

SPRAWOZDANIE z działalności ComputerLand SA w 2005 roku

Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność gospodarczą.

ComputerLand zanotował w roku 2005 ponad 682 milionów złotych przychodów, co w porównaniu z 628 mln zł w roku 2004 oznacza wzrost o prawie 9%.

Wyniki te po dacie bilansowej zostały skorygowane ze względu na konieczność zawiązania rezerwy tytułem roszczenia wysuniętego przez ARiMR, o czym Zarząd ComputerLandu informował w komunikacie bieżącym z dnia 31 stycznia 2006 roku.

Uwzględniając w osiągniętych wynikach zawiązaną rezerwę, ComputerLand uzyskał 682 mln zł przychodów, 27,5 mln zł zysku operacyjnego oraz 12,2 mln zł zysku netto.

Przedstawione wyniki netto były również obciążone kosztami związanymi z obsługą obligacji zamiennych. W całym 2005 roku koszty te wyniosły ponad 16 mln zł

w tys. zł	2005	2004	zmiany
Przychody ze sprzedaży	682.158	627.889	8,6%
Wynik operacyjny	27.452	38.323	(28,4%)
Wynik netto	12.220	15.659	(22,0%)

Tradycyjnie silne sektory zwiększają zyskowność

W 2005 roku ponad 1/3 sprzedaży całej Spółki wygenerował sektor bankowo-finansowy. Przyniósł on prawie 238 milionów złotych przychodów. Warto jednak podkreślić, że taki poziom sprzedaży został osiągnięty przy znacznie większej zyskowności. W 2005 roku Spółka wzmacniała współpracę ze swoimi największymi Klientami tj. NBP, Bank BPH, BZ WBK, Kredyt Bankiem i PKO BP, jak również dynamicznie rozwijała kooperację z takimi Klientami jak Lukas Bankiem, ING Bankiem Śląskim, BGŻ i Bankiem Millennium. Spółka rozpoczęła w tym sektorze także współpracę z nowymi Klientami m.in. EFG Polbankiem. Był to kolejny rok potwierdzający, iż ComputerLand posiada najszerszą bazę Klientów w polskim sektorze bankowym.

Także sektor telekomunikacyjny, po znakomitym roku 2004, zwiększył w roku 2005 swoje przychody i po raz kolejny zyskowność. Sprzedaż wyniosła 111 milionów złotych. To przede wszystkim wynik współpracy z Telekomunikacją Polską przy realizacji projektów: Geomarketing.CL, OSS oraz systemu finansowo-księgowego.

Sektor publiczny uzyskał sprzedaż na poziomie blisko 152 mln złotych, co oznacza wzrost o prawie 70% w stosunku do roku 2004. Przychody te były możliwe m.in. dzięki realizacji wielu projektów finansowanych z funduszy UE oraz licznych kontraktów dla administracji państwowej. Grupa wzmacnia swoją pozycję w tym sektorze realizując nowe przedsięwzięcia dla takich Klientów jak Ministerstwo Obrony Narodowej czy Ministerstwo Spraw Wewnętrznych i Administracji a także wiele projektów GIS-owych. Sektor publiczny poza wysokimi przychodami wypracował także rekordowy portfel zamówień, który wyniósł na początku roku ponad 100 milionów złotych.

Swoją silną pozycję Spółka potwierdziła w sektorze utilities realizując ważne projekty dla przedsiębiorstw energetycznych, gazowniczych i ciepłowniczych. Mimo wyraźnie opóźniających się projektów informatycznych w tej branży, Spółka wygenerowała przychody na poziomie ponad 83 milionów złotych. Kolejne referencje w tym sektorze stanowią bazę wzrostu na rynku w roku 2006.

Sektor zdrowia wygenerował blisko 24 miliony złotych, co jest efektem realizacji umowy na rzecz NFZ związanej z bieżącym utrzymaniem systemu informatycznego wspomagającego działalność tej instytucji oraz wdrażaniem aplikacji własnych Spółki w polskich szpitalach. Z tak bogatymi referencjami i rozwijaną współpracą w Narodowym Funduszu Zdrowia, Spółka wydaje się naturalnym partnerem przy realizacji ogólnopolskiego Rejestru Usług Medycznych.

Wzrost zyskowności – projekt doradczy

ComputerLand wspólnie z firmą doradczą kończy opracowanie planu mającego na celu zwiększenie zyskowności firmy. Ze względu na bardzo szybki wzrost Grupy ComputerLand w poprzednich latach, istnieje obecnie konieczność poprawy kooperacji pomiędzy poszczególnymi departamentami firmy. Na początku II kwartału 2006 roku ComputerLand uruchomił program zwiększenia efektywności organizacji. Będzie on koncentrował się na trzech głównych zagadnieniach:

- zwiększeniu produktywności w procesach produkcji oprogramowania,
- zwiększeniu efektywności wykorzystania posiadanych zasobów ludzkich,
- centralizacji zakupów produktów i usług z ramach całej Grupy.

Przygotowywany program jest oparty o najlepsze praktyki sprawdzone w wielu korporacjach międzynarodowych. Zarząd firmy przewiduje, że wdrożenie opisanego programu pozwoli wygenerować w pierwszym roku zysk brutto wyższy o co najmniej 20 mln zł a w kolejnym roku o co najmniej 30 mln zł. Pierwsze efekty będą widoczne w drugiej połowie bieżącego roku.

