

skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport kwartalny Qsr

1 / 2005

kwartał / rok

(zgodnie z § 93 ust. 2 i § 94 ust. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. - Dz. U. Nr 49, poz. 463)
dla emitentów o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej

za 1 kwartał roku obrotowego 2005 obejmujący okres od 2005-01-01 do 2005-03-31
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)
w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)
w walucie zł
data przekazania: 2005-05-16

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	74 021	66 384	18 435	13 848
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 531	4 450	381	928
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 084	3 907	270	815
IV. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	1 259	3 620	314	755
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 049)	2 873	(2 752)	599
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 616)	(21 806)	(3 142)	(4 549)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 333	(239)	1 826	(50)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(16 332)	(19 172)	(4 067)	(3 999)
IX. Liczba akcji (w szt.)	6 852 387	6 726 600	6 852 387	6 726 600
X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,18	0,54	0,04	0,11
XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,18	0,53	0,04	0,11
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
XII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	79 922	37 227	19 904	7 766
XIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 569	2 565	640	535
XIV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 005	2 194	499	458
XV. Zysk (strata) netto	2 005	2 194	499	458
XVI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 926)	1 981	(3 219)	413
XVII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 344)	(16 139)	(3 074)	(3 367)
XVIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 327	81	1 825	17
XIX. Przepływy pieniężne netto, razem	(17 993)	(13 989)	(4 481)	(2 918)
XX. Liczba akcji (w szt.)	6 852 387	6 726 600	6 852 387	6 726 600
XXI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,29	0,33	0,07	0,07
XXII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,29	0,32	0,07	0,07

Kursy euro użyte do przeliczania wybranych danych finansowych:

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01.2005-31.03.2005 - 4,0153

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01.2004-31.03.2004 - 4,7938

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_1_2005_COMARCH_SA.pdf	Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-05-16	Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	
2005-05-16	Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	

SPIS TREŚCI:

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2005 roku	2
2. Noty przekształceniowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF	4
3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	11
4. Noty dodatkowe.....	17
5. Informacje o strukturze i działalności Grupy.....	19
6. Opis stosowanych zasad rachunkowości.....	20
7. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy ComArch w I kwartale 2005 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	27
8. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe ComArch SA.....	29

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2005 roku

1.1. Skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na 31 marca 2005	Stan na 31 grudnia 2004
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		79 922	74 800
Wartość firmy		3 466	3 466
Wartości niematerialne i prawne		39 524	39 162
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3.2	8 272	3 891
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 473	1 489
Należności finansowe		369	425
		<u>133 026</u>	<u>123 233</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	3.3	15 878	14 991
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3.4	74 985	81 420
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterm.		27 392	22 824
Należności finansowe		349	
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej rozliczane przez rachunek zysków i strat		130	2 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		12 384	28 566
		<u>131 118</u>	<u>149 791</u>
Aktywa razem		<u>264 144</u>	<u>273 024</u>
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał zakładowy	3.5	6 852	6 852
Pozostałe kapitały		118 277	118 547
Różnice kursowe		29	114
Zysk netto za okres bieżący		1 054	
Niepodzielony wynik finansowy		(6 260)	(6 465)
		<u>119 952</u>	<u>119 048</u>
Udziały mniejszości		13 642	13 847
Kapitał własny razem		<u>133 594</u>	<u>132 895</u>
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	3.8	14 626	8 149
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 610	5 602
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych	3.8	38 807	38 472
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia			100
		<u>59 043</u>	<u>52 323</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3.6	47 999	56 830
Zafakturowane przychody dot. kontraktów długoterm.		6 122	4 847
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych	3.8	1 499	781
Kredyty i pożyczki	3.8	1 531	958
Pochodne instrumenty finansowe		269	
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		14 087	24 390
		<u>71 507</u>	<u>87 806</u>
Zobowiązania razem		<u>130 550</u>	<u>140 129</u>
Razem pasywa		<u>264 144</u>	<u>273 024</u>

1.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

		Nota	
		I kwartał 2005	I kwartał 2004
Przychody ze sprzedaży		74 021	66 384
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(59 148)	(48 142)
Zysk brutto		14 873	18 242
Pozostałe przychody operacyjne		67	349
Koszty sprzedaży i marketingu		(7 292)	(7 761)
Koszty ogólnego zarządu		(5 700)	(6 057)
Pozostałe koszty operacyjne		(417)	(323)
Zysk operacyjny		1 531	4 450
Koszty finansowe - netto		(576)	(368)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		129	(175)
Zysk przed opodatkowaniem		1 084	3 907
Podatek dochodowy	3.10	30	506
Zysk netto za okres		1 054	3 401
W tym:			
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki		1 259	3 620
Zysk netto przypadający na udziałowców mniejszościowych		(205)	(219)
		1 054	3 401
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki za okres (wyrażony w PLN na jedną akcję)			
– podstawowy	3.11	0,18	0,54
– rozwodniony	3.11	0,18	0,53

1.3. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki					Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Wartość godziwa i pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Niepodzielony wynik finansowy		
Stan na 1 stycznia 2004	6 727	96 714	9 967	(89)	(9 025)	18 732	123 026
				(178)			(178)
Różnice kursowe							
Przychody/(koszty) netto ujęte bezpośrednio w kapitale własnym			225		(526)		(301)
Zysk za okres					3 620	(219)	3 401
Ujęte przychody i zyski za okres razem			225		3 094	(219)	3 100
Stan na 31 marca 2004 roku	6 727	96 714	10 192	(267)	(5 931)	18 513	125 948
Stan na 1 stycznia 2005 roku	6 852	96 714	21 833	114	(6 465)	13 847	132 895
Zyski (straty) z tytułu wartości godziwej, po wzgl. podatku:			(270)				(270)
– zabezpieczenia przepływów pieniężnych			(270)				(270)
				(85)			(85)
Różnice kursowe							
Zysk za okres					1 259	(205)	1 954
Ujęte przychody i zyski za okres razem			(270)	(85)	1 259	(205)	699
Stan na 31 marca 2005 roku	6 852	96 714	21 563	29	(5 206)	13 642	133 594

1.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	I kwartał 2005	I kwartał 2004
Przyplwy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	1 054	3 401
Korekty razem	(12 103)	1 246
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(129)	175
Amortyzacja, w tym:	2 576	2 310
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	265	136
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(14)
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	118	(13)
Zmiana stanu zapasów	880	(1 401)
Zmiana stanu należności	3 153	33 087
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(17 206)	(33 034)
Zysk netto pomniejszony o korekty razem	(11 049)	4 647
Zapłacony podatek dochodowy		(1 774)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 049)	2 873
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie jednostki stowarzyszonej	(4 250)	(203)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(9 571)	(6 971)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	31	16
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(726)	(31)
Nabycie dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	(500)	(69 617)
Wpływy ze sprzedaży dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	2 400	55 000
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 616)	(21 806)
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	7 662	154
Splata kredytów i pożyczek	(329)	(393)
Środki pieniężne netto (wykorzystane w)/pochodzące z działalności finansowej	7 333	(239)
Zwiększenie netto środków pieniężnych oraz kredytów w rachunkach bankowych		
Środki pieniężne i kredyty w rachunkach bankowych na początek okresu	28 745	45 164
Dodatnie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych i kredytach w rachunkach bankowych	28	
Środki pieniężne i kredyty w rachunkach bankowych na koniec okresu	12 385	25 992

2. Noty przekształceniowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF**2.1 Informacja podstawowa**

(1) Reklasyfikacja prawa wieczystego użytkowania gruntów z rzeczowych aktywów trwałych do wartości niematerialnych i prawnych

Sposób ujęcia prawa wieczystego użytkowania gruntów w MSSF nie jest jednoznacznie określony i istnieją w tym względzie rozbieżne opinie. Spółka w sprawozdaniu sporządzonym wg MSSF prezentuje prawo wieczystego użytkowania gruntów jako „wartości niematerialne i prawne”

(2) Koszty organizacji i rozszerzenia spółki akcyjnej

MSR 38 zabrania kapitalizacji kosztów związanych z założeniem lub rozszerzeniem działalności, nakazując ich ujęcie w wyniku okresu lub zgodnie z Interpretacją SIC 17, w przypadku gdy są one bezpośrednio związane z pozyskaniem kapitału, bezpośrednio na kapitałach. Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości koszty emisji akcji związane z rozszerzeniem

działalności spółki akcyjnej do wysokości nadwyżki wartości emisji ponad wartość nominalną akcji zmniejszają kapitał zapasowy. Jednakże w okresie przejściowym nie umorzona jeszcze część powyższych kosztów figurujących uprzednio w wartościach niematerialnych, wykazywana była w rozliczeniach międzyokresowych i rozliczana z wynikiem okresu bieżącego.

(3) Ujemna wartość firmy

Według MSSF 3 ujemna wartość firmy powstała na nabyciu jest rozliczana z wynikiem w momencie dokonania transakcji. Zgodnie z Ustawą o rachunkowości część ujemnej wartości firmy powstałej na nabyciu MKS Cracovia SSA do wysokości przyszłych, wiarygodnie szacowanych kosztów była rozliczana w okresie rzeczywistego ponoszenia tych kosztów.

