzie. Potwierdzeniem tych faktów są opinie klientów, otrzymane wyróżnienia od dostawców, a także uzyskane w 2004 roku certyfikaty ISO 9001-2000 w Spółce oraz w spółce zależnej RADCOMP S.A. Dodatkowo certyfikat ISO 9001-2000 posiada również spółka zależna Pacomp Sp. z o.o.

W grudniu 2004 roku Zarząd opublikował prognozę wyników Spółki na 2005 rok, która zakłada osiągnięcie przychodów netto w wysokości 83 milionów złotych oraz zysku netto w wysokości 7,7 miliona złotych.



**Ryzyko wynikające z nasilenia konkurencji**

Polski rynek informatyczny coraz silniej przyciąga międzynarodowe korporacje. Firmy te mogą wykorzystywać kompetencje oraz zaplecze i doświadczenia biznesowe swych organizacji. Przystąpienie Polski do Unii Europejskiej wiąże się z ułatwieniem dostępu do krajowego rynku dla kolejnych konkurentów. Nasilająca się konkurencja może doprowadzić do obniżenia marż i spadku rentowności Grupy

COMP S.A. zdając sobie sprawę z tych zagrożeń podejmuje szereg działań mających na celu ich ograniczenie.

Przykładem realizacji takich działań jest koncentracja przez COMP S.A., działalności na niszowych segmentach usług informatycznych i obsługa wybranych grup klientów. Dodatkowym atutem COMP S.A. jest duże doświadczenie w zakresie ochrony informacji oraz posiadanie własnych, certyfikowanych technologii do budowy systemów bezpieczeństwa.

**Ryzyko wynikające z konsolidacji branży**

Procesy konsolidacyjne w branży informatycznej prowadzą do umocnienia pozycji rynkowej kilku największych podmiotów, co ogranicza możliwość rozwoju małych i średnich przedsiębiorstw rynku IT. Najsilniejsze krajowe firmy dążą do przejęcia firm słabszych, szczególnie z sektora MSP, obsługujących niszowe segmenty rynku informatycznego. Dzięki temu największe podmioty poszerzają swoje kompetencje lub uzyskują dostęp do nowych grup odbiorców. COMP S.A. w ściśle określonych segmentach rynku również planuje akwizycje firm do Grupy Kapitałowej, dążąc do umocnienia swojej pozycji w strategicznych niszach rynkowych.

**Ryzyko związane ze zmianami tempa wzrostu rynku technologii informatycznych w Polsce**

Dotychczasowy wzrost rynku technologii informatycznych w Polsce był wysoki i zdecydowanie przewyższał wzrost produktu krajowego brutto. Mimo publikowanych w analizach branżowych optymistycznych prognoz dotyczących dalszego rozwoju tego segmentu, należy wskazać na dużą wrażliwość tego rynku na wahania koniunktury gospodarczej, które w sposób bezpośredni ograniczają politykę inwestycyjną przedsiębiorców, w tym nakłady na informatyzację.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z ewentualnym spadkiem dynamiki wzrostu na rynku technologii informatycznych COMP SA podejmuje działania polegające na oferowaniu nowych usług i rozwiązań, dywersyfikując swoją ofertę, a także stara się równomiernie rozkładać sprzedaż na kilka różnych obszarów rynkowych, zmniejszając uzależnienie od koniunktury jednego sektora. Takie działania poprawiają pozycję COMP względem konkurencji i pozwolą na kontynuowanie rozwoju nawet w sytuacji pogorszenia koniunktury. Inną formą ochrony przed wahaniami rynkowymi jest zawieranie przez Spółkę kontraktów długoterminowych, zapewniających finansowanie bieżącej działalności nawet w okresach przejściowych zapaści branży.

**Ryzyko związane z rozwojem i wdrażaniem nowych technologii**

Dynamiczna ewolucja technologii informatycznych oraz rozwój metod przesyłania i przetwarzania danych powoduje konieczność nadążania za nowymi standardami. Spółki IT zmuszone są do dbałości o nowoczesność oferowanych rozwiązań i ciągłe doszkalanie swoich kluczowych kadr technicznych/informatycznych.

COMP SA, którego działalność jest w znaczącym stopniu uzależniona od dynamicznego rozwoju i wdrażania nowych technologii, jest obciążony ryzykiem wynikającym z nienadążania nad rozwojem rynku w tym zakresie.

