

skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport kwartalny Qsr

2 / 2006

kwartał / rok

(zgodnie z § 86 ust. 2 i § 87 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za 2 kwartał roku obrotowego 2006 obejmujący okres od 2006-04-01 do 2006-06-30
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)
w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według Ustawy o rachunkowości (Dz.U.02.76.694)
w walucie zł

data przekazania: 2006-08-14

COMARCH SA	
(pełna nazwa emitenta)	
COMARCH	Informatyka (inf)
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
31-864	Kraków
(kod pocztowy)	(miejscowość)
Al. Jana Pawła II	39A
(ulica)	(numer)
012 646 10 00	012 646 11 00
(telefon)	(fax)
inwestor@comarch.pl	comarch.pl
(e-mail)	(www)
677-00-65-406	350527377
(NIP)	(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	186 824	176 932	47 901	43 360
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19 233	5 222	4 931	1 280
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	27 138	3 853	6 958	944
IV. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy	23 142	9 686	5 933	2 374
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-30 995	-8 812	-7 947	-2 160
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 720	-22 925	-697	-5 618
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 144	-11 076	-806	-2 714
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-36 859	-20 661	-9 450	-5 063
IX. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	210 769	127 221	52 127	31 490
X. Liczba akcji (w szt.)	7 518 770	6 955 095	7 518 770	6 955 095
XI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/EUR)	3,08	1,41	0,79	0,35
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
XII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	175 024	165 325	44 875	40 516
XIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 349	7 482	5 217	1 834
XIV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	26 022	6 286	6 672	1 540
XV. Zysk (strata) netto	24 825	6 286	6 365	1 540
XVI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-28 470	-6 611	-7 300	-1 620
XVII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 202	-22 012	-565	-5 394
XVIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 144	11 076	-806	2 714
XIX. Przepływy pieniężne netto, razem	-33 816	-17 547	-8 670	-4 300
XX. Kapitał własny	221 066	134 977	54 673	33 409
XXI. Liczba akcji (w szt.)	7 518 770	6 955 095	7 518 770	6 955 095
XXII. Zysk (strata) zanalizowany na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	6,35	1,66	1,63	0,41

Kursy euro użyte do przeliczania wybranych danych finansowych:

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres: 1.01-30.06.2006-3,9002;

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres: 1.01-30.06.2005-4,0805;

Wartość kapitału własnego została przeliczona na euro w oparciu o średni kurs NBP z ostatniego dnia okresu:

30.06.2006-4,0434;

30.06.2005-4,0401.

Raport powinien zostać przekazany do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Qsr_2_2006.pdf	Skonsolidowany raport kwartalny Qsr_2/2006

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-08-14	Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	
2006-08-14	Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Spis treści

I.	SKONSOLIDOWANY BILANS	- 2 -
II.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	- 3 -
III.	SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	- 4 -
IV	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	- 5 -
V	INFORMACJA DODATKOWA	- 6 -
1.	Informacje o strukturze i działalności Grupy	- 6 -
2.	Opis stosowanych zasad rachunkowości	- 6 -
2.1	Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego	- 7 -
2.1.1.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów	- 7 -
2.1.2.	Konsolidacja	- 7 -
2.1.3.	Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	- 8 -
2.1.4.	Inwestycje	- 8 -
2.1.5.	Aktywa trwałe	- 9 -
2.1.6.	Aktywa obrotowe	- 10 -
2.1.7.	Kapitał własny	- 11 -
2.1.8.	Świadczenia pracownicze	- 11 -
2.1.9.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	- 11 -
2.1.10	Odroczony podatek dochodowy	- 12 -
2.2	Rozpoznawanie przychodów i kosztów	- 12 -
2.3	Zarządzanie ryzykiem finansowym	- 13 -
2.3.1.	Rachunkowość pochodnych instrumentów finansowych oraz działalności zabezpieczającej	- 13 -
2.3.2.	Ważne oszacowania i założenia	- 13 -
2.4.	Informacje dotyczące wielkości śródrocznych	- 14 -
2.5.	Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF	- 14 -
3.	Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	- 15 -
3.1	Sprawozdawczość wg segmentów za 6 miesięcy 2006 roku	- 15 -
3.2	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	- 17 -
3.3	Zapasy	- 17 -
3.4	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	- 18 -
3.5	Pochodne instrumenty finansowe	- 18 -
3.6	Należności handlowe oraz pozostałe należności	- 18 -
3.7	Kapitał zakładowy	- 19 -
3.7.1	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A. według stanu na dzień przekazania raportu kwartalnego	- 19 -
3.7.2	Zmiany w stanie kapitału zakładowego w II kwartale 2006	- 19 -
3.7.3	Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki	- 20 -
3.7.4	Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. 15 maja 2006 roku	- 21 -
3.8	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	- 21 -
3.9	Kontrakty długoterminowe	- 21 -
3.10	Kredyty, pożyczki	- 22 -
3.11	Obligacje zamienne	- 23 -
3.12	Zobowiązania warunkowe	- 23 -
3.13	Odroczony podatek dochodowy	- 23 -
3.14	Zysk na akcję	- 24 -
4.	Noty dodatkowe	- 24 -
4.1	Informacje o akcjonariuszach oraz akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące	- 24 -
4.2	Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	- 25 -
4.3	Zdarzenia po dacie bilansu	- 25 -
4.4	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej	- 25 -
4.5	Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	- 25 -
4.6	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, których łączna wartość od początku roku przekracza 500 000 EUR (poza transakcjami typowymi i rutynowymi)	- 25 -
4.7	Informacje o udzielonych przez Spółkę i podmiot zależny poręczeniach oraz gwarancjach	- 25 -
4.8	Inne istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	- 26 -
5.	Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy ComArch w II kwartale 2006 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	- 26 -
VI	SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COMARCH S.A. ZA II KWARTAŁ 2006 ROKU	- 32 -

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

I. Skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na 30 czerwca 2006 r.	Stan na 31 grudnia 2005 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		101 807	90 848
Wartość firmy		3 284	3 284
Wartości niematerialne		35 054	35 024
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		8 083	6 885
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3.2	8 424	9 444
Inwestycje pozostałe		43	121
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.13	3 835	7 272
Pozostałe należności		57	138
		160 587	153 016
Aktywa obrotowe			
Zapasy	3.3	21 690	26 115
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.6	102 529	93 003
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	3.9	37 410	25 521
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3.4	42	-
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	3.5	-	225
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		12 574	48 967
		174 245	193 831
Aktywa razem		334 832	346 847
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał zakładowy	3.7	7 519	6 955
Pozostałe kapitały		197 394	128 731
Różnice kursowe		(165)	(663)
Zysk netto za okres bieżący		23 142	28 052
Niepodzielony wynik finansowy		(17 121)	(16 056)
		210 769	147 019
Udziały mniejszości		14 622	14 353
Kapitał własny razem		225 391	161 372
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	3.10	18 312	17 300
Zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego		5 688	5 649
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych	3.11	-	39 849
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		24	38
		24 024	62 836
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3.8	69 218	99 991
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		106	1 488
Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych		10 768	14 335
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych	3.11	-	1 097
Kredyty i pożyczki	3.10	2 339	2 880
Zobowiązania finansowe		415	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		2 571	2 848
		85 417	122 639
Zobowiązania razem		109 441	185 475
Razem pasywa		334 832	346 847

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota			
	II kwartał 2006	6 miesięcy 2006	II kwartał 2005	6 miesięcy 2005
Przychody ze sprzedaży	90 370	186 824	102 911	176 932
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	(66 904)	(133 822)	(83 339)	(142 487)*
Zysk brutto	23 466	53 002	19 572	34 445
Pozostałe przychody operacyjne	18	304	506	573
Koszty sprzedaży i marketingu	(8 286)	(17 926)	(8 232)	(15 524)*
Koszty ogólnego zarządu	(7 356)	(14 542)	(6 649)	(12 349)*
Pozostałe koszty operacyjne	1 865	(1 605)	(1 506)	(1 923)
Zysk operacyjny	9 707	19 233	3 691	5 222
Koszty finansowe - netto	(504)	6 414	(1 422)	(1 998)
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek stowarzyszonych	973	1 491	500	629
Zysk przed opodatkowaniem	10 176	27 138	2 769	3 853
Podatek dochodowy	(2 368)	(3 727)	5 601	5 571
Zysk netto za okres	7 808	23 411	8 370	9 424
W tym:				
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	7 747	23 142	8 427	9 686
Zysk netto przypadający na udziałowców mniejszościowych	61	269	(57)	(262)
	7 808	23 411	8 370	9 424
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki za okres (wyrażony w PLN na jedną akcję)				
– podstawowy	3.14	1,03	3,08	1,41
– rozwodniony	3.14	1,03	3,08	1,41
*) W związku ze zmianą prezentacji koszty ogólnego zarządu, sprzedaży oraz koszt sprzedanych produktów usług, towarów i materiałów za półrocze 2005 różnią się w niniejszym sprawozdaniu od danych zaprezentowanych w poprzednich sprawozdaniach				
Pozycje korygowane na dzień 30 czerwca 2005	Było	Winno być	Korekty	
1/ Koszty sprzedaży	14 637	13 744	-893	
2/ Koszty ogólnego zarządu	10 633	10 799	+160	
3/ Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	64 055	64 788	+733	

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

III. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki				Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Niepodzielony wynik finansowy		
Stan na 1 stycznia 2005 r.	6 852	118 650	(52)	(7 028)	14 013	132 435
Podwyższenie kapitału	103	-	-	-	-	103
Kapitał z wyceny opcji menadżerskiej	-	-	-	-	-	(361)
Wzrost udziałów ComArch w spółce zależnej ComArch Global, Inc. do 100 %	-	-	-	(629)	629	-
Podział wyniku za 2004 rok	-	8 399	-	(8 399)	-	-
<i>Różnice kursowe (1)</i>	-	-	(361)	-	-	-
<i>Zysk za okres (2)</i>	-	-	-	9 686	(262)	9 424
Suma przychodów ujętych w kapitałach (1-2)	-	-	(361)	9 686	(262)	9 064
Stan na 30 czerwca 2005 r.	6 955	127 049	(413)	(6 370)	14 380	141 601
Stan na 1 stycznia 2006 r.	6 955	128 731	(663)	11 996	14 353	161 372
Podwyższenie kapitału	564	-	-	-	-	564
Podział wyniku za 2005 rok	-	29 117	-	(29 117)	-	-
Wzrost kapitału w związku z konwersją obligacji na akcje	-	37 895	-	-	-	37 895
Kapitał z wyceny opcji menadżerskiej	-	1 639	-	-	-	1 639
Korekta kapitału z aktualizacji z tytułu wyceny udziałów	-	12	-	-	-	12
<i>Różnice kursowe (1)</i>	-	-	498	-	-	498
<i>Zysk za okres (2)</i>	-	-	-	23 142	269	23 411
Suma przychodów ujętych w kapitałach (1-2)	-	-	498	23 142	269	23 909
Stan na 30 czerwca 2006 r.	7 519	197 394	(165)	6 021	14 622	225 391

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

IV Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	6 miesięcy 2006	6 miesięcy 2005
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	23 412	9 424
Korekty razem	(54 119)	(18 236)
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(1 491)	(629)
Amortyzacja	6 175	5 243
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(203)	(211)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 130	1 317
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(7 271)	(42)
Zmiana stanu zapasów	4 359	1 128
Zmiana stanu należności	(35 780)	(37 429)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(21 038)	12 387
Zysk netto pomniejszony o korekty razem	<u>(30 707)</u>	<u>(8 812)</u>
Zapłacony podatek dochodowy	(288)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>(30 995)</u>	<u>(8 812)</u>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie jednostki stowarzyszonej	-	(4 256)
Wpływy ze sprzedaży jednostki stowarzyszonej	9 800	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(11 974)	(19 124)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	104	227
Nabycie wartości niematerialnych	(691)	(1 797)
Nabycie dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	(2 959)	(505)
Wpływy ze sprzedaży dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	3 000	2 530
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(2 720)</u>	<u>(22 925)</u>
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	2 070	12 852
Splata kredytów i pożyczek	(1 286)	(459)
Odsetki od obligacji	(454)	(1 317)
Odsetki od kredytu	(544)	-
Wykup obligacji	(2 930)	-
Inne wydatki	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w/pochodzące z działalności finansowej	<u>(3 144)</u>	<u>(11 076)</u>
Zmiana środków pieniężnych netto	<u>(36 859)</u>	<u>(20 661)</u>
Środki pieniężne na początek okresu	48 968	28 745
Dodatnie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych	465	484
Środki pieniężne na koniec okresu	<u>12 574</u>	<u>8 568</u>

V Informacja dodatkowa

1. Informacje o strukturze i działalności Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy ComArch („Grupa”), której jednostką dominującą jest Spółka ComArch S.A. z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39 A, jest działalność wytwórcza, handlowa i usługowa w zakresie informatyki i telekomunikacji - PKD 72.20. Oznaczenie sądu rejestrowego dla ComArch S.A.: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego. Numer KRS: 0000057567. Spółka ComArch S.A. posiada dominujący udział w Grupie pod względem osiąganych przychodów, wartości aktywów oraz ilości i wielkości realizowanych kontraktów. Akcje Spółki ComArch S.A. są dopuszczone do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Czas trwania jednostki dominującej nie jest ograniczony.

W dniu 30 czerwca 2006 r. w skład Grupy ComArch wchodziły następujące podmioty (w nawiasach udział głosów przypadający na ComArch S.A.):

- ComArch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie,
- ComArch Global, Inc. z siedzibą w Miami (100,00 %),
- ComArch Software AG z siedzibą w Dreźnie (100,00 %),
- ComArch Middle East FZ-LCC z siedzibą w Dubaju (100,00 %),
- ComArch Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie (100,00 %),
- ComArch s.r.o. z siedzibą w Bratysławie na Słowacji (100,00 %),
- ComArch Panama, Inc. z siedzibą w Panamie (100,00 % zależna od ComArch Global, Inc.),
- OOO ComArch z siedzibą w Moskwie (100,00 %),
- UAB ComArch z siedzibą w Wilnie na Litwie (100,00 %),
- ComArch Services S.A. z siedzibą w Krakowie (99,90 %),
- MKS Cracovia SSA z siedzibą w Krakowie (*49,15 %).

* Spółka MKS Cracovia SSA jest spółką zależną od ComArch S.A. na podstawie MSR 27 pkt 13.

Ponadto jednostkami stowarzyszonymi ze jednostką dominującą są:

- INTERIA.PL S.A. z siedzibą w Krakowie (36,08 %),
- NetBrokers Sp z o.o. z siedzibą w Krakowie (40,00 %).

Struktura działania Grupy ComArch jest następująca: podmiot dominujący pozyskuje większość kontraktów w dużej mierze realizując je, spółki ComArch Global, ComArch Software, ComArch Middle East FZ-LCC, ComArch Sp. z o.o. (Ukraina), ComArch Panama, Inc., OOO ComArch, UAB ComArch pozyskują kontrakty na rynkach zagranicznych i realizują je w całości lub w części. Spółka ComArch s.r.o. zajmuje się produkcją oprogramowania na zlecenie Grupy ComArch. Interia.pl jest portalem internetowym świadczącym usługi informacyjne, komunikacyjne, wyszukiwawcze oraz usługi dla społeczności internetowych. ComArch Services S.A. prowadzi działalność teleinformatyczną, polegającą na dostarczaniu łącz teleinformatycznych na potrzeby własne, spółek grupy ComArch oraz realizowanych przez ComArch kontraktów, a także świadczenia usług outsourcingowych. NetBrokers Sp. z o.o. działa w sektorze e-commerce oferując swoim klientom wirtualny rynek towarowy - platformę informacyjną funkcjonującą w Internecie. MKS Cracovia SSA jest sportową spółką akcyjną.

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy 2006 roku zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz interpretacjami opublikowanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem tych pozycji, które zgodnie z niniejszymi zasadami są wyceniane w inny sposób.