(4) Prezentacja kapitału udziałowców mniejszościowych

Zgodnie z MSSF kapitał udziałowców mniejszościowych stanowi część kapitałów Grupy i jest prezentowany w pozycji „Kapitał własny”.

(5) Dodatnia wartość firmy

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości ustalona przy nabyciu udziałów dodatnia wartość firmy podlega amortyzacji. Według MSSF 3 dodatnia wartość firmy ujmowana jest jako składnik aktywów nie podlegający amortyzacji. Dodatnia wartość firmy podlega regularnej weryfikacji pod kątem trwałej utraty wartości.

(6) Rozliczenie z kapitałem wyniku nabycia nowej emisji akcji MKS Cracovia SSA w lipcu 2004 r.

W III kwartale 2004 roku ComArch SA objął 40 000 nowej emisji akcji serii D spółki MKS Cracovia SSA oraz dodatkowo nabył 1.549 akcji Spółki w rezultacie czego udział ComArch SA w kapitale MKS Cracovia SSA zwiększył się do 49,15%. Zgodnie z Art. 60 ust 4 Ustawy o rachunkowości, w przypadku zmiany udziału w kapitale jednostki zależnej w wyniku objęcia akcji nowej emisji jednostki zależnej, nadwyżka wartości godziwej aktywów przypadająca na udział w jednostce zależnej, nad ceną nabycia tego udziału stanowi przychód finansowy. MSSF nie regulują bezpośrednio transakcji objęcia udziałów pomiędzy podmiotami należącymi do jednej grupy kapitałowej. Z uwagi jednak na fakt, iż zgodnie z MSSF kapitały udziałowców mniejszościowych są zaliczane do kapitałów własnych Grupy, oraz mając na uwadze iż transakcje kapitałowe pomiędzy udziałowcami grupy nie powinny wpływać na wynik finansowy, dlatego w sprawozdaniu sporządzonym wg MSSF, zysk osiągnięty na tej transakcji został rozliczony przez kapitały

2.2 Uzgodnienia między dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości a MSSF

Poniżej zostały przedstawione uzgodnienia liczbowe powstałe w efekcie przekształcenia sprawozdań finansowych sporządzanych wg Polskich Zasad Rachunkowości (PZR) do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Na początku przedstawiono ogólny wpływ uzgodnień na kapitał własny wg stanu na 01 stycznia 2004, 31 marca 2004 oraz 31 grudnia 2004. Następnie przedstawiono szczegółową analizę wpływu uzgodnień na:

- kapitał własny na 1 stycznia 2004 (Nota 2.2.1)
- kapitał własny na 31 marca 2004 (Nota 2.2.2)
- kapitał własny na 31 grudnia 2004 (Nota 2.2.3)
- zysk netto za I kwartał 2004 (Nota 2.2.4)
- zysk netto za 2004 rok (Nota 2.2.5)

Zbiornicze zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	1 stycznia 2004	Nota	31 marca 2004	Nota	31 grudnia 2004	Nota
Kapitał własny ogółem wg poprzednio stosowanych standardów	103 631	1	106 561	2	117 713	3
Kapitał udziałowców mniejszościowych	18 732	1	18 513	2	13 847	3
Wynik okresu		1		2		3
Zysk niepodzielony	663	1	757	2	1 335	3
Różnice kursowe		1	117	2		3
Korekty razem	19 395	1	19 387	2	15 182	3
Kapitał własny ogółem wg MSSF	123 026	1	125 948	2	132 895	3

2.2.1. Uzgodnienie kapitału własnego na 1 stycznia 2004 r.

	Nota	Poprzednio stosowane zasady rachunkowości	Skutki przekształcenia do MSSF	MSSF
AKTYWA				
Aktywa trwale				
Rzeczowe aktywa trwale	a	91 244	(32 566)	58 678
Wartość firmy		3 466		3 466
Wartości niematerialne i prawne	a	3 220	32 566	35 786

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 1/2005 COMARCH SA

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		4 724		4 724
Inwestycje w pozostałe spółki		2		2
Inwestycje pozostałe	b	200	(189)	11
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 571		1 571
Należności finansowe		545		545
		104 972	(189)	104 783
Aktywa obrotowe				
Zapasy		11 738		11 738
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	b	96 062	(1 100)	94 962
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych		9 876		9 876
Należności finansowe		351		351
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		45 105		45 105
		163 132	(1 100)	162 032
Aktywa razem		268 104	(1 289)	266 815
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki				
Kapitał zakładowy		6 727		6 727
Pozostałe kapitały		106 681		106 681
Różnice kursowe		(89)		(89)
Niepodzielony wynik finansowy oraz pozostałe kapitały	c	(9 688)	663	(9 025)
Udziały mniejszości	c		18 732	18 732
Kapitał własny razem		103 631	19 395	123 026
Ujemna wartość firmy	c	1 952	(1 952)	
Udziały mniejszości	c	18 732	(18 732)	
		124 315	(1 289)	123 026
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki		1 238		1 238
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 920		5 920
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych tytułu emisji papierów wartościowych		42 292		42 292
Rezerwy na pozostałe zobowiązania oraz obciążenia		98		98
		49 548		49 548
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		63 871		62 576
Zafakturowane przychody dotyczące kontraktów długoterminowych		13 553		13 553
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego				1 295
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych		752		752
Kredyty i pożyczki		610		610
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		15 455		15 455
		94 241		94 241
Zobowiązania razem		143 789		143 789
Pasywa razem		268 104	(1 289)	266 815

Aktywa:

a)

Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych do wartości niematerialnych prawa wieczystego użytkowania gruntów (1):

Rzeczowe aktywa trwałe (32 566)

Wartości niematerialne i prawne 32 566

b)

Wyksięgowanie nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki (2) (1 289)

Aktywa razem (1 289)

Pasywa:

c)

Kapitał własny

Wyksięgowanie nierozliczonej ujemnej wartości firmy związanej z nabyciem akcji MKS Cracovia SSA (3) 1 952

Wyksięgowanie nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki (2) (1 289)

Przeniesienie do kapitałów własnych kapitału udziałowców mniejszościowych (4) 18 732

Kapitał własny razem 19 395

Rozliczenie ujemnej wartości firmy (3) (1 952)

Kapitał udziałowców mniejszościowych (4) (18 732)

Pasywa razem (1 289)**2.2.2. Uzgodnienie kapitału własnego na 31 marca 2004 r.**

	Nota	Poprzednio stosowane zasady rachunkowości	Skutki przekształcenia do MSSF	MSSF
AKTYWA				
Aktywa trwale				
Rzeczowe aktywa trwałe	d	96 418	(32 566)	63 852
Wartość firmy	e	3 160	306	3 466
Wartości niematerialne i prawne	d	3 212	32 566	35 778
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		4 548		4 548
Inwestycje pozostałe		206		206
Aktywa z odroczonego podatku dochodowego		1 975		1 975
Należności finansowe		350		350
		109 869	306	110 175
Aktywa obrotowe				
Zapasy		12 091		12 091
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	e	57 613	(1 004)	56 609
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych		11 166		11 166
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		14 713		14 713
Należności finansowe		345		345
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		26 297		26 297
		122 225	(1 004)	121 221
Aktywa razem		232 094	(698)	231 396
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki				
Kapitał zakładowy		6 727		6 727
Pozostałe kapitały		106 906		106 906
Różnice kursowe	f	(384)	117	(267)
Niepodzielony wynik finansowy	f	(6 688)	757	(5 931)
Udziały mniejszości	f		18 513	18 513
Kapitał własny razem		106 561	19 387	125 948
Ujemna wartość firmy	f	1 952	(1 952)	
Udziały mniejszości	f	18 513	(18 513)	
		127 026	(1 078)	125 948
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki		930		930
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 863		5 863
Zobowiązania z tytułu obligacji własnych		42 657		42 657
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	f	451	380	831
		49 901	380	50 281
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		30 429		30 373

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 1/2005 COMARCH SA

Zafakturowane przychody dotyczące kontraktów długoterminowych	9 170		9 170
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			56
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	1 538		1 538
Kredyty i pożyczki	385		385
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	13 645		13 645
	55 167		55 167
Zobowiązania razem	105 068	380	105 448
Pasywa razem	232 094	(698)	231 396

Aktywa:

d)

Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych na wartości niematerialne prawa wieczystego użytkowania gruntów (1):

Rzeczowe aktywa trwałe	(32 566)
Wartości niematerialne i prawne	32 566

e)

Korekta amortyzacji dodatniej wartości firmy (5)	306
Wyksiegowanie nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki (2)	(1 004)
Aktywa razem	(698)

Pasywa:

f)

Kapitał własny

Korekta kapitału z tytułu różnic kursowych od udzielonych spółkom zależnym pożyczek długoterminowych, stanowiących część inwestycji netto w jednostki zależne	117
Korekta wyniku o różnice kursowe od udzielonych spółkom pożyczek długoterminowych, stanowiących część inwestycji netto w jednostki zależne	(117)
Korekta wyniku o rezerwę na przyszłe koszty dotyczące MKS Cracovia SSA (3)	(563)
Korekta wyniku o nierozliczone koszty rozszerzenia spółki (2)	286
Korekta w związku ze zmianą wyniku udziałowców mniejszościowych	488
Razem (1)	94