Konsolidacja – wzmocnienie sektorów

W roku 2005 Grupa kontynuowała swoją strategię konsolidacyjną polegającą na nabywaniu spółek wzmacniających ofertę produktową i kompetencje ComputerLandu w poszczególnych sektorach. Grupa nabyła udziały lub przejęła systemy informatyczne w kolejnych firmach: Intelligent Software (sektor bankowo-finansowy), Efekt Software (sektor samorządowy), ELPOINFORMATYKA (outsourcing w sektorze utilities).

Średnie zatrudnienie w Spółce w 2005 roku wynosiło 1.238 osób. Rozkład zatrudnienia wg grup zawodowych obrazuje poniższa tabela:

Grupy zawodowe:	Średnie zatrudnienie w Spółce w 2005 roku
Handlowcy / Marketing / Project Managerowie	203
Konsultanci / Wdrożeniowcy / Kadra kierownicza	314
Projektanci / Programiści / Analitycy / Inżynierowie Systemowi	462
Logistyka / Serwis /	110
Finanse / Administracja	149
Razem:	1.238

Opis pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Na kwotę zobowiązań warunkowych na dzień 31 grudnia 2005 roku składały się:

- Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych 87.188 tys. zł.
- Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń 28.781 tys. zł.

Razem zobowiązania warunkowe 115.969 tys. zł.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z działalnością Spółki

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców kluczowych rozwiązań.

Specyfika działalności biznesowej ComputerLand polega na bliskiej współpracy z dużymi korporacjami światowymi, które tworzą kluczowe rozwiązania informatyczne, oprogramowanie i sprzęt komputerowy. Od początku istnienia rynku integracji systemów informatycznych w Polsce przeważająca większość światowych koncernów budowała swoją obecność w Polsce w oparciu o partnerstwo z lokalnymi dostawcami usług informatycznych. W takim układzie to właśnie lokalni partnerzy obsługują proces implementacji systemów informatycznych u klientów oraz świadczenie dodatkowych usług z zakresu serwisu, szkoleń, rozbudowy oraz aktualizacji oprogramowania.

Istnieje ryzyko, iż kluczowi dostawcy ComputerLand przeformułują swoje strategie w dziedzinie współpracy z lokalnymi partnerami i będą starali się zacieśnić współpracę tylko z jednym wybranym partnerem lub sami rozpoczną oferowanie usług implementacji swoich produktów. Takie zjawisko może mieć niekorzystny wpływ na przychody ComputerLand i osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Ryzyko związane z dostarczeniem klientom Aplikacji i systemów o kluczowym znaczeniu dla działalności klientów Spółki.

Znaczna część wszystkich projektów realizowanych przez ComputerLand polega na wdrożeniu aplikacji, które regulują lub wręcz umożliwiają realizację ważnych procesów przedsiębiorstwach klientów ComputerLand, a co za tym idzie warunkują ich prawidłowe funkcjonowanie.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku wadliwego działania aplikacji, zainstalowanych u klientów przez ComputerLand, klienci mogą ponieść straty finansowe. W efekcie takich sytuacji klienci ComputerLand mogą usiłować wyegzekwować odszkodowanie ze strony ComputerLandu. W opinii Zarządu ComputerLand, umowy zawierane przez Spółkę ograniczają ryzyko wystąpienia takich roszczeń poprzez ograniczenie odpowiedzialności do szkód wynikających z ewentualnych błędów produktu i wyłączenie odpowiedzialności za szkody będące następstwem użytkowania produktu. Ponadto sam fakt wystąpienia z roszczeniami, jak i samo niezadowolenie klienta, może mieć negatywny wpływ na wizerunek rynkowy ComputerLand.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dużych kontraktów publicznych i prywatnych

Duża część przychodów ComputerLand jest generowana przez projekty pozyskiwane w ramach przetargów organizowanych przez instytucje i firmy państwowe oraz duże spółki prywatne. W przypadku wielu takich przetargów startujący oferenci stanowią czołówkę polskiego rynku informatycznego, co wymiennie zwiększa konkurencję. Efektem takiej sytuacji jest ryzyko niepowodzenia ComputerLand w części tego typu przetargów i zmniejszenie się w związku z tym przychodów.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Głównym czynnikiem warunkującym sukces ComputerLand są jego pracownicy, w związku z czym dalszy rozwój ComputerLand jest bezpośrednio związany z umiejętnością utrzymania, szkolenia i motywowania obecnych pracowników i zatrudniania nowych. Znaczny popyt na specjalistów z branży teleinformatycznej oraz działania firm o podobnym profilu mogą doprowadzić do odejścia kluczowych osób oraz utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników.

Takie zjawisko może mieć negatywny wpływ na zapewnienie klientom odpowiedniej jakości oraz zakresu usług oraz wzrost przychodów i zysków ComputerLand w przyszłości. W celu minimalizacji ryzyka utraty kluczowych pracowników mających istotny wpływ na działalność i rozwój ComputerLand realizowany jest szeroki program motywacyjny w tym m.in. Program Opcji.

Ryzyko związane z rozwojem nowych produktów

Specyfiką branży ComputerLand jest bardzo szybki rozwój stosowanych technologii i rozwiązań informatycznych a w związku z tym stosunkowo krótki cykl życia oferowanych usług i produktów. ComputerLand oferuje zarówno produkty własne, jak również korzysta z aplikacji globalnych oferowanych przez firmy międzynarodowe, co oznacza iż ze zmianami na rynku nieodzowne są zmiany we własnych produktach i ustawiczne szkolenia w produktach innych firm.