Sporządzenie sprawozdania wg MSSF wymaga dokonania szeregu szacunków i zastosowania własnego osądu. W nocie 2.3.2 zostały zaprezentowane te obszary sprawozdania finansowego, które wymagają znaczących szacunków lub w stosunku do których wymagana jest znacząca doza osądu.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę ComArch w dającej się przewidzieć przyszłości. Według Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Grupa ComArch sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej, natomiast rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ComArch za 6 miesięcy 2006 roku obejmuje sprawozdania następujących spółek:

	charakter powiązań	metoda konsolidacji	udział ComArch S.A. w kapitale akcyjnym
ComArch S.A.	jednostka dominująca	pełna	
ComArch Software AG	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Global, Inc.	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Middle East FZ-LCC	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Sp. z o.o. (Ukraina)	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch s.r.o.	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Panama, Inc.	jednostka zależna	pełna	100,00 %
OOO ComArch	jednostka zależna	pełna	100,00 %
UAB ComArch	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Services S.A.	jednostka zależna	pełna	99,90 %
MKS Cracovia SSA	jednostka zależna	pełna	49,15 %

2.1 Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego

2.1.1. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Segment branżowy to grupa aktywów i działalności zaangażowanych w dostarczanie produktów i usług, które podlegają ryzykom i zwrotom z poniesionych nakładów inwestycyjnych innym niż pozostałe segmenty branżowe. Segment geograficzny dostarcza produkty lub usługi w pewnym środowisku gospodarczym, które podlega ryzykom i zwrotom innym niż w przypadku segmentów funkcjonujących w innych środowiskach gospodarczych. Jako segment podstawowy Grupa wybrała raportowanie wg segmentów branżowych. Do podstawowych segmentów należą segment informatyczny i sportowy.

2.1.2. Konsolidacja

a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu, do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Transakcje, rozrachunki i nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Nie zrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50 % ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu. Inwestycja Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmuje określoną w dniu nabycia wartość firmy.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w innych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji. Gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od udziału Grupy w tej jednostce stowarzyszonej, obejmującego ewentualne inne nie zabezpieczone należności, Grupa zaprzestaje ujmować dalsze straty, chyba, że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą, a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie od udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Nie zrealizowane straty również są eliminowane, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały, tam gdzie było to konieczne, zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

2.1.3. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w polskich złotych (ZŁ), która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji jednostki dominującej.

b) Transakcje i salda wyrażone w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

Różnice kursowe z tytułu pozycji niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane według wartości godziwej w korespondencji z rachunkiem zysków i strat, wykazuje się w ramach zysków i strat z tytułu zmian wartości godziwej. Różnice kursowe z tytułu takich pozycji niepieniężnych jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży uwzględnia się w kapitale z wyceny w wartości godziwej.

c) Spółki wchodzące w skład Grupy

Wyniki i sytuację finansową wszystkich jednostek Grupy (z których żadna nie prowadzi działalności w warunkach hiperinflacji), których waluty funkcjonalne różnią się od waluty prezentacji, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

- (i) aktywa i zobowiązania w każdym prezentowanym bilansie przelicza się według kursu zamknięcia obowiązującego na ten dzień bilansowy,
- (ii) przychody i koszty w każdym rachunku zysków i strat przelicza się według kursów średnich (chyba, że kurs średni nie stanowi zadowalającego przybliżenia skumulowanego wpływu kursów z dnia transakcji – w takim wypadku przychody i koszty przelicza się według kursów z dnia transakcji), a wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako odrębny składnik kapitału własnego.

Przy konsolidacji, różnice kursowe z tytułu przeliczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych oraz kredytów, pożyczek i innych instrumentów walutowych wyznaczonych na zabezpieczenia takich inwestycji ujmuje się w kapitale własnym. Przy sprzedaży jednostki prowadzącej działalność za granicą, takie różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat jako część zysku lub straty ze sprzedaży.

Wartość firmy i korekty do poziomu wartości godziwej, które powstają przy nabyciu jednostki zagranicznej, traktuje się jako aktywa i zobowiązania jednostki zagranicznej oraz przelicza według kursu zamknięcia.

2.1.4. Inwestycje

a) Aktywa i zobowiązania finansowe wykazywane według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej, z zyskami lub stratami ujmowanymi w rachunku zysków i strat. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia. Tego typu instrumenty są wykazywane osobno w bilansie w pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa wydaje środki pieniężne, towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając zamiaru wprowadzać swojej należności do obrotu. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności zalicza się do wykazywanych w bilansie należności handlowych i usług oraz pozostałych należności

c) Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności

Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie zapadalności, które Zarząd Grupy zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu zapadalności.

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to nie zaliczone do instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo nie zaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej, w

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

przypadku składnika aktywów niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcyjne. Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej, z zyskami lub stratami wykazywanymi w rachunku zysków i strat, wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), metodą efektywnej stopy procentowej. Zrealizowane i nie zrealizowane zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczonymi w korespondencji z w rachunkiem zysków i strat wykazuje się w rachunku zysków i strat, w okresie, w którym powstały. Nie zrealizowane zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej niepieniężnych papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży” ujmują się w kapitale własnym. W razie sprzedaży papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży” lub utraty przez nie wartości, łączne dotychczasowe korekty do poziomu aktualnej wartości godziwej wykazuje się w rachunku zysków i strat jako zyski i straty na inwestycyjnych papierach wartościowych.

Wartość godziwa inwestycji notowanych wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nie notowanych papierów wartościowych), Grupa ustala wartość godziwą stosując techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie niedawno przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, odwołanie się do innych instrumentów, które są w zasadzie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz powszechnie uznane za poprawne modele wyceny instrumentów pochodnych, oparte na danych wejściowych pochodzących z aktywnego rynku.

Grupa dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły na wartości. W odniesieniu do kapitałowych papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży”, przy ustalaniu, czy papiery wartościowe utraciły na wartości bierze się pod uwagę znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej danego papieru wartościowego poniżej jego kosztu. Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszona o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyłącza się z kapitału własnego i ujmują w rachunku zysków i strat. Straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat z tytułu instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

2.1.5. Aktywa trwałe

a) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne ujmowane są w ewidencji według cen nabycia pomniejszone o dotychczasowe umorzenie i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Grupa dokonuje odpisów amortyzacyjnych metodą liniową. Przyjęto następujące stawki amortyzacyjne:

•	oprogramowanie komputerowe	30 %
•	licencje	30 %
•	prawa autorskie	30 %
•	pozostałe prawa	10-20 %

Przyjęte stawki amortyzacyjne odpowiadają oszacowanemu okresowi użytkowania wartości niematerialnych. W przypadku wartości niematerialnych nabytych w celu wykorzystania w konkretnym projekcie okres amortyzacji ustala się jako okres trwania projektu.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów dotyczących SSA Cracovia jest traktowane jako wartość niematerialna, o nieokreślonym okresie użytkowania i dlatego nie jest amortyzowane. Grunty będące w użytkowaniu wieczystym spółki MKS Cracovia SSA nie podlegają amortyzacji, gdyż posiadają nieokreślony okres użytkowania, z uwagi na fakt, iż Spółka spodziewa się, że nastąpi odnowienie prawa wieczystego użytkowania i odbędzie się to bez ponoszenia znaczących kosztów, gdyż Spółka nie jest zobowiązana do spełnienia żadnych warunków, o których zależałoby przedłużenie tego prawa.

Wieczyste użytkowanie w Polsce traktowane jest jako synonim własności a nie dzierżawy, po zakończeniu której użytkownik oddaje grunt. Spółka nie spodziewa się poniesienia znaczących kosztów przy odnowieniu prawa wieczystego użytkowania w kontekście dotychczasowych działań współwłaściciela Klubu czyli Gminy Kraków. Miasto wspiera działalność sportowa w tym SSA Cracovia m in. poprzez:

- dofinansowywanie budowy infrastruktury sportowej
- umorzenie podatku od nieruchomości
- wniesienie aportem opłat za użytkowanie wieczyste

b) Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto (obejmujących możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia) przejętej jednostki zależnej/stowarzyszonej na dzień przejęcia. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmują się w ramach wartości niematerialnych. Wartość firmy z przejęcia jednostek stowarzyszonych ujmują się w ramach inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Wartość firmy jest testowana corocznie pod kątem utraty wartości i wykazywana w bilansie według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu ewentualnej utraty wartości. Zyski i straty ze zbycia jednostki uwzględniają wartość bilansową wartości firmy dotyczącą sprzedanej jednostki.

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

c) Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe

Wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszone o dotychczasowe umorzenie i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Przyjęte stawki amortyzacyjne odpowiadają ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Szczegółowe zasady amortyzowania środków trwałych przyjętych przez Spółkę są następujące:

Środki amortyzowane są metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odpowiadających oszacowanym okresom użytkowania. W szczególności stawki amortyzacyjne wynoszą: 2,5 % (dla gr. I), 30 % (dla gr. IV) i 20 % (dla gr. VII i VIII). W przypadku środków trwałych nabytych w celu wykorzystania w konkretnym projekcie okres amortyzacji ustala się jako okres trwania projektu.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie wycenione są według ceny nabycia pomniejszone o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Spółka stosuje zasadę, że odsetki od kredytu inwestycyjnego w okresie realizacji inwestycji aktywowane są w pozycji środki trwałe w budowie. Odsetki od kredytu inwestycyjnego po przyjęciu środka trwałego sfinansowanego kredytem obciążają wynik roku w pozycji koszty finansowe.

Ulepszenia w obcych środkach trwałych

Ulepszenia w obcych środkach trwałych wycenione są według ceny nabycia pomniejszone o dotychczasowe umorzenie i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

d) Leasing

Grupa użytkuje na zasadach leasingu samochody. Ponieważ na mocy zawartych umów nastąpiło zasadniczo przeniesienie całego ryzyka i korzyści wynikających z tytułu posiadania przedmiotu leasingu, ujęte są one w księgach na zasadach leasingu finansowego. Wprowadzone zostały do ksiąg jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości minimalnych opłat leasingowych ustalonych na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenia niespłaconego salda zobowiązań. Część odsetkowa kosztów finansowych obciąża rachunek wyników przez okres trwania leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda. Środki użytkowane na zasadach leasingu podlegają amortyzacji przez krótszy z okresów: okres umowy lub użytkowania.

e) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Dotyczą prawa wieczystego użytkowania gruntów przez jednostkę dominującą ComArch S.A. Posiada ono określony okres użytkowania i dlatego podlega amortyzacji. Okres amortyzowania ustalono na 85 lat, czyli że amortyzowane jest według stawki 1,2 %.

f) Utrata wartości aktywów

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

2.1.6. Aktywa obrotowe

a) Zapasy, produkty w toku oraz towary

Wykazywana w sprawozdaniu produkcja w toku dotyczy wytwarzanego przez Grupę i przeznaczonego do wielokrotnej sprzedaży oprogramowania. Produkcja w toku jest wyceniana według technicznych bezpośrednich kosztów wytworzenia.

Wytworzone przez Grupę i przeznaczone do wielokrotnej sprzedaży oprogramowanie użytkowe wyceniane jest w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 36 miesięcy, jakie następują od rozpoczęcia sprzedaży, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami netto uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu kolejnych 36 miesięcy. Nie odpisane po tym okresie koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

W zależności od charakteru wytworzonego oprogramowania i oceny możliwości jego sprzedaży stosuje się zasadę odpisywania w koszt własny poniesionych na jego wytworzenie nakładów w wysokości od 50 % do 100 % zafakturowanej w powyższym okresie sprzedaży z tym, że jako podstawową stosuje się stawkę 50 %. Jeżeli Spółka posiada wcześniej informacje o ograniczeniu możliwości dalszej sprzedaży, niezwłocznie dokonuje odpisu aktualizującego wartość produkcji w toku w wysokości nakładów, w stosunku, do których występuje prawdopodobieństwo nie odzyskania, bądź też dokonuje jednorazowo odpisania całości nierozliczonych nakładów (w zależności od stopnia oceny ryzyka) w ciężar kosztu własnego sprzedaży.

Ewidencja materiałów i towarów prowadzona jest według rzeczywistych cen zakupu. Rozchody wyceniane są według zasady pierwsze przyszło, pierwsze wyszło (FIFO). Materiały i towary wycenione są według rzeczywistych cen zakupu nie wyższych od cen sprzedaży netto.

b) Należności

Na dzień powstania ujmuje się je w księgach według wartości godziwej, a w następnych okresach wg skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu).

Należności w zależności od terminu wymagalności (do 12 miesięcy od dnia bilansowego lub powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego) wykazywane są jako krótkoterminowe lub długoterminowe.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

W celu urealnienia wartości, należności zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych. Odpis z tytułu utraty wartości odpowiada różnicy pomiędzy wartością bilansową a wartością bieżącą rzeczywistych przepływów pieniężnych z danego składnika aktywów. Ze względu na specyfikę działalności (występowanie w ograniczonym zakresie należności od tzw. kontrahentów masowych), dokonywanie stosownych odpisów aktualizacyjnych odbywa się drogą szczegółowej identyfikacji należności i oceny zagrożenia wpływu środków pieniężnych wynikających z uwarunkowań umownych i biznesowych.

c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Kategoria ta obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz płynne krótkoterminowe papiery wartościowe.

d) Rozliczenie kontraktów długoterminowych

Koszty związane z kontraktami długoterminowymi ujmują się w momencie poniesienia. Wynik na kontraktach ustala się według stopnia zaawansowania prac, o ile jest możliwe wiarygodne ustalenie stopnia zaawansowania. Stopień zaawansowania mierzy się w oparciu o wyrażony procentowo stosunek kosztów poniesionych do dnia bilansowego, do łącznych szacowanych kosztów z tytułu kontraktu. Jeżeli prawdopodobne jest że łączne koszty z tytułu umowy przekroczą łączne przychody, to przewidywaną stratę ujmują się natychmiast.

Grupa prezentuje w aktywach pozycję „Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych” w przypadku gdy występuje nadwyżka poniesionych kosztów i ujętych zysków z tytułu kontraktów długoterminowych, nad wartością zafakturowanej sprzedaży do kontrahentów. W przeciwnym przypadku, tj. gdy występuje nadwyżka zafakturowanej sprzedaży do kontrahentów nad wartością poniesionych kosztów i ujętych zysków z tytułu kontraktów długoterminowych, Grupa prezentuje w zobowiązaniach pozycję „Zobowiązanie z tytułu zafakturowanych przychodów kontraktów długoterminowych”. Ww nadwyżki są ustalane dla każdego kontraktu osobno i prezentowane rozdzielnie bez saldowania poszczególnych pozycji.

2.1.7. Kapitał własny

Kapitał własny obejmuje między innymi:

- a) kapitał zakładowy jednostki dominującej wykazany w wartości nominalnej,
- b) pozostałe kapitały utworzone:
 - z podziału zysku,
 - z nadwyżki sprzedaży akcji ponad wartość nominalną,
 - z wyceny opcji menedżerskiej
- c) zysk nie podzielony wynikający z korekt z tytułu zmiany zasad rachunkowości oraz z wyników osiągniętych przez Grupę, a nie przeniesionych do pozostałych kapitałów.

2.1.8 Świadczenia pracownicze

a) Świadczenia oparte na akcjach

Grupa prowadzi program wynagrodzeń opartych na akcjach i regulowanych akcjami. Wartość godziwa świadczonej przez pracowników pracy, w zamian za przyznanie opcji powiększa koszty. Łączną kwotę, jaką należy rozliczyć w koszty przez okres nabywania uprawnień przez pracowników do realizacji opcji, ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznaną opcji, z wyłączeniem wpływu ewentualnych niezwiązanych z rynkiem kapitałowym warunków nabywania uprawnień (np. celów do osiągnięcia w zakresie rentowności i wzrostu sprzedaży). Warunki nabywania uprawnień do realizacji uwzględnia się w założeniach co do przewidywanej liczby opcji, które mogą być zrealizowane. Na każdy dzień bilansowy jednostka dominująca weryfikuje swoje oszacowania. Wpływ ewentualnej weryfikacji pierwotnych oszacowań Grupa ujmuje w rachunku zysków i strat, w korespondencji z kapitałem własnym.

Uzyskane wpływy z tytułu realizacji opcji, tj. wpływy z tytułu objęcia akcji (pomniejszone o koszty transakcyjne bezpośrednio związane z realizacją) odnosi się na kapitał zakładowy (wartość nominalna) oraz kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

2.1.9 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

a) Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

Na dzień powstania ujmują się je w księgach według wartości godziwej, a na dzień bilansowy w kwocie skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Zobowiązania w zależności od terminu wymagalności (do 12 miesięcy od dnia bilansowego lub powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego) wykazywane są jako krótkoterminowe lub długoterminowe.

b) Zobowiązanie finansowe

W momencie początkowego ujęcia zobowiązania finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika zobowiązań niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, jednostka wycenia zobowiązania finansowe według amortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem instrumentów pochodnych, wycenianych wg wartości godziwej. Zobowiązania finansowe wyznaczone jako pozycje zabezpieczone podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

c) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na koszty restrukturyzacji, naprawy gwarancyjne oraz roszczenia prawne ujmują się, jeżeli:

- Grupa posiada bieżące prawne lub zwyczajowe zobowiązanie wynikające z przeszłych zdarzeń;
- istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że w celu rozliczenia tych zobowiązań konieczne będą wydatki środków Grupy oraz
- wartość ta została oszacowana w sposób wiarygodny.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Rezerwy restrukturyzacyjne obejmują głównie odprawy pracownicze. Rezerw nie ujmuje się w odniesieniu do przyszłych strat operacyjnych.