Rozliczenie z kapitałem ujemnej wartości firmy (3)	1 952
Wyksiegowanie nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki (2)	(1 289)
Razem (2)	663

Razem (1) i (2)	757
Ujęcie w kapitale własnym wyniku udziałowców mniejszościowych (4)	18 513
Kapitał własny razem	19 387
Wyksiegowanie ujemnej wartości firmy (3)	(1 952)
Korekta udziałów mniejszościowych (4)	(18 513)
Wyksiegowanie rezerwy na przyszłe koszty dotyczące MKS Cracovia SSA (3)	563
Korekta rozliczenia kapitału udziałowców mniejszościowych	(183)
Pasywa razem	(698)

2.2.3. Uzgodnienie kapitału własnego na 31 grudnia 2004 r.

	Nota	Poprzednio stosowane zasady rachunkowości	Skutki przekształcenia do MSSF	MSSF
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	g	111 554	(36 754)	74 800
Wartość firmy	h	2 257	1 209	3 466
Wartości niematerialne i prawne	g	2 408	36 754	39 162
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		3 891		3 891
Inwestycje pozostałe		425		425
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 489		1 489
		122 024	1 209	123 233

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 1/2005 COMARCH SA

Aktywa obrotowe				
Zapasy	14 991		14 991	
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	81 020		81 020	
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	400		400	
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	22 824		22 824	
Pozostałe aktywa finansowe według wartości godziwej rozliczane z rachunkiem zysków i strat	2 000		2 000	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	h	28 745	(189)	28 556
		149 980	(189)	149 791
Aktywa razem		272 004	1 020	273 024

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki

Kapitał zakładowy	6 852		6 852	
Pozostałe kapitały	118 547		118 547	
Różnice kursowe	114		114	
Niepodzielony wynik finansowy	i	(7 800)	1 335	(6 465)
Udziały mniejszości	i		13 847	13 847
Kapitał własny razem		117 713	15 182	132 895
Ujemna wartość firmy	i	315	(315)	
Udziały mniejszości	i	13 847	(13 847)	
		131 875	1 020	132 895

ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania długoterminowe

Kredyty i pożyczki	8 149		8 149	
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 602		5 602	
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	38 472		38 472	
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	100		100	
		52 323		52 323

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	56 830		56 830	
Zobowiązanie z tytułu zafakturowanych przychodów kontraktów długoterminowych	4 847		4 847	
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	781		781	
Kredyty i pożyczki	958		958	
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	24 390		24 390	
		87 806		87 806
Zobowiązania razem		140 129		140 129
Pasywa razem		272 004	1 020	273 024

Aktywa:

g)

Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych na wartości niematerialne prawa wieczystego użytkowania gruntów (1):

Rzeczowe aktywa trwałe (36 754)

Wartości niematerialne i prawne 36 754

h)

Korekta rozliczenia dodatniej wartości firmy (5) 1 209

Wyksięgowanie nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki (2) (189)

Aktywa razem 1 020

Pasywa:

i)

Kapitał własny
Rozliczenie z kapitałem wyniku nabycia nowej emisji akcji MKS Cracovia SSA w lipcu 2004 r. (6) 2 980

Wyksięgowanie dodatniej wartości firmy za 2004 rok (5) 1 209

Wyksięgowanie rozliczonej w 2004 roku ujemnej wartości firmy powstałej w 2003 roku (3) (1 778)

Wyksięgowanie rozliczonych w 2004 roku kosztów rozszerzenia spółki (2) 1 099

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 1/2005 COMARCH SA

Wyksiegowanie ujętego w zysku za 2004 r. wyniku nabycia nowej emisji akcji MKS Cracovia SSA w lipcu 2004 (6)	(2 980)
Rozliczenie z kapitałem ujemnej wartości firmy na 1 stycznia 2004 (3)	1 952
Wyksiegowanie ujemnej wartości firmy z 2004 roku (3)	142
Ujęcie w kapitale nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki (2)	<u>1 289</u>
Razem	1 335
Ujęcie w kapitałach własnych kapitału mniejszości (4)	<u>13 847</u>
Kapitał własny razem	15 040
Korekta rozliczenia ujemnej wartości firmy (3)	(315)
Kapitał udziałowców mniejszościowych (4)	<u>(13 847)</u>
Pasywa razem	1 020

2.2.4. Uzgodnienie zysku lub straty za I kwartał 2004 r.

		Poprzednio stosowane zasady rachunkowości	Skutki przekształcenia do MSSF	MSSF
Przychody ze sprzedaży		66 384		66 384
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	j	(47 579)	(563)	(48 142)
Zysk brutto		18 805	(563)	18 242
Pozostałe przychody operacyjne		349		349
Koszty sprzedaży i marketingu		(7 761)		(7 761)
Koszty ogólnego zarządu	j	(6 343)	286	(6 057)
Pozostałe koszty operacyjne		(323)		(323)
Zysk operacyjny (strata)		4 727	(277)	4 450
Koszty finansowe - netto	j	(251)	(117)	(368)
Odpis wartości firmy	j	(305)	305	
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			(175)	(175)
Zysk przed opodatkowaniem		4 171		3 907
Podatek dochodowy		(506)		(506)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		(175)	175	
Zysk/strata mniejszości	j	(183)	183	
Zysk netto ze zwyczajnej działalności		3 307		3 401
Zysk netto za okres	j	3 307	94	3 401
W tym przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej				3 620
Udziałowców mniejszościowych				(219)

j) Wpływ korekt na wynik netto		
Rozwiązanie rezerwy utworzonej na przyszłe koszty w związku z nabyciem akcji MKS Cracovia SSA (3)		-563
Korekta nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki (2)		+286
Korekta wyniku o różnice kursowe od udzielonych spółkom pożyczek długoterminowych, stanowiących część inwestycji netto w jednostki zależne		-117
Korekta odpisu dodatniej wartości firmy (5)		+305
Korekta o wynik udziałowców mniejszościowych		+183
Korekta zysku netto razem		94

2.2.5. Uzgodnienie zysku lub straty za 2004 r.

		Poprzednio stosowane zasady rachunkowości	Skutki przekształcenia do MSSF	MSSF
Przychody ze sprzedaży		330 229		330 229
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		254 860		254 860
Zysk brutto		75 369		75 369
Pozostałe przychody operacyjne	k	3 403	(1 779)	1 624
Koszty sprzedaży i marketingu		29 974		29 974
Koszty ogólnego zarządu	k	27 300	(1 100)	26 200
Pozostałe koszty operacyjne		2 854		2 854
Zysk operacyjny (strata)		18 644	(679)	17 965
Koszty finansowe - netto	k	3 396	2 980	6 376
Odpis wartości firmy	k	(1 210)	1 210	
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	l		(832)	(832)

Zysk przed opodatkowaniem		14 038	(3 281)	10 757
Podatek dochodowy		(560)		(560)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	l	(832)	832	
Zysk/strata/mniejszości	k	1 606	(1 606)	
Zysk netto ze zwyczajnej działalności		14 252		10 197
Zysk netto za okres	k	14 252	(4 055)	10 197
W tym przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej				11 803
Udziałowców mniejszościowych				(1 606)

k) Wpływ korekt na wynik netto		
Korekta rozliczeń ujemnej wartości firmy dotyczącej MKS Cracovia SSA (3)		-1 779
Korekta nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki (2)		+1 100
Korekta wyniku objęcia przez ComArch SA nowej emisji MKS Cracovia SSA w lipcu 2004 r. (6)		-2 980
Korekta rozliczenia dodatniej wartości firmy powstałej przy nabyciu akcji spółek zależnych (5)		1 210
Korekta o wynik udziałowców mniejszościowych (6)		-1 606
Korekta zysku netto razem		(4 055)
l) Zmiana prezentacji udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych		(832)

3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Sprawozdawczość wg segmentów w I kwartale 2005 roku wg MSSF

Dal 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. Dodatkowo jako osobny segment „Internet i e-commerce” zaprezentowana jest działalność spółek Interia.pl S.A. oraz Netbrokers sp. z o.o., które to spółki wyceniane są w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą praw własności. Szczegółowe dane o segmentach zaprezentowano poniżej. Dominujący udział w przychodach ze sprzedaży, wynikach oraz aktywach posiada segment IT. Szczegółowe dane dotyczące segmentów zaprezentowane są poniżej.