Istnieje ryzyko, iż pomimo ciągłego dostosowywania oferty, ComputerLand może nie być w stanie zaoferować rozwiązań, które będą najlepiej spełniały oczekiwania klientów. Taka sytuacja może wpłynąć na pogorszenie pozycji konkurencyjnej Spółki i uzyskiwane przychody. Ponadto pojawienie się na rynku nowych rozwiązań może spowodować, że nieatrakcyjne rynkowo produkty znajdujące się w portfolio ComputerLand mogą nie zapewnić Spółce wpływów oczekiwanych przy ich tworzeniu i rozwoju.

Ryzyko związane z otoczeniem spółki dominującej

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Rozwój branży usług informatycznych pozostaje w bliskiej korelacji z ogólną sytuacją gospodarczą kraju. Wielkość przychodów i kosztów ComputerLand jest uzależniona od wzrostu PKB w Polsce oraz od tempa rozwoju przemysłu i sektora usług, procesów restrukturyzacji przedsiębiorstw i sektora publicznego, procesów prywatyzacyjnych, poziomu inflacji oraz zmian kursów walut względem złotego, w szczególności kursu dolara amerykańskiego.

Ewentualne pogorszenie sytuacji gospodarczej w kraju, spowolnienie procesów restrukturyzacji, nasilenie procesów inflacyjnych lub gwałtownie zmieniający się kurs złotego, w relacji do innych walut może negatywnie wpłynąć na wielkość generowanych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży oraz wyniki finansowe.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych

Zagrożeniem dla działalności ComputerLand są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), prawa dotyczącego działalności w zakresie teleinformatyki mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności ComputerLand.

Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych, iż działalność spółki i jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych zostaną uznane za niezgodne z przepisami podatkowymi.

Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tytułu podatków mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych niż zakładana przez ComputerLand, sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność ComputerLand, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju.

Ryzyko konkurencji

ComputerLand działa na rynku usług informatycznych, który charakteryzuje się bardzo szybkim rozwojem i jednocześnie wysokim poziomem konkurencyjności. Do grona konkurentów ComputerLand można zaliczyć czołowych polskich integratorów, międzynarodowe koncerny z branży IT, globalne i krajowe firmy konsultingowe oferujące wdrażanie rozwiązań informatycznych.

Zarząd ComputerLand ocenia, iż utrzymująca się duża atrakcyjność polskiego rynku teleinformatycznego będzie powodować dalsze wzmaganie się konkurencji. W szczególności należy spodziewać się jeszcze silniejszych prób wchodzenia na rynek polski ze strony zagranicznych integratorów oraz globalnych dostawców usług informatycznych. Ponadto zachodzące procesy konsolidacji w sektorze będą powodować jeszcze silniejsze umacnianie się na rynku największych graczy.

Istnieje ryzyko, iż wzmożenie się działań konkurencji może spowodować konieczność oferowania korzystniejszych dla odbiorców warunków, co może wiązać się z potrzebą zaangażowania dodatkowego kapitału obrotowego oraz spadkiem marż, wpływając niekorzystnie na sytuację finansową i wyniki ComputerLand. Ponadto, umocnienie firm konkurujących z ComputerLand może przyczynić się do osłabienia pozycji rynkowej ComputerLand.

Struktura sprzedaży, rynki zbytu i zaopatrzenia

ComputerLand działa w zakresie sześciu sektorów gospodarki: bankowo-finansowym, telekomunikacyjnym, przemysłowym, użyteczności publicznej, administracji publicznej i opieki zdrowotnej.

Ofertę produktową Spółki można podzielić na następujące usługi informatyczne:

- konsulting w zakresie przedsięwzięć informatycznych,
- produkcję i wdrażanie oprogramowania,
- integrację systemów IT,
- usługi outsourcingowe,
- dostawę i instalację sprzętu,
- budowę lokalnych i rozległych sieci komputerowych (LAN i WAN),
- usługi serwisu oprogramowania, sieci i sprzętu,
- usługi szkoleniowe.

W 2005 roku nie odnotowano istotnych zmian w zakresie rynków zbytu i źródeł zaopatrzenia. ComputerLand SA koncentruje swoją działalność na rynku krajowym, dostarczając rozwiązania informatyczne dla klientów korporacyjnych. Udział poszczególnych sektorów w osiągniętej sprzedaży przedstawiał się następująco:

Struktura sprzedaży według Sektorów (w mln zł.)	Sprzedaż w w 2005 roku		Sprzedaż w w 2004 roku	
Sektor bankowo-finansowy	237,6	34,8%	241,8	38,5%
Sektor przemysłowy	57,0	8,3%	77,3	12,3%
Sektor publiczny	152,4	22,3%	89,7	14,3%
Sektor telekomunikacyjny	111,2	16,3%	107,8	17,2%
Sektor opieki zdrowotnej	23,9	3,5%	11,8	1,9%
Sektor użyteczności publicznej	83,1	12,2%	89,0	14,2%
Pozostała sprzedaż	17,1	2,5%	10,5	1,7%
Razem	682,2	100,0%	627,9	100,0%