COMP S.A. nieustannie analizuje pojawiające się na rynku nowe trendy w zakresie rozwoju technologii informatycznych oraz możliwych sposobów ich wykorzystania oraz nawiązuje i utrzymuje relacje handlowe z wiodącymi dostawcami. W oparciu o te relacje prowadzone są szkolenia kadry technicznej Grupy we wdrażaniu nowych rozwiązań. COMP S.A. dba o zachowanie wysokiego poziomu technologicznego rozwiązań własnych. Szczególną dbałością w zakresie zapewnienia nowoczesności Spółka otacza systemy bezpieczeństwa.

**Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników**

Działalność COMP SA prowadzona jest przede wszystkim w oparciu o wiedzę i doświadczenie wysoko kwalifikowanej kadry pracowniczej. Jest to cecha charakterystyczna dla przedsiębiorstw działających na rynku technologii informatycznych. Główną metodą pozyskiwania wysoko wykwalifikowanych pracowników jest oferowanie im konkurencyjnych warunków pracy i płacy. Istnieje potencjalne ryzyko odejścia pracowników o kluczowym znaczeniu, co mogłoby spowodować opóźnienia w realizacji zobowiązań firmy wobec jej klientów czy w rozwoju własnych produktów.

Spółka, chcąc przeciwdziałać temu zagrożeniu, podejmuje działania polegające na:

- tworzeniu i wdrażaniu efektywnych systemów motywacyjnych,
- budowaniu więzi pomiędzy organizacją a pracownikami,
- monitorowaniu rynku pracy i w miarę możliwości oferowaniu konkurencyjnych warunków zatrudnienia.



**Ryzyko związane z koniunkturą w sektorze informatycznym**

Rozwój rynku technologii informatycznych jest silnie związany z rozwojem gospodarczym kraju oraz kondycją przedsiębiorstw, które są odbiorcami produktów i usług IT. Spadek tempa wzrostu produktu krajowego brutto może ograniczyć popyt na oferowane przez COMP produkty i usługi oraz spowodować zmniejszenie marży na sprzedaży.

Rozwój sektora IT, w którym działa COMP SA, jest silnie związany z koniunkturą gospodarczą kraju. Na realizację założonych przez COMP SA celów strategicznych i osiągane przez niego wyniki finansowe wpływają między innymi czynniki makroekonomiczne, niezależne od działań Spółki.

COMP S.A. ma ograniczony wpływ na rozwój rynku, jednakże negatywne skutki koniunkturalne stara się zminimalizować poprzez dywersyfikację obszarów swojej działalności na specjalizowanych rynkach niszowych.

**Ryzyko związane ze zmianami kursów walut**

W działalności COMP S.A. część dostaw pochodzi bezpośrednio lub pośrednio z importu. Zarząd Spółki stosuje politykę niwelowania negatywnych skutków wahań kursu walut, w taki sposób, iż w wielu przypadkach wartość realizowanych kontraktów jest zawierana w tej samej walucie, co rozliczenie z dostawcą, a płatność następuje wg kursu z dnia wystawienia faktury.

**Ryzyko związane ze zmianami regulacji podatkowych**

Regulacje prawne w Polsce zmieniają się bardzo często. Dotyczy to między innymi uregulowań i interpretacji przepisów podatkowych. Każda zmiana przepisów może spowodować wzrost kosztów działalności Spółek wpłynąć na wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń czy decyzji. Dodatkowo, przepisy nie zawsze są jednoznaczne.

Należy podkreślić, że częste zmiany regulacji podatkowych wiążą się z dodatkowymi przychodami dla Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Każda zmiana regulacji prawnych prowadzi do konieczności wykonania prac programistycznych i wdrożeniowych u klientów, co wiąże się z potencjalnymi dodatkowymi przychodami

14) zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową,  
W 2004 roku Spółka nie zmieniła w istotny sposób zasad zarządzania przedsiębiorstwem i grupą kapitałową.

15) zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego,  
Skład osobowy rady nadzorczej na dzień 31.12.2004 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

Rada Nadzorcza COMP S.A. została powołana na 2-letnią kadencję Uchwałą nr 14 ZWZ w dniu 23.02.2004 r.  
W skład Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji wchodziły następujące osoby:

- Dariusz Prończuk
- Jerzy Rey
- Piotr Augustyniak
- Jacek Pulwarski
- Robert Tomaszewski

18) w przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie),

Imię i nazwisko	Nazwa spółki	Liczba akcji/ udziałów	Łączna wartość nominalna akcji/ udziałów (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jacek Papaj	COMP S.A.	1 303 842	3 259 605,00	56,31	56,31
Grzegorz Zieleniec	COMP S.A.	17 900	44 750,00	0,77	0,77
Andrzej Olaf Wąsowski	COMP S.A. PACOMP Sp. z o.o.	82 000 40	205 000,00 20 000,00	3,54 20,00	3,54 20,00
Krzysztof Morawski	COMP S.A.	7 100	17 750,00	0,31	0,31
Robert Tomaszewski	COMP S.A.	12 000	30 000,00	0,52	0,52

19) wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,

Jacek Papaj, 1 303 842 akcje, 1 303 842 głosy, 56,31 % akcji, 56,31 % głosów

Prokom Software SA, 555 000 akcji, 555 000 głosów, 23,97 % akcji, 23,97 % głosów

20) informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

W dniu 23 grudnia 2004. została zawarta Umowa pomiędzy COMP S.A., Prokom Software S.A. oraz Jackiem Papajem, na podstawie której Prokom Software S.A. jest uprawniony do zakupu 555.000 posiadanych przez Jacka Papaję akcji Comp S.A. (opcja call), stanowiących, z uwzględnieniem akcji serii H (objętych w styczniu 2005 w ilości 555 000), powyżej 20% kapitału zakładowego Comp S.A. Zawarta umowa umożliwia Comp S.A. pozyskanie inwestora strategicznego, który z czasem będzie miał możliwość przejęcia kontroli nad Spółką. Nabywanie przez Prokom Software S.A. akcji Comp S.A. będzie rozłożone w czasie. Prokom Software S.A. nabędzie akcje od Jacka Papaję w transakcjach pakietowych po cenie, która określana będzie jako średnia arytmetyczna ceny jednej akcji Comp S.A. z okresu trzech miesięcy poprzedzających dzień doręczenia Jackowi Papajowi oświadczenia Prokom Software S.A. o przyjęciu oferty na realizację opcji call. Jako że umowa zawiera szereg warunków uzależniających wykonanie opcji call przez Prokom Software S.A. od uzyskania przez tę Spółkę stosownych zgód odpowiednich organów na nabywanie akcji Comp S.A., Jacek Papaj i Prokom Software S.A. uzgodnili, że o ile obie strony wyrażą zgodę możliwe będzie zamiast wykonania przez Prokom opcji call na akcje Jacka Papaję uzgodnienie połączenia Comp S.A. ze Spółką wskazaną przez Prokom Software S.A. lub wniesienie przez Prokom Software S.A. wkładu niepieniężnego do Comp S.A. W takim przypadku strony podejmą negocjacje celem ustalenia warunków zawarcia ewentualnej umowy, w tym również warunku uprawniającego Jacka Papaję do żądania nabycia przez Prokom Software S.A. części akcji będących w jego posiadaniu o łącznej wartości nie większej niż 20 mln PLN.

Umowa przewiduje kary umowne za naruszenie przez Spółkę zobowiązań umownych lub złożenie nieprawdziwych oświadczeń lub zapewnień, przy czym łączna wysokość kar umownych nie może przekroczyć 15.000.000 zł.

Z chwilą nabycia akcji Comp SA przez Prokom Software SA, wejdzie w życie Porozumienie o Współpracy pomiędzy Comp SA i Prokom Software S.A. z dnia 23 grudnia 2004 r. Powyższa umowa reguluje zasady współpracy obu spółek przy projektach w zakresie bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych w szczególności w sektorze kryptograficznym, przewidując dla Comp S.A. z chwilą osiągnięcia przez Prokom Software S.A. 40% w kapitale zakładowym Spółki rolę centrum kompetencyjnego w zakresie rozwoju systemów i produkcji urządzeń kryptograficznych oraz rozwiązań w zakresie bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych.

## KOMENTARZ PREZESA

Miniony rok (2004) okazał się przełomowym rokiem w historii COMP SA i grupy kapitałowej, dla której COMP SA jest podmiotem dominującym. Ostatnie 12 miesięcy to okres, w którym z sukcesem udało się pogodzić stabilne kontynuowanie działalności operacyjnej z absorbującymi dla kadry zarządzającej zmianami własnościowymi związanymi z zakończeniem inwestycji *Polish Enterprise Fund LP (PEF)* w Spółce oraz przeprowadzonej z sukcesem publicznej emisji akcji Spółki.

