

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComArch S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki ComArch S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39a, obejmującego:

- (a) wprowadzenie;
- (b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 252.283 tys. zł;
- (c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujący zysk netto w kwocie 8.399 tys. zł;
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.323 tys. zł;
- (e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujący wypływy pieniężne netto w kwocie 8.748 tys. zł;
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wyrażenie, na podstawie przeprowadzonego badania, opinii o sprawozdaniu finansowym.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa” – tekst jednolity - Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami);
- (b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. uwzględniają przepisy Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001 r. nr 139, poz. 1569 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w powołanej wyżej Ustawie oraz z uwzględnieniem przepisów zawartych w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. z 2004 r. nr 186, poz. 1921);
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający badanie:

Mirosław Szmigielski
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90045/7397

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 4 kwietnia 2005 r.

ComArch S.A.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.**

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComArch S.A.

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego ComArch S.A. z siedzibą w Krakowie, przy Al. Jana Pawła II 39a, (zwanej dalej „Spółką”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) wprowadzenie;
- (b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 252.283 tys. zł;
- (c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujący zysk netto w kwocie 8.399 tys. zł;
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.323 tys. zł;
- (e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 8.748 tys. zł;
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 4 kwietnia 2005 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComArch S.A. z dnia 4 kwietnia 2005 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 16 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki	5
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego	7
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	15

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający badanie:

Mirosław Szmigielski
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90045/7397

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 4 kwietnia 2005 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

(a) Spółka rozpoczęła działalność w 1991 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie aktu założycielskiego z dnia 9 maja 1991 r.

Dnia 30 listopada 1994 r. Zgromadzenie Wspólników ComArch Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 2/94 o przekształceniu spółki w spółkę akcyjną. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy, postanowieniem z 20 grudnia 1994 r. dokonał wpisu do rejestru handlowego ComArch S.A.

W dniu 30 października 2001 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000057567.

(b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano dnia 1 sierpnia 2000 r. numer NIP 677-00-65-406. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 14 lipca 2000 r. numer REGON 350527377.

(c) Kapitał zakładowy Spółki na 31 grudnia 2004 r. wynosił 6.852.387 zł i składał się z 6.852.387 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

(d) W badanym okresie przedmiotem działalności było:

- działalność w zakresie teleinformatyki i informatyki;
- wytwarzanie podzespołów i oprogramowania sprzętu i sieci komputerowych, telekomunikacyjnych oraz innego sprzętu informatycznego;
- doradztwo techniczne i naukowe w zakresie sprzętu, systemów, sieci komputerowych i telekomunikacyjnych;
- pośrednictwo w zakresie zakupu i instalacji sprzętu, systemów, sieci komputerowych i telekomunikacyjnych;
- organizacja promocji sprzętu, systemów i sieci komputerowych i telekomunikacyjnych oraz organizacja szkoleń w tym zakresie;
- działalność gospodarcza, wytwórcza, budowlana, handlowa i usługowa w zakresie informatyki i telekomunikacji;
- prace badawczo-rozwojowe.

(e) W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- | | |
|--------------------------|--|
| • Janusz Filipiak | Prezes Zarządu |
| • Rafał Chwast | Wiceprezes Zarządu |
| • Tomasz Maciantowicz | Wiceprezes Zarządu |
| • Paweł Prokop | Wiceprezes Zarządu |
| • Paweł Przewięźlikowski | Wiceprezes Zarządu |
| • Robert Chwastek | Członek Zarządu |
| • Christophe Debou | Członek Zarządu |
| • Zbigniew Rymarczyk | Członek Zarządu od dnia 18 czerwca 2004 r. |

W dniu 29 marca 2005 r. Robert Chwastek zrezygnował z pełnienia funkcji członka Zarządu.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

(f) Na dzień 31 grudnia 2004 r. następujące jednostki były powiązane ze Spółką:

ComArch Software A.G.	- spółka zależna
ComArch Global, Inc	- spółka zależna
ComArch Middle East FZ-LCC	- spółka zależna
ComArch s.r.o.	- spółka zależna
ComArch Sp. z o.o. (Ukraina)	- spółka zależna
ComArch Services Sp. z o.o.	- spółka zależna
Fideltronik-ComArch Sp. z o.o.	- spółka zależna
MKS Cracovia SSA	- spółka zależna
ComArch Panama Inc.	- spółka zależna II stopnia
Interia pl S.A.	- spółka stowarzyszona
NetBrokers Sp. z o.o.	- spółka stowarzyszona

(g) ComArch S.A. działa w Specjalnej Strefie Ekonomicznej „Krakowski Park Technologiczny” („SSE”). ComArch w dniu 1 lipca 2004 r. otrzymał decyzję od Ministra Gospodarki dotyczącą zmiany warunków zezwolenia na działalność w SSE w oparciu o zmiany wprowadzone w ustawie regulującej zasady korzystania z ulg w SSE – dotychczas ulga nieograniczona wartościowo, a jedynie terminowo, została przekształcona w ulgę ograniczoną wartościowo i zależną od wartości zrealizowanych inwestycji. W przypadku ComArch S.A. maksymalna wartość pomocy publicznej nie będzie mogła przekroczyć 75% wartości nakładów inwestycyjnych, które ComArch S.A. poniósł/poniesie w okresie od uzyskania zezwolenia, tj. od dnia 22 marca 1999 r. do dnia 31 grudnia 2006 r. Rok 2017 jest ostatnim rokiem, w którym Spółka ma możliwość wykorzystania nabytej ulgi.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 13/6/2003 Rady Nadzorczej z dnia 23 czerwca 2003 r. na podstawie artykułu 19 ust. 2, pkt e) statutu Spółki.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 27 czerwca 2003 r. w okresie:
- badanie wstępne od 13 września do 24 września 2004 r.;
 - badanie końcowe od 7 marca do 4 kwietnia 2005 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

W badanym roku niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Spółki.

Porównywalność sprawozdań finansowych za lata 2003 i 2004, a tym samym wartość informacyjna wskaźników finansowych dotyczących tych okresów, może być ograniczona z uwagi na połączenie Spółki ComArch S.A. z ComArch Kraków S.A. oraz CDN-ComArch S.A. z dniem 31 sierpnia 2004 r. Transakcja połączenia została rozliczona w księgach metodą nabycia. W związku z powyższym pozycje bilansowe na koniec roku badanego obejmują aktywa oraz pasywa przejęte od obu powyższych spółek, a rachunek wyników począwszy od 1 września 2004 r. zawiera wyniki działalności połączonych podmiotów.

Podstawową działalnością Spółki w bieżącym okresie, podobnie jak w okresach poprzednich, była sprzedaż usług informatycznych oraz sprzętu komputerowego. W trakcie 2004 r. Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 249.831 tys. zł (w 2003 r. 185.056 tys. zł). Przychody te Spółka osiągnęła głównie ze sprzedaży: usług informatycznych (94.208 tys. zł), sprzętu komputerowego (65.194 tys. zł) oraz licencji własnych i obcych (łącznie na kwotę 78.822 tys. zł). W porównaniu z poprzednim okresem przychody ze sprzedaży były wyższe o 64.775 tys. zł (tj. o 35%). Struktura przychodów nie uległa znaczącej zmianie. Przychody ze sprzedaży produktów stanowiły w bieżącym okresie 56% (53% w 2003 r.), natomiast przychody ze sprzedaży towarów 44% całości przychodów operacyjnych (47% w 2003 r.). Podstawowym rynkiem zbytu pozostawał rynek krajowy, na którym zrealizowano 86% sprzedaży. Udział sprzedaży eksportowej w całości przychodów wzrósł w stosunku do roku ubiegłego z 8% do 14%.

W 2004 r. Spółka zrealizowała zbliżone marże na sprzedaży produktów w porównaniu do poprzedniego okresu. Uzyskana marża na sprzedaży produktów wyniosła 35% (w 2003 r. 37%). Marża na sprzedaży towarów również nie zmieniła się istotnie w porównaniu do okresu poprzedzającego i wyniosła 5%. Zrealizowana marża brutto na sprzedaży ogółem utrzymała się na poziomie roku ubiegłego i wyniosła 22%.

Poniesione w 2004 roku koszty operacyjne wyniosły 233.712 tys. zł i były o 64.826 tys. zł (38%) wyższe niż w roku ubiegłym. Koszty wzrosły o 3 punkty procentowe więcej niż wyniósł wzrost sprzedaży ogółem.

Koszty sprzedaży wzrosły w porównaniu do okresu poprzedniego o 79% głównie w efekcie połączenia z ComArch Kraków S.A. oraz CDN-ComArch S.A. – obie Spółki ponosiły istotne koszty sprzedaży (koszty działów sprzedaży obu spółek ujęte w wyniku ComArch S.A. od dnia 1 września 2004 r.) oraz wyższych wydatków na reklamę prowadzoną za pośrednictwem MKS Cracovia SSA. Wzrost kosztów ogólnego Zarządu o 39% wynika ze wzrostu kosztów wynagrodzeń.

W strukturze kosztów największy udział zajmuje wartość sprzedanych towarów i materiałów (104.758 tys. zł tj. 45%). W porównaniu z rokiem poprzednim koszty te są wyższe o 22.288 tys. zł. (tj. o 27%), na skutek wzrostu przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki (cd.)

Kolejnym istotnym składnikiem kosztów rodzajowych były wynagrodzenia wraz ze świadczeniami na rzecz pracowników 62.542 tys. zł. Uległy one zwiększeniu o 75% w stosunku do roku ubiegłego, głównie ze względu na wyższy średnioroczny poziom zatrudnienia w Spółce (1.045 osób w porównaniu do 874 osób w roku 2003).

Usługi obce stanowiły w badanym okresie trzeci co do wielkości składnik kosztów operacyjnych poniesionych przez Spółkę (19% tych kosztów) i wyniosły 44.817 tys. zł (w 2003 r.: 36.009 tys. zł). Największy udział w kosztach usług obcych stanowiły zakupione przez Spółkę od innych podmiotów usługi informatyczne dla potrzeb realizowanych kontraktów.

Koszty finansowe przewyższyły przychody finansowe o 6.332 tys. zł (w 2003 r. 3.627 tys. zł). Przychody finansowe zmniejszyły się z 4.970 tys. zł w 2003 r. do 1.474 tys. zł w roku bieżącym. W 2003 r. istotną część przychodów finansowych stanowiło odwrócenie odpisu aktualizującego wartość akcji Interii.PL w wysokości 2.184 tys. zł.

Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 252.283 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 20.475 tys. zł tj. o 9%. Aktywa trwałe stanowiły na koniec okresu badanego 46% ogółu aktywów, w tym najistotniejszą pozycję stanowiły rzeczowe aktywa trwałe – 32% ogółu aktywów. Istotny spadek odnotowany na inwestycjach długoterminowych został spowodowany fuzją ze spółkami zależnymi – ComArch Kraków S.A. oraz CDN-ComArch S.A i wyłączeniu w wyniku jej rozliczenia posiadanych udziałów w obu spółkach. Również znaczny wzrost rzeczowych aktywów trwałych jest następstwem przejęcia majątku od obu spółek o łącznej wartości netto 28.346 tys. zł (na dzień połączenia).

W aktywach obrotowych największą zmianą jest spadek salda inwestycji krótkoterminowych do 24.242 tys. zł (o 21.069 tys. zł). Jest to spowodowane wydłużeniem terminu spłaty udzielonych pożyczek do podmiotów powiązanych i w konsekwencji przekwalifikowaniem ich do aktywów długoterminowych oraz spadkiem salda środków pieniężnych o 9.497 tys. zł. Środki pieniężne zostały przeznaczone na wykup części obligacji zamiennych na akcje oraz na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych. Należności krótkoterminowe podobnie jak w roku ubiegłym stanowiły największą pozycję aktywów obrotowych (74.100 tys. zł) i stanowiły 29% ogółu aktywów na koniec badanego okresu.

W wyniku rozliczenia połączenia ze spółkami ComArch Kraków S.A. oraz CDN-ComArch S.A powstał ujemny kapitał z rozliczenia połączenia w wysokości 7.334 tys. zł. Jednak dzięki uzyskanemu w roku bieżącym zyskowi w kwocie 8.399 tys. zł oraz przeznaczaniu całości zysku z roku 2003 na kapitał rezerwowy, kapitał własny wzrósł o 1.323 tys. zł. Ponadto po stronie pasywów wzrosły zobowiązania krótko i długoterminowe (łącznie o 12.957 tys. zł) oraz bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów (6.065 tys. zł).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2004 r.

	Komentarz	31.12.2004 r. tys. zł	31.12.2003 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	31.12.2004 r. Struktura (%)	31.12.2003 r. Struktura (%)
AKTYWA							
Aktywa trwałe							
Wartości niematerialne i prawne		1.873	2.025	(152)	(7,5)	0,8	0,9
Rzeczowe aktywa trwałe	1	79.680	34.026	45.654	134,2	31,6	14,7
Inwestycje długoterminowe	2	34.393	66.580	(32.187)	(48,3)	13,6	28,7
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	189	(189)	(100,0)	-	0,1
		115.946	102.820	13.126	12,8	46,0	44,4
Aktywa obrotowe							
Zapasy		14.185	8.439	5.746	68,1	5,6	3,7
Należności krótkoterminowe	3	74.100	64.780	9.320	14,4	29,4	27,9
Inwestycje krótkoterminowe		24.242	45.311	(21.069)	(46,5)	9,6	19,5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		23.810	10.458	13.352	127,7	9,4	4,5
		136.337	128.988	7.349	5,7	54,0	55,6
Aktywa razem		252.283	231.808	20.475	8,8	100,0	100,0

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

BILANS na 31 grudnia 2004 r. (cd.)

	Komentarz	31.12.2004 r. tys. zł	31.12.2003 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	31.12.2004 r. Struktura (%)	31.12.2003 r. Struktura (%)
PASYWA							
Kapitał własny	4						
Kapitał podstawowy	5	6.852	6.727	125	1,9	2,7	2,9
Kapitał zapasowy		96.714	96.714	-	-	38,4	41,7
Kapitał z aktualizacji wyceny		71	1.723	(1.652)	(95,9)	-	0,8
Pozostałe kapitały rezerwowe		21.948	9.685	12.263	126,6	8,7	4,2
Kapitał z rozliczenia fuzji		(7.334)	-	(7.334)	-	(2,9)	-
Zysk z lat ubiegłych		1.992	779	1.213	155,7	0,8	0,3
Zysk netto	6	8.399	11.661	(3.262)	(28,0)	3,3	5,0
		128.642	127.289	1.353	1,1	51,0%	54,9
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania							
Rezerwy na zobowiązania		100	-	100	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	7	45.937	42.290	3.647	8,6	18,2	18,2
Zobowiązania krótkoterminowe	8	53.735	44.425	9.310	21,0	21,3	19,2
Rozliczenia międzyokresowe		23.869	17.804	6.065	34,1	9,5	7,7
		123.641	104.519	19.122	18,3	49,0	45,1
Pasywa razem		252.283	231.808	20.475	8,8	100,0	100,0

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.

	2004 r. tys. zł	2003 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	2004 r. Struktura (%)	2003 r. Struktura (%)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	249.831	185.056	64.775	35,0	100,0	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(195.028)	(144.002)	(51.026)	35,4	(78,1)	(77,8)
Zysk brutto ze sprzedaży	54.803	41.054	13.749	33,5	21,9	22,2
Koszty sprzedaży	(18.363)	(10.270)	(8.093)	78,8	(7,3)	(5,6)
Koszty ogólnego zarządu	(20.321)	(14.614)	(5.707)	39,1	(8,1)	(7,9)
Zysk ze sprzedaży	16.119	16.170	(51)	(0,3)	6,5	8,7
Pozostałe przychody operacyjne	933	437	496	113,5	0,4	0,2
Pozostałe koszty operacyjne	(2.131)	(729)	(1.402)	192,3	(0,9)	(0,3)
Zysk z działalności operacyjnej	14.921	15.878	(957)	(6,0)	6,0	8,6
Przychody finansowe	1.474	4.970	(3.496)	(70,3)	0,6	2,7
Koszty finansowe	(7.806)	(8.597)	791	(9,2)	(3,1)	(4,7)
Zysk brutto	8.589	12.251	(3.662)	(29,9)	3,5	6,6
Podatek dochodowy	(190)	(590)	400	(67,8)	(0,1)	(0,3)
Zysk netto	8.399	11.661	(3.262)	(28,0)	3,4	6,3

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2004 r.	2003 r.	2002 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	87 dni	100 dni	92 dni
- szybkość obrotu zapasów	21 dni	19 dni	21 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży brutto	22%	22%	24%
- rentowność sprzedaży netto	3%	6%	6%
- rentowność sprzedaży brutto	6%	9%	7%
- ogólna rentowność kapitału	7%	9%	7%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	49%	45%	38%
- szybkość obrotu zobowiązań	50 dni	63 dni	56 dni
	31.12.2004 r.	31.12.2003 r.	31.12.2002 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	1,8	2,1	2,8
- wskaźnik płynności II	1,6	1,9	2,6

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**Bilans na dzień 31 grudnia 2004 r.****1. Rzeczowe aktywa trwałe**

W badanym roku wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o 48.897 tys. zł i wyniosła na koniec 2004 roku 97.519 tys. zł. Zwiększenia dotyczyły głównie środków trwałych przejętych w wyniku fuzji (38.396 tys. zł w wartości brutto, 28.346 tys. zł w wartości księgowej netto). Ponadto spółka zakupiła prawo wieczystego użytkowania gruntów w Krakowie (w kwocie 4.727 tys. zł), maszyny i urządzenia (w kwocie 4.926 tys. zł, w tym sprzęt komputerowy w kwocie 4.495 tys. zł) oraz środki transportu (w kwocie 1.149 tys. zł).

W bieżącym roku Spółka rozpoczęła inwestycję w budynki biurowe w Krakowie oraz Warszawie. Łączna wartość środków trwałych w budowie na koniec roku wynosi 12.472 tys. zł.

Amortyzacja wyniosła 5.613 tys. zł, sprzedano i zlikwidowano środki trwałe o wartości księgowej netto 284 tys. zł.