Najważniejszymi klientami Spółki w 2005 roku były następujące instytucje:

- instytucje finansowe, m.in. Narodowy Bank Polski, Bank BPH SA, Kredyt Bank SA, Lukas Bank SA, PKO BP SA, ING Bank Śląski SA; BGŻ SA,
- przedsiębiorstwa, m.in.. Telefonía Dialog S.A., UPC Telewizja Kablowa Sp. z o.o., Aster City Cable Sp. z o. o.
- instytucje publiczne, m.in. Ministerstwo Edukacji i Nauki, Urząd Miasta Łódź, Fundacja „Fundusz Współpracy”, Powiatowe Urzędy Pracy,
- publiczne zakłady opieki zdrowotnej - Narodowy Fundusz Zdrowia, szpitale, przychodnie, kliniki;
- przedsiębiorstwa użyteczności publicznej: Zespół Elektrociepłowni, Grupa Energetyczna ENEA, Fortum Wrocław SA,
- firmy telekomunikacyjne: Telekomunikacja Polska SA.

Sprzedaż dla Narodowego Banku Polskiego oraz Telekomunikacji Polskiej SA przekroczyła 10% łącznej kwoty przychodów ze sprzedaży. Nie istnieje formalne powiązanie pomiędzy kontrahentami a Spółką.

W 2005 roku Spółka zaopatrywała się na rynku krajowym oraz zagranicznym. Spółka nie jest uzależniona od dostawców. ComputerLand współpracuje z dystrybutorami oraz producentami sprzętu komputerowego (Hewlett Packard Polska Sp. z o. o., Oracle Polska Sp. z o. o., Cisco Systems, Microsoft, ABC Data Sp. z o. o., SAP Polska Sp. z o. o., SUN).

Terminy płatności u większości dostawców krajowych wynoszą powyżej 14 dni, zaś u niektórych największych dostawców (dystrybutorów) Spółka korzysta z 30-60 dniowego odroczenia terminu płatności. Spółka terminowo realizowała swoje zobowiązania wobec dostawców i podwykonawców.

Znaczące umowy dla działalności

Do najważniejszych umów zawartych przez ComputerLand w 2005 roku należą:

- Umowa pomiędzy ComputerLand SA a Urzędem Miasta Łódź na wykonanie projektu „e-Łódź” związanego z uruchomieniem „Elektronicznego urzędu”. Umowa będzie realizowana do końca czerwca 2006 roku. Wartość umowy to ponad 17 mln zł brutto.
- Umowa partnerską pomiędzy ComputerLand SA a firmą i-flex solutions. Umowa została podpisana na pięć lat, z możliwością jej przedłużenia. Zgodnie z podpisaną umową ComputerLand SA został „Partnerem Uprzywilejowanym” i-flex solutions w zakresie sprzedaży oraz wdrażania między innymi systemu Flexcube w 16 państwach.
- Umowa pomiędzy ComputerLand SA a Mazowiecką Spółką Gazowniczą na dostawę i wdrożenie rozwiązań informatycznych, które będą wspomagać pracę systemu informatycznego zarządzającego obsługą Klientów firmy. W ramach umowy ComputerLand SA będzie również serwisował dostarczone rozwiązanie przez najbliższe 3 lata. Wartość umowy wynosi 3,5 mln złotych brutto.
- Umowa pomiędzy ComputerLand SA a Telekomunikacja Polska SA na realizację Projektu Operations Support System (OSS), którego przedmiotem jest budowa i wdrożenie platformy informatycznej wspierającej procesy dostarczenia i utrzymania usług sieci dalekosiężnej oraz procesy automatyzujące aktywację i diagnostykę usług głosowych. Wdrożenie rozłożone na 3 etapy potrwa do końca I kwartału 2006 roku. Wartość umowy wynosi 27,1 mln złotych netto.
- Umowa pomiędzy Konsorcjum w skład, którego wchodził ComputerLand oraz spółka zależna Aram a Ministerstwem Edukacji i Nauki na wykonanie przez Konsorcjum projektu „Pracownie internetowe dla szkół”. Wartość podpisanej umowy wynosi 61,6 mln złotych netto.
- Umowy pomiędzy Konsorcjum w skład, którego wchodzi ComputerLand oraz spółki zależne Geomar SA i KPG Sp. z o. o. a Rządem Rzeczypospolitej Polskiej reprezentowanym przez Urząd Komitetu Integracji Europejskiej, reprezentowany przez Fundację Fundusz Współpracy. Wszystkie umowy dotyczą budowy Zintegrowanego Systemu Kastralnego. Wartość wszystkich umów wynosi blisko 27,5 mln złotych brutto.

Sprzedaż na rzecz klientów następuje każdorazowo na podstawie powtarzalnych, zawieranych z klientem umów lub zamówień.

Umowy dotyczące ubezpieczenia majątku Spółki są zawarte z TU Allianz Polska SA, Commercial Union Polska SA oraz TuiR Warta SA.

Spółka nie posiada informacji o umowach zawartych pomiędzy jej akcjonariuszami.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

ComputerLand SA nie przeprowadzał transakcji z podmiotami należącymi do Grupy Kapitałowej ComputerLand SA, które wybiegałyby poza normalny tok działalności Spółki.