Pozycja	Segment IT	Segment sport	Segment „Internet i e-commerce”	Korekty	Razem
Przychody segmentu	73 039	1 694			74 733
– sprzedaż klientom zewnętrznym					
Przychody segmentu		1 406		(1 406)	
– sprzedaż pozostałym segmentom					
Przychody segmentu ogółem*	73 039	3 100		(1 406)	74 733
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	71 881	1 927			134 537
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom		1 406		(1 406)	
Koszty segmentu ogółem*	71 881	3 333		(1 406)	73 808
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności			129		129
Wynik netto	1 158	(233)	129		1 054
w tym:					
wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 245	(115)	129		1 259
wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym	(87)	(118)			(205)

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

Ze względu na geograficzny podział działalności Grupa ComArch wyróżnia następujące segmenty rynku: Polska, Europa, Ameryka, Pozostałe kraje. Segmenty „Sport” oraz „Internet i e-commerce” prowadzą działalność wyłącznie na terenie Polski. Podział przychodów ogółem wg segmentów geograficznych jest zaprezentowany poniżej.

Przychody ze sprzedaży wg segmentów geograficznych w I kwartale 2005 roku:

Kraj	60 206
Europa	10 619
Ameryka	1 960
Pozostałe kraje	1 236

Razem*: 74 021

*- pozycja obejmuje wyłącznie przychody ze sprzedaży, nie obejmuje przychodów z pozostałych rodzajów działalności

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.

3.2 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Dotyczą wycenianych metoda praw własności udziałów w dwóch spółkach: INTERIA.PL SA i NetBrokers Sp. z o.o.

Stan na 1 stycznia 2004	4 727
Udział w wyniku za I kwartał 2004	179
Stan na 31 marca 2004	4 548
Stan na 1 stycznia 2005	3 893
Przyrost aktywów netto z tytułu nabycia akcji spółki INTERIA.PL	1 928
Udział w wyniku za I kwartał 2005	128
Pozostałe zmiany kapitałowe-ustalenie wartości firmy w związku z objęciem akcji z nowej emisji spółki INTERIA.PL	2 322
Stan na 31 marca 2005	8 272
w tym:	
INTERIA.PL SA	6 970
NetBrokers Sp. z o.o.	1 302

Nazwa	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Posiadane udziały w kapitale (%)
Stan na 31.12.2004				
INTERIA.PL SA	Polska	12 505	5 376	37,50
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	3 489	517	40,00
		15 994	5 893	
Stan na 31.03.2005				
INTERIA.PL SA	Polska	16 793	5 472	41,05
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	4 454	1 318	40,00
		21 247	6 790	

		Przychody	Zysk/(strata)	Posiadane udziały w kapitale (%)
Stan na 31.03.2004				
INTERIA.PL SA	Polska	4 858	(746)	37,50
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	3 174	261	40,00
		8 032	(485)	
Stan na 31.03.2005				
INTERIA.PL SA	Polska	6 939	110	41,05
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	9 209	209	40,00
		16 148	319	

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 1/2005 COMARCH SA

W wyniku objęcia akcji nowej emisji spółki INTERIA.PL nastąpił wzrost udziału ComArch SA w kapitale tej spółki z 37,5002% do 41,0542 tj. o 3,554 %. W związku z powyższym dokonano ustalenia wartości firmy w następujący sposób:

Aktywa netto przypadające na posiadane przez CASA udziały:

przed emisją	2 720
po emisji	4 648
Przyrost aktywów netto	1 928

Cena nabycia akcji	4 250
Wartość firmy	2 322

3.3. Zapasy

	31 marca 2005	31 grudnia 2004
Zużycie materiałów i surowców	482	719
Produkcja w toku	10 392	7 994
Towary	5 004	6 278
	15 878	14 991

3.4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 marca 2005	31 grudnia 2004
Należności z tytułu dostaw i usług	67 866	75 223
Minus odpis aktualizujący wartość należności	(1 057)	(1 057)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	66 809	74 166
Należności pozostałe	5 225	2 737
Przedpłaty i rozliczenia międzyokresowe czynne	2 951	4 416
Należności od podmiotów powiązanych (Nota)		101
	74 985	81 420

3.5. Kapitał zakładowy

	Ilość akcji (szt.)	Akcje zwykle	Akcje własne	Razem
Stan na 1 stycznia 2004	6 726 600	6 726 600		6 726 600
Stan na 31 marca 2004	6 726 600	6 726 600		6 726 600
Emisja akcji serii G	125 787	125 787		125 787
Stan na 31 grudnia 2004	6 852 387	6 852 387		6 852 387
Stan na 31 marca 2005	6 852 387	6 852 387		6 852 387

Według stanu na dzień 31.03.2005 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch SA jest małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak. Elżbieta i Janusz Filipiakowie posiadają razem 3.092.685 akcji, które dają 9.672.685 głosów na WZA, co stanowi 69,48% wszystkich głosów na WZA.

Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 23 marca 2005 roku uchwałę nr 1/3/2005 w sprawie realizacji programu opcji menedżerskiej przysługującej Prezesowi Zarządu Spółki na podstawie Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ComArch SA z 21 grudnia 2001 roku. Zgodnie z § 1 pkt 3 tej uchwały, opcja za 2004 r. jest obliczana w wysokości 5% wzrostu kapitalizacji Spółki, pomiędzy średnią kapitalizacją z grudnia 2003 r., a średnią kapitalizacją z grudnia 2004 r. Wzrost kapitalizacji w tym okresie wyniósł 140.587.330,11 zł, czyli wartość opcji wynosi 7.029.366,51 zł. Równocześnie Rada ustaliła, że w celu realizacji opcji zostanie wyemitowanych 102.708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3 po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, tj. po cenie 1 zł każda. Rada Nadzorcza zobowiązała Zarząd w terminie 30 dni do podjęcia uchwały w sprawie emisji akcji serii G3 na powyższych warunkach oraz w związku z celami programu wyraziła zgodę na wyłączenie prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom. Zarząd ComArch SA informuje, że emisja akcji serii G3 przeprowadzona zostanie na zasadach kapitału docelowego zgodnie z art. 9 ust. 3 Statutu Spółki.

3.6. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania oraz rezerwy na zobowiązania i obciążenia

	31 marca 2005	31 grudnia 2004
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34 052	40 604
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (Nota)		201
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	13 947	16 025
Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	14 087	24 390
	<u>62 086</u>	<u>81 220</u>

3.7. Kontrakty długoterminowe**I kwartał 2005**

Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym	21 623
a) przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	(28)
b) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	21 651

Z uwagi , iż Spółka stosuje zasadę ustalania stopnia zaawansowania prac proporcjonalnie do udziału poniesionych kosztów 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 2004 a 31 marca 2005 wyniosła 5 861 tys. zł.

3.8 Kredyty, pożyczki, zobowiązania finansowe

	31 marca 2005	31 grudnia 2004
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	13 942	7 465
Pożyczki	684	684
Obligacje zamienne	38 807	38 472
	<u>53 433</u>	<u>46 621</u>
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	123	52
Pożyczki zabezpieczone	228	513
Kredyty bankowe	1 180	393
Obligacje zamienne	1 499	781
Instrumenty finansowe	269	
	<u>3 299</u>	<u>1 739</u>
Kredyty, pożyczki i zobowiązania finansowe ogółem	<u>56 732</u>	<u>48 360</u>

Obligacje zamienne

W dniu 12.04.2002 roku ComArch SA wyemitował 4000 pięcioletnich obligacji zamiennych na akcje. Cena konwersji wynosi 57,10 zł, czyli każda obligacja może być zamieniona na 175 akcji Spółki. Cena emisyjna została ustanowiona na poziomie 100,3%, a oprocentowanie obligacji wynosi 7,5% rocznie. W przypadku nie dojścia do skutku zamiany obligacji na akcje, w dniu 12 kwietnia 2007 r. nastąpi płatność dodatkowego kuponu w wysokości 21,84 % wartości nominalnej obligacji. W dniu 14.07.2004 r spółka nabyła 486 obligacji własnych serii A zamiennych na akcje serii H. Zakup w/w obligacji został dokonany w celu umorzenia. W dniu 14 lipca 2004 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie umorzenia 486 obligacji serii A zamiennych na akcje serii H, których emitentem był ComArch SA. Po umorzeniu liczba wyemitowanych przez ComArch SA obligacji serii A zamiennych na akcje serii H wynosi 3.514 szt. Zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji zostało ujęte w księgach wg skorygowanej ceny nabycia.

Kredyt inwestycyjny

ComArch SA korzysta z kredytu inwestycyjnego w Fortis Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie na finansowanie budowy nowego budynku produkcyjno-biurowego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 85 % wartości inwestycji, maksymalnie 20 mln zł. Okres kredytowania wynosi 10 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu powinno nastąpić do 30.06.2005 r. Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco, hipoteka na działkach, na których zostanie wybudowany budynek oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Zobowiązania z tytułu kredytu wyceniono wg skorygowanej ceny nabycia.

Instrumenty pochodne

Spółka posiadała kontrakty terminowe typu forward zawarte w celu zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych, poprzez ograniczenie wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych związanych z uprawdopodobnionymi planowanymi transakcjami, wynikających z ryzyka zmiany kursów walut. Na dzień 31 marca 2005 roku ww. kontrakty forward zostały wycenione wg metody wartości godziwej a zmiany w wycenie zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny.