Działając na konkurencyjnym polskim rynku IT, Spółka wraz z innymi podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej osiągnęła rentowność wyższą niż średnia w branży zachowując swoją pozycję w niszach rynkowych, które są strategiczne dla dalszego funkcjonowania i rozwoju.

Pozyskane z emisji akcji serii H środki, Spółka przeznaczy w najbliższym czasie na rozwój swojej oferty produktowej w dziedzinie kryptografii i bezpieczeństwa informacji oraz innych pokrewnych obszarach kompetencji, zapewniając inwestorom utrzymanie istotnych parametrów finansowych, a w szczególności zysku netto na poziomie znacznie wyższym niż średni w branży IT.

## PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM 2004

### WYNIKI FINANSOWE

Wyniki osiągnięte w 2004 roku przez poszczególne spółki Grupy przedstawiają się następująco:

Podmioty Grupy Kapitałowej: (w tys. zł)	Sprzedaż	Zysk (strata) operacyjna	Zysk (strata) netto
COMP S.A.	61 920	5 185	6 707
RADCOMP S.A.	6 516	54	50
TORN sp. z o.o.	4 575	1 605	1 190
PACOMP sp. z o.o.	6 800	1 518	1 288
TECHLAB sp. z o.o.	2 406	263	218

Wyniki skonsolidowane przedstawia poniższa tabela

(w tys. zł)	01.01.2004-31.12.2004	01.01.2003 - 31.12.2003
Sprzedaż netto	68 281	83 711
Zysk/Strata operacyjna	7 796	6 060
Zysk/Strata brutto	2 397	8 951
Zysk/Strata netto	(2 627)	9 911

### STRUKTURA BILANSU

Na dzień 31 grudnia 2004 roku poziom kapitałów własnych Grupy COMP osiągnął wartość 30 771 tys. złotych. Kapitał zakładowy COMP S.A. wynosi 4 400 712,50 zł i dzieli się na 1 760 285 akcji, o wartości nominalnej 2,50 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 1 760 285 szt.

Strukturę najważniejszych pozycji bilansowych sprawozdania finansowego COMP S.A. na dzień bilansowy 31-12-2004 oraz sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na 31-12-2004 przedstawia poniższa tabela.

(tys. zł)	Sprawozdanie finansowe COMP S.A.		Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej	
	Stan na dzień 31.12.2004	Struktura w %	Stan na dzień 31.12.2004	Struktura w %
<b>AKTYWA</b>				
Aktywa trwałe	20 499	31%	18 866	26%
Aktywa obrotowe	46 614	69%	53 994	74%
Zapasy	7 661	11%	7 970	11%
Należności krótkoterminowe	32 108	48%	33 915	47%
Inwestycje krótkoterminowe	4 517	7%	8 036	11%
<b>Aktywa razem</b>	<b>67 113</b>	<b>100,00%</b>	<b>72 860</b>	<b>100,00%</b>

<b>PASYWA</b>				
Kapitał własny	30 771	46%	31 266	43%
Kapitał zakładowy	4 401	7%	4 401	6%
Kapitał zapasowy	19 663	29%	20 991	29%
Zysk ( strata) z lat ubiegłych	0	0%	8 501	12%
Zysk (strata) netto	6 707	10%	(2 627)	-4%
Kapitały mniejszości		0%	3 534	5%

Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0%	0	0%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36 342	54%	38 060	52%
Rezerwy na zobowiązania	537	1%	544	1%
Zobowiązania długoterminowe	3 768	6%	5 076	7%
Zobowiązania krótkoterminowe	26 192	39%	26 094	36%
Rozliczenia międzyokresowe	5 845	9%	6 345	9%
<b>Pasywa razem</b>	<b>67 113</b>	<b>100,00%</b>	<b>72 860</b>	<b>100,00%</b>

W pierwszy kwartale 2004 umorzono akcje Spółki należące do *Polish Enterprise Fund LP*. Uzgodnienia największych akcjonariuszy Spółki poczynione w momencie obejmowania akcji Spółki przez PEF z 1998 roku określały czas trwania inwestycji PEF w Spółkę do grudnia 2003 r. Jednym z przewidywanych możliwych sposobów wyjścia PEF z inwestycji w Spółkę było dobrowolne umorzenie akcji. Wydanie akcji Comp Rzeszów S.A. w miejsce wypłaty za umorzone akcje wynagrodzenia (*datio in solutum*), pozwoliło na zatrzymanie w Spółce środków pieniężnych utrzymując płynność finansową na niezachwianym poziomie.