Inwestycje krajowe i zagraniczne

Spółka inwestuje dużą część posiadanych środków w krótkoterminowe papiery wartościowe. Na dzień 31.12.2005 roku stan krótkoterminowych aktywów finansowych z tytułu papierów wartościowych wynosił 82.960 tys. zł.

Udzielone pożyczki według terminów ich wymagalności oraz udzielone poręczenia i gwarancje

Spółka udzieliła gwarancji i poręczeń jednostkom powiązanym do wysokości 28.781 tys. zł a pozostałym jednostkom do wysokości 87.188 tys. zł. Spośród wystawionych gwarancji na dzień 31 grudnia 2005 roku około 52 % stanowią gwarancje należytego (dobrego) wykonania umowy (kontraktu). Celem gwarancji dobrego wykonania umowy jest zabezpieczenie roszczeń powstałych w przypadku nie wykonania bądź nieprawidłowego wykonania umowy. Na dzień 31.12.2005 roku około 40% wśród wystawionych gwarancji stanowią gwarancje płatności, których celem jest zagwarantowanie terminowej płatności wierzytelności pieniężnych. Gwarancje przetargowe stanowią 7 % sumy gwarancji i poręczeń.

Udzielone pożyczki krótkoterminowe:

- pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	500 tys. zł
- pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	399 tys. zł
Razem udzielone pożyczki krótkoterminowe:	899 tys. zł

Kwoty wszystkich wymienionych pożyczek podane są z odsetkami należnymi na 31 grudnia 2005 roku.

Emisje papierów wartościowych

W IV kwartale 2005 roku Dom Inwestycyjny BRE Bank SA w odpowiedzi na złożoną przez ComputerLand SA. Propozycję Nabycia obligacji serii G z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii U, Dom Inwestycyjny BRE Bank SA dokonał zapisu w ewidencji 137.200 obligacji serii G z prawem pierwszeństwa objęcia akcji serii U wskazującego, iż stał się właścicielem przydzielonych mu obligacji.

Celem emisji Obligacji jest realizacja programu opcji menedżerskich, przeprowadzanego na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 października 2001 roku.

Emituje się 137.200 (sto trzydzieści siedem tysięcy dwieście) obligacji imiennych z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii U. Każda Obligacja będzie uprawniać do objęcia jednej akcji serii U Spółki.

Różnice pomiędzy wynikami finansowymi osiągniętymi w 2005 roku a wcześniej publikowanymi prognozami.

W dniu 19 października 2005 Zarząd Spółki ComputerLand podał do publicznej wiadomości prognozę skonsolidowanych wyników za cały 2005 rok. Zarząd prognozował przychody na poziomie ponad 800 milionów złotych oraz zysk netto na poziomie ponad 20 milionów złotych. Wykonanie tej prognozy wymagało osiągnięcia w czwartym kwartale zeszłego roku znakomych wyników: sprzedaży

przekraczającej 300 milionów złotych oraz zysku netto na poziomie 9 milionów złotych. Zarząd niniejszym potwierdza realizację w czwartym kwartale powyższych planów.

W związku ze zdarzeniem, które nastąpiło po dacie bilansowej, Zarząd jest jednak zmuszony zawiązać rezerwę na potencjalne koszty związane z roszczeniem ARiMR w wysokości 10 378 107,83 złotych, mimo że podjął działania zmierzające do polubownego rozwiązania sporu z ARiMR i jest przekonany, że wskazywane okoliczności pozwolą na ponowną ocenę stanu faktycznego i prawnego wykonywanej umowy.

W związku z tym działając zgodnie z zasadą ostrożności Zarząd podaje zmianę prognozy za cały 2005 rok w zakresie prognozowanego skonsolidowanego wyniku netto.

Zarządzanie zasobami finansowymi

Spółka inwestuje dużą część posiadanych środków w krótkoterminowe papiery wartościowe. Wśród aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy największy składnik stanowią bony skarbowe oraz obligacje skarbowe. Na 31 grudnia 2005 roku wartość bonów skarbowych wynosiła 52,2 mln. zł.

Spółka nie korzystała z kredytów bankowych w celu finansowania wydatków inwestycyjnych. Wskaźniki płynności kształtowały się na wysokim poziomie, co dawało pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Ocenę płynności przeprowadzono na bazie wyników następujących wskaźników:

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe;

Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe – należności krótkoterminowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe.

Wskaźniki płynności

	2004	2005
Wskaźnik płynności bieżącej	2,7	1,5
Wskaźnik płynności szybkiej	1,2	0,8

Oceny stopnia zadłużenia dokonano w oparciu o następujące wskaźniki:

wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania krótkoterminowe i zobowiązania długoterminowe / aktywa ogółem;

wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe / kapitały własne;

wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe / kapitały własne

Wskaźniki zadłużenia

	2004	2005
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	43,1%	51,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	95,9%	135,6%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	39,5%	0,5%

Struktura zobowiązań

	w tys. zł.	
	31.12.2004	31.12.2005
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	115 995	297 774
Kredyty		125
Zobowiązania długoterminowe	81 202	1 000

Zobowiązania krótkoterminowe w 2005 roku zawierają zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji zamiennych, w kwocie 90.515 tys. zł, których termin zapadalności upływa 21 maja 2006 roku.

Środki własne oraz regularne wpływy należności od kontrahentów pozwalały na płynne regulowanie bieżących zobowiązań.