Jeżeli występuje szereg podobnych zobowiązań, prawdopodobieństwo konieczności wydatkowania środków w celu ich rozliczenia określa się dla całej grupy podobnych zobowiązań. Rezerwę ujmuje się nawet wówczas, gdy prawdopodobieństwo wydatkowania środków w związku z jedną pozycją zawierającą się w grupie zobowiązań jest niewielkie.

Rezerwy wycenia się według wartości bieżącej kosztów oszacowanych zgodnie z najlepszą wiedzą przez kierownictwo Spółki, których poniesienie jest niezbędne w celu rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy. Stopa dyskonta zastosowana do ustalenia wartości bieżącej odzwierciedla aktualną ocenę rynkową wartości pieniądza w czasie oraz zwiększenia dotyczące danego zobowiązania.

2.1.10 Odroczony podatek dochodowy

Jako generalna zasadę przyjmuje się zgodnie z MSR12, iż 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, tworzoną jest rezerwa i ustalane aktywa 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.

Zobowiązanie 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.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Różnica pomiędzy stanem zobowiązań i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym zobowiązania i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

2.2 Rozpoznawanie przychodów i kosztów

Prowadzona przez Grupę ComArch działalność w zdecydowanej większości polega na wytwarzaniu oprogramowania do wielokrotnej sprzedaży oraz na realizacji informatycznych kontraktów integracyjnych. W ramach kontraktów integracyjnych ComArch oferuje wykonanie systemów informatycznych "pod klucz" składających się z: oprogramowania (własnego i obcego) i/lub sprzętu komputerowego i/lub świadczeniu usług takich jak:

- usługi wdrożeniowe,
- usługi instalacyjne,
- serwis gwarancyjny i pogwarancyjny,
- usługi asysty technicznej,
- usługi *customizacji* (dostosowania) oprogramowania,
- inne usługi informatyczne i nieinformatyczne niezbędne do realizacji systemu.

Przy ustalaniu całkowitych przychodów z kontraktu uwzględnia się:

- przychody z oprogramowania własnego (niezależnie od formy, w jakiej oprogramowanie to jest udostępniane, czyli: licencje, prawa majątkowe, itp.),
- przychody z usług, o których mowa w poprzednim akapicie.

Kierownik jednostki może podjąć decyzję o zaliczeniu do całkowitych przychodów z kontraktu szacowanych przychodów, dla których istnieje duże prawdopodobieństwo, że zostaną zrealizowane (np. w trakcie realizacji kontraktu z przyczyn technicznych następuje modyfikacja projektu i istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo, że zamawiający zaakceptuje modyfikację i wysokość przychodów wynikających z tej modyfikacji).

Dla kontraktów integracyjnych, w ramach których dostarczane jest oprogramowanie autorstwa Grupy ComArch przeznaczone do wielokrotnej sprzedaży, osobno ujmuje się w księgach przychody i koszty związane z tym oprogramowaniem oraz przychody i koszty związane z pozostałą częścią kontraktu integracyjnego.

Różne kontrakty integracyjne łączy się i ujmuje w księgach razem jako jeden kontrakt, jeżeli:

- umowy są realizowane jednocześnie lub w ciągłej sekwencji czasowej i precyzyjne rozdzielenie kosztów ich realizacji jest niemożliwe lub,
- umowy są tak ściśle powiązane ze sobą, że w rzeczywistości są one częścią pojedynczego projektu ze wspólną dla całego projektu marżą zysku.

Przychody z tytułu pozostałych usług (np. usługi serwisowe, usługi asysty) rozpoznaje się równomiernie w okresie trwania umowy/świadczenia usług. Przychody ze sprzedaży sprzętu komputerowego oraz innych towarów rozpoznaje się zgodnie z ustalonymi warunkami dostawy.

Przychody ze sprzedaży pozostałych usług, produktów, towarów i innych składników majątkowych obejmują sumy wartości godziwych należnych zafakturowanych przychodów, z uwzględnieniem upustów i rabatów bez podatku od towarów i usług.

Koszty sprzedaży obejmują koszty marketingu oraz koszty pozyskania nowych zleceń przez centra (działy) sprzedaży Grupy ComArch

Koszty ogólne obejmują koszty funkcjonowania Grupy ComArch jako całości i zalicza się do nich w szczególności koszty zarządu oraz koszty działów pracujących na potrzeby ogólne Grupy.

Różnice kursowe dotyczące należności ujmowane są w pozycji Przychody ze sprzedaży a od zobowiązań w pozycji koszt sprzedanych produktów, usług i towarów.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Dotacje

Grupa otrzymuje dotacje na finansowanie prac badawczo-rozwojowych w ramach programów pomocy unijnej. Dotacje te ujmuje się w sposób systematyczny jako przychód w poszczególnych okresach, tak aby zapewnić ich współmierność z odnoszonymi kosztami, które dotacje te mają kompensować, stosownie do celu ich rozliczenia. Dotacje te pomniejszają odpowiednie koszty bezpośrednie, które to koszty po skompensowaniu ich z dotacją prezentowane są w koszcie sprzedanych produktów, usług i materiałów.

a) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Obejmują przychody i koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością jednostek i obejmują głównie: wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, darowizny, utworzone rezerwy, skutki aktualizacji wartości aktywów.

b) Przychody i koszty finansowe

Obejmują głównie przychody i koszty z tytułu odsetek, wynik osiągnięty z tytułu różnic kursowych z działalności finansowej, ze zbycia aktywów finansowych, skutki aktualizacji wartości inwestycji.

2.3 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka jest narażona na następujące główne rodzaje ryzyka finansowego:

1. Ryzyko niewypłacalności kontrahentów. Spółka analizuje wiarygodność finansową potencjalnych klientów przed zawarciem umów na dostawę systemów informatycznych i w zależności od oceny standingu finansowego dostosowuje warunki każdej umowy do potencjalnego ryzyka;
2. Ryzyko zmiany stóp procentowych. Spółka jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z zawartymi długoterminowymi kredytami inwestycyjnymi przeznaczonymi na finansowanie nowych budynków produkcyjnych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Kredyty są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR. Spółka nie dokonywała zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej w tym obszarze;
3. Ryzyko zmiany kursów walut. W związku ze sprzedażą eksportową lub denominowaną w walutach obcych Spółka jest narażona na ryzyko kursowe. Równocześnie część kosztów Spółki jest również wyrażona lub powiązana z kursem walut obcych. W indywidualnych przypadkach Spółka dokonuje zabezpieczenia przyszłych płatności za pomocą kontraktów forward oraz opcji walutowych.

2.3.1. Rachunkowość pochodnych instrumentów finansowych oraz działalności zabezpieczającej

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający w rozumieniu MSR 39, będące zabezpieczeniem wartości godziwej wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający w rozumieniu MSR 39, będące zabezpieczeniem przepływów pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi:

- a) na kapitał z aktualizacji wyceny (w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie),
- b) na wynik z operacji finansowych (w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia).

Instrumenty pochodne nie stanowiące instrumentu zabezpieczającego w rozumieniu MSR 39, wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi na wynik z operacji finansowych.

2.3.2. Ważne oszacowania i założenia

Oszacowania i osady poddaje się nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego są zaprezentowane poniżej.

- a) oszacowania całkowitych kosztów realizacji projektów związane z wyceną kontraktów długoterminowych zgodnie z MSR 11,

Zgodnie z przyjętymi przez Spółkę zasadami rachunkowości, Spółka dokonuje ustalenia stopnia zaawansowania kontraktów długoterminowych przez ustalenie proporcji dotychczas poniesionych kosztów danego projektu do całkowitych szacowanych kosztów projektów. Z uwagi na długoterminowy charakter prowadzonych projektów oraz ich złożoność, a także możliwość pojawienia się nie przewidywanych wcześniej trudności związanych z realizacją projektu, może się okazać, iż rzeczywiste całkowite koszty realizacji projektu będą różniły się szacunków dokonywanych na kolejne dni bilansowe. Zmiana szacunków całkowitych kosztów realizacji projektów mogłoby spowodować, iż ustalony na dzień bilansowy stopień zaawansowania projektu, a tym samym rozpoznany przychód, powinien być ustalony w innej wartości.

- b) oszacowania związane z ustaleniem i rozpoznaniem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego zgodnie z MSR 12,

W związku z prowadzeniem działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej i korzystaniem przez Spółkę z ulg podatkowych, Spółka dokonuje ustalenia wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, na bazie przewidywań dotyczących kształtowania się wysokości dochodu zwolnionego oraz okresu, w którym taki dochód może występować. Z uwagi na dużą zmienność koniunktury w branży IT, w której działa Spółka, może nastąpić sytuacja, w której rzeczywiste wyniki i dochód zwolniony może się różnić od tych prognozowanych przez Spółkę.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

- c) oszacowanie potencjalnych kosztów związanych z toczącymi się przeciwko spółce postępowaniami sądowymi zgodnie z MSR 37.

Na dzień bilansowy Grupa jest powodem i pozwanym w postępowaniach sądowych. Sporządzając sprawozdanie finansowe, Grupa każdorazowo bada szanse i ryzyka związane z prowadzonymi postępowaniami sądowymi i stosowanie do rezultatów takich analiz tworzy rezerwy na potencjalne straty. Zawsze istnieje jednak ryzyko, iż sąd wyda wyrok odmienny od przewidywań Spółki i utworzone rezerwy okażą się niewystarczające lub nadmierne w stosunku do rzeczywistych wyników postępowań.

- d) oszacowanie związane z przeprowadzeniem dorocznego testu na utratę wartości firmy zgodnie z MSSF 3 i MSR 36

Grupa przeprowadza na koniec każdego roku obrotowego test na utratę wartości firmy, zgodnie z polityką rachunkowości zawartą w nocie 2.1.5. b) W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Wartość odzyskiwalną ustalono na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te wymagają wykorzystania szacunków odnośnie projekcji przepływów pieniężnych w segmencie IT w kolejnym roku obrotowym oraz przewidywanego rozwoju rynku IT w Polsce w latach późniejszych. Z uwagi na dużą zmienność koniunktury w branży IT, w której działa Grupa, może nastąpić sytuacja, w której rzeczywiste przepływy mogą się różnić od tych prognozowanych przez Grupę.

2.4. Informacje dotyczące wielkości śródrocznych

Branża informatyczna charakteryzuje się sezonowością sprzedaży. Największe obroty realizuje się zwykle w czwartym kwartale roku kalendarzowego. Koszty, które ponoszone są nierównomiernie w ciągu roku obrotowego jednostki gospodarczej antycypuje się lub przenosi do rozliczeń w czasie na dzień śródroczny, wtedy i tylko wtedy, gdy ich antycypacja lub przeniesienie do rozliczenia w czasie jest również odpowiednie na koniec roku obrotowego.

Podatek dochodowy bieżący jest wyliczany miesięcznie, w oparciu o aktualne dane finansowe, zgodnie z przepisami mającymi zastosowanie w kraju siedziby spółki Grupy Kapitałowej.

2.5. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF

W ocenie Zarządu Grupy Kapitałowej, poszczególne, nowe opublikowane standardy rachunkowości, właściwe dla okresów sprawozdawczych od 2006 roku i późniejszych nie wpłyną w sposób istotny na sprawozdanie finansowe oraz sytuację finansową Grupy.

Interpretacja KIMSSF 4 (ang. – „Determining whether an Assets Contains a Lease”) ma zastosowanie do okresów rocznych od 2006 roku. Nie przewiduje się, aby zastosowanie zaleceń wynikających ze wspomnianej interpretacji miało wpływ na sprawozdanie finansowe oraz sytuację finansową Grupy.

Interpretacja KIMSSF 5 „Prawa do udziałów w funduszach tworzonych w celu finansowania wycofywania z użytkowania, rekultywacji terenu i przywracania poprzedniego stanu środowiska naturalnego.” Interpretacja ta nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Grupy.

Interpretacja KIMSSF 6 „Zobowiązania wynikające z udziału w szczególnym rynku-złomowany sprzęt elektryczny i elektroniczny.” Interpretacja ta nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Grupy.

Interpretacja KIMSF 7 „Zastosowanie podejścia dotyczącego przekształcenia zgodnie z MSR 29 - Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”. Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Interpretacja KIMSF 8, Zakres MSSF 2, Płatności regulowane akcjami” – interpretacje te nie wpłyną na sprawozdanie finansowe oraz sytuację finansową Grupy.

Interpretacja KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” (wchodzący w życie 1 czerwca 2006 r.) Grupa postępować będzie zgodnie z wymogami interpretacji.

MSSF 6 „Poszukiwanie i ocena złóż mineralnych.” Grupa nie posiada żadnych aktywów związanych z poszukiwaniami i oceną zasobów mineralnych. Inne postanowienia tego standardu nie wpłyną na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie”, zmiany do MSR1-„Prezentacja sprawozdań finansowych” – Ujawnianie kapitałów; obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 r. lub po tej dacie. Grupa będzie postępować zgodnie z nowymi wymogami dotyczącymi ujawniania tych informacji.

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”- ujawnianie kapitałów. Zmiana dotyczy okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 roku. Grupa będzie postępować zgodnie z nowymi wymogami dotyczącymi ujawniania tych informacji.

Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze.” Interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.”
Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe, ujawnianie i ocena.” Opcja wyceny wartości godziwej. Grupa postanowiła nie korzystać z możliwości wyceny w wartości godziwej swoich aktywów i zobowiązań finansowych.

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe, ujawnianie i ocena.” Rachunkowość zabezpieczeń- zabezpieczanie prognozowanych przepływów pieniężnych z transakcji wewnątrzgrupowych. Ta zmiana ma zastosowanie do okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2006 roku. Nie oczekuje się wpływu tej interpretacji na zmianę stosowanych zasad rachunkowości w odniesieniu do którejkolwiek z zawartych już umów Grupy.

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe, ujawnianie i ocena.” oraz MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe.” Umowy gwarancji finansowych. Zmiany dotyczą umów gwarancji finansowych i wymagają od stron umów udzielających gwarancji finansowych ujmowania odnośnych zobowiązań wynikających z takich umów w bilansie. Postanowienia tego standardu nie wpłyną na sprawozdanie finansowe Grupy.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1 Sprawozdawczość wg segmentów za 6 miesięcy 2006 roku

Dla Grupy kapitałowej ComArch podstawowym rodzajem sprawozdawczości według segmentów jest sprawozdawczość wg segmentów branżowych. Objęte konsolidacją jednostki Grupy Kapitałowej ComArch prowadzą następujące rodzaje działalności: sprzedaż systemów informatycznych (określanych dalej jako „segment IT”) oraz działalność sportowa (określanych dalej jako „segment sport”) prowadzona przez MKS Cracovia SSA. Dominujący udział w przychodach ze sprzedaży, wynikach oraz aktywach posiada segment IT.

Szczegółowe dane dotyczące segmentów zaprezentowane są poniżej.