Obciążenie kredytów Grupy ryzykiem stopy procentowej dotyczy kredytu inwestycyjnego i przedstawia się w sposób następujący:

	do 6 miesiący	6-12 miesiący	1-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Stan na 31 marca 2005 r.					
Kredyt inwestycyjny	393	787	6 029	7 913	15 122
	<u>393</u>	<u>787</u>	<u>6 029</u>	<u>7 913</u>	<u>15 122</u>

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

	31 marca 2005	31 grudnia 2004
Od 1 do 2 lat	1 507	753
Od 2 do 5 lat	44 013	41 416
Powyżej 5 lat	7 913	4 452
	<u>53 433</u>	<u>46 621</u>

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

	31 marca 2005				31 grudnia 2004			
	PLN	US\$	€	Pozostałe	PLN	US\$	€	Pozostałe
Kredyty bankowe	7,08 %	-	-	-	7,10 %	-	-	-
Obligacje zamienne	11 %	-	-	-	11 %	-	-	-

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

	31 marca 2005	31 grudnia 2004
PLN	53 433	46 621
Razem	<u>53 433</u>	<u>46 621</u>

Grupa dysponuje następującymi, nie wykorzystanymi, przyznanymi jej limitami kredytowymi:

	31 marca 2005	31 grudnia 2004
O zmiennym oprocentowaniu:		
– wygasające w ciągu jednego roku	10 492	22 465
Razem	<u>10 492</u>	<u>22 465</u>

3.9. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31.03.2005 roku wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie ComArch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 26.318 tys. zł.

Na dzień 31.03.2005 wartość poręczeń ComArch S.A. za zobowiązania spółki Interia.pl S.A. z tytułu umów leasingowych wynosiła 1.499 tys. zł.

ComArch SA jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 438 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.

ComArch SA jest w trakcie realizacji inwestycji na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w Krakowie w postaci kompleksu nowych budynków o powierzchni ok. 8 tys. m², w celu poszerzenia zdolności produkcyjnych Grupy. Wartość inwestycji to około 25 mln zł., zakończenie budowy planowane jest na koniec II kw. 2005 roku. Zobowiązania warunkowe ComArch z tytułu umowy na realizację w/w inwestycji na dzień 31.03.2005 roku wynosiły ok. 3,5 mln zł.

3.10. 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 31.12.2006 r., przy czym przy ustalaniu maksymalnej wielkości pomocy 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. Czyli w przypadku ComArch SA maksymalna wartość pomocy publicznej nie będzie mogła przekroczyć 75% wartości nakładów inwestycyjnych, które ComArch SA poniósł/poniesie w okresie od uzyskania zezwolenia tj. od dnia 22 marca 1999 r. do dnia 31.12.2006 r.

ComArch SA 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 31.12.2017 roku okres na jaki zostało wydane zezwolenie dla ComArch SA. Oznacza to wydłużenie okresu w jakim ComArch SA będzie mógł wykorzystać limit pomocy publicznej, przysługujący z tytułu poniesionych w specjalnej strefie ekonomicznej inwestycji.

Spółka dokonała ustalenia przejściowych różnic z tytułu podatku dochodowego. Obliczenie spółki wykazuje aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 3.141 tys. zł.

Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną, jak i zwolnioną, a przejściowe różnice w podatku dochodowym mogą realizować się zarówno w ramach działalności opodatkowanej jak i zwolnionej, jak również z uwagi na fakt że ostateczne ustalenie w ramach której działalności (opodatkowanej, zwolnionej) różnice przejściowe zostały zrealizowane, jest dokonywane na bazie rocznego rozliczenia podatku dochodowego, po zakończeniu roku, dlatego mając na uwadze powyższe Spółka nie rozpoznaje w sprawozdaniu finansowym przejściowych różnic z tytułu podatku dochodowego.

Zgodnie z MSR12 pozostająca do wykorzystania na dzień 31.03.05 r. ulga inwestycyjna, stanowi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 16.697 tys. zł. Z uwagi na fakt, iż ulga ta może być wykorzystana jedynie w korespondencji z dochodem podatkowym osiągniętym z tytułu działalności zwolnionej, a wg stanu na dzień sporządzenia sprawozdania w zakresie jakim spółka jest w stanie przewidywać kształtowanie się dochodu z tytułu działalności zwolnionej, przy założeniu stosowania zasady ostrożnej wyceny w zakresie rozpoznawania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, oraz z uwagi na fakt iż w I kwartale 2005 r. spółka nie osiągnęła dochodu podatkowego z tytułu działalności zwolnionej, Spółka nie rozpoznała w sprawozdaniu finansowym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu ulgi inwestycyjnej. Równocześnie Spółka będzie regularnie dokonywać przeglądu możliwości realizacji aktywa z tytułu podatku dochodowego i w sytuacji gdy pojawią się przesłanki rozpoznania ww aktywa, zostanie ono rozpoznane w sprawozdaniu finansowym.

3.11. Zysk na akcję

Podstawowy

	I kwartał 2005	I kwartał 2004
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki	1 259	3 620
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	6 852	6 727
Zysk na akcję zwykłą (w zł)	0,18	0,54

Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "I kwartał 2005" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch SA osiągniętego w okresie 1.01.2005-31.03.2005 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w w okresie 1.01.2005-31.03.2005 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "I kwartał 2004" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch SA osiągniętego w okresie 1.01.2004-31.03.2004 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie 1.01.2004-31.03.2004 roku, gdzie wagą jest ilość dni.

Rozwodniony

	I kwartał 2005	I kwartał 2004
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki	1 259	3 620
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	6 852	6 727
Rozwodnienie (szt.)	102	123
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)	6 954	6 850
Rozwodniony zysk na akcję zwykłą (w zł)	0,18	0,53

Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "I kwartał 2005" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch SA osiągniętego w okresie 1.01.2005-31.03.2005 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w w okresie 1.01.2005-31.03.2005 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "I kwartał 2004" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch SA osiągniętego w okresie 1.01.2004-31.03.2004 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie 1.01.2004-31.03.2004 roku, gdzie wagą jest ilość dni.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "I kwartał 2005" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch SA osiągniętego w okresie 1.01.2005-31.03.2005 roku oraz średniej ważonej rozwodnionej ilości akcji za okres 1.01.2005-31.03.2005 roku obliczonej wg MSR 33. Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "I kwartał 2004" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch SA osiągniętego w okresie 1.01.2004-31.03.2004 roku oraz średniej ważonej rozwodnionej ilości akcji za okres 1.01.2004-31.03.2004 roku obliczonej wg MSR 33. W ComArch SA akcjami rozwadniającymi są akcje serii G emitowane w 2004 oraz 2005 roku ramach realizacji opcji menedżerskiej przysługującej Prezesowi Zarządu Spółki.

Zgodnie z MSR 33 przy obliczaniu rozwodnionego zysku na 1 akcje zwykle powinny być traktowane jak rozwadniające, wtedy i tylko wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykle obniżyłaby zysk netto. Analiza warunków wyemitowanych przez Spółkę obligacji zamiennych prowadzi do wniosku iż w 2004 oraz 2005 roku gdyby przyjąć iż obligacje zostaną zamienione na akcje (co oznacza równocześnie obniżenie kosztów finansowych z tytułu odsetek) to rozwodniony zysk na akcje wzrósłby, a więc zgodnie z MSR 33 akcje tych nie traktuje się jako rozwadniających.

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 SA, na dzień sporządzenia raportu kwartalnego.

Według stanu na dzień 16.05.2005 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch SA jest małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak. Elżbieta i Janusz Filipiakowie posiadają razem 3.092.685 akcji, które dają 9.672.685 głosów na WZA, co stanowi 69,48% wszystkich głosów na WZA.

b) Zmiany w stanie posiadania akcji ComArch SA przez osoby zarządzające i nadzorujące ComArch SA w okresie od 01.03.2005 do 16.05.2005 roku.

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji ComArch SA przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2004 roku, tj. 01.03.2005 oraz w dniu 16.05.2005 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami. W dniu 17 marca 2005 roku Spółka została poinformowana, że Członek Zarządu w ciągu ostatnich 12 miesięcy nabył 370 akcji zwykłych na okaziciela ComArch SA po średniej cenie 62 zł.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Funkcja	Stan na 16.05.2005 r		Stan na 01.03.2005 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	3.092.685	69,48%	3.092.685	69,48%
Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	197.134	4,12%	197.134	4,12%
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	24.440	0,45%	24.440	0,45%
Paweł Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	24.440	0,45%	24.440	0,45%
Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	6.566	0,05%	6.566	0,05%
Zbigniew Rymarczyk	Członek Zarządu	370	0,00%	250	0,00%
Ilość wyemitowanych akcji		6.852.387	100,00%	6.852.387	6.852.387

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

Nie wystąpiły

4.3. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 4 kwietnia 2005 roku ComArch SA otrzymał zawiadomienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych z 30 marca 2005 roku o ustanowieniu hipoteki na rzecz Fortis Bank Polska SA na użytkowaniu wieczystym nieruchomości, na której realizowana jest budowa nowego budynku produkcyjno-biurowego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Hipotekę ustanowiono w związku z kredytem inwestycyjnym o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 47/2004. Wpis dotyczy hipoteki umownej zwykłej o wartość 20 mln zł oraz hipoteki umownej kaucyjnej na odsetki od udzielonego kredytu i inne koszty w kwocie 4.788 tys. zł. Wartość ewidencyjna aktywów na których ustanowiono hipotekę w księgach rachunkowych Spółki wg stanu na dzień 28.02.2005 roku wynosiła 16,2 mln zł. Według wiedzy Spółki Fortis Bank Polska SA oraz osoby zarządzające Fortis Bank Polska SA nie są powiązane z ComArch SA oraz osobami zarządzającymi lub nadzorującymi ComArch SA. Jako kryterium aktywów o znacznej wartości przyjęto wartość kapitałów własnych Spółki.