W ocenie rentowności wykorzystano następujące wskaźniki:

wskaźnik zyskowności operacyjnej = wynik operacyjny / przychody ze sprzedaży,

wskaźnik zyskowności netto = wynik netto / przychody ze sprzedaży,

stopa zwrotu z aktywów (ROA) = wynik netto / aktywa,

stopa zwrotu z kapitału (ROE) = wynik netto / kapitały własne - zanualizowany wynik netto.

	2004	2005
wskaźnik zyskowności operacyjnej	6,1%	4,0%
wskaźnik zyskowności netto	2,5%	1,8%
stopa zwrotu z aktywów (ROA)	3,4%	2,1%
stopa zwrotu z kapitału (ROE)	8,2%	5,9%

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych i możliwości zmian w strukturze ich finansowania

Nakłady na zwiększenie aktywów finansowych w postaci akcji/udziałów w 2005 roku wyniosły 6.941 tys. zł..

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne w 2005 roku wyniosły 19.601 tys. zł. ComputerLand SA planuje w okresie najbliższych 12 miesięcy do grudnia 2006 roku ponieść nakłady na wydatki inwestycyjne w łącznej wysokości 90 mln zł. W tej kwocie zawierają się wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne oraz na aktywa finansowe w postaci akcji/udziałów.

Spółka nie przewiduje zmian w strukturze finansowania inwestycji w stosunku do roku 2005.

Zarząd ComputerLand nie przewiduje trudności w realizacji zaplanowanych na rok 2006 wydatków inwestycyjnych. Wydatki inwestycyjne finansowane będą ze środków własnych.

Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**1. Obsługa obligacji zamiennych serii B**

Koszty finansowe za 2005 rok zawierają kwotę 16.406 tys. zł. z tytułu obsługi wyemitowanych obligacji zamiennych serii B. Odsetki od obligacji serii B (8,5% w skali roku) w tym okresie wyniosły 5.737 tys. zł., a wartość Premii podlegającej wypłacie w przypadku wykupu obligacji 5.446 tys. zł.

Struktura kosztów finansowych związanych z obligacjami serii B z uwzględnieniem zamortyzowanych kosztów instrumentu finansowego przedstawia się następująco:

Okres sprawozdawczy	Odsetki 8,5%	Premia*/	Zamortyzowany koszt instrumentu finansowego	Koszty jednorazowe wynikające z transakcji częściowego wykupu	Razem koszty
2001	4.662	4.425	(223)		8.864
2002	7.597	7.210	725		15.532
2003	7.584	7.210	2.434		17.228
2004	7.609	7.230	4.440	4.772	24.051
2005	5.737	5.446	5.223		16.406

*/Wartość Premii podlegającej wypłacie w przypadku wykupu obligacji

W dniach 17, 25, i 26 stycznia oraz 16 lutego 2006 roku ComputerLand SA nabył 6.220 sztuk obligacji własnych na okaziciela serii B zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii N w celu ich umorzenia. Po umorzeniu ilość obligacji na okaziciela serii B zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii N wynosi 530 sztuk obligacji.

W związku z w/w transakcjami wykupu obligacji koszty finansowe związane z obsługą obligacji do dnia ostatecznego ich wykupu tj. 21.05.2006 roku i mające wpływ na wynik Spółki w poszczególnych kwartałach ulegną zmianie i będą przedstawiały się następująco:

Okres sprawozdawczy	Odsetki 8,5%	Premia*/	Zamortyzowany koszt instrumentu finansowego	Koszty jednorazowe wynikające z transakcji częściowego wykupu	Razem koszty
1Q/2006	424	403	498	4.196	5.521
2Q/2006	63	60	74		197

*/Wartość Premii podlegającej wypłacie w przypadku wykupu obligacji

2. Pozostałe koszty operacyjne zawierają kwotę 1.168 tys. zł. jednorazowego odpisu wartości firmy. Wartość firmy powstała w wyniku połączenia Spółki oraz spółki ComputerLand Mielec Sp. z o. o.

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności.

Nadal strategicznym kierunkiem rozwoju Grupy ComputerLand pozostaje outsourcing, który w ostatnim czasie stał się najszybciej rosnącym segmentem rynku usług IT. Grupa ComputerLand należy do jednego z trzech największych w Polsce firm świadczących takie usługi. Spółki Grupy realizują obecnie kilkadziesiąt kontaktów outsourcingowych dla klientów z różnych branż.

Grupa rozwija także swoją działalność poza granicami Polski. Strategia rozwoju eksportu zakłada skoncentrowanie sprzedaży usług w sektorach bankowości i finansów oraz telekomunikacji. Obecnie kluczowymi rynkami ekspansji są Rosja i Ukraina. Grupa ComputerLand zakończyła proces restrukturyzacji rosyjskiej spółki CSBI, który ma na celu zwiększenie efektywności działalności eksportowej Grupy na rynku rosyjskim.

Pod koniec 2005 roku ComputerLand, wspólnie z firmą doradczą, rozpoczął opracowanie planu mającego na celu zwiększenie zyskowności firmy. Ze względu na bardzo szybki wzrost Grupy ComputerLand w

ostatnich latach powstała konieczność poprawy kooperacji pomiędzy poszczególnymi departamentami firmy. Program zwiększenia efektywności organizacji będzie się koncentrował, m.in. na zwiększeniu efektywności w procesach produkcji oprogramowania, lepszym wykorzystaniu posiadanych zasobów ludzkich oraz centralizacji zakupów produktów i usług w ramach całej Grupy. Przygotowywany program jest oparty o najlepsze praktyki sprawdzone w wielu korporacjach międzynarodowych.