6 miesięcy 2005

Pozycja	Segment IT	Segment sport	Eliminacje	Razem
Przychody segmentu				
– sprzedaż klientom zewnętrznym	173 950	4 019	-	177 969
W tym:				
przychody ze sprzedaży podstawowej	172 913	4 019		176 932
pozostałe przychody /operacyjne i finansowe/	1 037	-	-	1 037
Przychody segmentu				
– sprzedaż pozostałym segmentom	-	2 763	(2 763)	-
Przychody segmentu ogółem*	173 950	6 782	(2 763)	177 969
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	170 379	4 364	-	174 743
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	-	2 763	(2 763)	-
Koszty segmentu ogółem*	170 379	7 127	(2 763)	174 743
Aktywa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej	5 569	-	-	5 569
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	629	-	-	629
Wynik netto	9 769	(345)	-	9 424
w tym:				
wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	9 854	(168)	-	9 686
wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym	(85)	(177)	-	(262)

*) pozycje obejmują odpowiednio przychody oraz koszty z wszystkich rodzajów, które w sposób bezpośredni można przyporządkować poszczególnym segmentom

6 miesięcy 2006

Pozycja	Segment IT	Segment sport	Eliminacje	Razem
Przychody segmentu				
– sprzedaż klientom zewnętrznym	189 282	4 260	-	193 542
w tym:				
przychody ze sprzedaży podstawowej	182 602	4 222	-	186 824
pozostałe przychody /operacyjne i finansowe/	6 680	38	-	6 718
Przychody segmentu				
– sprzedaż pozostałym segmentom	-	2 935	(2 935)	-
Przychody segmentu ogółem*	189 282	7 195	(2 935)	193 542
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	164 165	3 730	-	167 895
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	-	2 935	(2 935)	-
Koszty segmentu ogółem*	164 165	6 665	(2 935)	167 895
Podatek bieżący	(251)	-	-	(251)
Aktywa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	(3 476)	-	-	(3 476)
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	1 491	-	-	1 491
Wynik netto	22 881	530	-	23 411
w tym:				
wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	22 881	261	-	23 142
wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym	-	269	-	269

*) pozycje obejmują odpowiednio przychody oraz koszty z wszystkich rodzajów, które w sposób bezpośredni można przyporządkować poszczególnym segmentom

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych

Udział segmentów branżowych w aktywach i zobowiązaniach oraz wydatkach inwestycyjnych

Aktywa i zobowiązania segmentów oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja na dzień 30 czerwca 2006 roku oraz 30 czerwca 2006 roku przedstawiają się następująco:

6 miesięcy 2005

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Aktywa	266 387	37 144	303 531
Jednostki stowarzyszone	8 954	-	8 954
Suma aktywów	275 341	37 144	312 485

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Zobowiązania	162 091	8 793	170 884
Wydatki inwestycyjne	31 011	828	31 839
Amortyzacja	4 996	247	5 243

6 miesięcy 2006

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Aktywa	292 025	34 383	326 408
Jednostki stowarzyszone	8 361	63	8 424
Suma aktywów	300 386	34 446	334 832

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Zobowiązania	100 473	8 968	109 441
Wydatki inwestycyjne	15 279	346	15 625
Amortyzacja	5 770	405	6 175

Ze względu na geograficzny podział działalności Grupa ComArch wyróżnia następujące segmenty rynku: Polska, Europa, Ameryka, Pozostałe kraje. Segment „Sport” prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski.

Ze względu na to, że jedynie segment IT prowadzi działalność poza krajem i jednocześnie ponoszone w segmencie IT koszty w znacznej mierze są wspólne dla sprzedaży eksportowej oraz krajowej. W związku z powyższym nie jest celowe ustalanie wyniku odrębnie dla działalności eksportowej i krajowej.

Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych.

Podział przychodów ze sprzedaży, aktywów oraz wydatków inwestycyjnych ogółem wg segmentów geograficznych jest zaprezentowany poniżej.

Przychody ze sprzedaży podstawowej-wg lokalizacji rynków

	6 miesięcy 2006	6 miesięcy 2005
Kraj/Polska/	144 514	147 078
Europa	28 396	18 603
Ameryka	12 735	7 114
Pozostałe kraje	1 179	4 137
RAZEM	186 824	176 932

Suma aktywów-wg lokalizacji działalności

	30 czerwca 2006 r.	30 czerwca 2005 r.
Kraj /Polska/	303 369	291 359
Europa	7 475	7 634
Ameryka	11 070	2 832
Pozostałe kraje	4 494	1 706
Jednostki stowarzyszone	8 424	8 954
RAZEM	334 832	312 485

Wydatki inwestycyjne- wg lokalizacji działalności

	6 miesięcy 2006	6 miesięcy 2005	Rok 2005
Kraj/ Polska	13 828	31 505	40 786
Europa	1 420	107	310
Ameryka	301	156	375
Pozostałe kraje	76	71	7
RAZEM	15 625	31 839	41 478

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

3.2 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Dotyczą wycenianych metodą praw własności udziałów w dwóch spółkach: INTERIA.PL S.A. i NetBrokers Sp. z o.o.

Stan na 1 stycznia 2005 r.	4 075
Przyrost aktywów netto z tytułu nabycia akcji spółki INTERIA.PL S.A.	1 928
Udział w wyniku za I półrocze 2005	629
Pozostałe zmiany kapitałowe – ustalenie wartości firmy w związku z objęciem akcji z nowej emisji spółki INTERIA.PL S.A.	2 322
Stan na 30 czerwca 2005 r.	8 954
Udział w wyniku za II półrocze 2005	490
Stan na 31 grudnia 2005 r.	9 444
Stan na 1 stycznia 2006 r.	9 444
Udział w wyniku za I półrocze 2006	1 491
Pozostałe zmiany związane ze zbyciem części akcji INTERIA.PL S.A.	(2 574)
Stan na 30 czerwca 2006 r.	8 361
w tym:	
INTERIA.PL S.A.	6 510
NetBrokers Sp. z o.o.	1 851

Nazwa	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Posiadane udziały w kapitale (%)
Stan na 31 grudnia 2005 r.				
INTERIA.PL S.A.	Polska	19 095	5 754	41,05
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	4 851	1 371	40,00
		23 946	7 125	
Stan na 30 czerwca 2006 r.				
INTERIA.PL S.A.	Polska	23 443	6 536	36,08
NetBrokers Sp. Z o.o.	Polska	5 861	1 870	40,00
		29 304	8 406	
		Przychody	Zysk (strata)	Posiadane udziały w kapitale (%)
6 miesięcy 2005				
INTERIA.PL S.A.	Polska	17 910	1 193	41,05
W NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	17 790	348	40,00
		35 700	1 541	
6 miesięcy 2006				
INTERIA.PL S.A.	Polska	25 676	3 566	36,08
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	18 189	510	40,00
		43 865	4 076	

Wartość godziwa udziałów posiadanych w dniu 30 czerwca 2006 przez ComArch S.A. w spółce INTERIA.PL S.A., ustalona w oparciu o średnią kursów giełdowych z okresu trzech miesięcy poprzedzających datę sporządzenia sprawozdania wynosi 89 898 tys. zł. W dniu 30 czerwca 2006 r. kurs akcji spółki INTERIA.PL na zamknięciu sesji wyniósł 38,8 zł. W tym dniu wartość akcji spółki INTERIA.PL S.A. posiadanych przez ComArch S.A. wyniosła 98 489 tys. zł.

W wyniku zbycia przez ComArch S.A. w dniu 19 stycznia 2006 roku 350 000 akcji spółki INTERIA.PL Spółka ComArch S.A. posiada 2 538 369 szt. akcji INTERIA.PL S.A., co stanowi 36,08 % kapitału zakładowego spółki. Akcje te uprawniają do wykonywania 11 609 625 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 48,48 % ogólnej liczby głosów.

3.3 Zapasy

	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Materiały i surowce	1 411	777
Produkcja w toku	13 087	13 121
Towary	7 139	11 787
Zaliczki na towary	53	430
	21 690	26 115

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 105 508 tys. zł (6 miesięcy 2006) i 116 747 tys. zł (6 miesięcy 2005) oraz 311 586 tys. zł (rok 2005).

Grupa odwróciła dokonany w 2005 roku odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 46 tys. zł. Kwotę odwrócenia ujęto w pozycji pozostałe przychody operacyjne. Nie zaistniały przesłanki do dokonania odpisów aktualizujących wartość towarów w II kwartale 2006. Na posiadanych przez Spółkę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

Na bazie dotychczas utrzymującej się tendencji w zakresie rozliczania produkcji w toku Grupa szacuje, że do rozliczenia po upływie 12 miesięcy od dnia bilansowego pozostanie kwota ok. 4,5 mln zł. Pozostałe zapasy zostaną rozliczone w całości w okresie do 12 miesięcy.

3.4 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Stan na początek roku	-	2 000
zwiększenia I półrocze	3 000	500
zbycie I półrocze	(2 958)	(2 489)
Stan na 30 czerwca	42	11
zwiększenia za II półrocze	-	1007
zbycie za II półrocze	-	(1018)
Stan na 31 grudnia 2005 r.	-	-
Część krótkoterminowa	-	-

W okresach objętych niniejszym raportem nie dokonywano odpisów z tytułu utraty wartości aktywów dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:

	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych	42	-
	<u>42</u>	<u>-</u>

3.5 Pochodne instrumenty finansowe

	30 czerwca 2006 r.		31 grudnia 2005 r.	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu	-	437	227	2
Opcje walutowe – przeznaczone do obrotu	22	-	-	-
Ogółem	<u>22</u>	<u>437</u>	<u>227</u>	<u>2</u>
Część krótkoterminowa	22	437	227	2

W sprawozdaniu finansowym zaprezentowano pochodne instrumenty finansowe jako zobowiązanie w kwocie 415 tys. zł. Zyski i straty z tytułu wyceny terminowych kontraktów walutowych oraz opcji walutowych na dzień 30 czerwca 2006 r. zostały ujęte w rachunku zysków i strat. Ich realizacja nastąpi w okresie do 8 miesięcy od dnia bilansowego.

Grupa posiadała kontrakty terminowe typu forward oraz opcje walutowe zawarte w celu ograniczenia wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych związanych z uprawdopodobnionymi planowanymi transakcjami, wynikających z ryzyka zmiany kursów walut. Na dzień 30 czerwca 2006 r. ww. instrumenty zostały wycenione w wartości godziwej ustalonej drogą oszacowania ceny instrumentów finansowych za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne a zmiany w wycenie zostały odniesione na wynik z operacji finansowych. Łączna wartość kontraktów forward na dzień 30 czerwca 2006 r. wyniosła 2 890 tys. EUR, a opcji walutowych 570 tys. USD.

3.6 Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Należności handlowe	94 792	88 906
Minus odpis aktualizujący wartość należności	(3 567)	(2 795)
Należności handlowe netto	<u>91 225</u>	<u>86 111</u>
Należności pozostałe	2 997	3 080
Rozliczenia międzyokresowe czynne	4 623	2 704
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 406	759
Pożyczki	252	322
Należności od podmiotów powiązanych	26	27
	<u>102 529</u>	<u>93 003</u>
Część krótkoterminowa	102 529	93 003

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności jest zbliżona do ich wartości bilansowej przedstawionej powyżej.

Nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych, ponieważ Grupa posiada dużą liczbę klientów. Grupa ujęła odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych w wysokości 3 567 tys. zł (6 miesięcy 2006) i 2 795 tys. zł (12 miesięcy 2005).

Odpis ten ujęto w pozostałych kosztach operacyjnych w rachunku zysków i strat.

3.7 Kapitał zakładowy

	Ilość akcji (szt.)	Akcje zwykłe	Akcje własne	Razem
Stan na 1 stycznia 2005 r.	6 852 387	6 852 387	-	6 852 387
Emisja akcji serii G3	102 708	102 708	-	102 708
Stan na 30 czerwca 2005 r.	6 955 095	6 955 095	-	6 955 095
Stan na 31 grudnia 2005 r.	6 955 095	6 955 095	-	6 955 095
Rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych akcji serii H	563 675	563 675	-	563 675
Stan na 30 czerwca 2006 r.	7 518 770	7 518 770	-	7 518 770

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 zł.

Na kapitał zakładowy ComArch S.A. składa się:

- 1) 883 600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 56 400 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 3) 883 600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 4) 56 400 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 5) 3 008 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 6) 1 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 7) 638 600 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 8) 125 787 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 9) 102 708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3,
- 10) 563 675 akcji zwykłych na okaziciela serii H.

Akcje imienne serii A i B są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypada 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela jest dopuszczalna. W przypadku zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela tracą one wszelkie uprzywilejowanie. W razie zbycia akcji imiennej uprzywilejowanej na rzecz osób nie będących akcjonariuszami Spółki na dzień 18 marca 1998 roku wygasają związane z nią uprawnienia szczególne co do głosu na Walnym Zgromadzeniu. Zbycie akcji imiennych wymaga zgody Zarządu udzielonej w formie pisemnej. Zbycie akcji bez zgody Zarządu jest możliwe na warunkach określonych w Statucie ComArch S.A.

Akcje na okaziciela mają prawo do 1 głosu na WZA. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.

3.7.1 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A. według stanu na dzień przekazania raportu kwartalnego

Małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak posiadali razem 3 239 393 akcji (43,08 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 10 195 393 głosów na WZA, co stanowiło 69,89 % wszystkich głosów na WZA.

Wg wiedzy Spółki na dzień przekazania raportu klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. byli posiadaczami 1 769 070 sztuk akcji (23,53 % w kapitale zakładowym Spółki), z których przysługiwało 1 769 070 głosów na WZA, co stanowiło 12,13 % w ogólnej liczbie głosów na WZA.

3.7.2 Zmiany w stanie kapitału zakładowego w II kwartale 2006

A) Zamiana obligacji zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii H oraz przedterminowy wykup i umorzenie obligacji

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zawiesił obrót obligacjami serii A Spółki ComArch S.A. począwszy od dnia 4 kwietnia 2006 r. oraz wykluczył je z obrotu giełdowego z upływem dnia 6 kwietnia 2006 r. O szczegółach Spółka informowała w raporcie numer 20/2006.

Spółka dokonała w dniu 6 kwietnia 2006 przedterminowego wykupu i umorzenia 293 obligacji serii A zamiennych na akcje ComArch S.A. Przedterminowy wykup obligacji został dokonany zgodnie z trybem przewidzianym w pkt 8.3 Warunków Emisji Obligacji. O szczegółach Spółka informowała w raporcie numer 22/2006.

W związku z faktem, że Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. postanowił dokonać w dniu 26 kwietnia 2006 r. asymilacji 20 650 akcji Spółki oznaczonych kodem PLCOMAR00095 (akcji serii H) z 5 730 920 akcjami Spółki oznaczonymi kodem PLCOMAR00012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadził z dniem 26 kwietnia 2006 r. powyższe akcje Spółki w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. O szczegółach Spółka informowała w raportach numer 25/2006 oraz 26/2006.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

B) Wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji zwykłych na okaziciela serii G3

W związku z faktem, że Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. postanowił dokonać w dniu 12 kwietnia 2006 r. asymilacji 102 708 akcji Spółki ComArch S.A. oznaczonych kodem PLCOMAR00103 (akcji serii G3) z 5 628 212 akcjami Spółki, oznaczonymi kodem PLCOMAR00012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadził z dniem 12 kwietnia 2006 r. powyższe akcje Spółki w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. O szczegółach Spółka informowała w raportach numer 21/2006 oraz 24/2006.

C) Przekształcenie spółki ComArch Services Sp. z o. o. w spółkę akcyjną ComArch Services S.A.

ComArch S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 kwietnia 2006 r. o przekształceniu spółki ComArch Services Sp. z o. o. w spółkę akcyjną ComArch Services S.A. Kapitał zakładowy spółki ComArch Services S.A. wynosi 1 050 000 zł i dzieli się na 5 250 akcji o wartości nominalnej 200 zł każda, z których wynika 5 250 głosów.

D) Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki ComArch S.A.

W dniu 22 maja 2006 roku Zarząd ComArch S.A. powziął informację o zarejestrowaniu w dniu 16 maja 2006 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki ComArch S.A. do wysokości 7 518 770 zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 7 518 770 akcji. Akcjąm tym odpowiada 14 587 570 głosów na WZA Spółki. O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 31/2006.

3.7.3 Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki

W dniu 30 czerwca 2005 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 51 w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki (łącznie 17 osób). Celem Programu jest stworzenie dodatkowej motywacji dla Członków Zarządu oraz dla Pracowników Kluczowych poprzez przyznanie uprawnionym premii (zwanej dalej "Opcją") uzależnionej od wzrostu wartości Spółki i wzrostu zysku netto Spółki. Program zostanie zrealizowany poprzez zaferowanie Członkom Zarządu i Pracownikom Kluczowym kolejno w 2006 roku, w 2007 roku i w 2008 roku nowoemitowanych akcji Spółki w taki sposób, aby za każdym razem wartość Opcji wynosiła różnicę pomiędzy średnim giełdowym kursem zamknięcia akcji Spółki z grudnia każdego kolejnego roku realizacji Programu począwszy od 2005 roku, a ceną emisyjną akcji oferowanych Członkom Zarządu i Pracownikom Kluczowym. Podstawą obliczenia wartości Opcji będzie wzrost kapitalizacji Spółki, liczony:

- a) dla 2006 roku - jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2005 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2004 r., która zostanie obliczona przy uwzględnieniu średniego giełdowego kursu zamknięcia akcji Spółki z grudnia 2004 r. wynoszącego 69,53 zł (sześćdziesiąt dziewięć złotych pięćdziesiąt trzy grosze),
- b) dla 2007 roku - jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2006 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2005 roku,
- c) dla 2008 roku - jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2007 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2006 roku, gdzie średnia kapitalizacja Spółki jest iloczynem ilości akcji Spółki oraz średniego giełdowego kursu zamknięcia akcji Spółki z grudnia danego roku.