Spółka poinformowała, iż w związku z realizacją programu opcji menedżerskiej przysługującej Prezesowi Zarządu Spółki na podstawie uchwały nr 6 NWZA z 21 grudnia 2001 roku oraz w związku z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z 23 marca 2005 roku zobowiązującą Zarząd do podjęcia uchwały w sprawie emisji akcji serii G3, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2005, Zarząd ComArch SA podjął w dniu 11 kwietnia 2005 roku uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji 102.708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3 o wartości nominalnej 1 zł oraz zmiany Statutu Spółki. Emisja akcji serii G3 nastąpi z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Cena emisyjna wynosi 1 zł. Akcje serii G3 pokryte zostaną wyłącznie gotówką i będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2005, to jest od dnia 1 stycznia 2005 roku. Emisja akcji serii G3 zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przeprowadzanej w warunkach publicznego obrotu, zaś akcje serii G3 wprowadzone zostaną do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wszystkie akcje serii G3 zaoferowane zostaną Prezesowi Spółki. Umowa o objęciu akcji serii G3 zostanie zawarta w terminie do dnia 30 października 2005 roku. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki - art. 7 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie: "1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 7.655.095 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."

W dniu 12 maja 2005 roku Zarząd INTERIA.PL SA dokonał zmiany praw z 305.119 akcji imiennych uprzywilejowanych spółki INTERIA.PL SA na wniosek akcjonariuszy. Na mocy w/w uchwały nastąpiła zamiana 195.556 posiadanych przez ComArch SA akcji imiennych uprzywilejowanych spółki INTERIA.PL SA serii C na akcje zwykłe na okaziciela. Jednocześnie w dniu 12 maja 2005 roku ComArch SA zbył 1 akcję zwykłą na okaziciela spółki INTERIA.PL SA. Po w/w zmianie praw z akcji oraz zbyciu akcji ComArch SA posiada 2.888.369 akcji spółki INTERIA.PL SA, co stanowi 41,05% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 11.959.625 głosów, co stanowi 49,95% ogólnej liczby głosów na WZA.

4.4. Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd nie podał prognozy wyników na 2005 rok.

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

W I kwartale 2005 r Spółki Grupy nie wystąpiły z powództwem ani nie były pozwane w postępowaniu spełniającym kryteria określone w § 98 ust. 6. pkt 5a) i 5b) Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

ComArch SA jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 438 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.

4.6. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, 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 I kwartale 2005 r ComArch SA oraz podmiot od niego zależny nie udzielił poręczeń i gwarancji o których mowa § 98 ust. 6. pkt 7) Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

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. Informacje o strukturze i działalności Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy ComArch, której jednostką dominującą jest spółka ComArch SA 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 SA: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego. Numer KRS: 0000057567. Spółka ComArch SA 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.

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 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 Sp. z o.o. prowadzi działalność teleinformatyczną, polegającą na dostarczaniu łącz teleinformatycznych na potrzeby własne, spółek grupy ComArch oraz realizowanych przez ComArch kontraktów. 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.

W dniu 31.03.2005 roku w skład Grupy ComArch wchodziły następujące podmioty (w nawiasach udział głosów przypadający na ComArch SA):

- ComArch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie,
- ComArch Global, Inc. z siedzibą w Waszyngtonie (90,00%),
- ComArch Software AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem (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 Sliač 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%),
- ComArch Services Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (99,90%),
- INTERIA.PL SA z siedzibą w Krakowie (*49,95%),
- NetBrokers Sp z o.o. z siedzibą w Krakowie (40,00%),
- MKS Cracovia SSA z siedzibą w Krakowie (49,15%).

*- wyniku objęcia nowej emisji akcji INTERIA.PL w marcu 2005 r. spółka ComArch SA posiadała przejściowo ponad 50% głosów na WZA, z uwagi jednak na regulacje dotyczące prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, spółka nie mogła wykonywać prawa głosu z posiadanych akcji do czasu zbycia akcji aby zejść poniżej progu 50% głosów na WZA. W dniu 12 maja spółka ComArch SA zbyła 1 akcję Interia.pl i równocześnie Interia.pl dokonała odprzywilejowania części akcji imiennych należących do ComArch S.A., tak że na dzień 12 maja spółka ComArch S.A. posiadała 49,95% głosów na WZA. Przez cały czas spółka Interia.pl pozostawała więc spółką stowarzyszoną w stosunku do ComArch SA

W pierwszym kwartale 2004 r. miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy:

a) w dniu 26.01.2005 roku została zarejestrowana spółka OOO ComArch z siedzibą w Moskwie. OOO ComArch jest spółką w 100% zależną od ComArch SA. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1,2 mln RUB i dzieli się na 1.200.000 udziałów o wartości nominalnej 1 RUB każdy (1 RUB stanowi około 0,11 PLN). Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 1.200.000 głosów. Kapitał zakładowy został opłacony w całości gotówką. Spółka zajmuje się sprzedażą produktów ComArch w Rosji oraz częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych.

b) w dniu 18 marca 2005 roku Zarząd ComArch SA został poinformowany przez Dom Maklerski POLONIA NET SA, będący oferującym akcje serii F spółki Interia.pl SA w publicznym obrocie papierami wartościowymi o przydziale spółce ComArch SA 425.000 akcji spółki Interia.pl SA. Cena emisyjna przydzielonych akcji wynosi 10 zł za jedną akcję. Interia.pl SA jest spółką stowarzyszoną ComArch SA. Wartość transakcji w tys. zł to 4250 tys. zł.

6. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za pierwszy kwartał 2005 r. Zostało ono przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi na ich podstawie. W szczególności niniejsze kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 (sprawozdawczość śródroczna), jak również zgodnie z MSSF 1 (zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy). Sprawozdanie niniejsze zostało przygotowane zgodnie z wszystkimi standardami rachunkowości, które obowiązują na dzień jego sporządzenia, jakkolwiek nie można z całą stanowczością stwierdzić iż obowiązujące na ten dzień MSRY będą identyczne z tymi które będą obowiązywać na dzień 31.12.2005 r., tj na ostatni dzień roku na który będzie sporządzane pierwsze roczne sprawozdanie wg MSR.

Przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości zaprezentowane poniżej, zostały zastosowane do wszystkich okresów objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym, za wyjątkiem tych obszarów, które w ramach opcjonalnych zwolnień i obowiązkowych wyjątków określonych w MSSF 1, zostały zastosowane począwszy od dnia przejścia na MSSF tj. od dnia 01.01.2004 r.

Grupa skorzystała z następujących opcjonalnych zwolnień z obowiązku retrospektywnego zastosowania niektórych MSR w pierwszym sprawozdaniu finansowym sporządzanym wg MSSF (zgodnie z MSSF 1, pkt 1):

- 1) Połączenie jednostek gospodarczych
Grupa skorzystała z tego zwolnienia i nie przekształcała połączeń jednostek gospodarczych, które miały miejsce przed dniem przejścia na MSSF, tj. przed 1.01.2004 r.
- 2) Przyjęcie wartości godziwej lub przeszacowania jako podstawy amortyzacji dla środków trwałych na dzień przejścia na MSSF
Grupa nie skorzystała z tego zwolnienia
- 3) Świadczenia pracownicze
Grupa nie skorzystała z tego zwolnienia
- 4) Skumulowane różnice z tytułu przeliczenia na walutę obcą
Grupa nie skorzystała z tego zwolnienia
- 5) Złożone instrumenty finansowe
Grupa nie skorzystała z tego zwolnienia
- 6) Wyznaczenie wcześniej ujętych instrumentów finansowych
Grupa nie skorzystała z tego zwolnienia
- 7) Reklasyfikacja aktywów i zobowiązań finansowych na dzień przejścia na MSR 32 i 39
Grupa nie skorzystała z tego zwolnienia
- 8) Transakcje płatności w formie akcji własnych
Występujące w Grupie transakcje płatności w formie akcji własnych zostały ustanowione przed 7 listopada 2002 r. i zgodnie z MSSF 2, nie są one rozpoznawane w sprawozdaniu finansowym sporządzanym wg MSSF
- 9) Umowy ubezpieczeniowe
W Grupie nie występują umowy ubezpieczeniowe
- 10) Zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji zawarte w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych
W Grupie nie występują tego rodzaju zobowiązania

Grupa zastosowała się do określonych w MSSF 1 obowiązkowych wyjątków dotyczących retrospektywnego zastosowania niektórych MSSF (zgodnie z MSSF 1, pkt 26):

- 1) Usuwanie z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych
W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły transakcje, które skutkowałyby korektami w związku z zastosowaniem MSR 32 i MSR 39
- 2) Rachunkowość zabezpieczeń
W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły transakcje, które skutkowałyby korektami w związku z zastosowaniem rachunkowości zabezpieczeń
- 3) Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana
W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana
- 4) Szacunki księgowe
W okresie objętym sprawozdaniem nie stwierdzono potrzeby zmiany szacunków, tak aby musiałyby one być dostosowane do wymogów MSSF

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy ComArch, które do 31.12.2004 r. były przygotowywane zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości (PZR), różnią się w niektórych obszarach od sprawozdań które byłyby przygotowywane wg MSSF. Grupa dokonała uzgodnienia (rekoncyliacji) bilansu, rachunku wyników oraz zestawienia zmian w kapitale własnym pomiędzy sprawozdaniami sporządzonymi wg PZR a sprawozdaniami sporządzonymi wg MSSF. W notach 2.2.1-2.2.5 zostały zaprezentowane szczegółowe uzgodnienia i wyjaśnienia różnic.