Za nami kolejny rok działalności w strukturach Unii Europejskiej. Z punktu widzenia branży informatycznej, przyniósł on wiele korzyści wynikających z konieczności dalszego dopasowania polskiej gospodarki i administracji do norm unijnych. Głównym obszarem, w którym wciąż wiele pozostaje do zrobienia, jest właśnie informatyzacja, której poziom wyznacza miejsce każdego kraju na cywilizacyjnej mapie Europy. W minionym roku realizowaliśmy wiele projektów finansowanych właśnie z funduszy unijnych, w tym wiele w administracji publicznej i samorządowej. Wciąż czekamy na wiążące decyzje w sprawie budowy systemów tak istotnych dla funkcjonowania państwa, jak Rejestr Usług Medycznych czy system łączności TETRA. Mamy w tym zakresie wiedzę, doświadczenie i doskonałe referencje. Jesteśmy dobrze przygotowani nie tylko do tych, ale także do innych wyzwań, związanych z naszą obecnością w Unii.

Przewidywania dotyczące czynników mających wpływ na przyszłe wyniki finansowe

Grupa ComputerLand przewiduje, że 2006 rok będzie okresem dalszego rozwoju firmy. Spółka rozpoczyna rok 2006 z portfelem zamówień na poziomie 400 mln zł. Grupa będzie koncentrować się na zwiększaniu zyskowności prowadzonych projektów m.in. dzięki wprowadzeniu programu prowadzonego wspólnie z firmą doradcą. Wpływ na wyniki w I kwartale będą miały m.in. finalizowane w tym okresie projekty bądź ich ważne etapy w sektorach bankowo-finansowym i publicznym. Jednocześnie należy wziąć pod uwagę nierównomierny, kwartalny rozkład przychodów w sektorze IT w całym roku, który jest związany z sezonowością zamówień ze strony Klientów.

Inne istotne zdarzenia

W dniu 14 czerwca 2005 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ComputerLand SA. Na zgromadzeniu podjęto uchwały zatwierdzające sprawozdanie Zarządu z działalności ComputerLand oraz z działalności Grupy Kapitałowej za 2004 rok, sprawozdanie finansowe ComputerLand oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2004 rok oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej za 2004 rok. ZWZA podjęło również uchwały udzielające pokwitowania władzom ComputerLand: Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi. ZWZA przyjęło uchwałę o następującym podziale zysku wypracowanego w 2004 roku:

- na kapitał zapasowy przeznaczono 7.046 tys. zł.,
- na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na realizację programu opcyjnego przeznaczono - 1.567 tys. zł.,
- na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę uchwalanych w przyszłości dywidend (kapitał dywidendowy) przeznaczono 7.046 tys. zł.

W 2005 roku została utworzona spółka jawna pod firmą „Budimex Dromex SA Computerland SA Spółka Jawna”, której współnikiem jest ComputerLand S.A.

Spółka Jawna została powołana jako spółka celowa, aby organizować realizację zadania inwestycyjnego pod nazwą „Budowa siedziby Operatora Systemu Przesyłowego w Konstancinie Bielawie, wraz ze wszystkimi przyłączami zewnętrznymi”, dla PSE Serwis Sp. z o.o.

Sposób konsolidacji przychodów Spółki Jawnej i ComputerLand S.A. będzie przeprowadzony przy zastosowaniu metody proporcjonalnej.

W dniu 29 grudnia 2005 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców połączenie ComputerLand SA z jednoosobowymi spółkami zależnymi Centrum Informatyki Energetyki Sp. z o. o. oraz ComputerLand Mielec Sp. z o. o. Połączenie spółek nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Centrum Informatyki Energetyki Sp. z o. o. oraz ComputerLand Mielec Sp. z o. o. na ComputerLand S.A.

Zarządzanie Spółką

W 2005 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania ComputerLand.

Władze ComputerLand na dzień 31 grudnia 2005 roku:

Zarząd Spółki:

- | | |
|-----------------------------|-----------------------|
| - Tomasz Sielicki | - Prezydent Grupy, |
| - Michał Danielewski | - Prezes Zarządu, |
| - Sławomir Chłoń | - Wiceprezes Zarządu, |
| - Elżbieta Bujniewicz-Belka | - Wiceprezes Zarządu, |
| - Andrzej Miernik | - Członek Zarządu. |

W dniu 29 września 2005 roku Pan Krzysztof Rutte złożył rezygnację z funkcji członka Zarządu ComputerLand SA.

Po dacie bilansowej w dniu 23 lutego 2006 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Sławomira Chłonia z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 23 lutego 2006 roku powołała z dniem 1 kwietnia 2006 roku Pana Dariusza Chwiejczaka na funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki:

- | | |
|------------------------|---------------------------------------|
| - Andrzej K. Koźmiński | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Heather Potters | - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej, |
| - Henryka Bochniarz | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Jacek Mościcki | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Józef Okolski | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Szczepan Strublewski | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Stanisław Kluza | - Członek Rady Nadzorczej. |

W dniu 7 listopada 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do Rady Nadzorczej Pana Stanisława Kluzę.

Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi.