2. Inwestycje długoterminowe

Wartość inwestycji długoterminowych na koniec badanego roku wyniosła 34.393 tys. zł. Na saldo składają się głównie inwestycje w udziały w spółkach zależnych w kwocie 17.109 tys. zł oraz spółkach stowarzyszonych w kwocie 11.008 tys. zł wraz z pożyczkami długoterminowymi z naliczonymi odsetkami w łącznej kwocie 6.233 tys. zł. W porównaniu do roku ubiegłego oznacza to spadek inwestycji długoterminowych o 32.187 tys. zł. Spadek ten wynika głównie z przeprowadzonej fuzji ze spółkami ComArch Kraków S.A. i CDN-ComArch S.A i wynikającego z rozliczenia tej transakcji wyłączenia wartości udziałów w obu spółkach (w łącznej kwocie 41.675 tys. zł). Spółka nabyła udziały w jednostkach zależnych w kwocie 4.955 tys. zł, w tym największym wartościowo zakupem było nabycie nowej emisji akcji MKS Cracovia SSA za 4.169 tys. zł. Ponadto Spółka wydłużyła termin spłaty pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym, w wyniku czego 5.853 tys. zł pożyczek z odsetkami zostało przekwalifikowane na inwestycje długoterminowe.

3. Należności krótkoterminowe

Saldo należności krótkoterminowych na 31.12.2004 r. obejmuje należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 72.906 tys. zł (wszystkie o okresie spłaty do 12 miesięcy), należności z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych w kwocie 404 tys. zł oraz inne należności w kwocie 790 tys. zł. Wzrost salda należności krótkoterminowych w porównaniu do roku ubiegłego o 9.320 tys. zł wynika głównie ze wzrostu sprzedaży.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

4. Kapitał własny

	31.12.2003r.*	Zmiana zasad rachunkowości	Podział zysku	Wynik roku bieżącego	Podwyższenie kapitału	Inne	31.12.2004 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał zakładowy	6.727				125		6.852
Kapitał zapasowy	96.714						96.714
Kapitał z aktualizacji wyceny	1.723					(1.652)	71
Pozostałe kapitały rezerwowe	9.685		12.263				21.948
Zysk z lat ubiegłych	207	572	(602)			1.815	1.992
Zysk netto	12.263	(602)	(11.661)	8.399			8.399
Kapitał z rozliczenia fuzji	-					(7.334)	(7.334)
Razem	127.319						128.642

W związku z wejściem w życie w 2004 r. zmiany rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, w celu dostosowania się do wymogów Rozporządzenia, Spółka począwszy od 2004 r. nie rozpoznaje wbudowanego instrumentu pochodnego w umowach wyrażonych w walucie obcej, w której na rynku krajowym powszechnie zawierane są umowy na dostawę określonych dóbr i usług.

Spółka dokonała tym samym zmian zasad rachunkowości doprowadzając jednocześnie dane za rok 2003 do porównywalności. W efekcie przekształcenia danych za rok 2003 zysk netto za ten rok uległ zmniejszeniu o 602 tys. zł i zysk z lat ubiegłych na 31 grudnia 2002 r. uległ zwiększeniu o kwotę 572 tys. zł (łącznie wynik z lat ubiegłych na 31 grudnia 2003 roku uległ zmniejszeniu o 30 tys. zł). Szczegółowy opis korekt został zamieszczony w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

* wg zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok 2003

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**4. Kapitał własny (cd.)**

W badanym roku wielkość kapitału zakładowego została podwyższona o kwotę 125 tys. zł poprzez emisję 125.787 sztuk akcji serii G o wartości nominalnej i cenie emisyjnej równej 1 zł każda w wyniku realizacji opcji menedżerskiej dla Prezesa Zarządu za rok 2003.

Zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny o 1.652 tys. zł obejmuje aktualizację wyceny udziałów w spółkach zależnych wyrażonych w walutach obcych oraz rozliczenie wykupienia części obligacji zamiennych na akcje.

Zysk z lat ubiegłych zwiększył się o 1.785 tys. zł w tym o 30 tys. zł z tytułu zmiany zasad rachunkowości oraz o 1.815 tys. zł z tytułu wyników finansowych przejmowanych spółek, od dnia 1 stycznia 2004 do dnia połączenia.

W wyniku fuzji powstał ujemny kapitał w kwocie 7.334 tys. zł, będący różnicą pomiędzy wartością posiadanych przez Spółkę udziałów a wartością przejmowanych aktywów netto.

5. Kapitał zakładowy – struktura własności

Na 31 grudnia 2004 r. akcjonariuszami Spółki posiadającymi co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Elżbieta i Janusz Filipiakowie	3.122.685	3.122.685	69,70%

6. Wynik finansowy netto

Zysk netto za badany rok wyniósł 8.399 tys. zł. Zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym Zarząd do dnia podpisania sprawozdania finansowego nie podjął decyzji odnośnie propozycji podziału zysku za rok 2004.

Zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2004 r. zysk za rok poprzedni został przeznaczony na kapitał rezerwowy.

7. Zobowiązania długoterminowe

Saldo zobowiązań długoterminowych na 31.12.2004 r. wynosi 45.937 tys. zł i obejmuje zobowiązania z tytułu kredytów w kwocie 7.465 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji zamiennych na akcje wraz z naliczonymi odsetkami do wypłaty w momencie wykupu obligacji w kwocie 38.472 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**8. Zobowiązania krótkoterminowe**

Na dzień bilansowy na saldo zobowiązań krótkoterminowych składają się następujące pozycje: zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 31.631 tys. zł (wszystkie o okresie wymagalności do 12 miesięcy), zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 445 tys. zł, zobowiązania finansowe z tytułu krótkoterminowych odsetek od obligacji własnych w wysokości 781 tys. zł, z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń w kwocie 8.357 tys. zł, z tytułu zaliczek otrzymanych na dostawy w kwocie 6.295 tys. zł oraz inne zobowiązania w kwocie 4.786 tys. zł (głównie inwestycyjne) i fundusze specjalne (1.221 tys. zł).

Saldo zobowiązań krótkoterminowych wzrosło w porównaniu do roku ubiegłego o 9.310 tys. zł. Wynika to przede wszystkim z otrzymanych zaliczek na dostawy (wzrost o 4.431 tys. zł) oraz zobowiązań z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych (wzrost o 3.468 tys. zł głównie z tytułu VAT).

9. Zabezpieczenia na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich

Zabezpieczeniem kredytu inwestycyjnego jest hipoteka na prawie wieczystego użytkowania gruntów i budowanej nieruchomości (hipoteka zwykła 20.000 tys. zł), hipoteka kaucyjna (4.700 tys. zł) na odsetki oraz weksel In blanco i cesja z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej budowy.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości zostały prawidłowo wykazane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (e) Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
- prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej i bez zastrzeżeń opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- (f) Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia przedstawiają wszystkie istotne informacje określone przez Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu w sposób kompletny i prawidłowy.
- (g) Sprawozdanie z działalności jednostki uwzględnia zagadnienie wymagane przez Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (h) Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- (i) Podczas badania nie stwierdzono istotnego naruszenia prawa wpływającego na sprawozdanie finansowe, ani istotnego naruszenia statutu.
- (j) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (k) Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2004 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Krakowie w dniu 21 lipca 2004 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 189/2004.

Kraków, 4.04.2005 r.

Szanowni Akcjonariusze

Grupa ComArch zakończyła 2004 r. rekordowymi przychodami ze sprzedaży i zyskiem netto. Prawie 30% wzrost przychodów i ponad 50% wzrost zysku netto najlepiej oddaje osiągnięcia ComArch w minionym roku. Szczególnego podkreślenia wymaga fakt, iż wzrost ten w całości jest wzrostem organicznym.

W dobie globalizacji gospodarki kluczowym czynnikiem decydującym o pozycji rynkowej i osiągniętych wynikach jest konkurencyjność oferowanych produktów. Marka ComArch po kilku latach ekspansji zagranicznej jest coraz lepiej rozpoznawana na świecie, nie tylko w sąsiednich krajach Europy Środkowej, ale również w Europie Zachodniej, obu Amerykach i na Bliskim Wschodzie. Systemy ComArch obsługują już klientów w ponad dwudziestu krajach na czterech kontynentach. Równocześnie z poszerzaniem bazy klientów rośnie też wielkość zawieranych kontraktów i zmienia się rodzaj klientów, wśród których pojawiają się największe światowe firmy.

ComArch nie tylko koncentruje się na tym, aby bieżące wyniki finansowe były na satysfakcjonującym poziomie, ale cały czas konsekwentnie buduje konkurencyjność długoterminową. Ważnym elementem tego procesu jest wyszukiwanie i zatrudnianie najlepszych absolwentów polskich uczelni. W 2004 r. Grupa powiększyła się o ponad czterystu pracowników. Cały czas prowadzone są prace R&D finansowane zarówno ze środków własnych, jak i z pozyskiwanych funduszy europejskich. Choć krótkoterminowo obciąża to wyniki finansowe, to jednak w perspektywie kilku lat wydatki te zaowocują jeszcze mocniejszą pozycją ComArch wśród firm z branży informatycznej.

ComArch korzystając z ulg podatkowych z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie, rozpoczął w 2004 r. budowę nowego budynku produkcyjnego na potrzeby prowadzonej działalności informatycznej. Z chwilą jego ukończenia, co planowane jest w drugim kwartale 2005 r., ponad czterystu pracowników przejdzie z wynajmowanych obecnie pomieszczeń do nowej, własnej lokalizacji. Dzięki temu powinna nie tylko wzrosnąć efektywność pracy, ale również powinny zmniejszyć się wydatki ponoszone na wynajem pomieszczeń. W planach Spółki jest rozpoczęcie budowy kolejnego budynku, gdyż obecnie budowany nie pomieści wszystkich pracowników ComArch w Krakowie.

Dynamiczny rozwój Grupy i świetne wyniki finansowe nie przesłaniają Zarządowi Spółki ryzyk związanych z tempem rozwoju. Zarząd jest świadomy i w pełni kontroluje ryzyko dynamicznego wzrostu. Równoległe do wysiłków związanych z pozyskaniem nowych klientów i wytwarzaniem nowych produktów, Zarząd stale udoskonala istniejące procedury zarządzania, tak aby były one adekwatne do wielkości i struktury Grupy.

Prof. Janusz Filipiak
Prezes Zarządu
ComArch SA

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SA-R 2004 COMARCH SA

1) Podstawowym przedmiotem działalności firmy ComArch SA z siedzibą Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39 A jest działalność wytwórcza, handlowa i usługowa w zakresie informatyki i telekomunikacji - PKD 72.20. Oznaczenie sądu: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego. Numer KRS: 0000057567.

Czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

W tabelach raportu:

- okres poprzedni oznacza okres 01.01.2003 -31.12.2003 i obejmuje 12 miesięcy,
- okres bieżący oznacza okres 01.01.2004 - 31.12.2004 i obejmuje 12 miesięcy.

W dniu 31.12.2004 roku w skład Rady Nadzorczej ComArch SA wchodził:

- Elżbieta Filipiak - Przewodnicząca Rady,
- Krzysztof Zieliński - Wiceprzewodniczący Rady,
- Maciej Brzeziński - Członek Rady,
- Anna Ławrynowicz- Członek Rady,
- Wojciech Kucharzyk - Członek Rady.

W dniu 31.12.2004 roku w skład Zarządu ComArch SA wchodził:

- Janusz Filipiak - Prezes Zarządu,
- Rafał Chwast - Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Maciantowicz - Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Prokop - Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Przewięźlikowski - Wiceprezes Zarządu,
- Robert Chwastek - Członek Zarządu,
- Christophe Debou - Członek Zarządu,
- Zbigniew Rymarczyk - Członek Zarządu.

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.

ComArch SA jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Niniejsze sprawozdanie jest sprawozdaniem sporządzonym po połączeniu spółek ComArch SA, ComArch Kraków SA oraz CDN-ComArch SA, które nastąpiło z dniem 31.08.2004 roku. Połączenie przedmiotowych Spółek odbyło się w obu przypadkach na podstawie przepisu artykułu 492 § 1 pkt 1) w związku z art. 515 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Przedmiotowe Spółki połączyły się w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w trybie łączenia się poprzez przejęcie. Cały majątek spółek przejmowanych, tj. ComArch Kraków SA i CDN-ComArch SA został przeniesiony na spółkę przejmującą, tj. ComArch SA. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia.

Zarząd Spółki zwraca uwagę, że porównywalność danych za 2004 rok w stosunku do lat poprzednich jest zniekształcona, gdyż w dniu 31.08.2004 nastąpiło przejęcie przez ComArch SA spółek ComArch Kraków SA oraz CDN-ComArch SA. W związku z tym, że dane finansowe ComArch SA na dzień 31.12.2004 roku obejmują dane finansowe przejętych spółek, ich porównywanie z danymi Spółki za lata poprzednie może prowadzić do błędnych wniosków. Do analizy rocznych wyników ComArch bardziej adekwatne są dane skonsolidowane.

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

2) Zmiana przyjętych zasad rachunkowości

W związku z wejściem w życie w 2004 r. zmiany rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 r. w sprawie Instrumentów szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. 2001 r. nr 149, poz. 1674 oraz z 2004 r. nr 31, poz. 266) i w celu dostosowania się do wymogów Rozporządzenia, Spółka dokonała zmiany zasad rozpoznawania wbudowanych instrumentów pochodnych począwszy od 2004 r. Równocześnie dla zapewnienia porównywalności danych za 2004 i 2003 r. Spółka dokonała zmiany prezentacji danych za

2003 r., w stosunku do danych zwartych w raporcie SA-R 2003. Znowelizowane rozporządzenie definiuje sytuacje w których nie rozpoznaje się wbudowanych instrumentów pochodnych. Zgodnie z Par. 10 pkt 1a ppkt 5) lit c) Rozporządzenia, nie rozpoznaje się wbudowanego instrumentu pochodnego w sytuacji, gdy umowa zawarta jest w walucie, w której na rynku krajowym powszechnie zawierane są umowy na dostawę określonych dóbr i usług

Zestawienie i objaśnienie różnic zostało zamieszczone w dodatkowej notce objaśniającej.

3) Opinia wydana przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych ComArch SA za 2003 rok nie zawierała zastrzeżeń.

4) Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Rozporządzeniem o prospekcie i Rozporządzeniem o raportach okresowych.

I. Aktywa trwałe

A/ Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmowane są w ewidencji według cen nabycia z uwzględnieniem ich umorzenia. 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.

B/ Rzeczowe aktywa trwałe

B1. Środki trwałe własne

Wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne proporcjonalnie do okresów ich użytkowania oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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 szczególności stawki amortyzacyjne wynoszą: 30% (gr. IV) i 20% (gr. VII i VIII). W przypadku środków trwałych nabytych w celu wykorzystania w konkretnym projekcie okres amortyzacji ustala się jako okres trwania projektu.

Grunty oraz prawo wieczystego użytkowania nie podlegają amortyzacji.

W 2004 roku dokonano zmiany szacunków okresów użyteczności sprzętu komputerowego w związku z czym zmieniono stawki amortyzacyjne z 60% na 30. Nowo nabyte niskocenne środki trwałe od dnia 1 stycznia 2004 r. podlegają amortyzacji liniowej w sposób odzwierciedlający okres ich ekonomicznej użyteczności.

B2. Środki trwałe w budowie - wycenione według ceny nabycia pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

B3. Ulepszenia w obcych środkach trwałych wycenione są według ceny nabycia z uwzględnieniem ich pomniejszenia o amortyzację. Dotyczą one budynków i budowli i amortyzowane są metodą liniową w okresie ich ekonomicznego użytkowania.

B4. Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu zawartych po 01.01.2002 r. zalicza się do aktywów trwałych Grupy jeżeli spełnione są warunki wynikające z art. 3 ust 4 Ustawy o rachunkowości i wycenia się je według wartości godziwej ustalonej na dzień rozpoczęcia umowy lub przyjęcia przedmiotu leasingu do używania, bądź w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej.

C/ Inwestycje długoterminowe

C1. Długoterminowe aktywa finansowe

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

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

II. Aktywa obrotowe

A/ Zapasy, produkty w toku oraz towary

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

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

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

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 nominalnej a na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty.

Należności z tytułu dostaw i usług zaliczane są do należności krótkoterminowych.

Pozostałe należności w zależności od terminu wymagalności (do lub powyżej 12 miesięcy) od dnia bilansowego wykazywane są jako krótko- lub długoterminowe.

W celu urealnienia wartości należności zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

Należności w walutach obcych zostały na dzień bilansowy wycenione według kursu średniego NBP. Zrealizowane i wynikające z wyceny bilansowej różnice kursowe po ich skompensowaniu zostają odniesione odpowiednio na przychody bądź koszty finansowe.

C/ Krótkoterminowe aktywa finansowe

Aktywa wykazane w sprawozdaniu obejmują głównie aktywa pieniężne oraz udzielone pozostałym jednostkom pożyczki.

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

Środki pieniężne w walucie krajowej wycenione zostały w wartości nominalnej, natomiast środki pieniężne w walutach obcych zostały wycenione według kursów średnich NBP.

D/ Rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Poprzez czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów rozliczane są wydatki poniesione z góry, a dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych. Rozliczenia kosztów trwające dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego traktowane są jako długoterminowe.

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują także nadwyżkę wielkości sprzedaży na kontraktach długoterminowych ustalonych według art. 34 a ust.1 i ust.2 pkt.2. Ustawy o rachunkowości nad wartością sprzedaży zafakturowaną do kontrahentów.

III. 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

IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

A/Zobowiązania

Na dzień powstania ujmuje się je w księgach według wartości nominalnej, a na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług traktowane są jako krótkoterminowe, natomiast pozostałe zobowiązania w zależności od okresu wymagalności (do lub ponad 12 miesięcy od dnia bilansowego) jako krótko- lub długoterminowe. Zobowiązania w walutach obcych wycenione zostały na dzień bilansowy po kursach średnich NBP. Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji własnych zamiennych na akcje wyceniane jest na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu.

B/ Fundusze specjalne obejmują w całości Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz utworzony z podziału zysku za lata 1998 i 1999 Fundusz Mieszkaniowy.

C/ Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów

Rozliczenie międzyokresowe bierne kosztów obejmują prawdopodobne koszty dotyczące badanego okresu obrachunkowego, których dokładna wysokość nie jest jeszcze znana, m.in. rezerwy na koszty dokończenia kontraktów nie znajdujące pokrycia w przychodach.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują także nadwyżkę sprzedaży zafakturowanej do kontrahentów nad wielkością przychodów ze sprzedaży na kontraktach długoterminowych ustalonych wg Art. 34 a ust. 1 i ust. 2 pkt 2 Ustawy o rachunkowości.

V. Wycena aktywów i pasywów bilansu wyrażonych w walutach obcych oraz zasady ustalania różnic kursowych:

A/ W trakcie roku sprawozdawczego

1. Operacje dotyczące sprzedaży i kupna walut oraz zapłaty należności i zobowiązań po kursach kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez banki, z którego usług korzystają spółki ComArch SA,
2. Pozostałe operacje po kursie średnim NBP z tym, że wymagające odprawy celnej zakupy importowe oraz sprzedaż eksportowa towarów wyceniane są wg kursów wyznaczonych w dowodach odprawy celnej.