Opcja ustalana będzie w każdym kolejnym roku trwania Programu osobno dla każdej z osób uprawnionych, określonych w Uchwale nr 51 WZA, a łączna wartość opcji wyniesie 9,2 % wzrostu kapitalizacji w okresach określonych w pkt a), b) i c) (odpowiednio opcja nr 1, nr 2, nr 3).

Zgodnie z MSSF2 Spółka jest zobowiązana obliczyć wartość opcji, a następnie ujmować ją jako koszt w rachunku zysków i strat w okresie życia danej opcji, tj. od dnia przyznania do dnia wygaśnięcia. Począwszy od trzeciego kwartału 2005 r. Spółką ujmuje w rachunku wyników wartość poszczególnych opcji. Spółka zwraca uwagę, że mimo iż wartość opcji każdorazowo pomniejsza zysk netto Spółki i Grupy, to jednak operacja ta nie wpływa na wartość przepływów pieniężnych w Spółce. Ponadto ekonomiczny koszt opcji ujmowany jest w rachunku wyników poprzez uwzględnienie w „rozwodnionym zysku netto” nowoemitowanych akcji dla uczestników Programu. Pomimo iż standard MSSF2 został oficjalnie przyjęty przez Unię Europejską do stosowania przez spółki giełdowe do sporządzania sprawozdań skonsolidowanych, to jednak przez wielu ekspertów jest on wskazywany jako kontrowersyjny, gdyż w ich ocenie ujęcie kosztu opcji w rachunku wyników prowadzi do podwójnego liczenia wpływu programu opcyjnego (raz przez wynik i drugi raz poprzez rozwodnienie).

Zgodnie z wymogami MSSF 2 na dzień uchwalenia programu opcyjnego tj. na dzień 30 czerwca 2005 r. dokonano wyceny wartości opcji. Do wyceny opcji wykorzystano technikę symulacji Monte Carlo w powiązaniu z procesem dyskontowania nieujemnych przepływów finansowych z opcji obliczonych na bazie funkcji MAX(). Poza założeniami wynikającymi z charakteru programu opcyjnego opisanymi powyżej, na potrzeby wyceny przyjęto następujące dodatkowe założenia:

- a) stopa wolna od ryzyka 4,6 % (stopa oprocentowania 52 tygodniowych bonów skarbowych);
- b) stopa dywidendy 0 % (przewidywana na dzień uchwalenia programu stopa dywidendy w okresie);
- c) oczekiwana zmienność 17 % (oczekiwaną zmienność opartą na historycznej zmienności z ostatnich 200 notowań poprzedzających dzień uchwalenia programu na bazie średniej ceny akcji z kursów open i close).

Ustalona wartość poszczególnych opcji wynosi:

- a) opcja nr 1 tj. opcja z tytułu przyrostu kapitalizacji w 2005 r. 44 tys. zł;
- b) opcja nr 2 tj. opcja z tytułu przyrostu kapitalizacji w 2006 r. 3 054 tys. zł;
- c) opcja nr 3 tj. opcja z tytułu przyrostu kapitalizacji w 2007 r. 3 104 tys. zł.

Łączna wartość opcji wynosi 6 202 tys. zł

Wartość opcji przypadająca na zarząd spółki i kluczowych pracowników (wg stanu na dzień uchwalenia programu):

- a) wartość opcji przypadająca na zarząd spółki: 78,26 % tj. 4 854 tys. zł
- b) wartość opcji przypadająca na kluczowych pracowników spółki: 21,74% tj. 1 348 tys. zł

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Wartość opcji rozpoznana w rachunku wyników za pierwsze dwa kwartały 2006 wynosiła 1 639 tys. zł. Szacowany przez Spółkę wpływ rozpoznania kosztów opcji na rachunek wyników w kolejnych okresach wynosi:

III-IV kwartał 2006 r. – 1 639 tys. zł
2007 r. – 1 242 tys. zł

Zgodnie z warunkami programu Spółka ustaliła iż:

- a) średnia kapitalizacja ComArch S.A. z grudnia 2004 r. wyniosła 476,5 mln zł
b) średnia kapitalizacja ComArch S.A. z grudnia 2005 r. wyniosła 441,7 mln zł

Różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w grudniu 2005 r. i średnią kapitalizacją w grudniu 2004 r. jest ujemna, co oznacza, iż nie został spełniony podstawowy warunek Programu. W efekcie w 2006 r. nie zostaną wyemitowane akcje dla Członków Zarządu i Pracowników Kluczowych.

3.7.4 Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. 15 maja 2006 roku

Zawiadomieniem z dnia 3 sierpnia 2006 roku spółka BZ WBK AIB Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu poinformowała, że w wyniku nabycia akcji, rozliczonego w dniu 2 sierpnia 2006 roku, zwiększeniu uległ o ponad 2 % liczby głosów posiadany dotychczas przez jej klientów na rachunkach objętych umowami o zarządzanie udziałem ponad 10 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy ComArch S.A.

Przed zwiększeniem udziału, o którym mowa powyżej klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., na rachunkach objętych umowami o zarządzanie, posiadali 1 762 231 akcji Spółki, co stanowiło 23,44 % w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 1 762 231 głosów, co stanowiło 12,08 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A.

W dniu 2 sierpnia 2006 roku na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management S.A. objętych umowami o zarządzanie znajdowało się 1 769 070 akcji spółki ComArch S.A., co stanowiło 23,53 % w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 1 769 070 głosów, co stanowiło 12,13 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A.

Jednocześnie spółka BZ WBK AIB Asset Management S.A. przekazała informację, że BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych, których organem jest Towarzystwo, spółce BZ WBK AIB Asset Management S.A. W związku z powyższym niniejsze zawiadomienie uwzględnia także akcje ComArch S.A. będące w posiadaniu funduszy. Szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 46/2006.

3.8 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Zobowiązania handlowe	26 011	64 909
Zobowiązania finansowe	415	-
Zaliczki otrzymane na poczet usług	4 342	1 839
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	129	42
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych	8 991	2 138
Zobowiązania inwestycyjne	5 402	736
Dotacje otrzymane	-	2 206
Rezerwa na urlopy	6 751	5 406
Rezerwa na koszty dotyczące okresu bieżącego, do poniesienia w przyszłości	10 910	19 163
Pozostałe zobowiązania	4 843	2 472
Fundusze specjalne (ZFŚS i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy)	1 424	1 080
Razem zobowiązania	69 218	99 991

Wartość godziwa zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań jest zbliżona do ich wartości bilansowej przedstawionej powyżej.

3.9 Kontrakty długoterminowe

	6 miesięcy 2006	6 miesięcy 2005
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym	59 205	45 070
a) przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	13 895	325
b) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	45 310	44 745

Z uwagi, iż Spółka stosuje zasadę ustalania stopnia zaawansowania prac proporcjonalnie do udziału poniesionych kosztów w całości kosztów kontraktu, suma poniesionych kosztów oraz ujętych wyników odpowiada przychodom.

Dokonano na koniec okresu sprawozdawczego wyceny kontraktów długoterminowych zgodnie ze stopniem zawansowania prac. Zmiana stanu rozliczeń z tytułu kontraktów długoterminowych ujętych w aktywach i pasywach między 31 grudnia 2005 r. a 30 czerwca 2006 r. wyniosła 15 456 tys. zł.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

3.10 Kredyty, pożyczki

	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	17 924	17 000
Pożyczki	388	300
	18 312	17 300
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	-	275
Pożyczki	478	581
Kredyty bankowe	1 861	2 024
	2 339	2 880
Kredyty, pożyczki ogółem	20 651	20 180

Kredyty inwestycyjne

ComArch S.A. korzysta z następujących kredytów bankowych:

- a) kredyt inwestycyjny w Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie w wysokości 20 mln zł zaciągnięty w 2004 roku na sfinansowanie I etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Okres kredytowania wynosi 10 lat tj. do 2015 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Na dzień 30 czerwca 2006 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 18 mln zł (na dzień 30 czerwca 2005 r. wynosiła 20 mln zł). Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco, hipoteka na wybudowanej nieruchomości oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku.
- b) kredyt inwestycyjny w Kredyt Bank SA z siedzibą w Warszawie na finansowanie II etapu budowy nowych budynków produkcyjno- biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 80 % wartości inwestycji, maksymalnie 26 823 970,00 zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu powinno nastąpić do 31 marca 2007 r. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na działkach, na których zostanie wybudowany budynek oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Na dzień 30 czerwca 2006 r. wartość wykorzystanego kredytu wynosiła 1,9 mln zł.
- c) kredyt inwestycyjny w Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie III etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 85 % wartości inwestycji, maksymalnie 30 000 000,00 zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu powinno nastąpić do 28 września 2007 r. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na działkach, na których zostanie wybudowany budynek, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. Do dnia 30 czerwca 2006 r. nie nastąpiło wykorzystanie środków z ww. kredytu.

Wartość zobowiązań z tytułu kredytów została ujęta w wysokości zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek nie jest istotnie różna od wartości bilansowej.

Obciążenie kredytów Grupy ryzykiem stopy procentowej dotyczy kredytu inwestycyjnego (oprocentowanego w oparciu o zmienną stopę procentową). W związku ze spadającymi stopami procentowymi w Polsce i malejącym obciążeniem z tytułu płatności odsetkowych Grupa nie zawierała transakcji zabezpieczających ryzyko zmian stóp procentowych. Grupa prowadzi optymalizację kosztów odsetkowych poprzez stały monitoring struktury stóp procentowych i odpowiednie dopasowanie bazowej stopy procentowej kredytu.

Obciążenie kredytów Grupy ryzykiem stopy procentowej przedstawia się w sposób następujący:

	Wartość kredytów na 30 czerwca 2006 r.	Kapitał przypadający do spłaty w okresie				Razem
		do 6 miesięcy	6-12 miesiące	1-5 lat	powyżej 5 lat	
Stan na 30 czerwca 2006 r.						
Kredyty inwestycyjne	19 931	1 000	1 007	8 463	9 461	19 931
odsetki	-146	-146	-	-	-	-146
	19 785	854	1 007	8 463	9 461	19 785

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych długoterminowych przedstawia się w sposób następujący:

	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Od 1 do 2 lat	2 442	2 300
Od 2 do 5 lat	6 409	6 000
Powyżej 5 lat	9 461	9 000
	18 312	17 300

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy przedstawiały się w sposób następujący:

	30 czerwca 2006 r.				31 grudnia 2005 r.			
	zł	US\$	€	Pozostale	zł	US\$	€	Pozostale
Kredyty bankowe	5,66 %	-	-	-	6,61 %	-	-	-
Pożyczki	2,95 %	-	-	-	2,95 %	-	-	-

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych Grupy przedstawia się w sposób następujący:

	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
w walucie polskiej	20 651	20 180
RAZEM	20 651	20 180

Grupa dysponuje następującymi, nie wykorzystanymi, przyznanymi jej liniami kredytowymi w rachunku bieżącym:

	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
O zmiennym oprocentowaniu:		
– wygasające w ciągu jednego roku	10 000	10 000
RAZEM	10 000	10 000

3.11 Obligacje zamienne

W dniu 12 kwietnia 2002 roku ComArch S.A. wyemitował 4 000 pięcioletnich obligacji zamiennych na akcje. Cena konwersji wynosiła 57,10 zł, a każda obligacja mogła być zamieniona na 175 akcji Spółki. Cena emisyjna została ustanowiona na poziomie 100,3 %, a oprocentowanie obligacji wynosiło 7,5 % rocznie.

W I kwartale 2006 roku zamienionych na akcje zostało 3 221 sztuk obligacji zamiennych na okaziciela wyemitowanych przez Spółkę. Łączna wartość nominalna obligacji zgłoszonych do zamiany wynosiła 32 210 tys. zł. Za obligacje zamienne serii A objęte złożonymi oświadczeniami o zamianie zostało wydanych 563 675 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H. Liczba obligacji zamiennych serii A, które nie zostały zamienione na akcje serii H, wynosiła 293 sztuki.

Obligacje, w stosunku do których nie zostały złożone oświadczenia o zamianie na akcje, zostały przedterminowo wykupione przez Spółkę w dniu 6 kwietnia 2006 r. po cenie obliczonej zgodnie z punktem 8.3.4 Warunków Emisji Obligacji, a następnie umorzone.

	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Długoterminowe		
Obligacje zamienne	-	39 849
	-	39 849
Krótkoterminowe		
Obligacje zamienne	-	1 097
Obligacje zamienne ogółem	-	40 946

3.12 Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2006 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie ComArch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 28 229 tys. zł podczas gdy na dzień 31 grudnia 2005 roku ich wartość wynosiła 35 718 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2006 r. wartość poręczeń ComArch S.A. za zobowiązania spółki Interia.pl S.A. z tytułu umów leasingowych wynosiła 162 tys. zł (w porównaniu do 555 tys. zł na dzień 31 grudnia 2005 roku).

Grupa ComArch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 457 tys. zł. Według Zarządu, w oparciu o opinie radców prawnych, nie istnieją okoliczności wskazujące na powstanie istotnych zobowiązań z tego tytułu, w konsekwencji nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym rezerwy na kwotę potencjalnych roszczeń.

Grupa na dzień 30 czerwca 2006 r. nie posiadała żadnych umownych zobowiązań do zakupów inwestycyjnych lub opłat z tytułu leasingu operacyjnego.

3.13 Odroczony podatek dochodowy

W związku z wejściem Polski do Unii Europejskiej została uchwalona Ustawa z dnia 2 października 2003 roku o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych i niektórych ustaw (Dz. U. Nr 188, poz. 1840), która zmieniła warunki zwolnień podatkowych dla podmiotów działających w specjalnych strefach ekonomicznych. Zgodnie z postanowieniem art. 6 ust. 1 Ustawy, podmioty te mogą się ubiegać o zmianę warunków zezwolenia w celu dostosowania go do obowiązujących w Unii Europejskiej zasad udzielania pomocy publicznej. Zgodnie z przepisem art. 5 ust. 2 pkt 1 lit. b), pkt 2, pkt 3 Ustawy, maksymalna wielkość pomocy publicznej dla podmiotów, które prowadzą działalność w specjalnej strefie ekonomicznej na podstawie zezwolenia wydanego przed dniem 1 stycznia 2000 r., nie może przekraczać 75 % wartości inwestycji poniesionych w okresie od dnia uzyskania zezwolenia do dnia 31 grudnia 2006 r., przy czym przy ustalaniu maksymalnej wielkości pomocy

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

publicznej uwzględnia się całkowitą wielkość pomocy publicznej uzyskanej od 1 stycznia 2001 r. Oznacza to zmianę dotychczasowego sposobu funkcjonowania ulg podatkowych (pomocy publicznej), z ulg nieograniczonych wartościowo, na ulgi ograniczone wartościowo i zależne od wartości dokonanych inwestycji. W przypadku ComArch S.A. maksymalna wartość pomocy publicznej nie będzie mogła przekroczyć 75 % wartości nakładów inwestycyjnych, które Spółka poniosła/poniesie w okresie od uzyskania zezwolenia tj. od dnia 22 marca 1999 r. do dnia 31 grudnia 2006 r.

Koszty inwestycji oraz wielkość pomocy podlegają dyskontowaniu zgodnie z par. 9 Rozporządzenia Rady Ministrów z 14 września 2004 r. w sprawie krakowskiej specjalnej strefy ekonomicznej (Dz.U. 220, poz. 2232) w brzmieniu zmienionym zgodnie z par.1 Rozporządzenia Rady Ministrów z 8 lutego 2005 r., zmieniającym rozporządzenie w sprawie krakowskiej specjalnej strefy ekonomicznej (Dz.U.nr.32, poz.270) z uwzględnieniem par.2 tego ostatniego Rozporządzenia.

ComArch S.A. wystąpił do Ministra Gospodarki o zmianę warunków zezwolenia i w dniu 1 lipca 2004 r. otrzymał decyzję Ministra Gospodarki z dnia 24 czerwca 2004 r. dotyczącą zmiany warunków zezwolenia na określone powyżej i zgodne z Ustawą. Równocześnie w zmienionym zezwoleniu wydłużony został do 31 grudnia 2017 r. okres, na jaki zostało wydane zezwolenie dla ComArch S.A.. Oznacza to wydłużenie okresu, w jakim Spółka będzie mogła wykorzystać limit pomocy publicznej, przysługujący z tytułu poniesionych w specjalnej strefie ekonomicznej inwestycji.