Niniejsze sprawozdania finansowe zostały 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 notcie 6.3.2 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.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone 16 maja 2005 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ComArch za I kwartał 2005 roku obejmuje sprawozdania następujących spółek:

	charakter powiązań	metoda konsolidacji	udział ComArch SA w kapitale akcyjnym
ComArch SA	jednostka dominująca	pełna	
ComArch Software AG	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Global, Inc.	jednostka zależna	pełna	90,00 %
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	90,00 %
OOO ComArch	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Services Sp. z o.o.	jednostka zależna	pełna	99,90 %
Interia.pl SA	jednostka stowarzyszona	praw własności	37,50 %
NetBrokers Sp. z o.o.	jednostka stowarzyszona	praw własności	40,00 %
MKS Cracovia SSA	jednostka zależna*	pełna	49,15 %

6.1 Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego

6.1.1. 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.

6.1.2 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 do 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.

6.1.3. 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 (PLN), 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 dni transakcji – w takim wypadku przychody i koszty przelicza się według kursów z dni 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.

6.1.4. Inwestycje

a) Aktywa i zobowiązania finansowe wykazywane według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczonymi 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 z tytułu dostaw i usług 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 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 korzyści 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 rozliczającymi w korespondencji z w rachunku 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” ujmuje 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 ujmuje 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.

6.1.5. Aktywa trwałe

a) Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmowane są w ewidencji według cen nabycia pomniejszone o dotychczasowe umorzenie i ewentualne odpisy z tytułu trwałej 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 ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. W przypadku wartości niematerialnych i prawnych nabytych w celu wykorzystania w konkretnym projekcie okres amortyzacji ustala się jako okres trwania projektu.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów jest traktowane jako wartość niematerialna i prawna, o nieokreślonym okresie użytkowania.

b) Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej/stowarzyszonej na dzień przejęcia. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w ramach wartości niematerialnych. Wartość firmy z przejęcia jednostek stowarzyszonych ujmuje 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.

c) Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe

Wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszone o dotychczasowe umorzenie i ewentualne odpisy z tytułu trwałej 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 okresowi ich ekonomicznej użyteczności. W przeważającej większości przypadków stawki amortyzacyjne wynoszą: 30% (dla gr. IV wg Polskiej Klasyfikacji Rodzajowej Środków Trwałych, zwanych dalej PKRST) i 20% (dla gr. VII i VIII wg PKRST). 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 trwałej utraty wartości.

Ulepszenia w obcych środkach trwałych

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

d) Utrata wartości aktywów

Aktywa o nieograniczonym 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).

6.1.6. 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 przyniesienia 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.

Towary wyceniane 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.

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

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 ujmuje 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 ujmuje 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.

6.1.7. Kapitał własny

Kapitał własny obejmuje między innymi:

- kapitał zakładowy jednostki dominującej wykazany w wartości nominalnej,
- kapitał zapasowy utworzony z podziału zysku z zachowaniem zasad i limitów określonych w Kodeksie Spółek Handlowych oraz z nadwyżki sprzedaży akcji ponad wartość nominalną,
- kapitał z aktualizacji wyceny jako skutek wyceny części kapitałowej zobowiązania długoterminowego z tytułu wyemitowanych obligacji własnych oraz umorzenia części obligacji własnych zamiennych na akcje, a także skutki wyceny udziałów posiadanych przez ComArch SA w walutach obcych,
- pozostałe kapitały rezerwowe utworzone z podziału zysku przeznaczone na cele inwestycyjne oraz inne określone w statucie - wycenione według ceny nominalnej,
- zysk nie podzielony wynikający z korekt z tytułu zmiany zasad rachunkowości w 2002 roku w związku z nowelizacją Ustawy o rachunkowości oraz korekt związanych ze zmianą zasad rozpoznawania wbudowanych instrumentów pochodnych. Zysk niepodzielony obejmuje również wyniki za okres I-VIII 2004 r, spółek łączących się z ComArch SA,
- kapitał z fuzji

6.1.8 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

a) Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

Na dzień powstania ujmuje się je w księgach według wartości skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) nominalnej, a na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. 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 zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem instrumentów pochodnych, wycenianych wg wartości godziwej. Zobowiązania finansowe wyznaczone jako pozycje zabezpieczane podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

c) Rezerwy na zobowiązania

Obejmują prawdopodobne koszty i zobowiązania dotyczące danego okresu sprawozdawczego, których dokładna wysokość nie jest jeszcze znana, m in. rezerwy na naprawy gwarancyjne.

6.2. 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.

Sposób ujmowania przez Grupę przychodów z tytułu kontraktów integracyjnych został opisany w paragrafie „Rozliczenie kontraktów długoterminowych”

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 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.

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 i prawnych, 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, ze zbycia aktywów finansowych, skutki aktualizacji wartości inwestycji.

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, tworzona 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.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

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

6.3. 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 zawartym długoterminowym kredytem inwestycyjnym przeznaczonym na finansowanie nowego budynku produkcyjnego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Kredyt jest oprocentowany 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.

6.3.1 Rachunkowość pochodnych instrumentów finansowych oraz działalności zabezpieczającej

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

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

6.3.2. Ważne oszacowania i założenia

Oszacowania i osądy 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,
- b) oszacowania związane z ustaleniem i rozpoznanem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego zgodnie z MSR 12,
- c) oszacowanie potencjalnych kosztów związanych z toczącymi się przeciwko spółce postępowaniami sądowymi zgodnie z MSR 37.

7. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy ComArch w I kwartale 2005 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W I kwartale 2005 roku Grupa ComArch osiągnęła o 11,5% wyższe przychody ze sprzedaży niż w I kwartale roku poprzedniego. Ich wartość wyniosła 74.021 tys. zł. Stan portfela zamówień na rok bieżący wynosi w chwili obecnej ponad 200 mln zł i jest około 20% wyższy niż w analogicznym okresie w ubiegłym roku. W dalszym ciągu trwa dynamiczna ekspansja ComArch na rynkach zagranicznych. Udział sprzedaży eksportowej utrzymuje się na wysokim 20% poziomie, przy zdywersyfikowanej bazie klientów z rejonu Europy, Ameryki i Bliskiego Wschodu.

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Grupy, po 3 miesiącach 2005 roku wyniósł 1.259 tys. zł, co oznacza spadek w stosunku do I kwartału 2004 roku, kiedy wyniósł 3.401 tys. zł. Na gorszy wynik miały wpływ wyższe koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, co odbiło się niekorzystnie na uzyskanej marży. Jest to konsekwencją głównie znacznego wzrostu zatrudnienia jaki dokonywał się w Grupie w ostatnich kilkunastu miesiącach. Jest to związane z kosztami rozwoju obecności ComArch na rynkach zagranicznych, a także prowadzonymi pracami badawczo-rozwojowymi, które mają na celu zwiększenie konkurencyjności międzynarodowej ComArch. Obecnie Grupa ComArch zatrudnia ok. 1550 osób, czyli ponad czterystu pracowników więcej niż rok temu. Zarząd Spółki jest przekonany, iż z uwagi na korzystne perspektywy dla Grupy ComArch (wartość portfela zamówień wyższa o 20% niż w analogicznym okresie ubiegłego roku), wzrost zatrudnienia zostanie w pełni skonsumowany w kolejnych okresach przez rosnące przychody Grupy.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 1/2005 COMARCH SA

Analizując wyniki za pierwszy kwartał należy też zwrócić uwagę iż występuje wysoka baza porównawcza w postaci wyjątkowo dobrych wyników za pierwszy kwartał 2004 r. Analizując dane finansowe ComArch w długim okresie, można zauważyć że wyniki w pierwszym kwartale danego roku były zwykle znacząco niższe niż wyniki w pozostałych kwartałach roku.

Wysoka dynamika wzrostu przychodów oraz duży portfel zamówień i rosnąca sprzedaż zagraniczna pozwalają zachować optymizm co do dalszych wyników Grupy. 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 kształtowania się kursów walutowych.