B/ Na dzień bilansowy

1. Składniki aktywów i pasywów z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności, po obowiązujących na ten dzień kursach średnich walut ustalonych przez NBP,
2. Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych rozlicza się odpowiednio z kapitałem z aktualizacji wyceny bądź przychodami i kosztami finansowymi (stosownie z art. 35 ust. 2 i 4 Ustawy),
3. Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów oraz powstałe przy zapłacie należności i zobowiązań zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.
Różnice kursowe zrealizowane dotyczące należności i zobowiązań ustala się na bieżąco, natomiast różnice kursowe niezrealizowane dotyczące należności i zobowiązań oraz środków pieniężnych na rachunkach bankowych wycenia się na koniec każdego kwartału (z zachowaniem zasady istotności).

VI. Instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający w rozumieniu §27-30 Rozporządzenia, będące zabezpieczeniem wartości godziwej wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający w rozumieniu §27-30 Rozporządzenia, będące zabezpieczeniem

przepływów pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi:

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

Instrumenty pochodne nie stanowiące instrumentu zabezpieczającego w rozumieniu §27-30 Rozporządzenia, wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi na wynik z operacji finansowych.

VII. Wynik finansowy

ComArch SA sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej z zachowaniem zasady współmierności przychodów i kosztów.

Prowadzona przez ComArch SA 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.

Realizowane przez ComArch SA kontrakty integracyjne ujmują się w księgach zgodnie z art. 34 a-d Ustawy, przy czym stopień zaawansowania kontraktu mierzy się udziałem kosztów poniesionych w stosunku do całkowitych kosztów wykonania usługi.

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 ujmują 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 ujmują w księgach razem jako jeden kontrakt, jeżeli:

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

A. Przychody są ujmowane wg zasady memoriałowej.

Przychody z wykonania niezakończonych usług (kontraktów) długoterminowych ustalane są proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi zgodnie z art. 34a ust. 2 pkt. 1.

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

B. Koszty obejmują:

1. W odniesieniu do kontraktów długoterminowych - całość nakładów poniesionych w danym okresie na realizację kontraktów wycenionych według kosztu wytworzenia.
2. W odniesieniu do pozostałych usług, towarów i innych składników majątku - wartość sprzedanych (zafakturowanych) produktów, towarów i pozostałych składników wycenionych w koszcie wytworzenia lub cenach nabycia.
3. Całość poniesionych w danym okresie kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży.

W pozycji "Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów od jednostek powiązanych" w rachunku zysków i strat Spółka prezentuje wartość zakupionych od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją produktów, towarów i materiałów, z wyjątkiem tych które są zaliczane do kosztów ogólnych, sprzedaży lub pozostałych kosztów operacyjnych.

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

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

C. 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.

D. 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.

Wynik finansowy ustalony jest zgodnie z art.42 Ustawy o rachunkowości.

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.

ComArch SA w dniu 01.07.2004 roku otrzymał decyzję Ministra Gospodarki z 24.06.2004 roku dotyczącą zmiany warunków zezwolenia na działalność w SSE na warunki określone w Ustawie z 02.10.2003 roku o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych i niektórych ustaw (DZ. U. 188, poz. 1840). 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 ulgi podatkowej z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, z ulgi nieograniczonej wartościowo, na ulgę ograniczoną wartościowo i zależną 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 roku. Zwolnienie z tytułu podatku dochodowego mieści się w tym limicie.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

5) Zasady przeliczania złotych na euro.

Kursy EURO użyte do przeliczania danych finansowych:

Średni kurs NBP z dnia 31.12.2004 -	4,0790
Średni kurs NBP z dnia 31.12.2003 -	4,7170

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01-31.12.2004 -	4,5182
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01-31.12.2003 -	4,4474
Minimalny kurs NBP w okresie 1.01-31.12.2004 -	4,0518
Minimalny kurs NBP w okresie 1.01-31.12.2003 -	3,9773
Maksymalny kurs NBP w okresie 1.01-31.12.2004 -	4,9149
Maksymalny kurs NBP w okresie 1.01-31.12.2003 -	4,7170

W tabeli "Wybrane dane finansowe" punkt I-VIII oraz XVI-XVII wycenione są według średniej arytmetycznej kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, natomiast punkty IX-XIV oraz XVIII-XX według kursu NBP obowiązującego na koniec okresu.

6) Różnice pomiędzy Polskimi Zasadami Rachunkowości a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Specyfikacja różnic:

a) 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 jest w rozliczeniach międzyokresowych i rozliczana z wynikiem okresu bieżącego.

b) Prowadzenie działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

Spółka analizuje sposób ujęcia w sprawozdaniu finansowym wg MSSF skutków wynikających ze zmiany charakteru zwolnienia w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych z ulgi nieograniczonej wartościowo na ulgę ograniczoną wartościowo i zależną od wartości dokonanych inwestycji, w związku z prowadzeniem działalności przez ComArch SA w Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

skorygowany**KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD****Raport roczny SA-R 2004**(zgodnie z § 57 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz. U. Nr 139, poz. 1569, z późn. zm.)
(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)Za rok obrotowy 2004 obejmujący okres od 2004-01-01 do 2004-12-31
oraz za poprzedni rok obrotowy 2003 obejmujący okres od 2003-01-01 do 2003-12-31

data przekazania: 2005-04-05

ComArch Spółka Akcyjna		(pełna nazwa emitenta)	
COMARCH SA		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)		

(podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera:

- Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego
- Pismo Prezesa Zarządu
- Roczne sprawozdanie finansowe
- | | |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Wprowadzenie | <input checked="" type="checkbox"/> Zestawienie zmian w kapitale własnym |
| <input checked="" type="checkbox"/> Bilans | <input checked="" type="checkbox"/> Rachunek przepływów pieniężnych |
| <input checked="" type="checkbox"/> Rachunek zysków i strat | <input checked="" type="checkbox"/> Dodatkowe informacje i objaśnienia |
- Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)
- Roczne sprawozdanie finansowe wg MSR / US GAAP w przypadku emitenta będącego przedsiębiorstwem leasingowym wraz z
- Opinią o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym (§ 59 ust. 2 ww. rozporządzenia)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2004	2003	2004	2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	249 831	185 056	55 294	41 610
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 921	15 878	3 302	3 570
III. Zysk (strata) brutto	8 589	12 251	1 901	2 755
IV. Zysk (strata) netto	8 399	11 661	1 859	2 622
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 637	24 182	2 576	5 437
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-19 566	15 856	-4 330	3 565
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-819	-27 586	-181	-6 203
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-8 748	12 452	-1 936	2 800
IX. Aktywa, razem	252 283	231 808	61 849	49 143
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	123 641	104 519	30 312	22 158
XI. Zobowiązania długoterminowe	45 937	42 290	11 262	8 965
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	53 735	44 425	13 174	9 418
XIII. Kapitał własny	128 642	127 289	31 538	26 985
XIV. Kapitał zakładowy	6 852	6 727	1 680	1 426
XV. Liczba akcji (w szt.)	6 852 387	6 726 600	6 852 387	6 726 600
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,24	1,69	0,27	0,38
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,22	1,66	0,27	0,37
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	18,77	18,92	4,60	4,01
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	18,50	18,57	4,54	3,94

OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O BADANYM ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Plik	Opis
opinia biegłego rewidenta.pdf	Opinia niezależnego biegłego rewidenta - załącznik nr 1

RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
raport biegłego rewidenta.pdf	Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego - załącznik nr 2

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Plik	Opis
pismo do akcjonariuszy.pdf	Pismo Prezesa Zarządu - załącznik nr 3

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
wprowadzenie do SAR 2004.pdf	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego - załącznik nr 4

BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		115 946	102 820
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	1 873	2 025
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	79 680	34 026
3. Inwestycje długoterminowe	3	34 393	66 580
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe		34 350	66 580
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		33 970	66 250
b) w pozostałych jednostkach		380	330
3.2. Inne inwestycje długoterminowe		43	
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4		189
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe			189
II. Aktywa obrotowe		136 337	128 988
1. Zapasy	5	14 185	8 439
2. Należności krótkoterminowe	6 7	74 100	64 780
2.1. Od jednostek powiązanych		8 123	12 106
2.2. Od pozostałych jednostek		65 977	52 674
3. Inwestycje krótkoterminowe		24 242	45 311
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8	24 242	45 311
a) w jednostkach powiązanych		368	13 960
b) w pozostałych jednostkach		2 370	350
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		21 504	31 001
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	23 810	10 458
Aktywa razem		252 283	231 808
PASYWA			
I. Kapitał własny		128 642	127 289
1. Kapitał zakładowy	10	6 852	6 727
2. Kapitał zapasowy	11	96 714	96 714
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	12	71	1 723

	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	13	21 948	9 685
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		1 992	779
6. Zysk (strata) netto		8 399	11 661
7. Kapitał z rozliczenia fuzji		-7 334	
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		123 641	104 519
1. Rezerwy na zobowiązania	14	100	
1.1. Pozostałe rezerwy		100	
a) krótkoterminowe		100	
2. Zobowiązania długoterminowe	15	45 937	42 290
2.1. Wobec pozostałych jednostek		45 937	42 290
3. Zobowiązania krótkoterminowe	16	53 735	44 425
3.1. Wobec jednostek powiązanych		982	2 271
3.2. Wobec pozostałych jednostek		51 532	41 257
3.3. Fundusze specjalne		1 221	897
4. Rozliczenia międzyokresowe	17	23 869	17 804
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		23 869	17 804
a) krótkoterminowe		23 869	17 804
P a s y w a r a z e m		252 283	231 808
Wartość księgowa		128 642	127 289
Liczba akcji (w szt.)		6 852 387	6 726 600
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	18	18,77	18,92
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		6 955 095	6 852 387
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	18	18,50	18,57

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł	
		2004	2003
1. Zobowiązania warunkowe	19	27 608	23 287
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		1 499	
- udzielonych gwarancji i poręczeń		1 499	
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		26 109	23 287
- udzielonych gwarancji i poręczeń		26 109	23 287
P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e, r a z e m		27 608	23 287

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		249 831	185 056
- od jednostek powiązanych		12 380	17 912
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	20	139 188	97 653
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21	110 643	87 403
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		195 028	144 002
- jednostkom powiązanym		20 496	19 476
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22	90 270	61 532
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		104 758	82 470
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		54 803	41 054
IV. Koszty sprzedaży	22	18 363	10 270
V. Koszty ogólnego zarządu	22	20 321	14 614
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		16 119	16 170
VII. Pozostałe przychody operacyjne		933	437
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		45	
2. Dotacje			12
3. Inne przychody operacyjne	23	888	425
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		2 131	729
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			4
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		62	33

	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
3. Inne koszty operacyjne	24	2 069	692
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		14 921	15 878
X. Przychody finansowe	25	1 474	4 970
1. Odsetki, w tym:		1 052	1 191
- od jednostek powiązanych		357	327
2. Zysk ze zbycia inwestycji		422	1 589
3. Aktualizacja wartości inwestycji			2 184
4. Inne			6
XI. Koszty finansowe	26	7 806	8 597
1. Odsetki w tym:		4 789	4 544
2. Aktualizacja wartości inwestycji		57	
3. Inne		2 960	4 053
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		8 589	12 251
XIII. Zysk (strata) brutto		8 589	12 251
XIV. Podatek dochodowy	27	190	590
a) część odroczone		190	590
XV. Zysk (strata) netto		8 399	11 661
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		8 399	11 661
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		6 793 961	6 875 602
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	29	1,24	1,69
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		6 894 918	6 998 162
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	29	1,22	1,66

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2004	2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	127 319	138 761
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-30	572
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	127 289	139 333
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	6 727	7 228
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	125	
a) zwiększenia (z tytułu)	125	
- emisji akcji (wydania udziałów)	125	
b) zmniejszenia (z tytułu)		501
- umorzenia akcji (udziałów)		501
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	6 852	6 727
2. Akcje (udziały) własne na początek okresu		0
a) zwiększenia (z tytułu)		20 643
- zakup akcji własnych w celu umorzenia		20 643
b) zmniejszenia (z tytułu)		20 643
- umorzenie akcji własnych		20 643
2.1. Akcje (udziały) własne na koniec okresu		0
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	96 714	96 714
3.1. Kapitał zapasowy na koniec okresu	96 714	96 714
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	1 723	282
4.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-1 652	1 441
a) zwiększenia (z tytułu)		1 441
- kapitał z tytułu wyceny udziałów w walutach obcych		1 441
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 652	
- wycena bilansowa udziałów w walutach obcych	1 357	
- ujemny kapitał dotyczący wykupu obligacji	295	
4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	71	1 723
Kapitał z fuzji spółek na początek okresu		
zwiększenia		
zmiana metody wyceny, kapitał ComArch Kraków SA		
a) zmniejszenia	-7 334	
- kapitał z fuzji ComArch SA, ComArch Kraków, CDN-ComArch SA	-7 334	
4.3. Kapitał z fuzji na koniec okresu	-7 334	
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	9 685	24 560

	w tys. zł	
	2004	2003
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	12 263	-14 875
a) zwiększenia (z tytułu)	12 263	5 734
- podział zysku 2003/2002	12 263	5 734
b) zmniejszenia (z tytułu)		20 609
- umorzenie akcji własnych		20 142
- rozliczenie kosztów związanych z umorzeniem akcji własnych		467
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	21 948	9 685
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	12 470	9 977
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 470	9 977
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-30	572
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po doprowadzeniu do porównywalności	12 440	10 549
a) zwiększenia (z tytułu)	1 815	
- przejęcie wyniku za 8 m-cy 2004r spółek objętych fuzją	1 815	
b) zmniejszenia (z tytułu)	12 263	9 770
- przeniesienie zysku za lata 2003 i 2002 na fundusz rezerwowy	12 263	5 734
- wypłata dywidendy z zysku roku 2002		4 036
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 992	779
6.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 992	779
7. Wynik netto	8 399	11 661
a) zysk netto	8 399	11 661
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	128 642	127 289
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	128 642	127 289

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2004	2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	8 399	11 661
II. Korekty razem	3 238	12 521
1. Amortyzacja	6 925	6 863
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	238	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 821	2 991
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-151	-5 228
5. Zmiana stanu rezerw	100	
6. Zmiana stanu zapasów	-3 424	-1 835
7. Zmiana stanu należności	4 494	-10 054
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 409	10 026
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-6 307	10 225
10. Inne korekty	-49	-467
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	11 637	24 182
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	112 524	80 452
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	376	174
2. Z aktywów finansowych, w tym:	112 148	80 278
a) w jednostkach powiązanych	8 144	940
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	6 340	940
- środki przejęte w wyniku fuzji	1 804	
b) w pozostałych jednostkach	104 004	79 338
- zbycie aktywów finansowych	104 004	79 338
II. Wydatki	-132 090	-64 596
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-20 512	-7 890
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-111 578	-56 706
a) w jednostkach powiązanych	-5 996	-14 809
- nabycie aktywów finansowych	-4 955	-5 327
- udzielone pożyczki długoterminowe	-1 041	-9 482
b) w pozostałych jednostkach	-105 582	-41 897
- nabycie aktywów finansowych	-105 582	-41 897
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-19 566	15 856
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	12 598	522

	w tys. zł	
	2004	2003
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	125	
2. Kredyty i pożyczki	12 380	513
3. Inne wpływy finansowe	93	9
II. Wydatki	-13 417	-28 108
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		-20 643
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-4 036
3. Spłaty kredytów i pożyczek	-4 598	-429
4. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-5 905	
5. Odsetki	-2 914	-3 000
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-819	-27 586
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-8 748	12 452
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-8 986	12 452
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	238	
F. Środki pieniężne na początek okresu	30 487	18 035
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	21 501	30 487
- o ograniczonej możliwości dysponowania	404	435

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1 a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	290	701
b) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 573	1 314
- oprogramowanie komputerowe	549	899
c) inne wartości niematerialne i prawne	10	10
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 873	2 025

Nota 1 b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	w tys. zł					Wartości niematerialne i prawne, razem
	a	b	c	d	e	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	2 057		4 134	1 879	102	6 293
wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych przyjętych z fuzji			4 032	423	10	4 042
c) zwiększenia (z tytułu)			732	10		732
- nabycie			732	10		732
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	2 057		8 898	2 312	112	11 067
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 356		2 820	980	92	4 268
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) przyjęta z fuzji			3 604	325	10	3 614
g) amortyzacja za okres (z tytułu)	411		901	458		1 312
- zwiększenia	411		901	458		1 312
- amortyzacja planowa	411		901	458		1 312
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 767		7 325	1 763	102	9 194
i) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	290		1 573	549	10	1 873

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) własne	1 873	2 025
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 873	2 025

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2004	2003
a) środki trwałe, w tym:	67 208	33 677
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	7 245	604
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	43 190	24 772
- urządzenia techniczne i maszyny	11 468	5 740
- środki transportu	4 488	2 151
- inne środki trwałe	817	410
b) środki trwałe w budowie	12 472	149
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		200
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	79 680	34 026

Nota 2 b

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
w tys. zł							
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem	
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	736	27 019	15 082	3 751	2 034	48 622	
b) wartość brutto środków trwałych przyjętych z fuzji	1 929	21 572	10 749	3 335	811	38 396	
c) zwiększenia (z tytułu)	4 727	79	4 926	1 149	201	11 082	
-	4 727	79	4 926	1 149	201	11 082	
d) zmniejszenia (z tytułu)		27	210	344		581	
-		27	210	344		581	
e) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	7 392	48 643	30 547	7 891	3 046	97 519	
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	132	2 247	9 342	1 600	1 624	14 945	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) przyjęta z fuzji	15	2 306	6 116	1 219	394	10 050	
h) amortyzacja za okres (z tytułu)		908	3 669	825	211	5 613	
zwiększenia							
i) zmniejszenia amortyzacji		8	48	241		297	
j) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	147	5 453	19 079	3 403	2 229	30 311	
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	7 245	43 190	11 468	4 488	817	67 208	

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) własne	66 790	33 677
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	418	
Środki trwałe bilansowe, razem	67 208	33 677

Nota 2 d

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	w tys. zł	
	2004	2003
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	883	699
- wartość samochodów leasingowanych	883	699
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	883	699

Nota 3 a

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) w jednostkach zależnych	22 962	55 242
- udziały lub akcje	17 109	55 242
- udzielone pożyczki	5 288	
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	565	
- odsetki należne od pożyczek długoterminowych	565	
b) w jednostkach stowarzyszonych	11 008	11 008
- udziały lub akcje	11 008	11 008
w znaczącym inwestorze		
udziały lub akcje		
dłużne papiery wartościowe		
inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
udzielone pożyczki		
inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
w jednostce dominującej		
udziały lub akcje		
dłużne papiery wartościowe		
inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
udzielone pożyczki		
inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
c) w pozostałych jednostkach	380	330
udziały lub akcje		
dłużne papiery wartościowe		
inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki	380	330
inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	34 350	66 580