Zgodnie z MSR12 niewykorzystana ulga podatkowa na dzień 30 czerwca 2006 r. stanowi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Limit niewykorzystanej ulgi inwestycyjnej na dzień 30 czerwca 2006 r., zdyskontowanej na dzień przyznania zezwolenia wynosi 23 916 tys. zł.

Na koniec roku 2005 jednostka dominująca dokonała ustalenia aktywa z odroczonego podatku z tytułu działalności w SSE w wysokości 4 750 tys. zł. Wartość tego aktywa została ustalona na podstawie przewidywań co do możliwego kształtowania się dochodu podatkowego z tytułu działalności zwolnionej w okresie do końca 2006 roku, ponieważ jednostka dominująca nie jest w stanie w sposób wiarygodny sporządzić projekcji budżetu podatkowego powyżej jednego roku, stąd rozpoznanie aktywa oparte jest o budżetowany wynik podatkowy na 2006 rok. W pierwszym półroczu 2006 aktywo to zostało częściowo rozwiązane w proporcji do osiągniętego w pierwszym półroczu dochodu podatkowego z działalności zwolnionej. Operacja częściowego rozwiązania aktywa pomniejszyła zysk netto Grupy w drugim kwartale 2006 r. o 2 239 tys. zł.

Stosując zasadę ostrożnej wyceny Grupa nie tworzyła w 2006 r. aktywa wynikającego ze straty podatkowej spółek zależnych, która wyniosła w okresie 6 miesięcy 2006 roku 1 268 tys. zł.

3.14 Zysk na akcję

	6 miesięcy 2006	6 miesięcy 2005
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki	23 142	9 686
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	7 510	6 865
Zysk na akcję zwykłą (w zł)	3,08	1,41

Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "6 miesięcy 2006" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 r. oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "6 miesięcy 2005" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r. oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r., gdzie wagą jest ilość dni.

4. Noty dodatkowe

4.1 Informacje o akcjonariuszach oraz akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące

a) Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A., na dzień sporządzenia raportu kwartalnego.

Według stanu na dzień 15 maja 2006 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A. są:

- małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak, którzy posiadają razem 3 239 393 akcji (43,08 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniają do 10 195 393 głosów na WZA, co stanowi 69,89 % wszystkich głosów na WZA;
- BZ WBK AIB Asset Management S.A., którego klienci wg wiedzy Spółki na dzień przekazania raportu byli posiadaczami 1 769 070 sztuk akcji (23,53 % w kapitale zakładowym Spółki), z których przysługiwało 1 769 070 głosów na WZA, co stanowiło 12,13 % w ogólnej liczbie głosów na WZA.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

b) Zmiany w stanie posiadania akcji ComArch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące ComArch S.A. w okresie od 15 maja 2006 do 14 sierpnia 2006 roku.

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji ComArch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2006 roku, tj. 15 maja 2006 r. oraz w dniu 14 sierpnia 2006 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Funkcja	Stan na 14 sierpnia 2006 r.		Stan na 15 maja 2006 r.	
		Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)	Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)
Elżbieta i Janusz Filipiakowie	Przewodnicząca Rady Nadzorczej i Prezes Zarządu	3 239 393	69,89 %	3 239 393	72,70 %
Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	92 131	0,63 %	92 131	0,66 %
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	24 440	0,43 %	24 440	0,44 %
Paweł Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	24 440	0,43 %	24 440	0,44 %
Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	6 566	0,05 %	6 566	0,05 %
Zbigniew Rymarczyk	Członek Zarządu	370	0,00 %	370	0,00 %
Ilość wyemitowanych akcji		7 518 770	100 %	6 955 095	100 %

4.2 Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Nie wystąpiły.

4.3 Zdarzenia po dacie bilansu

Zawiadomieniem z dnia 3 sierpnia 2006 roku spółka BZ WBK AIB Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu poinformowała, że w wyniku nabycia akcji, rozliczonego w dniu 2 sierpnia 2006 roku, zwiększeniu uległ o ponad 2 % liczby głosów posiadany dotychczas przez jej klientów na rachunkach objętych umowami o zarządzanie udziałem ponad 10 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy ComArch S.A.

W dniu 2 sierpnia 2006 roku na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management S.A. objętych umowami o zarządzanie znajdowało się 1 769 070 akcji Spółki ComArch S.A., co stanowiło 23,53% w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 1 769 070 głosów, co stanowiło 12,13 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A.

Jednocześnie spółka BZ WBK AIB Asset Management S.A. przekazała informację, że BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych, których organem jest Towarzystwo, spółce BZ WBK AIB Asset Management S.A. W związku z powyższym niniejsze zawiadomienie uwzględnia także akcje ComArch S.A. będące w posiadaniu funduszy. Szczegóły Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 46/2006.

4.4 Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej

W II kwartale 2006 r. spółki Grupy nie wystąpiły z powództwem ani nie były pozwane w postępowaniu spełniającym kryteria określone w § 91 ust. 6 pkt 7a) i 7b) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Grupa ComArch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 457 tys. zł. Według Zarządu, w oparciu o opinie radców prawnych nie istnieją okoliczności wskazujące na powstanie istotnych zobowiązań z tego tytułu, w konsekwencji nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym rezerwy na kwotę potencjalnych roszczeń.

4.5 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd nie podał prognozy wyników na II kwartał 2006 roku.

4.6 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi, których łączna wartość od początku roku przekracza 500 000 EUR (poza transakcjami typowymi i rutynowymi)

Nie wystąpiły.

4.7 Informacje o udzielonych przez Spółkę i podmiot zależny poręczeniach oraz gwarancjach

W II kwartale 2006 r. ComArch S.A. oraz podmiot od niego zależny nie udzielił poręczeń i gwarancji o których mowa § 91 ust. 6. pkt 9) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

4.8 Inne istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Nie wystąpiły.

5. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy ComArch w II kwartale 2006 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Grupa ComArch osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe w II kwartale 2006 roku. Przychody ze sprzedaży wyniosły 90 370 tys. zł, zysk operacyjny wyniósł 9 707 tys. zł, a zysk netto osiągnął wartość 7 747 tys. zł. Zarówno wskaźnik rentowności operacyjnej jak i rentowności netto ukształtowały się na rekordowym poziomie odpowiednio 10,7% i 8,6%. Wartość przychodów ze sprzedaży w II kwartale 2006 r. była nominalnie niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, ale wynika to z większej wartości sprzedaży sprzętu komputerowego w II kwartale ubiegłego roku (30 217 tys. zł w II kwartale 2005 r. wobec 13 218 tys. zł w II kwartale 2006).

Pogłębiona analiza wyników Grupy, tj. po wyeliminowaniu zdarzeń o charakterze jednorazowym (wpływ rozpoznania i rozliczenia aktywa z tytułu odroczonego podatku z tytułu ulgi inwestycyjnej w SSE, koszty programu opcji menedżerskich) wskazuje na bardzo znaczącą poprawę wyników finansowych Grupy. Zysk operacyjny Grupy po wyeliminowaniu ww. zdarzeń o charakterze jednorazowym wyniósł w II kwartale 2006 r. 10 527 tys. zł, w porównaniu z 3 691 tys. zł w II kwartale 2005 r., natomiast zysk netto po wyeliminowaniu ww. zdarzeń o charakterze jednorazowym wyniósł w drugim kwartale 2006 r. 10 806 tys. zł, w porównaniu z 2 687 tys. zł w drugim kwartale 2005 r. Skorygowana rentowność operacyjna wyniosła w II kwartale 2006 r. 12%, w porównaniu z 4% rok wcześniej. Natomiast skorygowana rentowność netto wzrosła z 3 % w II kwartale 2005 r. do 12% w prezentowanym okresie.

Poniższa tabela przedstawia wybrane dane finansowe za II kwartał 2006 r i II kwartał 2005 r. w wysokości nominalnej (obliczonej zgodnie z MSSF) oraz wysokości skorygowanej o wpływ zdarzeń jednorazowych:

Grupa Comarch	II kwartał 2006	II kwartał 2005
Przychody ze sprzedaży	90 370	102 911
Amortyzacja	3 103	2 576
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	- 820	0
Wpływ na wynik aktywa z tytułu odroczonego podatku	-2 239	5 740
Zysk operacyjny nominalny (zgodny z MSSF)	9 707	3 691
Zysk operacyjny skorygowany	10 527	3 691
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki nominalny (zgodny z MSSF)	7 747	8 427
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki skorygowany	10 806	2 687
Rentowność operacyjna nominalna	10,7%	3,6%
Rentowność operacyjna skorygowana	11,6%	3,6%
Rentowność netto nominalna	8,6%	8,2%
Rentowność netto skorygowana	12,0%	2,6%
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) nominalna	12 810	6 267
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) skorygowana	13 630	6 267
Marża EBITDA nominalna	14,2%	6,1%
Marża EBITDA skorygowana	15,1%	6,1%

Osiągnięte wyniki finansowe potwierdzają skuteczność realizowanej przez Grupę strategii, która zakłada:

- a) sprzedaż rozwiązań informatycznych opartych w znaczącej części na własnych produktach
- b) wychodzenie ze sprzedażą coraz większej ilości produktów na rynki zagraniczne

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

c) stałe ulepszanie operacyjnej efektywności działania poprzez doskonalenie procedur i racjonalizację kosztów

Dynamiczny rozwój Grupy ComArch i osiągnięte wyniki finansowe są z jednej strony efektem obecnej przewagi konkurencyjnej, ale równocześnie są czynnikiem, który umożliwia Grupie ComArch stałą rozbudowę i ulepszanie portfolio produktów oraz pozyskiwanie na rynku pracy najlepszej kadry inżynierskiej, a więc budowanie przewagi konkurencyjnej na przyszłość.

Ponadprzeciętne wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę ComArch oraz bardzo dobre perspektywy na lata przyszłe znalazły odzwierciedlenie we wzroście kursów akcji ComArch S.A. z 64,6 zł w dniu 1 stycznia 2006 r. do 130 zł w dniu 30 czerwca 2006. Wobec tak znaczącego wzrostu cen akcji większość posiadaczy obligacji zamiennych wyemitowanych przez ComArch S.A. w 2002 roku zdecydowała się w I kwartale 2006 roku dokonać ich zamiany na akcje Spółki, a w II kwartale 2006 roku Spółka dokonała przedterminowego wykupu obligacji, w stosunku do których nie złożono oświadczeń o zamianie na akcje. W efekcie tej operacji znacząco spadło zadłużenie długoterminowe ComArch – z poziomu 62 836 tys. zł w dniu 31 grudnia 2005 r. do 24 024 tys. zł w dniu 30 czerwca 2006 r., a wskaźnik zadłużenia kapitału własnego spadł z 38,9 % do 10,6 %. Zysk na akcję w pierwszym półroczu 2006 roku wyniósł 3,08 zł wobec 1,41 zł rok wcześniej.

Stan portfela zamówień na rok bieżący wynosił na koniec lipca 2006 r. 386 mln zł i był o ponad 30 % wyższy niż w analogicznym okresie w 2005 r., co potwierdza dalsze możliwości dynamicznego rozwoju Grupy w kolejnych okresach.

Grupa ComArch			
	stan na 31 lipca 2006 r.	stan na 31 lipca 2005 r.	zmiana
Przychody zakontraktowane na rok bieżący	386 072	294 524	31,1 %
<i>w tym kontrakty zagraniczne</i>	<i>78 880</i>	<i>61 555</i>	<i>28,1 %</i>
<i>udział kontraktów zagranicznych</i>	<i>20,4 %</i>	<i>20,9 %</i>	

Struktura przychodów pokazuje iż sprzedaż Grupy ComArch jest dobrze zdywersyfikowana i Grupa nie jest uzależniona od pojedynczego sektora, klienta czy sprzedawanego produktu. Taka struktura przychodów znacząco redukuje ryzyko działalności operacyjnej, związane z możliwym niejednorodnym tempem rozwoju pojedynczego sektora w danym roku. W okresie kilkuletnim udział poszczególnych sektorów i rodzajów sprzedaży utrzymuje się na relatywnie stałym poziomie, ewentualne wahania związane są z okresowym zwiększeniem udziału sprzedaży hardware w ramach kontraktów w sektorze publicznym.

Grupa ComArch				
	I-II kwartał 2006 r.		I-II kwartał 2005 r.	
		%		%
Usługi	88 317	47,3 %	73 164	41,4 %
Software	58 200	31,1 %	48 046	27,2 %
Hardware	37 317	20,0 %	50 709	28,7 %
Pozostałe	2 990	1,6 %	5 013	2,7 %
RAZEM	186 824	100 %	176 932	100 %
	I-II kwartał 2006 r.		I-II kwartał 2005 r.	
		%		%
Telekomunikacja	36 760	19,7%	38 671	21,9 %
Finanse i Bankowość	40 622	21,7%	34 545	19,5 %
Usługi, handel	59 969	32,1%	59 243	33,5 %
Przemysł	19 582	10,5%	10 167	5,7 %
Sektor publiczny	25 295	13,5%	29 435	16,6 %
Pozostałe	4 596	2,5%	4 871	2,8 %
RAZEM	186 824	100 %	176 932	100 %
	I-II kwartał 2006 r.		I-II kwartał 2005 r.	
		%		%
Kraj	144 515	77,4 %	147 078	83,1 %
Zagranica	42 309	22,6 %	29 854	16,9 %
RAZEM	186 824	100 %	176 932	100 %

Wyniki Grupy w przyszłych kwartałach będą zależeć przede wszystkim od utrzymywania się pozytywnych tendencji w gospodarce, sytuacji finansowej średnich i dużych przedsiębiorstw, które stanowią podstawową bazę klientów Grupy oraz tempa wzrostu wynagrodzeń pracowników branży IT.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

W II kwartale 2006 roku miały miejsce następujące zdarzenia o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy ComArch:

1) Zamiana obligacji zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii H

Zarząd Giełdy zawiesił obrót obligacjami serii A Spółki ComArch S.A. począwszy od dnia 4 kwietnia 2006 r. i postanowił wykluczyć z obrotu giełdowego obligacje serii A Spółki ComArch S.A. z upływem dnia 6 kwietnia 2006 r. O szczegółach Spółka informowała w raporcie numer 20/2006.

Spółka dokonała w dniu 6 kwietnia 2006 przedterminowego wykupu i umorzenia 293 obligacji serii A zamiennych na akcje ComArch S.A. Przedterminowy wykup obligacji został dokonany zgodnie z trybem przewidzianym w pkt 8.3 Warunków Emisji Obligacji. O szczegółach Spółka informowała w raporcie numer 22/2006.

W związku z faktem, że Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. postanowił dokonać w dniu 26 kwietnia 2006 r. asymilacji 20 650 akcji Spółki oznaczonych kodem PLCOMAR00095 (akcji serii H) z 5 730 920 akcjami Spółki oznaczonymi kodem PLCOMAR00012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadził z dniem 26 kwietnia 2006 r. powyższe akcje Spółki w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. O szczegółach Spółka informowała w raportach numer 25/2006 oraz 26/2006.

2) Umowa z Polkomtel S.A. na wdrożenie systemu bilingowego

W dniu 27 kwietnia 2006 roku została podpisana umowa pomiędzy spółkami: ComArch S.A. a Polkomtel S.A. na wdrożenie systemu rozliczeń międzyoperatorskich i partnerskich Comarch InterPartner Billing. System Comarch InterPartner Billing będzie służył do dokonywania rozliczeń międzyoperatorskich oraz do wsparcia rozliczeń z operatorami wirtualnymi (MVNO) oraz dostawcami usług (Service Providers i ESP) współpracującymi z Polkomtel S.A. Wartość umowy wynosi 12,4 mln zł. Zakończenie całości projektu planowane jest w maju 2007 roku.

3) Wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji serii G3

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 12 kwietnia 2006 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 102 708 akcji zwykłych na okaziciela Spółki ComArch S.A. po dokonaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 12 kwietnia 2006 r. asymilacji powyższych akcji Spółki ComArch S.A. oznaczonych kodem PLCOMAR00103 z 5 628 212 akcjami Spółki, oznaczonymi kodem PLCOMAR00012. O szczegółach Spółka informowała w raportach numer 21/2006 oraz 24/2006.

4) Przekształcenie spółki ComArch Services Sp. z o.o. w spółkę akcyjną ComArch Services S.A.

ComArch S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 kwietnia 2006 r. o przekształceniu spółki ComArch Services Sp. z o.o. w spółkę akcyjną ComArch Services S.A. Kapitał zakładowy spółki ComArch Services S.A. wynosi 1 050 000 zł i dzieli się na 5 250 akcji o wartości nominalnej 200 zł każda, z których wynika 5 250 głosów.