W jednostkowym rachunku zysków i strat wykazano zysk brutto w wysokości 1.750 tys. zł jako różnicę pomiędzy wartością nominalną akcji Spółki (przychód w wysokości 5 427 tys. zł) i wartością wydanych akcji Comp Rzeszów S.A. w cenie nabycia (koszt w wysokości 3 677 tys. zł) powstały w wyniku operacji umorzenia części akcji Spółki i wydania akcji spółki zależnej Comp Rzeszów S.A. Podatek dochodowy od tej transakcji wyniósł 1 729 tys. zł w związku z określeniem przychodów podatkowych na poziomie wartości księgowej zbytych akcji spółki Comp Rzeszów S.A. Wpływ transakcji na wynik netto wyniósł 21 tys. zł. Powyższa transakcja w skonsolidowanym rachunku zysków i strat skutkowałą stratą ze sprzedaży udziałów jednostki podporządkowanej w wysokości 7 029 tys. zł oraz stratą z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności w wysokości 1 411 tys. zł.

Realizując transakcję 23 lutego 2004 r. NWZA Spółki podjęło uchwałę o wyrażeniu zgody na zbycie przez Spółkę wszystkich akcji imiennych spółki Comp Rzeszów S.A. i wydanie ich akcjonariuszowi *Polish Enterprise Fund* w miejsce zapłaty wynagrodzenia za umorzone akcje Spółki. Na tym samym posiedzeniu została podjęta uchwała o obniżeniu kapitału akcyjnego, a rejestracja w Sądzie tego zdarzenia gospodarczego nastąpiła w dniu 26 lutego 2004 r. Wydanie akcji Comp Rzeszów w zamian za wierzytelność z tytułu umorzenia akcji *Polish Enterprise Fund* w Spółce (*datio in solutum*) nastąpiło w dniu 23 lutego 2004 r.

Wpis PEF do księgi akcyjnej spółki Comp Rzeszów S.A. został dokonany w dniu 26 lutego 2004 r.

W takiej sytuacji, zdaniem wszystkich stron transakcji opartych na wszechstronnej analizie, wydanie akcji Comp Rzeszów S.A. w zamian za umorzone akcje Spółce było ekwiwalentne.

W dniu 25 marca 2004 roku kapitał podstawowy spółki RADCOMP S.A. został podwyższony poprzez emisję akcji serii E w całości objętych przez Spółkę z kwoty 6 370 tys. zł do kwoty 8 470 tys. zł.

W dniu 14 kwietnia 2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (Rep. A 5591/2004) podjęło uchwałę o emisji akcji serii H i wprowadzeniu akcji COMP S.A. do publicznego obrotu papierami wartościowymi. Zgodnie z uchwałą przedmiotem oferty było od 500 000 do 1 000 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2,50 złotych z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Spółka podjęła szereg działań zmierzających do skutecznego zrealizowania publicznej emisji akcji serii H. W wyniku tych działań Spółka złożyła prospekt emisyjny do KPWIG w dniu 21 maja 2004 roku.

W wyniku decyzji KPWIG podjętej 10 sierpnia 2004 roku akcje spółki zostały dopuszczone do publicznego obrotu, co otworzyło drogę do rozpoczęcia procesu sprzedaży akcji nowej emisji (seria H).

Spółka opublikowała prospekt emisyjny 8 grudnia 2004 roku.

W wyniku przeprowadzonego procesu sprzedaży akcji serii H, decyzją Zarządu Spółki z dnia 31 grudnia 2004 roku, 555.000 akcji przydzielono firmie Prokom Software SA, która objęła je po cenie jednostkowej 37,50 zł. Objęcie akcji przez Prokom Software SA poprzedzone było długotrwałymi negocjacjami obejmującymi ustalenie zasad współpracy merytorycznej i handlowej obu firm w procesie rozwoju i sprzedaży obecnych i przyszłych produktów Spółki w dziedzinie szeroko pojętego bezpieczeństwa informatycznego. Celem Zarządu było pozyskanie inwestora zapewniającego nie tylko potrzebny do rozwoju kapitał, ale również dostęp do nowych rynków, wiedzy i technologii.