Nota 3 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2004	2003
a) stan na początek okresu	66 580	58 397
Udziały i akcje		
b) stan na początek okresu	66 250	57 298
c) zwiększenia (z tytułu)	4 955	8 952
- nabycie akcji w jednostkach zależnych	4 955	5 242
- nabycie akcji w jednostkach stowarzyszonych		85
- aktualizacja wartości akcji spółki Interia.pl SA		2 184
- aktualizacja wartości udziałów w walutach obcych		1 441
d) zmniejszenia (z tytułu)	43 088	
- zmniejszenie udziałów w związku z fuzją	41 675	
- wycena bilansowa udziałów	1 413	
e) stan na koniec okresu	28 117	66 250

Pożyczki długoterminowe oraz inne aktywa długoterminowe w jednostkach powiązanych		
f) stan na początek okresu		762
g) zwiększenia (z tytułu)	5 853	
- reklasyfikacje do długoterminowych pożyczek udzielonych spółkom ComArch Software i ComArch Global	5 288	
- odsetki należne od pożyczek długoterminowych	565	
h) zmniejszenia (z tytułu)		762
- przeklasyfikowanie do krótkoterminowych aktywów finansowych pożyczek udzielonych jednostkom zależnym		762
i) stan na koniec okresu	5 853	
Pożyczki pozostałe		
j) stan na początek okresu	330	337
k) zwiększenia (z tytułu)	280	277
- pożyczki udzielone jednostkom pozostałym	280	277
l) zmniejszenia (z tytułu)	230	284
- przekwalifikowanie do krótkoterminowych	230	172
- spłata pożyczek przez jednostki pozostałe		112
m) stan na koniec okresu	380	330
n) Stan na koniec okresu	34 350	66 580

Nota 3 c

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

w tys. zł											
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
Lp.	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka zależna, jednostka zależna, z wyłączeniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda wyceny metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1.	ComArch Global, Inc.	Spzedaż oprogramowania i usług na rynek amerykański	zależna	konsolidowana	24.06.1999	139	11	150	90,00	90,00	
2.	ComArch Software AG	Spzedaż oprogramowania i usług na rynek europejski	zależna	konsolidowana	13.09.1999	8 949	73	9 022	100,00	100,00	
3.	ComArch Middle East FZ-LCC	Spzedaż systemów informatycznych na Bliskim Wschodzie oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	08.04.2004	203	-41	162	100,00	100,00	
4.	ComArch s.r.o.	Produkcja oprogramowania	zależna	konsolidowana	31.08.2004	494	-15	479	100,00	100,00	
5.	ComArch Sp. z o.o. (Ukraina)	Spzedaż systemów informatycznych na Ukrainie oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	01.06.2004	34	-1	33	100,00	100,00	
6.	ComArch Panama Inc.	Spzedaż i produkcja systemów informatycznych na rynkach Ameryki Środkowej i Południowej	zależna II stopnia (zależna od ComArch Global, Inc.)	konsolidowana	22.11.2004				90,00	90,00	
7.	ComArch Services Sp. z o.o.*	Dostarczenie łącz teleinformatycznych	zależna	konsolidowana	18.06.2004	53		53	99,90	99,90	

8.	Interna.pl SA Kraków	Prowadzenie działalności: medialnej i handlu poprzez internet (electronic commerce) oraz świadczenie wszelkich usług z wykorzystaniem sieci Internet	sowarzystwana	metoda praw własności	13.08.1999	10 510	10 510	37,50	49,87	
9.	NetBrokers Sp. z o.o. Kraków	Posrednictwo w obrocie na rynku towarowym, działalność internetowa	sowarzystwana	metoda praw własności	29.06.2000	497	497	40,00	40,00	
10.	MKS Cracovia SSA Kraków	Działalność w zakresie kultury fizycznej i sportu	zależna	konsolidowana	29.09.2003	7 209	7 209	49,15	49,15	Spółka jest zależna od ComArch SA w związku z brzmieniem Art 3. pkt. 37. ust. d) Ustawy o rachunkowości
11.	Fidletronik-ComArch Sp. z o.o. Kraków	Sprowadz i rozwój komputerów sieciowych i internetowych przysławek telewizyjnych	sowarzystwana	nie konsolidowana	25.11.1998	2	2	50,00	50,00	

*- poprzednio CIV Sp. z o.o.

Nota 3 d

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Lp.	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:				pozostały kapitał własny, w tym:		zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:		p	r	s	t
		- kapitał zakładowy (wielkość jfemna)	- kapitał zapasowy	- pozostały kapitał własny	- zysk (strata) z lat ubiegłych	- zobowiązania długoterminowe	- rezerwy	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe						
1.	ComArch Global, Inc.	-5 840	154	-5 101	-2 497	10 799	2 564	6 466	2 810	2 810	4 959	8 382			
2.	ComArch Software AG	-863	222	-8 992	176	8 224	3 289	1 656	3 203	3 203	7 361	17 609			

3.	ComArch Middle East FZ-LCC	311	200					157	1 068		747	880		880	1 379	2 616	
4.	ComArch S.r.o.	471	487					-1	73		73	244		244	544	221	
5.	ComArch Sp. z.o.o. (Ukraina)	373	14					411	1 949		1 949	2 318		2 318	2 322	3 498	
6.	ComArch Panama Inc. ***																
7.	ComArch Services Sp. z.o.o.**	83	50					33	552		374	382		382	635	2 795	
8.	Interia.pl SA	7 246	6 569	41 625			-37 640	-3 308	5 493	850	4 298	4 054		4 054	12 739	8 528	
9.	NetBrokers Sp. z o.o.	2 972	750	1 096				1 126	517		517	1 712		1 712	3 489	32 963	
10.	MKS Cracovia SSA	28 636	14 557	11			-6 838	-2 243	9 179	684	2 729	1 652		1 652	37 815	9 464	
11.	Fidletonik-Co mArch Sp. z p.o.*																

*- spółka nie rozpoczęła działalności, dane finansowe nieistotne

** - poprzednio CIV Sp. z o.o.

*** - kapitał zakładowy spółki wynosi 10.000 USD i dzieli się na 10.000 akcji o wartości nominalnej 1 USD każda, nie otrzymano danych finansowych, dane nieistotne

Nota 3 e

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			18 271	55 721
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			10 411	10 529
b1. w walucie	w tys.	USD	172	
po przeliczeniu na tys. zł			484	
b2. w walucie	w tys.	EUR	2 285	2 186
po przeliczeniu na tys. zł			9 449	10 343
-				
pozostałe waluty w tys. zł			478	186
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			28 682	66 250

Nota 3 f

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2004	2003
c1).....		
c2).....		
c1).....		
c2).....		
a. akcje (wartość bilansowa) – dopuszczone do obrotu publicznego	10 510	10 510
b. korekty aktualizujące wartość (za okres)		2 184
- wartość na początek okresu	10 510	8 326
- wartość według cen nabycia	10 510	10 510
c. akcje (wartość bilansowa) pozostałe:	16 381	55 242
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-1 413	1 441
- zmniejszenie wartości udziałów związku z fuzją	-41 675	
- wartość na początek okresu	55 740	48 559
- wartość według cen nabycia	16 352	53 801
d. Udziały w spółkach z o.o	1 226	498
- wartość na początek okresu	1 226	413
- wartość według cen nabycia	1 226	498
e. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	565	
d1) odsetki należne od pożyczek długoterminowych	565	
c2).....		
c1).....		
c2).....		
Wartość według cen nabycia, razem	28 653	64 809
Wartość na początek okresu, razem	66 250	57 298
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-40 262	3 625
Wartość bilansowa, razem	28 682	66 250

Nota 3 g

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			380	330
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			5 288	
b1. w walucie	w tys.	EUR	710	
po przeliczeniu na tys. zł			2 896	
b2. w walucie	w tys.	USD	800	
po przeliczeniu na tys. zł			2 392	
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			5 668	330

Nota 3 h

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	w tys. zł	
	2004	2003
- dzieła sztuki		43
Inne inwestycje długoterminowe, razem		43

Nota 3 i

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2004	2003
a) zwiększenia (z tytułu)		43
- zakup dzieł sztuki		43
b) stan na koniec okresu		43

Nota 3 j

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			43	
b1. w walucie				
-				
Inne inwestycje długoterminowe, razem			43	

Nota 4 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2004	2003
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		590
2. Zwiększenia	200	
a) Przejęcie po fuzji aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalonego w CDN-Comarch SA	200	
3. Zmniejszenia	200	590
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	200	590
niemożność rozliczenia aktywu w ComArch SA w związku ze zwolnieniem z podatku ze względu na działalność w SSE	200	

W 2004 r. w związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej i koniecznością dostosowania polskich przepisów do regulacji europejskich nastąpiła zmiana dotychczasowego sposobu funkcjonowania ulg podatkowych w SSE (pomocy publicznej), z ulg nieograniczonych wartościowo, na ulgi ograniczone wartościowo i zależne od wartości dokonanych inwestycji. W związku z powyższym spółka dokonała w 2004 r. po raz pierwszy od czasu rozpoczęcia działalności w SSE obliczenia odroczonego podatku dochodowego z tytułu przejściowych różnic w podatku dochodowym. Na dzień 31 grudnia 2004 r. kalkulacja ta wykazuje aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 2.169 tys. zł. Ponieważ Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną na zasadach ogólnych jak i działalność, z której dochód jest zwolniony z opodatkowania do wysokości limitu, wynikającego z przepisów o SSE, a przejściowe różnice mogą realizować się w obu powyższych rodzajach działalności, przy czym ostateczne ustalenie w ramach której działalności (opodatkowanej lub zwolnionej) różnice przejściowe zostały zrealizowane, jest dokonywane na bazie rocznego rozliczenia podatku dochodowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r., Spółka nie rozpoznaje w sprawozdaniu finansowym za rok 2004 podatku odroczonego z tytułu różnic przejściowych.

Nota 4 b

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		189
- nie umorzona część kosztów poszerzenia spółki		189
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem		189

Nota 5 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2004	2003
a) materiały	718	81
b) półprodukty i produkty w toku	7 764	6 756
c) towary	5 703	1 602
Zapasy, razem	14 185	8 439

Nota 6 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) od jednostek powiązanych	8 123	12 106
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 108	12 043
- do 12 miesięcy	8 108	12 043
- inne	15	63
b) należności od pozostałych jednostek	65 977	52 674
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	64 798	52 588
- do 12 miesięcy	64 798	52 024
- powyżej 12 miesięcy		564
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	404	
- inne	775	86
Należności krótkoterminowe netto, razem	74 100	64 780
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 057	537
Należności krótkoterminowe brutto, razem	75 157	65 317

Nota 6 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2004	2003
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	8 108	12 043
- od jednostek zależnych	8 007	12 020
- od jednostek stowarzyszonych	101	23
b) inne, w tym:	15	63
- od jednostek zależnych	15	63
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	8 123	12 106
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	8 123	12 106

Nota 6 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2004	2003
Stan na początek okresu	537	517
a) zwiększenia (z tytułu)	1 017	143
- odpisy przejęte w wyniku fuzji	466	143
- utworzenie odpisów na należności wątpliwe	551	
b) zmniejszenia (z tytułu)	497	123
- rozwiązanie rezerw	15	70
- likwidacja odpisów (zapłata należności)	156	53
- spisanie należności przedawnionych	326	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 057	537

Nota 6 d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			56 380	54 792
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			18 777	10 525
b1. w walucie	w tys.	EUR	2 543	1 651
po przeliczeniu na tys. zł			10 268	7 733
b2. w walucie	w tys.	USD	2 663	749
po przeliczeniu na tys. zł			8 069	2 792
b3. w walucie	w tys.	CHF	165	
po przeliczeniu na tys. zł			436	
-				
pozostałe waluty w tys. zł			4	
Należności krótkoterminowe, razem			75 157	65 317

Nota 6 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2004	2003
a) do 1 miesiąca	38 506	44 980
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	18 537	9 042
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	345	442
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	557	417
e) powyżej 1 roku	185	564
f) należności przeterminowane	15 833	9 723
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	73 963	65 168
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 057	537
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	72 906	64 631

Z normalnym tokiem sprzedaży związane są należności wymienione w pozycjach od a) do e).

Termin płatności jest jednym z integralnych elementów finansowych oferty Grupy ComArch. Grupa stosuje więc różne terminy płatności w zależności od rodzaju umowy i kontrahenta. W szczególności długie terminy płatności wynikają ze stosowania przez instytucje publiczne tzw. kaucji gwarancyjnych rozliczanych po zakończeniu kontraktu (tj. zatrzymywania z każdej faktury części płatności do momentu całkowitego zakończenia kontraktu).

Nota 6 f

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	w tys. zł	
	2004	2003
a) do 1 miesiąca	7 511	5 531
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	85	2 247
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 963	870
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 656	632
e) powyżej 1 roku	1 618	443
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	15 833	9 723
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	1 057	537
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	14 776	9 186

Nota 7 a

Należności sporne oraz należności przeterminowane (z podziałem wg tytułów) na 31.12.2004:

- a) należności sporne - objęte odpisami aktualizacyjnymi
- b) należności przeterminowane brutto 15 833

w tym:

- z tytułu dostaw towarów i usług 15 833

Należności przeterminowane od których nie dokonano odpisów aktualizacyjnych 14 776

Należności przeterminowane objęte odpisami aktualizacyjnymi 1 057

Należności dochodzone na drodze sądowej - objęte odpisami aktualizacyjnymi

Plik	Opis

Nota 8 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) w jednostkach zależnych	368	13 960
- udzielone pożyczki	368	13 960
b) w pozostałych jednostkach	2 370	350

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
- udzielone pożyczki	370	350
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	2 000	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	21 504	31 001
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	21 501	30 487
- inne aktywa pieniężne	3	514
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	24 242	45 311

Nota 8 b

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			2 000	
b1. w walucie				
-				
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem			2 000	

Nota 8 c

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2004	2003
c1).....		
c2).....		
c1).....		
c2).....		
A. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)		2 000
a. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		2 000
c1).....		
- wartość rynkowa		2 000
- wartość według cen nabycia		2 000
c2).....		
c1).....		
c2).....		
Wartość bilansowa, razem		2 000

Nota 8 d

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			370	3 320
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			368	10 990
b1. w walucie	w tys.	USD	123	800
po przeliczeniu na tys. zł			368	2 981
b2. w walucie	w tys.	EUR		1 710
po przeliczeniu na tys. zł				8 009
pozostałe waluty w tys. zł				
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem			738	14 310

Nota 8 e

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			11 772	28 364
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			9 732	2 637
b1. w walucie	w tys.	EUR	1 818	361 238
po przeliczeniu na tys. zł			7 415	1 692
b2. w walucie	w tys.	USD	773	250 179
po przeliczeniu na tys. zł			2 313	932
-				
pozostałe waluty w tys. zł			4	13
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			21 504	31 001

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 785	2 597
- koszty organizacji i rozszerzenia spółki akcyjnej	189	1 100
- koszty dotyczące sprzedaży lat następnych	1 628	1 155
- ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	489	342
- inne	479	
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	21 025	7 861
- rozliczenia międz. z t-lu ustalania przychodów dot. kontraktów długoterminowych	20 631	7 861
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	239	
- dostawy nefakturowane	145	
- inne	10	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	23 810	10 458

Nota 10 a

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
w tys. zł								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Imienne uprzywilejowane	co do głosu 5:1	nie ograniczono	883 600	883 600	przekształcenie sp	1994-12-20	1994-12-20
A	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	56 400	56 400	przekształcenie sp	1994-12-20	1994-12-20
B	Imienne uprzywilejowane	co do głosu 5:1	nie ograniczono	883 600	883 600	gotówka	1995-03-24	1994-12-20
B	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	56 400	56 400	gotówka	1995-03-24	1994-12-20
C	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	3 008 000	3 008 000	gotówka	1997-06-20	1996-11-01
D	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	1 200 000	1 200 000	gotówka	1999-03-01	1997-11-01
E	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	638 600	638 600	gotówka	2000-03-08	1999-01-01
G	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	125 787	125 787	gotówka	2004-06-29	2004-01-01
Liczba akcji, razem				6 852 387				
Kapitał zakładowy, razem					6 852 387			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		1,00						

Według stanu na dzień 31.12.2004 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 3.122.685 akcji, które dają 9.702.685 głosów na WZA, co stanowi 69,70 % wszystkich głosów na WZA.

25 stycznia 2005 roku Przewodnicząca Rady Nadzorczej sprzedała 30.000 akcji zwykłych na okaziciela ComArch SA po cenie 68 zł.

Realizacja programu opcji menedżerskiej przysługującej Prezesowi Zarządu Spółki za 2003 rok:

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 29 marca 2004 roku podjęła uchwałę 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 2003 roku została obliczona w wysokości 5% wzrostu kapitalizacji Spółki, pomiędzy średnią kapitalizacją z grudnia 2002 roku, a średnią kapitalizacją z grudnia 2003 roku. Wzrost kapitalizacji w tym okresie wyniósł 122.994.538,00 zł, czyli wartość opcji wynosi 6.149.726,90 zł. Równocześnie Rada ustaliła, że w celu realizacji opcji zostanie wyemitowanych 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G po cenie emisyjnej równiej wartości nominalnej, tj. po cenie 1 zł każda.

Zarząd ComArch SA z upoważnienia Rady Nadzorczej podjął w dniu 26 kwietnia 2004 roku uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 zł oraz zmiany Statutu Spółki. Emisja akcji serii G nastąpiła z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Cena emisyjna wynosiła 1 zł. Akcje serii G pokryte zostały wyłącznie gotówką i będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2004, to jest od dnia 1 stycznia 2004 roku.

Emisja akcji serii G została 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 G wprowadzone zostaną do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wszystkie akcje serii G zaofiarowane zostały Prezesowi Spółki.

Subskrypcja akcji serii G miała miejsce w dniach 17 - 18 czerwca 2004 roku. W dniu 17 czerwca 2004 r. dokonany został przydział akcji serii G.

Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 czerwca 2004 roku wydał postanowienie, na mocy którego dokonano rejestracji 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki. W rezultacie przedmiotowej rejestracji zmianie uległo brzmienie dotychczasowego art. 7 ust. 1 Statutu. Kapitał zakładowy Spółki po rejestracji wynosi 6.852.387 zł. Ogólna liczba głosów ze wszystkich akcji wynosi: 13.921.187 głosów.

Realizacja programu opcji menedżerskiej przysługującej Prezesowi Zarządu Spółki za 2004 rok:

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.