W 2005 roku pomiędzy Spółką a osobą zarządzającą została zawarta umowa przyznająca rekompensatę z tytułu rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych osobom zarządzającym i nadzorującym została przedstawiona w punkcie 10 dodatkowych not objaśniających.

Akcje ComputerLand SA oraz akcje i udziały w jednostkach Grupy Kapitałowej będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących według stanu na 31.12.2005 r.:

Członkowie Zarządu Spółki	Akcje ComputerLand SA		Akcje / udziały w spółkach zależnych wobec CL	
	Liczba akcji	Wartość nominalna w PLN	Liczba akcji	Wartość nominalna w PLN
Tomasz Sielicki	628.841	628.841	-	-
Sławomir Chłoń	100	100	-	-
Michał Danielewski	74.990	74.990	-	-
Elżbieta Bujniewicz-Belka	-	-	-	-
Andrzej Miernik	-	-	-	-

Na dzień 31 grudnia 2005 roku członkowie Rady Nadzorczej ComputerLand SA nie posiadali akcji ComputerLand SA oraz akcji i udziałów w jednostkach Grupy ComputerLand SA.

Zmiany w strukturze własności pakietów akcji przekraczających 5% kapitału zakładowego ComputerLand SA.

Kapitał zakładowy Spółki wynosił na dzień 31 grudnia 2005 roku 6.894.165 złotych.

Na dzień 20 kwietnia 2006 roku kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.943.239 złotych i dzieli się na 6.943.239 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Według informacji dostępnych dla Spółki, akcjonariuszami posiadającymi na dzień 20 kwietnia 2006 roku liczbę akcji przekraczającą 5% kapitału zakładowego ComputerLand SA byli:

- Prezes Zarządu ComputerLand SA – Tomasz Sielicki posiadający 9,06% kapitału zakładowego ComputerLand SA i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ComputerLand SA,
- Commercial Union OFE BPH CU WBK SA posiadający 7,20 % kapitału zakładowego ComputerLand SA i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ComputerLand SA,
- ING Natoniale – Nederlanden Polska OFE posiadający 5,18% kapitału zakładowego ComputerLand SA i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ComputerLand SA,
- Commercial Union Investment Management (Polska) SA posiadający 5,03% kapitału zakładowego ComputerLand SA i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ComputerLand SA.

Zmiany w strukturze własności pakietów akcji przekraczających 5% kapitału zakładowego ComputerLand SA w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego obrazuje poniższa tabela:

AKCJE*/	Stan na 31.12.2005		Zmiany od 31.12.2005 do 20.04.2006	Stan na 20.04.2006	
	Liczba akcji CL	% głosów na WZA Spółki		Liczba akcji CL	% głosów na WZA Spółki
Tomasz Sielicki	628.841	9,12%	-	628.841	9,06%
CU OFE BPH CU WBK	500.000	7,25%	bd	500.000	7,20%
ING Nationale- Nederlanden Polska OFE	360.000	5,22%	bd	360.000	5,18%
Pioneer Pekao Investment Management SA	345.008	5,01%	bd	345.008	>5%
J.P. Morgan Chase & Co. Wraz z podmiotami zależnymi	378.078	5,48%	bd	223.647	>5%
Commercial Union Investment Management (Polska) SA	bd	bd	-	348.934	5,03%

**/ Wykaz akcjonariuszy sporządzony został według najlepszej wiedzy Spółki w oparciu o zawiadomienia otrzymane w trybie art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184 poz.1539) oraz o liczbę akcji danego akcjonariusza zarejestrowanych na ostatnich Walnych Zgromadzeniach Spółki.*

Informacje o znanych Zarządowi umowach, w wyniku, których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

W dniu 25 października 2001 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę określającą politykę ComputerLand dotyczącą opcji na akcje dla władz i kluczowych pracowników spółki dominującej oraz spółek zależnych na lata 2002-2005. Podstawowe zasady, z którymi muszą być zgodne wszelkie zawierane przez spółkę dominującą umowy i zobowiązania dotyczące emisji, określone w wyżej wymienionej uchwale, to między innymi:

- i) maksymalna liczba akcji oferowanych w programie opcyjnym w danym roku nie może przekroczyć wszystkich akcji spółki dominującą całkowicie opłaconych w następujący sposób:
w roku 2002 – 3,25 % akcji,
w roku 2003 – 2,75 % akcji,
w roku 2004 – 2,25 % akcji,
w roku 2005 – 2,00 % akcji.
- ii) Cena akcji w programie opcyjnym przez okres pierwszych pięciu lat będzie równa średniej cenie rynkowej akcji w dowolnie wybranych trzech kolejnych miesiącach w okresie od czerwca do listopada włącznie, bezpośrednio poprzedzającym przyznanie akcji w ramach programu opcyjnego. Po upływie pięciu lat od momentu przyznania opcji na akcje, cena akcji w programie opcyjnym będzie corocznie zwiększana o 8,5% w stosunku do ceny wykonania na koniec poprzedniego roku.
- iii) Okres od dnia przyznania opcji do dnia jej wykonania będzie wynosił maksymalnie 10 lat. W ciągu pierwszych 4 lat od dnia przyznania opcji po upływie każdego kolejnego roku kalendarzowego możliwe będzie wykonanie opcji w odniesieniu do 25% przyznanых opcji nabycia akcji.

- Komisja Papierów Wartościowych i Giełd