5) Wykaz informacji bieżących i okresowych przekazanych przez ComArch S.A. do publicznej wiadomości w 2005 roku.

W dniu 26 kwietnia 2006 roku Zarząd ComArch S.A. podał wykaz informacji bieżących i okresowych przekazanych do publicznej wiadomości w roku 2005. Oryginały raportów znajdują się w siedzibie Spółki w Krakowie przy al. Jana Pawła II 39 A. Zostały one również udostępnione na stronie internetowej Spółki <http://www.comarch.pl/pl/Invest+in+Comarch/Financial/>

6) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ComArch S.A. z dnia 22 czerwca 2006 roku

W dniu 31 maja 2006 roku, działając na podstawie przepisu art. 395 § 1 i art. 399 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 14 Statutu Spółki, Zarząd ComArch S.A. zwołał Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na dzień 22 czerwca 2006 roku, na godzinie 9.00 w Krakowie przy Alei Jana Pawła II 39A. Porządek obrad został zawarty w raporcie bieżącym RB 32/2006.

WZA z dnia 22 czerwca 2006 roku podjęło uchwały dotyczące:

- wyboru Pawła Prokopa na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia;
- skreślenia z porządku obrad punktu dotyczącego wyboru Komisji Skrutacyjnej;
- uchwalenia porządku obrad;
- zatwierdzenia sprawozdania finansowego ComArch S.A. za rok obrotowy 1.01.2005 - 31.12.2005;
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 1.01.2005 - 31.12.2005;
- zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z działalności za rok obrotowy 1.01.2005-31.12.2005 oraz badania sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 1.01.2005-31.12.2005;
- zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego ComArch S.A. za rok obrotowy 1.01.2005-31.12.2005;
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ComArch za rok obrotowy 1.01.2005 - 31.12.2005;
- zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego ComArch S.A. i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ComArch za rok obrotowy 1.01.2005 - 31.12.2005;
- podziału zysku netto za rok obrotowy 1.01.2005 - 31.12.2005;
- udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 1.01.2005-31.12.2005;
- powołania Piotra Piątosy na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki ComArch S.A
- zmian w Statucie Spółki
- zmian w Uchwale Nr 51 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ComArch S.A. z dnia 30 czerwca 2005 roku w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla członków Zarządu oraz kluczowych pracowników Spółki.

Pełna treść uchwał została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym 38/2006 w dniu 22 czerwca 2006 roku.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Zgodnie z listą akcjonariuszy uczestniczących w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ComArch S.A. w dniu 22 czerwca 2006 roku, dwie osoby posiadały powyżej 5 % ogólnej liczby głosów na tym Zgromadzeniu:

1. Janusz Filipiak-846 000 sztuk akcji uprzywilejowanych imiennych, z których przysługiwało 4 230 000 głosów na WZA i które stanowiły 46,44 % głosów na WZA; udział w ogólnej liczbie głosów Spółki: 29,00 %;
 2. Elżbieta Filipiak-799 000 sztuk akcji uprzywilejowanych imiennych, z których przysługiwało 3 995 000 głosów na WZA i które stanowiły 43,86 % głosów na WZA; udział w ogólnej liczbie głosów Spółki: 27,39 %;
 3. Małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiakowie-94 000 sztuk akcji uprzywilejowanych imiennych, z których przysługiwało 470 000 głosów na WZA i które stanowiły 5,16 % głosów na WZA; udział w ogólnej liczbie głosów Spółki: 3,22 %.
- Całkowita liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji ComArch S.A. wynosi 14 587 570 głosów. Na WZA w dniu 22 czerwca 2006 roku brali udział akcjonariusze reprezentujący 9 108 144 głosów.

7) Umowa kredytowa z Fortis Bank Polska S.A.

W dniu 09 czerwca 2006 otrzymał podpisaną umowę o kredyt inwestycyjny z Fortis Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie na finansowanie III etapu budowy nowych budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 85 % wartości inwestycji, maksymalnie 30 000 000,00 zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu powinno nastąpić do 28 września 2007 r. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na działkach, na których zostanie wybudowany budynek, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco.

8) Zasady ładu korporacyjnego

Opinia na temat projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki

W związku z zasadą nr 2 "Dobrych praktyk w spółkach publicznych" Rada Nadzorcza ComArch S.A. pozytywnie zaopiniowała projekty uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się w dniu 22 czerwca 2006 roku. Projekty uchwał zostały przekazane do wiadomości publicznej wraz z uzasadnieniami dnia 14 czerwca 2006 roku raportem bieżącym nr 34/2006.

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej ComArch S.A. w 2005 roku:

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej zawierające ocenę sytuacji Spółki w 2005 roku zgodnie z zasadą nr 18 "Dobrych praktyk w spółkach publicznych" zostało przekazane do publicznej wiadomości 19 czerwca 2006 roku:

Treść:

„Rada Nadzorcza odbyła w 2005 roku 4 posiedzenia (23 marca, 22 czerwca, 26 września, 15 grudnia). Ponadto Rada Nadzorcza podjęła uchwały w trybie korespondencyjnym w dniach: 6 czerwca i 12 lipca. Średnia frekwencja na posiedzeniu Rady Nadzorczej wyniosła 4 osoby na 5 (pięciu) członków Rady Nadzorczej. Głównymi tematami posiedzeń Rady Nadzorczej były:

- a) monitoring i analiza sytuacji finansowej Spółki i Grupy ComArch,
- b) ocena realizacji przez Zarząd strategii Spółki,
- c) analiza i ocena ryzyka związanego z działalnością Spółki,
- d) sprawy formalno-prawne.

W ocenie Rady Nadzorczej Grupa ComArch osiągnęła w 2005 roku najlepsze w swojej historii wyniki finansowe. Przychody wzrosły w porównaniu z rokiem ubiegłym o 35 % przy jednoczesnym wzroście zysku netto o 146,7 % (do 28,1 mln zł). Zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 69,5 % do poziomu 27,4 mln zł. Należy podkreślić fakt, że cały wzrost został osiągnięty w wyniku organicznego rozwoju Grupy ComArch. Znacznemu wzrostowi przychodów i zysków Grupy ComArch towarzyszy znaczący wzrost rentowności na poziomie operacyjnym (z 4,92 % do 6,16 %) i netto (z 3,46 % na 6,32 %). Poprawa rentowności nastąpiła przy równoczesnym zwiększeniu zatrudnienia w Grupie ComArch do poziomu 1.836 osób (nie wliczając osób zatrudnionych w MKS Cracovia SSA).

Warto podkreślić także osiągnięty przez Grupę ComArch zwrot na kapitale w wysokości ponad 17 %, co oznacza prawie dwukrotny wzrost w porównaniu do 2004 r. Zysk na jedną akcję osiągnął wartość 4,06 zł, co stanowi wzrost o 143 % w porównaniu do 1,67 zł w 2004 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła realizowaną przez Spółkę strategię, zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym. ComArch S.A. - jako firma produktowa - poprawia wyniki finansowe wraz ze wzrostem skali działalności, dlatego w ocenie Rady sprzedaż produktów na wielu rynkach geograficznych korzystnie wpływa na osiągane wyniki finansowe. Równocześnie utrzymywanie sektorowej dywersyfikacji przychodów zabezpiecza Grupę ComArch przed wahaniami koniunktury w poszczególnych sektorach gospodarki.

Rada Nadzorcza dokonywała także stałej analizy obszarów ryzyka związanych z działalnością Spółki oraz analizy sposobu zarządzania tymi ryzykami przez Zarząd. Jako najważniejsze ryzyka podobnie jak w poprzednich okresach uznano:

- a) ryzyko związane z koniecznością ciągłego tworzenia nowych i unowocześniania obecnych produktów softwarowych;
- b) ryzyko związane z dotrzymywaniem warunków zawieranych umów, w szczególności z dotrzymywaniem terminów i jakości prac (ryzyko właściwego szacowania czasochłonności kontraktów długoterminowych);
- c) ryzyko zagranicznego otoczenia prawnego i politycznego związane z realizacją kontraktów eksportowych;
- d) ryzyko standingu finansowego kontrahentów zagranicznych (mniejsze możliwości - utrudnienia - sprawdzania i monitorowania);
- e) ryzyko podatkowe związane z działalnością w Specjalnej Strefie Ekonomicznej i niestabilności otoczenia prawno-podatkowego w Polsce
- f) ryzyko właściwego funkcjonowania kontroli wewnętrznej w Spółce

W ocenie Rady Zarząd właściwie identyfikuje ryzyka z działalnością Spółki i skutecznie nimi zarządza.”

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Oświadczenie Zarządu ComArch S.A. dotyczące przestrzegania zasad ładu korporacyjnego

W uzupełnieniu do raportu rocznego przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 5 kwietnia 2006 roku, Zarząd ComArch S.A., zgodnie z &29 Regulaminu GPW w Warszawie S.A., przekazał aktualne oświadczenie Zarządu dotyczące przestrzegania zasad ładu korporacyjnego. Zakres stosowania Dobrych praktyk w Spółkach Publicznych w ComArch S.A., który został zawarty w raporcie bieżącym 28/2005 z dnia 30 czerwca 2005 roku, nie ulega zmianie w 2006 roku i został zawarty w raporcie bieżącym Spółki 41/2006.

9) Wybór podmiotu uprawnionego do badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych ComArch S.A.

W dniu 19 czerwca 2006 roku Rada Nadzorcza ComArch S.A. wybrała Deloitte Audit Sp. z o. o. jako podmiot uprawniony do badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych ComArch S.A.

Deloitte Audit Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Piękną 18, posiada uprawnienia do badania sprawozdań finansowych o numerze 73. ComArch S.A. nie korzystała w przeszłości z usług Deloitte Audit Sp. z o. o. Rada Nadzorcza ComArch S.A. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań Spółki na podstawie art. 19 ust. 2 pkt e) Statutu Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Umowa z Deloitte Audit Sp. z o. o. ma zostać zawarta na okres 2 lat i obejmować:

- a) przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki ComArch S.A. za I półrocze 2006 roku;
- b) przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki ComArch S.A. za I półrocze 2007 roku;
- c) badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki ComArch S.A. i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki ComArch S.A. za 2006 rok;
- d) badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki ComArch S.A. i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki ComArch S.A. za 2007 rok.

10) Zmiany w składzie Zarządu ComArch S.A.

W dniu 11 maja 2006 roku Pan Tomasz Maciantowicz, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu ComArch S.A., złożył rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Wiceprezes Tomasz Maciantowicz nie podał przyczyn podjęcia decyzji o rezygnacji.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na posiedzeniu w dniu 22 czerwca 2006 roku powołało pana Piotra Piątosa, Dyrektora sektora Telekomunikacja w ComArch S.A. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ComArch S.A.

Pan Piotr Piątos ma 33 lata, posiada wykształcenie wyższe-jest magistrem inżynierem fizyki technicznej, absolwentem Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie. W zakresie fizyki studiował także na Johannes Gutenberg-Universität w Mainz w Niemczech. Posiada stopień Master of Business Administration. Jest absolwentem Oxford Brookes University i Polish Open University.

W ComArch S.A. pan Piotr Piątos pracuje od 1998 roku. W latach 1998-1999 był programistą i analitykiem oraz kierownikiem projektów w dziale Systemy Wymiany Informacji. W latach 2000-2003 pełnił funkcję Dyrektora centrum odpowiedzialności w Sektorze Usługi, Przemysł i Handel, w latach 2003-2005 był Dyrektorem centrum konsultingu w Sektorze Usługi, Przemysł i Handel, a następnie Finanse i Usługi. O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 39/2006.

11) Umowa z Budostal-2 S.A. na realizację III etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie

W dniu 28 czerwca 2006 roku ComArch S.A. zawarł umowę z Budostal-2 S.A. z siedzibą w Krakowie na realizację III etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Przedmiotem umowy jest budowa budynku biurowo-usługowego o powierzchni całkowitej 11 tys. m² wraz z infrastrukturą techniczną. Zakres umowy obejmuje wybudowanie budynku bez wykończenia i wyposażenia. Wartość umowy wynosi 16 467 tys. zł. Planowany termin realizacji inwestycji to 30 grudnia 2006 roku.

12) Umowa z Ministerstwem Edukacji Narodowej na dostawę, instalację i integrację Internetowych Centrów Informacji Multimedialnej w bibliotekach szkolnych

Konsorcjum firm ComArch S.A. oraz Ogólnopolska Fundacja Edukacji Komputerowej (Konsorcjum) podpisało 30 czerwca 2006 roku z Ministerstwem Edukacji Narodowej (MEN) umowę na dostawę, instalację i integrację Internetowych Centrów Informacji Multimedialnej (ICIM) w bibliotekach szkolnych znajdujących się na terenie Regionu III. W ramach umowy należy dostarczyć i zainstalować sprzęt komputerowy z oprogramowaniem do 1.334 bibliotek szkolnych na terenie 5 województw: lubelskiego, podlaskiego, pomorskiego, świętokrzyskiego i warmińsko-mazurskiego. Wartość umowy netto wynosi 19 062 856,00 zł. O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym RB 43/2006.

13) Postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego w sprawach rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki ComArch S.A. oraz zmiany Statutu Spółki

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki ComArch S.A.

W dniu 16 maja 2006 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki ComArch S.A. do wysokości 7 518 770 zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 7 518 770 akcji. Akcjom tym odpowiada 14 587 570 głosów na WZA Spółki. Na kapitał zakładowy ComArch S.A. składa się:

- 1) 883 600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 56 400 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 3) 883 600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 4) 56 400 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 5) 3 008 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 6) 1 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 7) 638 600 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 8) 125 787 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 9) 102 708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3,
- 10) 563 675 akcji zwykłych na okaziciela serii H.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Zmiana Statutu Spółki

Postanowieniem z dnia 30 czerwca 2006 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany statutu Spółki uchwalone przez Zgromadzenie Wspólników Spółki w dniu 22 czerwca 2006 roku.

Na mocy w/w postanowienia artykuł 7 ust. 1 Statutu Spółki: "Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 7 655 095,00 zł (słownie: siedem milionów sześćset pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćdziesiąt pięć złotych) i dzieli się na nie więcej niż 7 655 095 (słownie: siedem milionów sześćset pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćdziesiąt pięć) akcji, w tym: 1 767 200 (jeden milion siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy dwieście) akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1,00 zł każda i nie więcej niż 5 887 895 (pięć milionów osiemset osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- 1) 883 600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 56 400 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 3) 883 600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 4) 56 400 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 5) 3 008 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 6) 1 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 7) 638 600 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 8) 125 787 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 9) 102 708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3,
- 10) nie więcej niż 700 000 akcji zwykłych na okaziciela serii H."

otrzymał następujące brzmienie:

"Kapitał zakładowy Spółki wynosi 7 518 770,00 zł (słownie: siedem milionów pięćset osiemnaście tysięcy siedemset siedemdziesiąt złotych) i dzieli się na 7 518 770,00 (słownie: siedem milionów pięćset osiemnaście tysięcy siedemset siedemdziesiąt) akcji, w tym: 1 767 200 (jeden milion siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy dwieście) akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1,00 zł każda i 5 751 570 (pięć milionów siedemset pięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- 1) 883 600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 56 400 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 3) 883 600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 4) 56 400 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 5) 3 008 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 6) 1 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 7) 638 600 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 8) 125 787 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 9) 102 708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3,
- 10) 563 675 akcji zwykłych na okaziciela serii H."

Po dacie bilansu:

- 1) Nabycie znacznego pakietu akcji przez BZ WBK AIB Asset Management S.A.

Zawiadomieniem z dnia 3 sierpnia 2006 roku spółka BZ WBK AIB Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu poinformowała, że w wyniku nabycia akcji, rozliczonego w dniu 2 sierpnia 2006 roku, zwiększeniu uległ o ponad 2 % liczby głosów posiadany dotychczas przez jej klientów na rachunkach objętych umowami o zarządzanie udziałem ponad 10 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy ComArch S.A.

W dniu 2 sierpnia 2006 roku na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management S.A. objętych umowami o zarządzanie znajdowało się 1 769 070 akcji Spółki ComArch S.A., co stanowiło 23,53% w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 1 769 070 głosów, co stanowiło 12,13 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A.