Nota 11 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2004	2003
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	84 448	84 448
b) utworzony ustawowo	2 409	2 409
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	9 857	9 857
Kapitał zapasowy, razem	96 714	96 714

Nota 12 a

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	
	2004	2003
a) różnice kursowe z przeliczenia udziałów w walutach obcych	83	1 441
b) inny (wg rodzaju)	-12	282
- część kapitałowa obligacji zamiennych na akcje	282	282
- ujemny kapitał powstały przy wykupie obligacji	-294	
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	71	1 723

Nota 13 a

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. zł	
	2004	2003
- kapitał inwestycyjny	79	79
- kapitał z podziału zysku	21 203	8 940
- kapitał zapasowy na pokrycie zobowiązań podatkowych	666	666
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	21 948	9 685

Nota 14 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROTCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2004	2003
1. Zwiększenia	11	
a) przejęcie rezerwy utworzonej w CDN-ComArch SA (fuzja)	11	
2. Zmniejszenia	11	

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2004	2003
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	11	

W 2004 r. w związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej i koniecznością dostosowania polskich przepisów do regulacji europejskich nastąpiła zmiana dotychczasowego sposobu funkcjonowania ulg podatkowych w SSE (pomocy publicznej), z ulg nieograniczonych wartościowo, na ulgi ograniczone wartościowo i zależne od wartości dokonanych inwestycji. W związku z powyższym spółka dokonała w 2004 r. po raz pierwszy od czasu rozpoczęcia działalności w SSE obliczenia odroczonego podatku dochodowego z tytułu przejściowych różnic w podatku dochodowym. Na dzień 31 grudnia 2004 r. kalkulacja ta wykazuje aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 2.169 tys. zł. Ponieważ Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną na zasadach ogólnych jak i działalność, z której dochód jest zwolniony z opodatkowania do wysokości limitu, wynikającego z przepisów o SSE, a przejściowe różnice mogą realizować się w obu powyższych rodzajach działalności, przy czym ostateczne ustalenie w ramach której działalności (opodatkowanej lub zwolnionej) różnice przejściowe zostały zrealizowane, jest dokonywane na bazie rocznego rozliczenia podatku dochodowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r., Spółka nie rozpoznaje w sprawozdaniu finansowym za rok 2004 podatku odroczonego z tytułu różnic przejściowych.

Nota 14 b

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2004	2003
a) zwiększenia (z tytułu)	100	
- utworzenie rezerwy - ugoda z kontrahentem	100	
b) stan na koniec okresu	100	

Nota 15 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) wobec pozostałych jednostek	45 937	42 290
- kredyty i pożyczki	7 465	
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	38 472	42 290
Zobowiązania długoterminowe, razem	45 937	42 290

Nota 15 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2004	2003
a) powyżej 1 roku do 3 lat	38 472	
b) powyżej 3 do 5 lat		42 290
c) powyżej 5 lat	7 465	
Zobowiązania długoterminowe, razem	45 937	42 290

Nota 15 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			45 937	42 290
b1. w walucie				
-				
Zobowiązania długoterminowe, razem			45 937	42 290

Nota 15 d

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne		
	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta					w tys. zł	w walucie
Fortis Bank Polska SA	20 000				7 465				stopa zmienna 10 lat weksel in blanco, hipoteka, cesja z polisy	

Nota 15 e

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

w tys. zł		Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje / zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Rynek notowań	Inne
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna						
obligacje zamienne na akcje	40 000	7,5% w skali roku, płatne w okresach półrocznych oraz 21,84% płatne w terminie wykupu obligacji nie zamienionych na akcje	2007-04-12	niezabezpieczone	możliwość konwersji na akcje ComArch SA w proporcji 175 akcji za 1 obligację, możliwość wcześniejszego wykupu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	

Nota 16 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) wobec jednostek zależnych	779	2 107
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	779	2 100
- do 12 miesięcy	779	2 100
- inne (wg rodzaju)		7
- zobowiązania inwestycyjne		7
b) wobec jednostek stowarzyszonych	203	164
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	203	164
- do 12 miesięcy	203	164
c) wobec pozostałych jednostek	51 532	41 257
- kredyty i pożyczki	445	128
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	781	1 184
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	781	752
- z tytułu wyceny wartości godziwej instrumentów pochodnych		242
- z tytułu wyceny wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych		190
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	30 852	32 182
- do 12 miesięcy	30 852	32 182
- zaliczki otrzymane na dostawy	6 295	1 864
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	8 357	4 889
- z tytułu wynagrodzeń	16	
- inne (wg tytułów)	4 786	1 010
- zobowiązania inwestycyjne	3 959	409
- zobowiązania z tytułu dotacji	223	563
- zobowiązania wobec pracowników	109	38
- rozrachunki z tytułu leasingu	487	
- inne	8	
d) fundusze specjalne (wg tytułów)	1 221	897
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Społecznych i Zakładowy Fundusz Pożyczek Mieszkaniowych	1 221	897
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	53 735	44 425

Nota 16 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			42 408	38 459
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			11 327	5 966
b1. w walucie	w tys.	EUR	2 093	145
po przeliczeniu na tys. zł			8 713	686
b2. w walucie	w tys.	USD	804	1 401
po przeliczeniu na tys. zł			2 397	5 275
b3. w walucie	w tys.	GBP		13 900
po przeliczeniu na tys. zł				93
pozostałe waluty w tys. zł			217	5
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			53 735	44 425

Nota 16 c

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

w tys. zł		Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania		Termin spłaty		Zabezpieczenia		Inne	
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	w tys. zł	in walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	in walucie	jednostka	waluta				
Fortis Bank Polska SA	Warszawa					393							

Nota 16 d

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

w tys. zł		Wartość nominalna		Warunki oprocentowania		Termin wykupu		Gwarancje / zabezpieczenia		Dodatkowe prawa		Inne	
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju													
Obligacje zamienne na akcje		40 000	połrocznych oraz 21,84% płatne w terminie wykupu obligacji nie zamienionych na akcje	7,5% w skali roku, płatne w okresach		IV 2005	niezabezpieczone	możliwość konwersji na akcje ComArch SA w proporcji 175 akcji za 1 obligację, możliwość wcześniejszego wykupu					

Wykazana w sprawozdaniu kwota 781 tys. zł dotyczy bieżących odsetek od obligacji naliczonych za okres od 12.10.2004 do 31.12.2004 r. Odsetki należne za okres do 12.10.2004 zostały wypłacone.

Nota 17 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	18 055	9 493
- krótkoterminowe (wg tytułów)	18 055	9 493
- rezerwy na urlopy	4 179	1 548
- koszty dotyczące okresu bieżącego, które zostaną poniesione w przyszłości	10 849	6 926
- rezerwy na koszty kontraktów	924	1 012
- koszty niefakturowane	2 103	
- inne		7
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	391	
- krótkoterminowe (wg tytułów)	391	
- przychody przyszłych okresów	391	
c) rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów długoterminowych	5 423	8 311
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	23 869	17 804

Nota 18 a

Wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2004" została obliczona jako ilorz wartości księgowej (kapitałów własnych) i ilości akcji według stanu na 31.12.2004 roku. Wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2003" została obliczona jako ilorz wartości księgowej (kapitałów własnych) i ilości akcji według stanu na 31.12.2003 roku.

Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2004" została obliczona jako ilorz wartości księgowej w dniu 31.12.2004 roku oraz ilości akcji na dzień 31.12.2004 roku powiększonej o hipotetyczną emisję 102.708 akcji, które mogą być wyemitowane zgodnie z programem opcji menedżerskiej przysługującej Prezesowi Zarządu Spółki.

W związku z programem menedżerskim uchwalonym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 21.12.2001 roku Prezesowi Zarządu ComArch SA przysługuje opcja na zakup akcji Spółki, której wartość wg obliczeń Zarządu wynosi 7.029.367 zł, tj. 5% od kwoty 140.587.330 zł, będącej wartością wzrostu kapitalizacji Spółki w 2004 roku. Ostateczne ustalenie kwoty wzrostu wartości kapitalizacji należy do Rady Nadzorczej Spółki. Na dzień dzisiejszy Rada Nadzorcza nie określiła tej kwoty oraz nie podjęła decyzji o ilości i cenie emisyjnej emitowanych akcji. Wg obliczeń Zarządu gdyby przyjąć, że cena emisyjna akcji wyniesie 1 zł, to powinno zostać wyemitowanych 102.708 akcji nowej emisji.

Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2003" został obliczony jako wartości księgowej Spółki w dniu 31.12.2003 roku oraz ilości akcji wyemitowanych w dniu 31.12.2003 roku powiększonej o emisję 125.787 akcji serii G.

Zgodnie z MSR 33 przy obliczaniu rozwodnionego zysku na 1 akcje (rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcje) akcje zwykłe powinny być traktowane jak rozwadniające, wtedy i tylko wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykłe obniżyłaby zysk netto (wartość księgową).

Analiza warunków wyemitowanych przez Spółkę obligacji zamiennych prowadzi do wniosku iż za 2004 r. gdyby przyjąć iż obligacje zostaną zamienione na akcje (co oznacza równocześnie obniżenie kosztów finansowych z tytułu odsetek) to rozwodniony zysk (wartość księgową) na akcje wzrosłaby, a więc zgodnie z MSR 33 akcje tych nie traktuje się jako rozwadniających.

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

Nota 19 a

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2004	2003
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	1 499	
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	1 499	
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	1 499	

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 20 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2004	2003
- sprzedaż usług informatycznych	94 208	78 213
- w tym: od jednostek powiązanych	1 944	4 740
- sprzedaż licencji i oprogramowania własnego	40 577	18 698
- w tym: od jednostek powiązanych	8 642	5 070

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2004	2003
- sprzedaż wyrobów gotowych	2 395	
w tym: od jednostek powiązanych		
- sprzedaż pozostała	2 008	742
- w tym: od jednostek powiązanych	704	122
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	139 188	97 653
- w tym: od jednostek powiązanych	11 290	9 932

Nota 20 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) kraj	106 350	83 263
- w tym: od jednostek powiązanych	1 158	2 359
b) eksport	32 838	14 390
- w tym: od jednostek powiązanych	10 132	7 573
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	139 188	97 653
- w tym: od jednostek powiązanych	11 290	9 932

Nota 21 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2004	2003
- sprzęt komputerowy	65 194	62 574
- w tym: od jednostek powiązanych	739	5 801
- oprogramowanie i licencje obce	38 245	18 686
- w tym: od jednostek powiązanych	201	1 314
- pozostałe	7 204	6 143
- w tym: od jednostek powiązanych	150	865
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	110 643	87 403
- w tym: od jednostek powiązanych	1 090	7 980

Nota 21 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) kraj	109 208	87 041
- w tym: od jednostek powiązanych	977	7 980
w tym: od jednostek powiązanych		
w tym: od jednostek powiązanych		
b) eksport	1 435	362
- w tym: od jednostek powiązanych	113	
w tym: od jednostek powiązanych		
w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	110 643	87 403
- w tym: od jednostek powiązanych	1 090	7 980

Nota 22 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2004	2003
a) amortyzacja	6 925	6 863
b) zużycie materiałów i energii	2 719	2 041
c) usługi obce	44 817	36 009
d) podatki i opłaty	768	880
e) wynagrodzenia	54 400	30 875
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 142	4 962
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	7 974	4 556
Koszty według rodzaju, razem	125 745	86 186
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	3 209	230
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-18 363	-10 270
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-20 321	-14 614

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2004	2003
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	90 270	61 532

Nota 23 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	156	70
- rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych - zapłata	156	
- rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych - należności		70
b) pozostałe, w tym:	732	355
- otrzymane odszkodowania komunikacyjne	55	75
- przedawnione zobowiązania	126	62
- otrzymane premie	55	
- zwrot VAT zapłaconego za granicą	282	
- otrzymane kary umowne, odszkodowania	39	
- zwrot przez US podatku od czynności cywilnoprawnych		140
- inne	175	78
Inne przychody operacyjne, razem	888	425

Nota 24 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) pozostałe, w tym:	2 069	692
- składki członkowskie	179	164
- darowizny	231	180
- zapłacone kary	181	
- koszty prac sfinansowanych dotacjami	498	
- spisane należności nie objętych wcześniej odpisem aktualizującym		11
- odpis aktualizujący należności	551	143
- inne	429	194
Inne koszty operacyjne, razem	2 069	692

Nota 25 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2004	2003
a) z tytułu udzielonych pożyczek	357	327
- od jednostek powiązanych, w tym:	357	327
- od jednostek zależnych	357	327
b) pozostałe odsetki	695	864
- od pozostałych jednostek	695	864
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 052	1 191

Nota 25 b

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) pozostałe, w tym:		6
- sprzedaż wierzytelności		6
Inne przychody finansowe, razem		6

Nota 26 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2004	2003
a) pozostałe odsetki	4 789	4 544
- dla innych jednostek	4 789	4 544

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2004	2003
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	4 789	4 544

Nota 26 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	2 292	3 015
- zrealizowane	-405	2 798
- niezrealizowane	2 697	217
b) pozostałe, w tym:	668	1 038
- prowizje od gwarancji	420	570
- wynik na transakcjach typu forward	66	
- wycena wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych		432
- inne	182	36
Inne koszty finansowe, razem	2 960	4 053

Nota 27 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2004	2003
1. Zysk (strata) brutto	8 589	12 853
2. Trwałe różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	4 162	1 810
3. Przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	4 072	10 705
4. Inne różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	-16 823	-25 368
- dochód zwolniony z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	-16 823	-25 368
Podatek dochodowy według stawki 19 %		
- wykazany w rachunku zysków i strat	190	590
- odroczone	190	590

Nota 27 b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2004	2003
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych		590
- zwiększenie z tytułu przejścia z firmy CDN-ComArch SA	190	
Podatek dochodowy odroczone, razem	190	590

Nota 28 a

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30.06.2004 roku postanowiło, że wypracowany w roku obrotowym od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku zysk netto w kwocie 12.263.482,20 złotych przeznacza w całości na kapitał rezerwowy. Zarząd ComArch SA do dnia publikacji niniejszego raportu nie podjął decyzji odnośnie propozycji podziału zysku za 2004 rok.

Plik	Opis

Nota 29 a

Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2004" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2004-31.12.2004 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w w okresie 1.01.2004-31.12.2004 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2003" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2003-31.12.2004 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w w okresie 1.01.2003-31.12.2003 roku, gdzie wagą jest ilość dni.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2004" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2004-31.12.2004 roku oraz średniej ważonej rozwodnionej ilości akcji za okres 1.01.2004-31.12.2004 roku obliczonej wg MSR 33. Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2003" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2003-31.12.2003 roku oraz średniej ważonej rozwodnionej ilości akcji za okres 1.01.2003-31.12.2003 roku obliczonej wg MSR 33.

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

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Plik	Opis
noty objasniajace do rachunku przeplywow.pdf	Noty objaśniające do rachunku przepływów - załącznik nr 5

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Plik	Opis
dodatkowe noty objasniajace do SA-R 2004 ComArch - wersja dla	Dodatkowe noty objaśniające - załącznik nr 6

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-04-04	Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	
2005-04-04	Rafał Chwał	Wiceprezes Zarządu	
2005-04-04	Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	
2005-04-04	Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	
2005-04-04	Paweł Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	
2005-04-04	Christophe Debou	Członek Zarządu	
2005-04-04	Zbigniew Rymarczyk	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-04-04	Maria Smolińska	Główny Księgowy	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

Plik	Opis
sprawozdanie zarzadu.pdf	Sprawozdanie Zarządu - załącznik nr 7

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

Należności długoterminowe, Zmiana stanu należności długoterminowych (wg tytułów), Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych, Należności długoterminowe (struktura walutowa)

Zmiana stanu nieruchomości (wg grup rodzajowych), Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych), Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym: Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne, Zmiana wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki zależne, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone, Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach

Inne inwestycje krótkoterminowe (wg rodzaju), Inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa)

Odpisy aktualizujące

Akcje (udziały) własne, Akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (z tytułu)

Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów), Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów), Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu)

Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach

Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych

Zyski nadzwyczajne

Straty nadzwyczajne

Łączna kwota podatku odroczonego, Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), z tytułu:

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPLÝWÓW DO RAPORTU SA-R 2004 COMARCH SA

Nota 30.

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (ROK BIEŻĄCY)

1	31.12.2003 2	31.12.2004 3	Zmiana stanu 4=3-2
Środki pieniężne w kasie	70	173	103
Środki pieniężne w banku	30 417	21 328	-9 089
Razem	30 487	21 501	-8 986
-w tym różnice kursowe	37	-201	238

Nota 31.

SPECYFIKACJA WYLICZEŃ WYBRANYCH POZYCJI Z RACHUNKU PRZEPLÝWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (ROK BIEŻĄCY)

Działalność operacyjna

Poz. A 2 Amortyzacja			
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych			1 312
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych			5 613
Razem:			6 925

Poz. A II 4.

Wyplacone odsetki od obligacji własnych			2 914
Wyplacone odsetki od pożyczek			-93
Razem:			2 821

Poz. A II 5.

Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych			-329
Koszt sprzedanych środków trwałych			284
Wpływ ze sprzedaży papierów wartościowych			-422
Aktualizacja wartości akcji spółki Interia.pl			57
Koszty wykupu obligacji			259
Razem:			-151

Poz. A II 8

	bilansowa	z tytułu fuzji	razem
Zmiana stanu należności	- 9 320	13 861	4 541
Należności inwestycyjne zapłacone	- 47		- 47
Razem:	- 9 367	13 861	4 494

Poz. A II 9

	bilansowa	z tytułu fuzji	razem
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek, kredytów i innych zobowiązań finansowych	9 396	-7 262	2 134
Zmiana zobowiązań inwestycyjnych	- 3 543		- 3 543
Razem:	5 853	- 7 262	- 1409

Poz. A II 10	bilansowa	z tytułu fuzji	razem
Zmiana stanu rozliczeń czynnych	- 13 163	3 123	- 10 040
Zmiana stanu rozliczeń biernych	6 065	- 2 332	3 733
	-----	-----	-----
Razem:	- 7 098	791	- 6 307

Działalność inwestycyjna

Wpływy

Poz. B.I.1. Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	329
Należności zapłacone	47

Razem	376

Wydatki

Poz. B.II.1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-22 994
Zapłata zobowiązań inwestycyjnych	2 482

Razem	-20 512

Poz. B.II.3a. Udzielone pożyczki	-1 041
Nabycie udziałów	-4 955

Razem	-5 996

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RAPORTU SA-R 2004 COMARCH SA

Nota 32.