Szczegółowa struktura przychodów Grupy oraz poziom zakontraktowania zostały przedstawione w poniższych tabelach:

Grupa ComArch				
	I kwartał 2005	%	I kwartał 2004	%
Telekomunikacja	21 587	29,2%	19 939	30,0%
Finanse i Bankowość	10 789	14,6%	11 460	17,3%
Usługi, handel	21 449	29,0%	14 228	21,4%
Przemysł	4 547	6,1%	4 860	7,3%
Sektor publiczny	13 951	18,8%	14 710	22,2%
Pozostałe	1 698	2,3%	1 187	1,8%
RAZEM	74 021	100,0%	66 384	100,0%
Kraj	60 206	81,3%	53 455	80,5%
Zagranica	13 815	18,7%	12 929	19,5%
RAZEM	74 021	100,0%	66 384	100,0%

Grupa ComArch			
	stan na 30.04.2005	stan na 30.04.2004	zmiana
Portfel zamówień na rok bieżący	203 704	169 340	20,3%
w tym kontrakty eksportowe	47 318	47 351	-0,1%
udział kontraktów zagranicznych	23,2%	28,0%	

W I kwartale 2005 roku miały miejsce następujące zdarzenia o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy ComArch:

W dniu 26.01.2005 roku została zarejestrowana spółka OOO ComArch z siedzibą w Moskwie. OOO ComArch jest spółką w 100% zależną od ComArch SA. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1,2 mln RUB i dzieli się na 1.200.000 udziałów o wartości nominalnej 1 RUB każdy (1 RUB stanowi około 0,11 PLN). Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 1.200.000 głosów. Kapitał zakładowy został opłacony w całości gotówką. Spółka zajmuje się sprzedażą produktów ComArch w Rosji oraz częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych.

W dniu 18 marca 2005 roku Zarząd ComArch SA został poinformowany przez Dom Maklerski POLONIA NET SA, będący oferującym akcje serii F spółki Interia.pl SA w publicznym obrocie papierami wartościowymi o przydziale spółce ComArch SA 425.000 akcji spółki Interia.pl SA. Cena emisyjna przydzielonych akcji wynosi 10 zł za jedną akcję. Interia.pl SA jest spółką stowarzyszoną ComArch SA. Wartość transakcji w tys. zł to 4250 tys. zł.

Zarząd ComArch SA poinformował, iż w dniu 23 marca 2005 roku otrzymał podpisaną zmianę do umowy o kredyt inwestycyjny z Fortis Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie na finansowanie budowy nowego budynku produkcyjno-biurowego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 47/2004. Zmiana polega na przedłużeniu o 3 miesiące okresu wykorzystania kredytu. Obecnie środki pieniężne w ramach kredytu mogą być uruchamiane do 30.06.2005 roku. Wartość umowy kredytowej to 20 mln zł.

Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 23 marca 2005 roku uchwałę nr 1/3/2005 w sprawie realizacji programu opcji menedżerskiej przysługującej Prezesowi Zarządu Spółki na podstawie Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ComArch SA z 21 grudnia 2001 roku. Zgodnie z § 1 pkt 3 tej uchwały, opcja za 2004 r. jest obliczana w wysokości 5% wzrostu kapitalizacji Spółki, pomiędzy średnią kapitalizacją z grudnia 2003 r., a średnią kapitalizacją z grudnia 2004 r. Wzrost kapitalizacji w tym okresie wyniósł 140.587.330,11 zł, czyli wartość opcji wynosi 7.029.366,51 zł. Równocześnie Rada ustaliła, że w celu realizacji opcji zostanie wyemitowanych 102.708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3 po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, tj. po cenie 1 zł każda. Rada Nadzorcza zobowiązała Zarząd w terminie 30 dni do podjęcia uchwały w sprawie emisji akcji serii G3 na powyższych warunkach oraz w związku z celami programu wyraziła

zgodę na wyłączenie prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom. Zarząd ComArch SA informuje, że emisja akcji serii G3 przeprowadzona zostanie na zasadach kapitału docelowego zgodnie z art. 9 ust. 3 Statutu Spółki.

W dniu 29.03.2005 roku Robert Chwastek złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu ComArch SA. Jako powody złożenia rezygnacji p. Robert Chwastek podał przyczyny osobiste.

8. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe ComArch SA

8.1. Bilans

	Note	Stan na 31 marca 2005	Stan na 31 grudnia 2004 roku
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		78 918	74 036
Wartości niematerialne i prawne		7 879	7 517
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		15 256	11 006
Inwestycje w pozostałych jednostkach		23 226	23 007
Należności finansowe		320	380
		<hr/> 125 599	<hr/> 115 946
Aktywa obrotowe			
Zapasy		15 297	14 184
Należności finansowe		768	736
Należności handlowe oraz pozostałe należności		75 600	77 095
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych		25 377	20 631
Pozostałe aktywa finansowe według wartości godziwej rozliczane przez rachunek zysków i strat		130	2000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 555	21 502
		<hr/> 120 727	<hr/> 136 337
Aktywa razem		<hr/> 246 329	<hr/> 252 094
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał zakładowy		6 852	6 852
Pozostałe kapitały		111 313	111 399
Zysk netto za okres bieżący		2 005	
Niepodzielony wynik finansowy		10 202	10 202
		<hr/> 130 372	<hr/> 128 453
Udziały mniejszości			
Razem kapitał własny		<hr/> 130 372	<hr/> 128 453
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki		13 942	7 465
Zobowiązania z tytułu obligacji		38 807	38 472
		<hr/> 52 749	<hr/> 45 937
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		56 796	71 055
Zobowiązania z tytułu obligacji		1 499	781
Kredyty i pożyczki		1 303	445
Rezerwy i pozostałe zobowiązania		3 610	5 423
		<hr/> 63 208	<hr/> 77 704
Zobowiązania razem		<hr/> 115 957	<hr/> 123 641
Razem pasywa		<hr/> 246 329	<hr/> 252 094

8.2. Rachunek zysków i strat

	I kwartał 2005	I kwartał 2004
Przychody ze sprzedaży	79 922	37 227
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(54 933)	(22 833)
Zysk brutto	14 264	14 394
Pozostałe przychody operacyjne	65	123
Koszty sprzedaży i marketingu	(6 621)	(6 298)
Koszty ogólnego zarządu	(4 693)	(5 403)
Pozostałe koszty operacyjne	(446)	(251)
Zysk operacyjny	2 569	2 565
Koszty finansowe - netto	(564)	(371)
Zysk przed opodatkowaniem	2 005	2 194
Zysk netto za okres	2 005	2 194
Zysk na akcję za okres (wyrażony w PLN na jedną akcję)		
– podstawowy	0,29	0,33
– rozwodniony	0,29	0,32

8.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki				Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Wartość godziwa i pozostałe kapitały	Różnice kursowe		
Stan na 1 stycznia 2004	6 727	96 714	11 408		11 243	126 092
Zysk za okres					2 194	2 194
Ujęte przychody i zyski za okres razem					2 194	2 194
Stan na 31 marca 2004 roku	6 727	96 714	11 408		13 437	128 286
Stan na 1 stycznia 2005 roku	6 852	96 714	14 685		10 202	128 453
Zyski (straty) z tytułu wartości godziwej, po uwzględnieniu podatku:			(270)			(270)
– zabezpieczenia przepływów pieniężnych			(270)			(270)
Przychody/(koszty) netto ujęte bezpośrednio w kapitale własnym			184			184
Zysk za okres					2 005	2 005
Ujęte przychody i zyski za okres razem			(86)		2 005	1 919
Stan na 31 marca 2005 roku	6 852	96 714	14 599		12 207	130 372

8.4. Rachunek przepływów pieniężnych

	I kwartał 2005	I kwartał 2004
Przypływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	2 005	2 194
Korekty razem	(14 981)	(125)
Amortyzacja, w tym:	2 435	1 385
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	110	
Zmiana stanu zapasów	(1 112)	(1 519)
Zmiana stanu należności	1 058	29 771
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(17 447)	(29 762)

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 1/2005 COMARCH SA

Zysk netto pomniejszony o korekty razem	(12 976)	2 069
Zapłacone odsetki		
Zapłacony podatek dochodowy		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12926)	1981
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie jednostki stowarzyszonej	(4 250)	(203)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(9 313)	(5 927)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	72	
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(726)	(231)
Nabycie dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	(500)	
Wpływy ze sprzedaży dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	2 400	
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych pap. wartościowych		55 000
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych		(69 615)
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	(119)	
Spląty pożyczek otrzymane od jednostek powiązanych	92	4 837
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 344)	(16 139)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	7661	209
Splata kredytów i pożyczek	(334)	(128)
Środki pieniężne netto (wykorzystane w)/pochodzące z działalności finansowej	7 327	81
Zwiększenie netto środków pieniężnych oraz kredytów w rachunkach bankowych	(17 993)	(13 989)
Środki pieniężne i kredyty w rachunkach bankowych na początek okresu	21 502	30 487
Dodatnie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych i kredytach w rachunkach bankowych	46	
Środki pieniężne i kredyty w rachunkach bankowych na koniec okresu	3 555	16 498