## REALIZACJA STRATEGII DZIAŁANIA

W 2004 roku Spółka kontynuowała strategię rozwoju oferty w zakresie produktów w niszach gwarantujących uzyskanie wysokich marż. Konsekwentne budowanie oferty w oparciu o produkty własne (szczególnie w kluczowym dla Spółki obszarze bezpieczeństwa informacji) tworzy unikalną wartość rynkową.

Spółka kontynuowała prace badawczo-rozwojowe nad urządzeniami kryptograficznej ochrony informacji w celu ciągłego unowocześniania i aktualizowania oferty w tym zakresie. W 2004 roku nastąpiło zacieśnienie współpracy w tym zakresie pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej.

Spółka wykonała szereg prac nad optymalizacją struktury sprzedaży i osiągnięciem maksymalnego efektu z integracji oferty Grupy Kapitałowej. Działania te zaowocowały między innymi podpisaniem 15 października 2004 kontraktu ze Szpitalem „Instytut – Pomnik Centrum Zdrowia Dziecka” w Warszawie o wartości około 5,4 mln złotych, wykorzystującego zarówno kompetencje integracyjne Spółki jak i oprogramowanie spółki zależnej Radcomp SA.

23 grudnia Spółka podpisała umowę o strategicznej współpracy z Prokom Software SA, która powinna w przyszłości zaowocować zacieśnieniem współpracy stron przy projektach informatycznych, szczególnie w dziedzinie kryptografii i bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych. Intencją umowy jest utworzenie w Spółce centrum kompetencyjnego grupy kapitałowej Prokom SA w zakresie kryptografii i bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych.

Spółka kontynuowała produkcję urządzeń kryptograficznych w Pacomp Sp. z o.o.. Efektem działań sprzedażnych było między innymi podpisanie następujących umów:

- w dniu 2 stycznia 2004 roku umowy na dostawę urządzeń kryptograficznych o wartości netto 6,5 mln złotych.
- w dniu 10 maja 2004 roku umowy z Pacomp Sp. z o.o. na dostawę urządzeń kryptograficznych o wartości netto 3,6 mln zł i terminie realizacji do dnia 30 września 2004 roku.

Oprócz realizacji tych kontraktów Pacomp kontynuował produkcję urządzeń przeznaczonych do bieżącej sprzedaży przez Spółkę.

W dniu 28 grudnia 2004 roku Spółka podpisała umowę na dostawę sprzętu telekomunikacyjnego, teletransmisyjnego i komputerowego z Ministerstwem Spraw Wewnętrznych i Administracji w Warszawie o wartości 8,4 mln złotych, która będzie realizowana w 2005 roku.

COMP SA oraz wszystkie spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej z sukcesem realizowały w 2004 roku sprzedaż do swoich Klientów, z którymi współpracuje od lat.. Spółka posiada wiele kontraktów długoterminowych, które są źródłem przychodów operacyjnych. W celu zwiększenia możliwości mierzenia jakości usług dla Klientów Spółka w 2004 roku kontynuowała wdrażanie systemu jakości ISO 9001. Działania te zaowocowały uzyskaniem certyfikatu ISO 9001 przez Spółkę w czwartym kwartale 2004 roku. Tym samym COMP SA stał się trzecią, po Pacomp Sp. z o.o. i Radcomp SA spółką z grupy kapitałowej posiadającą ten certyfikat.

Dla Spółki szczególnie ważnym zasobem są kompetencje i doświadczenie jej pracowników. COMP SA może poszczycić się bardzo niską rotacją pracowników. W 2004 roku w Spółce nie zaszły żadne zmiany w kadrze zarządzającej. Skład osobowy Zarządu również nie uległ zmianie. Zarząd Spółki tworzą: Jacek Papaj – Prezes Zarządu, Andrzej Olaf Wąsowski – Wiceprezes Zarządu i Grzegorz Zieleniec – Wiceprezes Zarządu.

W wyniku zmian w strukturze własności akcji Spółki w 2004 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 23 lutego 2004 roku powołano na 2 letnią kadencję Radę Nadzorczą w składzie::

- Robert Tomaszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jerzy Rey – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jacek Pulwarski – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Bogutyn – Członek Rady Nadzorczej
- Włodzimierz Hausner – Członek Rady Nadzorczej

#### PODPISY

Podpisy wszystkich członków zarządu COMP S.A.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
20.04.2005	Jacek Papaj	Prezes Zarządu	
20.04.2005	Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	
20.04.2005	Grzegorz Zieleniec	Wiceprezes Zarządu	