INSTRUMENTY FINANSOWE

a. Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii

Zmiany poszczególnych kategorii aktywów finansowych (z wyjątkiem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych) w okresie 01.01.2004 do 31.12.2004 przedstawiały się następująco:

Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe
1 stycznia 2004	60		14 640	43 474
+ zwiększenia	105 582		489	9 419
- zmniejszenia	103 642		8 723	5 783
30 grudnia 2004	2 000		6 406	47 110
Ujęcie bilansowe				
Długoterminowe aktywa finansowe				
<i>w jednostkach powiązanych</i>			5 288	
<i>w pozostałych jednostkach</i>			380	
Krótkoterminowe aktywa finansowe				
<i>w jednostkach powiązanych</i>			368	
<i>w pozostałych jednostkach</i>	2 000		370	
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe				
<i>do jednostek powiązanych</i>				1 174
<i>do pozostałych jednostek</i>				
Długoterminowe zobowiązania finansowe				
<i>do jednostek powiązanych</i>				
<i>do pozostałych jednostek</i>				45 937

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Dotyczy nabytych jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych pieniężnych. Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych pieniężnych wyceniono wg wartości godziwej, tj. zgodnie z dzienną wyceną wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dokonywaną przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

Pożyczki udzielone i należności własne

Pożyczki udzielone wyceniono wg wartości nominalnej powiększonej o naliczane memoriałowo odsetki w oparciu o stopę procentową wynikającą z umów.

Zobowiązania finansowe

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. Zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji zostało ujęte w księgach wg skorygowanej ceny nabycia. W zobowiązaniach ujęto również należne do wypłaty odsetki od obligacji własnych w kwocie 4.254 tys. zł (w tym w zobowiązaniach krótkoterminowych 781 tys. zł).

ComArch SA nabył w dniu 14.07.2004 r. 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.

Zobowiązania dotyczą również kredytu inwestycyjnego.

b. Odsetki od zobowiązań finansowych

	Zrealizowane	Niezrealizowane o terminie zapadalności				Odsetki
		do 3 miesięcy	3-12 miesięcy	pow. 12 miesięcy	razem	
Odsetki od zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-	-	-	-	-
Odsetki od pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych	-	-	-	-	-	-
Odsetki od długoterminowych zobowiązań finansowych	2 914	-	781	1 416	2 197	5 111
Razem	2 914	-	781	1 416	2 197	5 111

c. Odsetki od udzielonych pożyczek i dłużnych instrumentów finansowych

	Zrealizowane	Niezrealizowane o terminie zapadalności				Odsetki
		do 3 miesięcy	3-12 miesięcy	pow. 12 miesięcy	razem	
Odsetki od pożyczek udzielonych	94	-	3	565	568	662
Odsetki od dłużnych instrumentów finansowych	422	-	-	-	-	422
Razem	516	-	3	565	568	1 084

Nota 33.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 31.12.2004 roku w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach banki na zlecenie ComArch SA wystawiły gwarancje bankowe i akredytywy o wartości 26.109 tys. zł.

Na dzień 31.12.2004 roku ComArch SA poręczył za zobowiązania spółki Interia.pl SA z tytułu umów leasingowych na kwotę 1.499 tys. zł.

ComArch SA jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 741 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 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. Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco, hipoteka na działkach, na których zostanie wybudowany budynek oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Poza tym, ComArch korzysta z limitu na gwarancje bankowe w Banku Handlowym, których zabezpieczeniem jest hipoteka na nieruchomości zlokalizowana na os. Teatralnym w Krakowie.

Nota 34.

PRZYCHODY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ - NIE DOTYCZY

Nota 35.

PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

Do najważniejszych zamierzeń inwestycyjnych w najbliższym roku należy nowa inwestycja na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w Krakowie w postaci kompleksu nowych budynków o powierzchni ok. 8 tys. m² w celu poszerzenie zdolności produkcyjnych Grupy o wartości około 25 mln zł. Zakończenie budowy planowane jest na koniec II kw. 2005 roku.

Nota 36.

PRZYCHODY COMARCH SA Z TYTUŁU SPRZEDAŻY W 2004 ROKU TOWAROW I USŁUG NA RZECZ POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ (w tys. zł)

ComArch Kraków	1 114
CDN-ComArch	703
ComArch Global	4 573
ComArch Software	3 694
ComArch Middle East	1 561
ComArch s.r.o.	112
ComArch Sp. z o.o.	273
ComArch Services	2
Interia.pl	119
Net Brokers	105
<u>MKS Cracovia</u>	<u>124</u>
RAZEM	12 380

Należności handlowe ComArch SA w jednostkach zależnych i stowarzyszonych na 31.12.2004 roku wynoszą:

ComArch Services	2
ComArch Global	5 759
ComArch Software	1 376
ComArch Middle East	468
ComArch Sp. z o.o.	275
Interia.pl	38
Net Brokers	62
<u>MKS Cracovia</u>	<u>143</u>
RAZEM	8 123

Nota 37.

ZAKUPY COMARCH SA OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2004 ROKU (towary i usługi podstawowe)

ComArch Kraków	14 500
CDN-ComArch	1 952

ComArch Services	2 552
ComArch Global	9
ComArch Software	5
ComArch s.r.o.	219
ComArch Sp. z o.o.	26
Interia.pl	1 233
<u>MKS Cracovia</u>	<u>600</u>
RAZEM	20 496

Zobowiązania handlowe ComArch SA wobec jednostek zależnych i stowarzyszonych na 31.12.2004 roku wynoszą:

ComArch Services	121
ComArch Software	6
ComArch Global	8
ComArch s.r.o.	217
Interia.pl	203
<u>MKS Cracovia</u>	<u>427</u>
RAZEM	982

Nota 38.

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W COMARCH SA (OKRES BIEŻĄCY)

Pracownicy:		Pracownicy etatowi:	
- etatowi	874	- bezpośrednio produkcyjni	425
- współpracujący	171	- pośrednio produkcyjni i sprzedaż	260
		- kierownictwo i administracja	189
Razem	1 045	Razem	874

Nota 39.

WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (OKRES BIEŻĄCY) W ZŁ

Zarząd ComArch SA

l.p.		Wyplacone przez ComArch S.A.	Wyplacone przez jednostki zależne i stowarzyszone	Suma
1	Członek Zarządu	123 569,27	125 299,11	248 868,38
2	Członek Zarządu	295 188,70	0,00	295 188,70
3	Członek Zarządu	295 167,36	45 204,60	340 371,96
4	Członek Zarządu	347 446,64	0,00	347 446,64
5	Członek Zarządu	585 529,08	0,00	585 529,08
6	Członek Zarządu	812 837,34	0,00	812 837,34
7	Członek Zarządu	1 131 768,04	0,00	1 131 768,04
8	Członek Zarządu	2 967 223,54	31 537,98	2 998 761,52
	Zarząd razem	6 558 729,97	202 041,69	6 760 771,66

Rada Nadzorcza

l.p.		Wyplacone przez ComArch S.A.	Wyplacone przez jednostki zalezne i stowarzyszone	Razem
1	Członek Rady Nadzorczej	15 000,00	0,00	15 000,00
2	Członek Rady Nadzorczej	15 000,00	0,00	15 000,00
3	Członek Rady Nadzorczej	15 125,00	0,00	15 125,00
4	Członek Rady Nadzorczej	15 125,00	0,00	15 125,00
5	Członek Rady Nadzorczej	30 000,00	0,00	30 000,00
6	Członek Rady Nadzorczej	31 000,00	0,00	31 000,00
7	Członek Rady Nadzorczej	300 000,00	0,00	300 000,00
	Rada Nadzorcza razem	421 250,00	0,00	421 250,00

ComArch SA działając na podstawie przepisu art. 81c ust. 1 pkt 2) Ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 r., Nr 49, poz. 447, z późn. zm.) w dniu 5 kwietnia 2005 roku złożył do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd wniosek o zwolnienie z obowiązku przekazania innym podmiotom wymienionym w art. 81 ust. 1 Ustawy oraz do publicznej wiadomości informacji nie stanowiącej informacji poufnej zawartej w raporcie rocznym - tj. imion i nazwisk osób zarządzających i nadzorujących ComArch SA w zakresie informacji o wysokości indywidualnych wynagrodzeń zamieszczonych w nocie nr 39 rocznego sprawozdania finansowego ComArch SA (SA-R 2004).

Na dzień 31.12.2004 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez ComArch SA gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz ich bliskich.

Zgodnie z realizacją programu opcji menedżerskiej przysługującej Prezesowi Zarządu Spółki w 2004 roku zostało wyemitowanych 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G po cenie emisyjnej równiej wartości nominalnej, tj. po cenie 1 zł każda. Subskrypcja akcji serii G miała miejsce w dniach 17 - 18 czerwca 2004 roku. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Sródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o rejestracji akcji serii G w dniu 29 czerwca 2004 roku. Kurs zamknięcia akcji ComArch SA w tym dniu wyniósł 56,50 zł, co oznacza, że różnica między wartością rynkową akcji przyznanych Prezesowi Spółki a wartością ich nabycia wyniosła 6.981.179 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 równiej 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. Kurs zamknięcia akcji ComArch SA w tym dniu 04.04.2005 roku wyniósł 57,50 zł, co oznacza, że różnica między wartością rynkową akcji przyznanych Prezesowi Spółki a ich ceną emisyjną wyniosła 5.803.002 zł.

Nota 40.

ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH - NIE DOTYCZY

Nota 41.

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

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 zostanie opłacony w całości gotówką. Spółka zajmuje się sprzedażą produktów ComArch w Rosji oraz częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych.

W dniu 18.03.2005 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: 4 250 000 zł.

W dniu 23.03.2005 roku ComArch SA 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: 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.

Nota 42.

POŁĄCZENIE SPÓLEK

Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31.08.2004 r. wydał postanowienie o wpisaniu do Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Spółek ComArch SA i ComArch Kraków SA oraz połączenia spółek ComArch SA i CDN-ComArch SA. Dniem połączenia jest 31.08.2004 roku.

Połączenie przedmiotowych Spółek odbyło się w obu przypadkach na podstawie przepisu artykułu 492 § 1 pkt 1) w związku z art. 515 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Przedmiotowe Spółki połączyły się w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w trybie łączenia się poprzez przejęcie. Cały majątek spółek przejmowanych, tj. ComArch Kraków SA i CDN-ComArch SA został przeniesiony na spółkę przejmującą, tj. ComArch SA.

Spółka przejmująca ComArch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie jest zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000057567. Podstawowym przedmiotem działalności ComArch SA jest działalność w zakresie informatyki - PKD 72.

Spółka przejmowana ComArch Kraków Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie była zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000016330. Podstawowym przedmiotem działalności ComArch Kraków S.A. była działalność w zakresie informatyki - PKD 72. ComArch Kraków SA na dzień połączenia była spółką zależną w 100% od ComArch SA.

Spółka przejmowana CDN-ComArch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie była zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000037947. Podstawowym przedmiotem działalności CDN-ComArch SA była działalność w zakresie informatyki - PKD 72. CDN-ComArch SA na dzień połączenia była spółką zależną w 100% od ComArch SA.

Nota 43.

ZMIANY PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W związku z wejściem w życie w 2004 r. zmiany rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 r. w sprawie Instrumentów szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. 2001 r. nr 149, poz. 1674 oraz z 2004 r. nr 31, poz. 266) i w celu dostosowania się do wymogów Rozporządzenia, Spółka dokonała zmiany zasad rozpoznawania wbudowanych instrumentów pochodnych począwszy od 2004 r. Równocześnie dla zapewnienia porównywalności danych za 2004 i 2003 r. Spółka dokonała zmiany prezentacji danych za 2003 r., w stosunku do danych zwartych w raporcie SA-R 2003. Znowelizowane rozporządzenie definiuje sytuacje w których nie rozpoznaje się wbudowanych instrumentów pochodnych. Zgodnie z Par. 10 pkt 1a ppkt 5) lit c) Rozporządzenia, nie rozpoznaje się wbudowanego instrumentu pochodnego w sytuacji, gdy umowa zawarta jest w walucie, w której na rynku krajowym powszechnie zawierane są umowy na dostawę określonych dóbr i usług

Bilans	Dane za 2003 r. wg raportu SA-R 2003	Przekształcenie danych (zmiana przyjętych zasad rachunkowości)	Dane za 2003 r. po przekształceniu
AKTYWA	31.12.2003	Korekta	31.12.2003 po korekcie
Aktywa trwałe	102 820		102 820
Aktywa obrotowe	131 003	-2 015	128 988
w tym			
Krótkoterm. roz .miedzyokr.	12 473	- 2 015	10 458
Suma bilansowa	233 823	-2 015	231 808

Bilans			
PASYWA	31.12.2003	Korekta	31.12.2003 po korekcie
Kapitał własny	127 319	-30	127 289
w tym			
Kapitał zakładowy	6 727		6 727
Kapitał zapasowy	96 714		96 714
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 723		1 723
Pozostałe kapitały rezerwowe	9 685		9 685
Zysk z lat ubiegłych	207	572	779
Zysk netto	12 263	-602	11 661
Zobowiązania i rezerwy	106 504	-1 985	104 519
w tym			
rozliczenia międzyokresowe	19 789	-1 985	17 804
Suma bilansowa	233 823	-2 015	231 808

Rachunek zysków i strat	31.12.2003	Korekta	31.12.2003 po korekcie
Przychody ze sprzedaży	183 948	1 108	185 056
Przychody netto ze sprzedaży produktów	96 545	1 108	97 653
Zysk brutto ze sprzedaży	39 946	1 108	41 054
Zysk ze sprzedaży	15 062	1 108	16 170
Zysk z działalności operacyjnej	14 770	1 108	15 878
Przychody finansowe	4 970		4 970
Koszty finansowe	6 887	1 710	8 597
Zysk brutto	12 853	-602	12 251
Zysk netto	12 263	-602	11 661

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

COMARCH SA

Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

W 2004 ROKU

Kraków, 04 kwietnia 2005 roku

SPIS TREŚCI

1. Informacje o firmie	3
2. Akcjonariusze	3
3. Rada Nadzorcza	3
4. Zarząd	3
5. Podstawowe dane finansowe	4
6. Zatrudnienie	4
7. Kurs na giełdzie	4
8. Najważniejsze wydarzenia w 2004 roku	5
9. Produkty i usługi oferowane przez Spółkę w 2004 roku	10
10. Pozycja Spółki na rynku IT oraz główni odbiorcy i dostawcy	15
11. Struktura sprzedaży	15
12. Analiza finansowa Spółki	16
13. Ryzyko finansowe	19
14. Zdolności produkcyjne Spółki	19
15. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Spółki	19
16. Perspektywy rozwoju Spółki	20
17. Plany inwestycyjne	20
18. Zmiany w powiązaniach kapitałowych Spółki	21
19. Transakcje z podmiotami powiązanymi	23
20. Kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje	24
21. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	24
22. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności	25
23. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową	25
24. Udzielone pożyczki osobom zarządzającym i nadzorującym	25

1. Informacje o firmie

Firma Spółki: ComArch Spółka Akcyjna
Adres Spółki: 31-864 Kraków, Aleja Jana Pawła II 39 a
Telefon: (12) 646 10 00
Fax: (12) 646 11 00
Regon: 350527377
Nr identyfikacyjny NIP: 677-00-65-406

2. Akcjonariusze

Zgodnie z informacją posiadaną przez Spółkę na 31.12.2004 roku akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5 % głosów na WZA ComArch SA są Państwo Elżbieta i Janusz Filipiakowie.

Akcjonariusze	ilość akcji	% akcji	% głosów
Elżbieta i Janusz Filipiakowie	3.122.685	45,57%	69,70%
Pozostali członkowie Zarządu	252.830	3,69%	5,06%
Inni akcjonariusze	3.476.872	50,74%	25,24%
Razem	6.852.387	100,00%	100,00%

3. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej ComArch w dniu 31.12.2004 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja
Elżbieta Filipiak	Przewodnicząca Rady
Krzysztof Zieliński	Wiceprzewodniczący Rady
Maciej Brzeziński	Członek Rady
Anna Ławrynowicz	Członek Rady
Wojciech Kucharzyk	Członek Rady

Walne Zgromadzenie w dniu 30.06.2004 roku powołało nowy skład Rady Nadzorczej. Nowymi członkami Rady zostali pani Anna Ławrynowicz oraz pan Wojciech Kucharzyk, zastępując na stanowiskach członków Rady panów Mariana Nogę oraz Tadeusza Włudyka. Według wiedzy Spółki spośród członków Radu Nadzorczej jedynie Przewodnicząca Rady Pani Elżbieta Filipiak jest w posiadaniu akcji Spółki.

4. Zarząd

Skład Zarządu ComArch w dniu 31.12.2004 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu
Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu
Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu
Paweł Przewięzlikowski	Wiceprezes Zarządu
Robert Chwastek	Członek Zarządu
Christophe Debou	Członek Zarządu
Zbigniew Rymarczyk	Członek Zarządu

Na posiedzeniu w dniu 14.06.2004 roku Rada Nadzorcza ComArch SA powołała z dniem 18.06.2004 roku Zarząd Spółki na nową kadencję. Spośród wszystkich powołanych członków Zarządu ComArch SA Zbigniew Rymarczyk został powołany po raz pierwszy. Na dzień 31.12.2004 roku Janusz Filipiak łącznie z Elżbietą Filipiak posiadali 3.122.685 akcji ComArch SA, Rafał Chwast posiadał 6.566 akcji, Tomasz Maciantowicz posiadał 197.134 akcji, Paweł Prokop posiadał 24.440 akcji, Paweł Przewięzlikowski posiadał 24.440 akcji oraz Zbigniew Rymarczyk posiadał 250 akcji.

Prokurentami Spółki są: Jowita Gmytryk, Katarzyna Maurer, Tomasz Matysik, Tomasz Nakonieczny oraz Dariusz Durałek.

5. Podstawowe dane finansowe

	2004	2003	2002
Przychody ze sprzedaży	249.831	185.056	156.205
Zysk operacyjny	14.921	15.878	11.133
Zysk netto	8.399	11.661	9.770
Zysk na akcje	1,24	1,69	1,35
Aktywa	252.283	231.808	225.389
Wartość księgowa	128.642	127.289	138.761
Wartość księgowa na akcję	18,77	18,92	19,20

W 2004 roku Spółka osiągnęła rekordowe przychody ze sprzedaży w wysokości 249,8 mln zł, co oznacza wzrost o 35% w stosunku do 2003 roku oraz o 60% w stosunku do 2002 roku. Na koniec roku wyższe niż w rok wcześniej były aktywa oraz wartość księgowa Spółki. Pozostałe parametry ekonomiczne tj. zysk operacyjny, zysk netto, zysk na akcję były niższe niż w poprzednich roku.