Jednocześnie spółka BZ WBK AIB Asset Management S.A. przekazała informację, że BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych, których organem jest Towarzystwo, spółce BZ WBK AIB Asset Management S.A. W związku z powyższym niniejsze zawiadomienie uwzględnia także akcje ComArch S.A. będące w posiadaniu funduszy. O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 46/2006.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

VI Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe ComArch S.A. za II kwartał 2006 roku

I. Bilans

(w tys. PLN)	30 czerwca 2006 r.	31 marca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	147 102	137 446	139 450	135 016
1. Wartości niematerialne i prawne	2 322	2 475	2 484	2 909
2. Rzeczowe aktywa trwałe	106 784	99 948	97 049	93 119
3. Inwestycje długoterminowe	37 996	35 023	38 471	38 988
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe	37 953	34 980	38 428	38 945
a) w jednostkach powiązanych	37 896	34 887	38 290	38 691
b) w pozostałych jednostkach	57	93	138	254
3.2. Inne inwestycje długoterminowe	43	43	43	43
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	1 446	-
4.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	1 197	-
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	249	-
II. Aktywa obrotowe	171 765	172 213	188 738	153 793
1. Zapasy	21 392	23 883	25 893	13 597
2. Należności krótkoterminowe	97 294	86 465	94 152	101 669
2.1. Od jednostek powiązanych	17 798	16 136	12 858	5 519
2.2. Od pozostałych jednostek	79 496	70 329	81 294	96 150
3. Inwestycje krótkoterminowe	8 034	31 532	42 764	5 152
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 034	31 532	42 764	5 152
a) w jednostkach powiązanych	250	1 456	1 133	445
b) w pozostałych jednostkach	225	3 228	476	498
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 559	26 848	41 155	4 209
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45 045	30 333	25 929	33 375
A k t y w a r a z e m	318 867	309 659	328 188	288 809
PASYWA				
I. Kapitał własny	221 066	210 256	157 774	134 977
1. Kapitał zakładowy	7 519	7 519	6 955	6 955
2. Kapitał zapasowy	172 097	143 008	105 113	105 113
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	19	24	12	17
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	21 948	21 948	21 948	21 948
5. Kapitał z rozliczenia fuzji	- 7 334	- 7 334	- 7 334	- 7 334
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 992	31 079	1 992	1 992
7. Zysk (strata) netto	24 825	14 012	29 088	6 286
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	97 801	99 403	170 414	153 832
1. Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
1.2. Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
2. Zobowiązania długoterminowe	17 924	16 500	56 849	57 152
2.1. Wobec pozostałych jednostek	17 924	-	56 849	57 152
3. Zobowiązania krótkoterminowe	50 181	48 795	74 900	76 820
3.1. Wobec jednostek powiązanych	3 220	1 282	1 460	1 176
3.2. Wobec pozostałych jednostek	45 567	46 545	72 388	74 308
3.3. Fundusze specjalne	1 394	1 468	1 052	1 336
4. Rozliczenia międzyokresowe	29 696	34 108	38 655	19 860
4.1 Inne rozliczenia międzyokresowe	29 696	34 108	38 665	19 860
a) krótkoterminowe	29 696	34 108	38 665	19 860
P a s y w a r a z e m	318 867	309 659	328 188	288 809

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Wartość księgowa	221 066	210 256	157 774	134 977
Liczba akcji (w szt.)	7 518 770	7 518 770	6 955 095	6 955 095
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	29,40	27,96	22,68	19,41
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	7 518 770	7 518 770	6 955 095	6 955 095
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	29,40	27,96	22,68	19,41

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

II. Rachunek zysków i strat

Za okres od 01.01 – 30.06.2006 oraz 01.01-30.06.2005 roku (w tys. PLN)	II kwartał 2006	6 miesięcy 2006	II kwartał 2005	6 miesięcy 2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	86 096	175 024	96 128	165 325
- od jednostek powiązanych	4 584	9 867	1 109	3 809
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	64 797	127 786	49 473	93 239
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21 299	47 238	46 655	72 086
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	58 634	120 266	76 294	131 262*
- jednostkom powiązanym	6 708	7 135	3 399	5 627
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	39 784	76 539	34 047	64 788*
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18 850	43 727	42 247	66 474
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	27 462	54 758	19 384	34 796
IV. Koszty sprzedaży	8 340	17 996	7 159	13 744*
V. Koszty ogólnego zarządu	6 661	12 925	5 911	10 793*
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	12 461	23 837	6 764	9 526
VII. Pozostałe przychody operacyjne	10	266	278	343
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-23	13	-	-
2. Inne przychody operacyjne	33	253	278	343
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 252	3 754	1 941	2 387
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	14	14
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	211	211
4. Koszt prac sfinansowanych dotacjami	1 711	2 878	-	-
5. Inne koszty operacyjne	-459	876	1 716	2 162
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 219	20 349	5 101	7 482
X. Przychody finansowe	398	7 449	557	1 373
1. Odsetki, w tym:	188	534	60	279
- od jednostek powiązanych	70	138	53	104
2. Zysk ze zbycia inwestycji	-	6 284	1	31
3. Aktualizacja wartości inwestycji	402	435	-42	9
4. Inne	-192	196	538	1 054
XI. Koszty finansowe	804	1 776	1 353	2 569
1. Odsetki	596	1 484	1 099	2 164
2. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-49	-
3. Inne	208	292	303	405
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	10 813	26 022	4 305	6 286
XV. Zysk (strata) brutto	10 813	26 022	4305	6 286
XVI. Podatek dochodowy	-	1 197	-	-
XIX. Zysk (strata) netto	10 813	24 825	4 305	6 286
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		47 627		11 382
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 1.07.2005-30.06.2006 (w szt.)		7 503 891		6 858 578
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		6,35		1,66
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie 1.04.2005-31.03.2006 (w szt.)		7 503 891		6 858 578
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		6,35		1,66

*) W związku ze zmianą prezentacji koszty ogólnego zarządu, sprzedaży oraz koszt sprzedanych produktów usług, towarów i materiałów za półrocze 2005 różnią się w niniejszym sprawozdaniu od danych zaprezentowanych w poprzednich sprawozdaniach

Pozycje korygowane na dzień 30 czerwca 2005	Było	Winno być	Korekty
1/ Koszty sprzedaży	14 637	13 744	-893
2/ Koszty ogólnego zarządu	10 633	10 799	+160
3/ Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	64 055	64 788	+733

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

III. Rachunek zmian w kapitale własnym

(w tys. PLN)	II kwartał 2006	6 miesięcy 2006	Rok 2005	6 miesięcy 2005
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	210 256	157 774	128 642	128 642
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	210 256	157 774	128 642	128 642
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	7 519	6 955	6 852	6 852
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	564	103	103
a) zwiększenia (z tytułu)	-	564	103	103
- emisja akcji	-	-	103	103
- konwersja obligacji na akcje	564	564	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	7 519	7 519	6 955	6 955
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
- nieopłacona emisja akcji	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- opłacenie podwyższenia kapitału	-	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-	-
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	143 008	105 113	96 714	96 714
a) zwiększenia (z tytułu)	29 088	66 983	8 399	8 399
- podział zysku 2005	29 088	29 088	8 399	8 399
- nadwyżka z t-lu konwersji obligacji na akcje	-	37 896	-	-
3.1. Kapitał zapasowy na koniec okresu	172 096	172 096	105 113	105 113
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	24	12	71	71
4.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	12	-	-54
a) zwiększenia (z tytułu)	-	12	-	-
- korekta wyceny w związku z konwersją obligacji	-	12	-	-
- ujemny kapitał dotyczący wykupu obligacji	-	-	-	-
b) zmniejszenia	3	3	59	54
- wycena bilansowa udziałów	3	3	59	54
- ujemny kapitał dotyczący wykupu obligacji	-	-	-	-
4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	21	21	12	17
5. Kapitał z fuzji na początek okresu	-7 334	-7 334	-7 334	-7 334
a) zwiększenia z tytułu	-	-	-	-
- rozliczenie fuzji spółek	-	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-	-
- kapitał z fuzji ComArch S.A., ComArch Kraków, CDN-ComArch S.A.	-	-	-	-
5.1. Kapitał z fuzji na koniec okresu	-7 334	-7 334	-7 334	-7 334
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	21 948	21 948	21 948	21 948
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	21 948	21 948	21 948	21 948
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	31 079	31 080	10 391	10 391
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	31 079	31 080	10 391	10 391
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
- wynik niepodzielony roku poprzedniego	-	-	-	-
- przejęcie z fuzji spółek	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	29 088	29 088	8 399	8 399
- przeniesienie zysku za rok poprzedni na kapitał zapasowy	29 088	29 088	8 399	8 399
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 991	1 991	1 992	1 992
8.1 Wynik netto	24 825	24 825	29 088	6 286
a) zysk netto za I kwartał	14 012	14 012	-	-
b) zysk netto za II kwartał	10 813	10 813	29 088	6 286

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	221 066	221 066	157 774	134 977
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	221 066	221 066	157 774	134 977

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

IV. Rachunek przepływu środków pieniężnych

Za okres od 01.01– 30.06.2006 oraz 01.01-30.06.2005 (w tys. PLN)	II kwartał 2006	6 miesięcy 2006	II kwartał 2005	6 miesięcy 2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	10 813	24 825	4 305	6 286
II. Korekty razem	-22 663	-53 295	2 060	-12 897
3. Amortyzacja	2 811	5 526	2 520	4 955
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-168	-224	-365	-410
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	997	997	1 314	1 313
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-453	-6 784	-145	-35
7. Zmiana stanu rezerw	-	1 197	-	-100
8. Zmiana stanu zapasów	2 449	4 459	1 700	588
9. Zmiana stanu należności	-10 516	-3 162	-28 540	-27 482
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 209	-27 692	27 589	21 843
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-18 996	-27 616	-2 013	-13 569
12. Inne korekty	4	4	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-11 850	-28 470	6 365	-6 611
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	3 019	12 905	285	2 849
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	19	105	156	228
2. Z aktywów finansowych, w tym:	3 000	12 800	129	2 621
a) w jednostkach powiązanych	-	9 800	-1	91
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-1	91
- sprzedaż akcji Interii	-	9 800	-	-
- środki przejęte w wyniku fuzji	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	3 000	3 000	130	2 530
- zbycie aktywów finansowych	3 000	3 000	130	2 530
II. Wydatki	-8 226	-15 107	-9 953	-24 861
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-6 670	-10 517	-9 947	-19 986
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-1 556	-4 590	-6	-4 875
a) w jednostkach powiązanych	-1 631	-1 631	-6	-4 375
- nabycie aktywów finansowych	-1 000	-1 000	-6	-4 256
- udzielone pożyczki długoterminowe	-631	-631	-	-119
b) w pozostałych jednostkach	75	-2 959	-	-500
- nabycie aktywów finansowych	75	-2 959	-	-500
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5 207	-2 202	-9 668	-22 012
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	2 059	2 059	5 188	12 849
1. Wpłata emisji akcji	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	2 059	2 059	5 188	12 849
3. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	-4 428	-5 202	-1 439	-1 773
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-501	-1 276	-125	-459
2. Wykup obligacji	-2 930	-2 930	-	-
3. Odsetki od obligacji	-453	-453	-1 314	-1 314
4. Odsetki od kredytu	-544	-544	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 369	-3 144	3 749	11 076
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)				
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-19 259	-33 592	645	-17 302
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-168	-224	199	245
F. Środki pieniężne na początek okresu	26 807	41 140	3 555	21 502
H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	7 548	7 548	4 200	4 200
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

V. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Stosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Kompletny opis stosowanych zasad rachunkowości został przedstawiony w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki tj. sprawozdaniu za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005 r. Gdyby sprawozdanie jednostkowe za 6 miesięcy 2006 było sporządzane wg MSSF wynik finansowy wyniósłby 20 904 tys. zł.

2. Wybrane zasady wyceny

Długoterminowe aktywa finansowe

Na dzień bilansowy aktywa finansowe prezentowane są w sprawozdaniu finansowym jako długoterminowe, jeżeli okres ich dalszego posiadania wynosi ponad 12 miesięcy liczony od dnia bilansowego.

Udziały wyceniane są w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według cen nabycia, a na dzień bilansowy wg cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku wystąpienia trwałej utraty wartości dokonuje się odpisu aktualizującego nie później niż na dzień bilansowy.

Pożyczki wyceniane są według wartości nominalnej powiększonej o naliczone memoriałowo odsetki.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Aktywa wykazane w sprawozdaniu obejmują głównie aktywa pieniężne oraz udzielone podmiotom zależnym pożyczki.

Aktywa pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz naliczone memoriałowo odsetki od aktywów finansowych.

Środki pieniężne w walucie krajowej wycenione zostały w wartości nominalnej, natomiast środki pieniężne w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy po kursie średnim NBP.

Pożyczki wyceniane są według wartości nominalnej powiększonej o naliczone memoriałowo odsetki.

3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

ComArch S.A. odwrócił dokonany w 2005 roku odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 46 tys. zł, ponieważ dokonano sprzedaży towarów objętych uprzednio aktualizacją po pierwotnym koszcie na kwotę 23 tys. oraz wykorzystano w działalności zapas na kwotę 23 tys. Kwotę odwrócenia ujęto w pozycji pozostałe przychody operacyjne.

ComArch S.A. w II kwartale 2006 roku nie dokonywał odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów.

Na posiadanych przez Spółkę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń. W II półroczu 2006 roku nie tworzono rezerw na zobowiązania.

Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną na zasadach ogólnych jak i zwolnioną, więc przejściowe różnice w dochodzie podatkowym mogą realizować się w ramach obu tych działalności. Jednocześnie ostateczne ustalenie, w ramach której z działalności (opodatkowanej czy zwolnionej) różnice przejściowe zostaną zrealizowane, jest dokonywane na bazie rocznego rozliczenia podatku dochodowego po zakończeniu roku obrotowego. Spółka na dzień 30 czerwca 2006 r. wykorzystala wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku w wysokości 1 197 tys. zł utworzonego na dzień 31 grudnia 2005 roku. Wpływ odwrócenia się ww. aktywa na wynik I półrocza wyniósł minus 1 197 tys. zł.

4. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego

4.1. DŁGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30 czerwca 2006 r.	31 marca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	26 138	23 130	23 031	23 432
- udziały lub akcje	18 296	16 865	16 864	17 217
- udzielone pożyczki	7 842	5 616	5 586	5 545
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	649	581	670
b) w jednostkach stowarzyszonych	11 758	11 758	15 259	15 259
- udziały lub akcje	11 758	11 758	15 259	15 259
c) w pozostałych jednostkach	57	92	138	254
- udzielone pożyczki	57	92	138	254
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	37 953	34 980	38 428	38 945

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

4.2. ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	II kwartał 2006	6 miesięcy 2006	II kwartał 2005	6 miesięcy 2005
a) stan na początek okresu	34 980	38 428	38 760	34 350
- udziały lub akcje	28 623	32 123	32 396	28 117
- pożyczki	6 357	6 305	6 364	6 233
b) zwiększenia (z tytułu)	3 037	3 105	317	4 812
- nabycie akcji w jednostkach zależnych	1 000	1 000	146	146
- nabycie akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	4 250
- reklasyfikacja do długoterminowych pożyczek dla jednostek zależnych	1 208	888	-	-
- udzielone pożyczki w jednostkach pozostałych	-	-	-	54
- reklasyfikacja do długoterminowych odsetek od pożyczek	38	-	-	-
- udzielone pożyczki jednostkom zależnym	312	632	-	-
- odsetki należne od pożyczek długoterminowych	75	153	48	104
- wycena bilansowa pożyczek długoterminowych	-27	-6	123	258
-aktualizacja wartości udziałów w walutach obcych	431	431	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	64	3 580	132	217
- zmniejszenia udziałów w związku z fuzją	-	-	-	-
- zbycie akcji w spółkach stowarzyszonych	-	3 500	-	-
- aktualizacja wartości udziałów w walutach obcych	-	-	66	37
- spłata pożyczek jednostek zależnych	-	-	-	-
- spłata pożyczek jednostek pozostałych	-	-	-	180
- przekwalifikowanie do pożyczek krótkoterminowych	64	64	66	-
d) stan na koniec okresu	37 953	37 953	38 945	38 945

4.3. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30 czerwca 2006 r.	31 marca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	30 czerwca 2005 r.
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	250	1 456	1 133	445
- udzielone pożyczki	250	1 456	1 133	445
c) w pozostałych jednostkach	225	3 228	476	498
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	41	3 034	-	11
- jednostki uczestnictwa w funduszu	41	3 034	-	11
- bony skarbowe	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	184	194	252	323
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	224	164
- aktywo z tytułu wyceny kontraktów forward	-	-	224	164
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 559	26 848	41 155	4 209
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 548	26 808	41 140	4 200
- inne środki pieniężne	-	-	-	-
- inne aktywa pieniężne	11	40	15	9
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	8 034	31 532	42 764	5 152