Zarząd Spółki zwraca uwagę, że porównywalność danych za 2004 rok w stosunku do lat poprzednich jest zniekształcona, gdyż w dniu 31.08.2004 nastąpiło przejęcie przez ComArch SA spółek ComArch Kraków SA oraz CDN-ComArch SA. W związku z tym, że dane finansowe ComArch SA na dzień 31.12.2004 roku obejmują dane finansowe przejętych spółek, ich porównywanie z danymi Spółki za lata poprzednie może prowadzić do błędnych wniosków. Do analizy rocznych wyników ComArch bardziej adekwatne są dane skonsolidowane.

6. Zatrudnienie

W dniu 31.12.2004 roku SA zatrudniał 1.510 osób wobec 607 osób 31.12.2003 roku. Tak znaczący wzrost zatrudniania wynikał z dwóch podstawowych powodów. Pierwszy to systematyczne zatrudnianie w 2004 roku informatyków i wdrożeniowców, absolwentów wyższych uczelni w wieku 25-30 lat w celu zwiększenia zwiększania mocy produkcyjnych w związku z szybko przyrastającą liczbą projektów. Drugi powód to przejęcie przez ComArch SA spółek ComArch Kraków SA i CDN-ComArch SA, co skokowo zwiększyło poziom zatrudnienia w Spółce. W poniższych tabelach przedstawione zostało średnioroczne zatrudnienie w ComArch SA:

Ilość osób zatrudnionych:	2004	2003
- na stałe	874	442
- jako współpracownicy	171	60
Razem	1 045	502

Pracownicy zatrudnieni na stałe:	2004	2003
- bezpośrednio produkcyjni	425	214
- pośrednio produkcyjni i sprzedaż	260	88
- kierownictwo i administracja	189	140
Razem	874	442

7. Kurs na giełdzie

Okres	najwyższy	najniższy
I kwartał 2004	54,00	45,70
II kwartał 2004	58,70	51,10
III kwartał 2004	69,00	54,90
IV kwartał 2004	72,00	64,0

W dniu 31.12.2004 roku kurs zamknięcia akcji ComArch SA na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wyniósł 71,50 zł. W 2003 roku ostatni kurs zamknięcia akcji ComArch S.A. wyniósł 51,30 zł. Oznacza to, że w 2004 roku akcje ComArch przyniosły stopę zwrotu na poziomie 39%.

8. Najważniejsze wydarzenia w 2004 roku

A) Kontrakty

Do najważniejszych umów podpisanych przez ComArch w 2004 roku należą:

W dniu 17.06.2004 roku ComArch otrzymał podpisane dwie umowy pomiędzy konsorcjum spółek w składzie: ComArch SA i ComArch Kraków SA a Ministrem Edukacji Narodowej i Sportu z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umów była dostawa do szkół, instalacja i integracja pracowni internetowych i przyłączenie ich do istniejącej sieci Internet w województwach: wielkopolskim i zachodniopomorskim (pierwsza umowa), śląskim i opolskim (druga umowa). Łączna wartość wszystkich umów zawartych z Ministrem Edukacji Narodowej i Sportu od dnia publikacji ostatniego raportu o umowach z MENiS, tj. od dnia 01.10.2003 roku wyniosła ok. 16,6 mln zł. Umową o najwyższej wartości była umowa z 16.06.2004 roku na dostawę do szkół, instalację i integrację pracowni komputerowych i przyłączenie ich do istniejącej sieci Internet w województwach: wielkopolskim i zachodniopomorskim. Wartość umowy wyniosła ok. 6,6 mln zł.

W związku z podpisaniem kolejnej umowy z Bankiem Przemysłowo - Handlowym PBK SA, Zarząd ComArch SA poinformował, że w ciągu ostatnich 12 miesięcy ComArch SA wraz ze spółkami zależnymi podpisał umowy z Bankiem Przemysłowo - Handlowym PBK SA z siedzibą w Krakowie o łącznej wartości ok. 13,4 mln zł. Umową o najwyższej wartości (4,8 mln zł) jest umowa z 09.04.2003 roku na dostarczenie i wdrożenie systemu wspierającego działalność biznesową Banku.

Zarząd ComArch SA poinformował o podpisaniu umowy z Fundacją "Fundusz Współpracy" Jednostka Finansująco-Kontraktująca na zaprojektowanie i wdrożenie Informatycznego Systemu Wspomagania Kontroli Skarbowej dla Ministerstwa Finansów. Wartość umowy wynosi 1.525.000 EUR.

ComArch SA poinformował o podpisaniu przez spółkę zależną ComArch Kraków SA umowy z Tesco Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie o wartości 7,5 mln zł. Przedmiotem umowy jest zaprojektowanie, wdrożenie i obsługa sieci WAN dla największej sieci handlowej w Polsce TESCO. W ramach umowy ComArch dostarczy i skonfiguruje urządzenia funkcjonujące w tego rodzaju sieciach oraz będzie świadczył usługi optymalizacji oraz konsultingu w zakresie wdrażania nowych technologii i usług.

ComArch SA podpisał umowę z czeską Jednostką Finansującą - Kontraktującą na realizację projektu informatycznego dla Czeskiej Inspekcji Handlu finansowanego ze środków pomocowych PHARE, który wzmocni nadzór i bezpieczeństwo rynku handlowego w Czechach. System informatyczny wdrożony przez ComArch będzie oparty o specjalistyczną bazę danych i umożliwi komunikację tradycyjną i mobilną pomiędzy centralą, oddziałami regionalnymi oraz pracownikami terenowymi inspektoratu. Jest to pierwsza umowa eksportowa ComArch z europejską administracją publiczną.

ComArch podpisał we Lwowie porozumienie o współpracy z Uniwersytetem Państwowym "Politechnika Lwowska". Wspólną intencją ComArch i Politechniki jest utworzenie centrum produkcji oprogramowania we Lwowie. W tym celu ComArch będzie zatrudniał absolwentów kierunku Informatyka Politechniki Lwowskiej. Obie strony porozumienia będą współpracować w zakresie tworzenia programów, kształcenia oraz badań naukowych.

Porozumienie zostało podpisane przez Prezesa Zarządu ComArch, Prof. Janusza Filipiaka i Rektora Politechniki Lwowskiej Prof. Jurija Rudawskija, w obecności Marszałka Małopolski Janusza Sepiolo i Przewodniczącego Lwowskiej Obwodowej Administracji Państwowej Oleksandra Sendegi.

Poza tym ComArch poinformował o następujących umowach:

Zarząd ComArch SA informuje, iż w dniu 28.09.2004 roku otrzymał podpisaną umowę o limit wierzycelności do kwoty 30 mln zł z Raiffeisen Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie. ComArch SA może wykorzystywać limit wierzycelności w formie gwarancji bankowych dobrego wykonania, przetargowych, płatności, zwrotu zaliczki i akredytyw związanych z realizowanymi kontraktami oraz w postaci kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 10 mln zł.

W dniu 25.10.2004 roku ComArch SA podpisał umowę 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. 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 31.03.2005 r. Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco, hipoteka na działkach, na których zostanie wybudowany budynek oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku.

B) Inwestycje

Zarząd ComArch SA w dniu 16 kwietnia powziął informację o rejestracji spółki ComArch Middle East FZ-LLC, z siedzibą w Dubaju, będącej spółką zależną od ComArch SA. Kapitał zakładowy spółki wynosi 200 tys. AED i dzieli się na 200 udziałów po 1 tys. AED każdy (1 AED stanowi około 1,08 PLN). ComArch SA objął wszystkie udziały za gotówkę po wartości nominalnej. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych udziałów wynosi 200 głosów. Spółka będzie zajmowała się sprzedażą produktów ComArch na Bliskim Wschodzie oraz częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych.

W dniu 27.05.2004 roku Zarząd ComArch SA poinformował o zamiarze uczestnictwa w podwyższeniu kapitału akcyjnego MKS Cracovia SSA poprzez objęcie akcji nowej emisji o wartości 4 mln zł. MKS Cracovia SSA zamierza pozyskać środki z funduszy unijnych na rozbudowę infrastruktury sportowej i rekreacyjnej na gruntach będących w użytkowaniu wieczystym klubu. Środki z emisji będą wykorzystane przez MKS Cracovia SSA na przygotowanie inwestycji oraz przygotowanie wniosków o dofinansowanie z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach działania 1.4 Zintegrowanego Programu Operacyjnego Rozwoju Regionalnego. Po uchwaleniu emisji przez WZA MKS Cracovia SSA, udział ComArch SA w kapitale i głosach MKS Cracovia SSA wzrósł do 48,09%. Jednocześnie Zarząd ComArch SA poinformował, że w bieżącym roku kalendarzowym spółki grupy kapitałowej ComArch zamierzają przeznaczyć na działalność promocyjno-marketingową prowadzoną za pośrednictwem MKS Cracovia SSA nie więcej niż 1.5% przychodów skonsolidowanych Grupy, czyli około cztery i pół miliona złotych.

W dniu 1 czerwca 2004 roku została zarejestrowana spółka z ograniczoną odpowiedzialnością "ComArch" z siedzibą w Kijowie na Ukrainie, będącej spółką w 100% zależną od ComArch SA. Kapitał zakładowy spółki został pokryty gotówką i wynosi 20.500 UAH (1 UAH stanowi około 0,72 PLN). Zarejestrowana spółka jest jednoosobową spółką z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka będzie zajmowała się sprzedażą produktów Grupy ComArch na Ukrainie z częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych.

W dniu 18.06.2004 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia zarejestrował spółkę CIV Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, będącej spółką zależną od ComArch SA. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50 tys. zł i dzieli się na 1000 udziałów po 50 zł każdy. ComArch SA objął 999 udziałów za gotówkę po wartości nominalnej. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych udziałów wynosi 1000 głosów. CIV Sp. z o.o. będzie prowadzić działalność teleinformatyczną, polegającą na dostarczaniu łącz teleinformatycznych na potrzeby własne, spółek Grupy ComArch oraz realizowanych przez ComArch kontraktów.

Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w dniu 19.07.2004 roku wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA o 4 mln zł. W wyniku tego podwyższenia ComArch SA objął za gotówkę 40 000 akcji imiennych zwykłych serii D po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej w wysokości 100 zł za każdą akcję. Po w/w podwyższeniu kapitał zakładowy MKS Cracovia SSA wynosi 14 557 000 zł i dzieli się na 145 570 akcji. Na kapitał zakładowy składa się 70 570 akcji serii A, 5 000 akcji serii B, 30 000 akcji serii C oraz 40 000 akcji serii D. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 145 570 głosów. Po w/w rejestracji ComArch SA posiadał 70.001 akcji i głosów na WZA MKS Cracovia SSA, co stanowiło 48,09% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

W III kwartale 2004 roku ComArch SA nabył od jednego z akcjonariuszy Cracovia SSA 1.549 akcji Spółki w rezultacie czego udział ComArch SA w kapitale Cracovii SSA zwiększył się do 49,15%.

W dniu 31 sierpnia 2004 roku zostały zarejestrowane w sądzie zmiany udziałowców w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością MHTRADE s.r.o. z siedzibą w Słowacji oraz zmiany firmy Spółki na ComArch s.r.o. Kapitał zakładowy ComArch s.r.o. wynosi 200.000 SKK (1 SKK stanowi około 0,1105 PLN). ComArch SA nabył 1 udział stanowiący 100% kapitału Spółki od 2 osób fizycznych za kwotę 175.400 SKK. ComArch s.r.o. zajmuje się produkcją oprogramowania na zlecenie Grupy ComArch.

W dniu 22.11.2004 roku została zarejestrowana w rejestrze publicznym miasta Panamy spółka ComArch Panama, Inc. ComArch Panama, Inc. jest spółką w 100% zależną od ComArch Global, Inc, będącej spółką zależną od ComArch SA. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10 tys. USD i dzieli się na 10.000 akcji o wartości nominalnej 1 USD każda. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 10.000 głosów. Kapitał zakładowy został opłacony w całości gotówką. Spółka zajmuje się sprzedażą i produkcją systemów informatycznych na rynek Ameryki Środkowej i Południowej.

C) Uchwały WZA i Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 29 marca 2004 roku uchwałę nr 2/3/2004 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 2003 r. jest obliczana w wysokości 5% wzrostu kapitalizacji Spółki, pomiędzy średnią kapitalizacją z grudnia 2002 r., a średnią kapitalizacją z grudnia 2003 r. Wzrost kapitalizacji w tym okresie wyniósł 122.994.538,00 zł, czyli wartość opcji wynosi 6.149.726,90 zł. Równocześnie Rada ustaliła, że w celu realizacji opcji zostanie wyemitowanych 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G po cenie emisyjnej równiej wartości nominalnej, tj po cenie 1 zł każda.

Rada Nadzorcza zobowiązała Zarząd w terminie 30 dni do podjęcia uchwały w sprawie emisji akcji serii G na powyższych warunkach oraz w związku z celami programu wyraziła zgodę na wyłączenie prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom. Emisja akcji serii G przeprowadzona zostanie na zasadach kapitału docelowego zgodnie z art. 9 ust. 3 Statutu Spółki.

Na posiedzeniu w dniu 14.06.2004 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 18.06.2004 roku:

Pana Janusza Filipiaka na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki ComArch SA,

Pana Rafała Chwasta na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki ComArch SA,

Pana Tomasza Maciantowicza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki ComArch SA,

Pana Pawła Prokopa na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki ComArch SA,

Pana Pawła Przewięźlikowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki ComArch SA,

Pana Roberta Chwastka na stanowisko Członka Zarządu Spółki ComArch SA,

Pana Christophe Debou na stanowisko Członka Zarządu Spółki ComArch SA,

Pana Zbigniewa Rymarczyka na stanowisko Członka Zarządu Spółki ComArch SA.

Uchwała Rady Nadzorczej o powołaniu Zarządu Spółki wynika z faktu, iż mandaty członków Zarządu ComArch SA - w związku z upływem kadencji, na którą zostali powołani - wygasają w dniu 17.06.2004 roku.

Spośród wszystkich powołanych członków Zarządu ComArch SA Zbigniew Rymarczyk został powołany po raz pierwszy.

Pozostali (Janusz Filipiak, Rafał Chwast, Tomasz Maciantowicz, Paweł Prokop, Paweł Przewięźlikowski, Robert Chwastek, Christophe Debou) pełnili funkcje w obecnym Zarządzie ComArch SA.

Zarząd ComArch S.A. raportem bieżącym nr 15/2004 przekazał do publicznej wiadomości sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej ComArch SA w 2003 roku, zawierające ocenę sytuacji Spółki w 2003 roku zgodnie z zasadą nr 18 ładu korporacyjnego, wynikającą z "Dobrych praktyk w spółkach publicznych".

W związku z zasadą nr 2 "Dobrych praktyk w spółkach publicznych" raportem bieżącym nr 20/2004 Zarząd ComArch SA przedstawił uchwałę nr 15/6/2004 Rady Nadzorczej ComArch SA w sprawie pozytywnego zaopiniowania uchwał na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2004 roku.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30.06.2004 roku podjęło uchwały między innymi w następujących sprawach:

- zatwierdzenia sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 1.01.2003 - 31.12.2003,

- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz z działalności Grupy Kapitałowej ComArch za rok obrotowy 1.01.2003 - 31.12.2003,

- zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 1.01.2003 - 31.12.2003 oraz badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz z działalności Grupy Kapitałowej ComArch za rok obrotowy 1.01.2003 - 31.12.2003,

- podziału zysku netto ComArch SA za rok obrotowy 1.01.2003 - 31.12.2003, który został przeznaczony w całości na kapitał rezerwowy,

- udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 1.01.2003-31.12.2003,

- połączenia ComArch SA ze spółką ComArch Kraków SA oraz ze spółką CDN - ComArch SA,

- powołania do Rady Nadzorczej ComArch SA następujących osób: Elżbietę Filipiak (przewodniczący), Krzysztofa Zielińskiego (wiceprzewodniczący), Macieja Brzezińskiego (członek), Annę Ławrynowicz (członek), Wojciecha Kucharzyka (członek),

- w sprawie zmian w Statucie Spółki.

D) Operacje na akcjach i obligacjach ComArch SA

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 29 marca 2004 roku zobowiązującą Zarząd do podjęcia uchwały w sprawie emisji akcji serii G, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2004, Zarząd ComArch SA podjął w dniu 26 kwietnia 2004 roku uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 zł oraz zmiany Statutu Spółki.

Emisja akcji serii G nastąpiła z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Cena emisyjna wynosiła 1 zł. Akcje serii G pokryte zostały wyłącznie gotówką i będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2004, to jest od dnia 1 stycznia 2004 roku.

Emisja akcji serii G została 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 G wprowadzone zostaną do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wszystkie akcje serii G zaoferowane zostaną Prezesowi Spółki. Umowa o objęciu akcji serii G zostanie zawarta w terminie do dnia 30 października 2004 roku.

W dniu 30.06.2004 roku Zarząd ComArch SA poinformował, że powziął zamiar nabycia w celu umorzenia 1.100 obligacji serii A o wartości nominalnej 10.000,00 pln każda, zamiennych na akcje serii H. Po umorzeniu przewidywana ilość obligacji serii A zamiennych na akcje serii H będzie wynosiła 2.900 sztuk.

Na zasadzie art. 25 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. z 2001, nr 120, poz. 1300 z późn. zm.) ComArch SA nabył w dniu 14.07.2004 r. 486 obligacji własnych serii A zamiennych na akcje serii H. Zakup w/w obligacji został dokonany w celu umorzenia. Średnia jednostkowa cena nabycia obligacji (bez prowizji maklerskiej) wyniosła 121,50% nominału powiększona o należne odsetki od początku bieżącego okresu odsetkowego do momentu nabycia obligacji przez ComArch SA.

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.

Uchwałą Nr 327/04 z 27 lipca 2004 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA po rozpatrzeniu wniosku Spółki postanowił przyjąć do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki ComArch SA o wartości nominalnej 1 zł każda i nadać im kod PLCOMAR00087.

Zarząd ComArch SA złożył wniosek o wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym Gieldy Papierów Wartościowych w Warszawie 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 zł każda, zarejestrowanych w KDPW pod kodem PLCOMAR00087. Proponowany przez ComArch SA termin wprowadzenia w/w akcji do obrotu giełdowego to 17.08.2004 r.

Uchwałą Nr 349/04 z 4 sierpnia 2004 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA po rozpatrzeniu wniosku Spółki w związku z umorzeniem 486 obligacji ComArch SA stwierdził, że pod kodem PLCOMAR00079 oznaczonych jest 3.514 obligacji.

Uchwałą nr 366/04 z 13 sierpnia 2004 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA odmówił dokonania w dniu 17.08.2004 roku asymilacji 125.787 akcji ComArch SA oznaczonych kodem PLCOMAR00087 z 4.959.400 akcjami Spółki oznaczonych kodem PLCOMAR00012. Powodem odmowy asymilacji jest brak dokumentu potwierdzającego jednolity status w/w akcji w publicznym obrocie papierami wartościowymi, tj. uchwały Zarządu Gieldy Papierów Wartościowych w Warszawie SA w przedmiocie wprowadzenia akcji serii G do obrotu giełdowego. Zarząd ComArch SA nie otrzymał uchwały Zarządu Gieldy Papierów Wartościowych w Warszawie SA w przedmiocie wprowadzenia akcji serii G do obrotu giełdowego. Zarząd Spółki prowadził rozmowy z Gieldą w sprawie wprowadzenia akcji serii G do obrotu giełdowego.

Uchwałą nr 466/2004 Zarządu Gieldy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z 22 grudnia 2004 roku na wniosek Spółki dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki ComArch SA o wartości nominalnej 1 zł każda. Uchwała weszła w życie z dniem 29 grudnia 2004 r.

E) Operacje na akcjach spółek zależnych od ComArch SA

W dniu 01.03.2004 roku spółki zależne ComArch Internet Ventures SA oraz CDN SA z siedzibą w Krakowie poinformowały o 3 postanowieniach wydanych w dniu 27.02.2004 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie.

Na mocy pierwszego postanowienia zostało dokonane podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki CDN SA z kwoty 102.000 zł do kwoty 250.000 zł poprzez emisję 169.000 akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł oraz jednoczesne umorzenie 28.141 akcji serii

A i 26.859 akcji serii B, tj. akcji własnych posiadanych przez CDN SA.

Na mocy drugiego postanowienia dokonano przejęcia spółki CDN SA przez spółkę ComArch Internet Ventures SA poprzez przejęcie całego majątku oraz zmieniono firmę pod którą działa spółka ComArch Internet Ventures SA na CDN Spółka Akcyjna.

Na mocy trzeciego postanowienia wykreślono z Krajowego Rejestru Sądowego Spółkę CDN SA (tj. spółkę przejętą).

Po w/w przejęciu kapitał zakładowy ComArch Internet Ventures SA (obecnie CDN-ComArch Spółka Akcyjna) nie zmienił się i wynosi 12.840.000 zł oraz dzieli się na 12.840 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (5 głosów na WZA) o wartości nominalnej 1.000 zł każda. ComArch SA posiada obecnie 99,99 % głosów na WZA Spółki. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 64 200.

W dniu 30 kwietnia 2004 roku Zarząd ComArch SA podjął uchwałę w sprawie połączenia spółki ComArch SA ze swoimi spółkami zależnymi: ComArch Kraków SA i CDN-ComArch SA, w których to spółkach ComArch SA posiadał w tym dniu 99,99% kapitału. Sprawozdanie skonsolidowane ComArch SA za poprzednie lata obrotowe zawierało dane finansowe obu przejmowanych spółek. Majątek spółek zależnych CDN-ComArch SA i ComArch Kraków SA w całości przypadła na posiadane przez ComArch SA akcje w spółkach przejmowanych. W związku z tym przedmiotowe połączenie odbyło się bez podwyższenia kapitału spółki przejmującej ComArch SA i nie były przyznawane żadne akcje spółki przejmującej ComArch SA. Statut ComArch SA nie uległ zmianie w związku z przedmiotowym połączeniem.

Przejęcie spółek zależnych CDN-ComArch SA i ComArch Kraków SA przez ComArch SA miało na celu zwiększenie sprawności operacyjnej Grupy ComArch, poprzez wyeliminowanie niedogodności związanych z funkcjonowaniem jako odrębne spółki, zwiększenie synergii działania poprzez sprzedaż przez handlowców poszczególnych spółek całej oferty Grupy ComArch oraz redukcję kosztów związanych z funkcjonowaniem poszczególnych spółek jako osobnych podmiotów prawnych. Przejęcie przez ComArch SA spółek zależnych: CDN-ComArch SA i ComArch Kraków SA pozwoliło na lepsze organizacyjne wykorzystanie zasobów ludzkich i majątku spółek przejmowanych oraz zwiększenie potencjału spółki przejmującej.

Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31.08.2004 r. wydał postanowienie o wpisaniu do Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Spółek ComArch SA i ComArch Kraków SA oraz połączenia spółek ComArch SA i CDN-ComArch SA. Dniem połączenia jest 31.08.2004 roku.

Połączenie przedmiotowych Spółek odbyło się w obu przypadkach na podstawie przepisu artykułu 492 § 1 pkt 1) w związku z art. 515 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Przedmiotowe Spółki połączyły się w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w trybie łączenia się poprzez przejęcie. Cały majątek spółek przejmowanych, tj. ComArch Kraków SA i CDN-ComArch SA został przeniesiony na spółkę przejmującą, tj. ComArch SA.

Spółka przejmująca ComArch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie jest zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000057567. Podstawowym przedmiotem działalności ComArch SA jest działalność w zakresie informatyki - PKD 72.

Spółka przejmowana ComArch Kraków Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie była zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000016330. Podstawowym przedmiotem działalności ComArch Kraków S.A. była działalność w zakresie informatyki - PKD 72. ComArch Kraków SA na dzień połączenia była spółką zależną w 100% od ComArch SA.

Spółka przejmowana CDN-ComArch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie była zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000037947. Podstawowym przedmiotem działalności CDN-ComArch SA była działalność w zakresie informatyki - PKD 72. CDN-ComArch SA na dzień połączenia była spółką zależną w 100% od ComArch SA.

F) Inne

W uzupełnieniu do raportu rocznego przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 5 kwietnia 2004 roku, zgodnie z par. 22a pkt 3 Regulaminu GPW Zarząd ComArch SA, przekazał aktualne oświadczenie dotyczące przestrzegania ładu korporacyjnego. Spółka ComArch SA zadeklarowała przestrzeganie wszystkich zasad ładu korporacyjnego za wyjątkiem zasady nr 20 dotyczącej składu Rady Nadzorczej.

W dniu 26.04.2004 roku Zarząd ComArch SA poinformował, iż w związku z wydaniem zgody przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd na przekroczenie 50% głosów na WZA Interia.pl oraz w związku z:

- a) zaistniałą w ostatnich miesiącach sytuacją na rynku portali w Polsce oraz stałym i znaczącym wzrostem tego rynku,
 - b) pozytywnym rozwojem sytuacji w Interia.pl, prowadzącym do osiągnięcia pozytywnego wyniku przez Spółkę,
- ComArch SA uważa, iż korzystne dla spółki Interia.pl byłoby zaoferowanie nowych produktów i usług opartych na technologii szerokopasmowej (w tym technologii UMTS).

Zarząd ComArch SA w raporcie bieżącym nr 28/2004 poinformował o zmianie zezwolenia na działalność w specjalnej strefie ekonomicznej.

ComArch SA uzyskał w dniu 22 marca 1999 r. zezwolenie na prowadzenie działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w

Krakowie. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 14 października 1997 roku w sprawie ustanowienia Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie (Dz. U. Nr 135, poz. 912 z późn. zm.) podmioty, które zainwestowały w krakowskiej specjalnej strefie ekonomicznej co najmniej 2 mln EURO, uzyskiwały następujące ulgi podatkowe:

- a) w okresie pierwszych 6 lat działalności w strefie, dochód z takiej działalności był wolny od podatku dochodowego
- b) po tym okresie, ale nie dłużej niż do daty określonej w zezwoleniu, połowa osiągniętego dochodu była wolna od podatku dochodowego.

Zwolnienie dotyczyło podatku dochodowego od osób prawnych od dochodu uzyskanego z działalności określonej w zezwoleniu. 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.

ComArch otrzymał nagrodę "Sieciowa firma 10-lecia" i pierwsze miejsce w kategorii "Integrator" w plebiscycie z okazji jubileuszu branżowego magazynu NetWorld. Nominacji do nagrody dokonała redakcja pisma, natomiast czytelnicy pisma wybrali zwycięzcę. NetWorld jest wydawany przez IDG i uważany jest za jedną z najważniejszych publikacji dla informatyków i kierowników działów IT w Polsce.

W czasie XIV Forum Ekonomicznego w Krynicy, ComArch został uhonorowany nagrodą "Firma Nowej Gospodarki Europy Środkowo-Wschodniej 2003". Jest ona przyznawana przedsiębiorstwu, które w danym roku wykazało się innowacyjnością, wiarygodnością oraz profesjonalizmem w podejściu do klientów.

Zgodnie z § 10 Regulaminu Korzystania z Elektronicznego Systemu Przekazywania Informacji (ESPI), stanowiącego Załącznik nr 1 do Zarządzenia nr 18/2004 Dyrektora Generalnego Urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 22 października 2004 roku, Zarząd ComArch SA poinformował, że od dnia 28 grudnia 2004 roku Spółka przekazuje raporty bieżące i okresowe, na podstawie przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi, za pomocą Elektronicznego Systemu Przekazywania Informacji (ESPI).

9. Produkty i usługi oferowane przez Spółkę w 2004 roku

ComArch kieruje swoją ofertę do średnich i dużych przedsiębiorstw, które są największymi odbiorcami zaawansowanych systemów informatycznych. Oferta ComArch obejmuje oprogramowanie, sprzęt komputerowy i sieciowy oraz usługi wdrożeniowe, szkoleniowe i eksploatacyjne. Spółka korzysta z produktów własnych (własne oprogramowanie), jak również z rozwiązań firm partnerskich. ComArch wykonuje oprogramowanie pod konkretne zamówienia klienta, posiada również szereg gotowych systemów, które mogą być natychmiast wdrożone u klienta bądź też dostosowane do jego potrzeb.

Do podstawowych produktów oraz usług oferowanych przez Grupę należą:

A. Systemy dla operatorów telekomunikacyjnych

Flagowymi produktami ComArch dla sektora telekomunikacyjnego są platformy TYTAN Billing & Customer Care do rozliczania operatorów telekomunikacyjnych, oraz platforma InsightNet do zarządzania usługami i infrastrukturą telekomunikacyjną. Produkty TYTAN i InsightNet zaliczane są do jednej z najważniejszych grup produktów informatycznych typu OSS & BSS (Operations Support Systems & Business Support Systems). Dzięki różnorodności obszarów, w których działają moduły platform

TYTAN i InsightNet, możliwe jest budowanie rozwiązań, które są w stanie zaspokoić najbardziej wyrafinowane potrzeby klientów.

System obsługi i rozliczeń abonentów TYTAN Billing & Customer Care

Kompletny zestaw modułów platformy TYTAN pozwala na obsługę wszystkich obszarów działalności operatorów telefonii stacjonarnej i komórkowej, dostawców usług internetowych, dostawców treści, a także sieci inteligentnych czy telewizji kablowych. Moduły platformy TYTAN, które mogą być wdrożone jako kompleksowe rozwiązanie lub jako osobne elementy, umożliwiają rozliczanie abonentów za korzystanie z usług telekomunikacyjnych, generowanie faktur, wykrywanie nadużyć, oraz wydatnie poprawiają jakość obsługi klienta. System jest przystosowany do obsługi klienta masowego z uwzględnieniem specyfiki poszczególnych grup abonentów oraz do obsługi klientów biznesowych. TYTAN jest systemem uniwersalnym, który pozwala na definiowanie serwisów razem z rozwojem usług oferowanych odbiorcom przez operatora. TYTAN obsługuje wszystkie rodzaje usług opartych o GPRS, ISDN, oraz usługi nowej generacji EGDE i UMTS. TYTAN uzyskał certyfikaty wydajnościowe w międzynarodowych centrach testowych w Wielkiej Brytanii, Szwajcarii oraz w Niemczech na najnowszych platformach sprzętowych firm HP oraz SUN. Komponenty platformy TYTAN współpracują z najnowszymi serwerami firmy INTEL.

Najważniejszymi modułami wchodzącymi w skład platformy TYTAN są Billing System, Customer Care, Revenue Sharing, Web Care, Interconnect Billing, Mediation Device, Mobile Portal, 3ARTS, oraz Data Processing Server.

Najnowszym modułem platformy TYTAN jest system do rozliczeń międzyoperatorskich i partnerskich TYTAN InterPartner Billing, który umożliwia rozliczanie usług, w dostarczaniu których uczestniczy wiele firm, dostawców treści, reklam i innych serwisów. Najnowszym rozwiązaniem, które powstało w oparciu o platformę TYTAN i InsightNet jest Solution for Revenue Assurance, które umożliwia operatorom likwidowanie niekontrolowanych wpływów gotówki spowodowanych nadużyciami zewnętrznymi i wewnętrznymi, błędami w konstrukcji taryf, czy awariami.

System zarządzania sieciami teleinformatycznymi InsightNet Network Management

ComArch od samego początku swojego istnienia zajmuje się również realizacją systemów do ewidencji zasobów sieci telekomunikacyjnych oraz systemów do zarządzania sieciami telekomunikacyjnymi. Podstawowym systemem w tym obszarze jest platforma InsightNet czyli, system do zarządzania infrastrukturą telekomunikacyjną i infrastrukturą IT. InsightNet podobnie jak TYTAN ma budowę modułową. Produkt przeznaczony jest przede wszystkim dla firm telekomunikacyjnych, ale często stosowany także do zarządzania sieciami innych przedsiębiorstw takich jak np. zakłady energetyczne czy korporacje posiadające rozległe sieci teleinformatyczne. Zaprojektowana zgodnie z najnowocześniejszymi trendami w zakresie zarządzania sieciami, platforma InsightNet, umożliwia zarządzanie usterkami pojawiającymi się w sieci Klienta, a następnie sprawne zarządzanie rozwiązaniem problemu. Dzięki rozwiązaniom wizualizacyjnym ILOG zastosowanym przy budowie systemu, jego użytkownicy mają dostęp do obrazu sieci dostępnego na specjalnych konsolach graficznych. Kolejne moduły systemu są odpowiedzialne za zarządzanie konfiguracją sieci Klienta, a także za projektowanie oraz aktywowanie usług telekomunikacyjnych. Dzięki ich wykorzystaniu zasoby sieciowe mogą być optymalnie alokowane, natomiast nowe usługi wdrażane w najkrótszym możliwym czasie. System pozwala także na definiowanie oraz monitorowanie umów SLA, przez co Klienci mogą optymalizować zyski realizowane na ich podstawie. Platforma InsightNet przeznaczona jest również do zarządzania obciążeniem sieci, zarządzania wydajnością sieci oraz zarządzania ekipami technicznymi. InsightNet pozwala szybciej reagować na zmieniającą się sytuację na rynku oraz szybko odpowiadać na nowe potrzeby klientów, co z kolei umożliwia znaczne zwiększenie zysków.

Do najważniejszych modułów platformy InsightNet należą Fault Management, Fraud Detection, Configuration Mangement, Performance Management, Service Level Agreement, Service Monitoring, Inventory Management, Service Provisioning, Trouble Ticketing, oraz Workforce Management.

Najnowszym modułem w platformie InsightNet jest moduł Service Management, dzięki któremu operatorzy telekomunikacyjni są w stanie kontrolować i zarządzać dostarczonymi dla klientów usługami, a także sprawnie i szybko uruchamiać nowe usługi, a dzięki temu uzyskiwać przewagę nad konkurencją. Niedawno ComArch uruchomił na platformie InsightNet również system End-2-End Monitoring, który umożliwia operatorom komórkowym monitorowanie jakości usług bezpośrednio z poziomu telefonu komórkowego abonenta.

Aktualnie systemy ComArch dla telekomunikacji mają kilkadziesiąt doskonałych referencji na całym świecie i na nich opiera się strategia eksportowa firmy. Potwierdzeniem doskonałej jakości systemów są też wyróżnienia regularnie otrzymywane na światowych targach i konferencjach branżowych. Do najważniejszych zaliczyć można nominacje do nagrody Billing Awards w kategorii „Najbardziej innowacyjny produkt billingowy” na targach Billing Systems 2001 w Londynie, nominacje w dwóch kategoriach „Najlepszy nowy produkt” oraz „Billing usług IP” na targach Billing World w Orlando, USA. Wdrożenie platformy InsightNet u największego polskiego operatora komórkowego Era, zostało nagrodzone w kategorii OSS Operational Excellence na targach Billing World w Stanach Zjednoczonych. W 2004 roku system TYTAN InterPartner Billing został wyróżniony przez prestiżowe pismo Billing World 2004 and OSS Today Magazine w kategorii „Najlepszy nowy produkt”, natomiast na targach

Billing Systems w Londynie uzyskał drugie miejsce w konkursie na najlepszy nowy produkt. ComArch z produktami TYTAN i InsightNet jest członkiem najbardziej prestiżowych organizacji zrzeszających dostawców systemów OSS/ BSS TeleManagement Forum i GSM Association. Informacje o tych systemach regularnie zamieszczane są w raportach branżowych najważniejszych firm analitycznych takich jak IDC czy Gartner.

B. Systemy dla sektora finansowego

ComArch posiada bogatą ofertę dla firm sektora finansowo-bankowego. Najważniejszymi produktami dla tej grupy klientów są: rodzina systemów ORLANDO, system SUBREA oraz system AURUM KREDYTY. Poniżej zamieszczono krótki opis poszczególnych produktów.

ORLANDO jest rodziną specjalistycznych systemów odpowiedzialnych za obsługę instytucji finansowych w zakresie związanym z obrotem papierami wartościowymi. W skład platformy ORLANDO wchodzi sześć systemów, odpowiedzialnych za obsługę różnych segmentów rynku:

Systemy rodziny ORLANDO mają blisko 50 wdrożeń w Polsce.

Jako nową linię produktów należy wymienić rodzinę aplikacji do obsługi towarzystw ubezpieczeniowych - SUBREA. System jest przeznaczony do obsługi towarzystw majątkowych i życiowych.

AURUM KREDYTY

Platforma Aurum Kredyty to rozwiązanie dla instytucji finansowych udzielających kredytów i pożyczek wyposażone w moduły generacji produktów, obsługi procesów, ratingu, scoringu, analizy danych i sprawozdawczości. Wspierane są proces sprzedaży i obsługa kredytów poprzez oddziały, Internet, call center oraz poprzez pośredników kredytowych. System Aurum Kredyty zgodny jest ze standardami Basel-2.

C. Systemy CRM i systemy zarządzania dokumentami

System AURUM jest kompleksowym pakietem klasy CRM, służącym do zarządzania relacjami z klientami i partnerami handlowymi, pozwalającym na maksymalne wykorzystanie potencjału sieci Internet w codziennej działalności firmy. Składa się on z kilku modułów:

Aurum PartnerCare, Aurum CustomerCare, Aurum AgentCare, Aurum DataCare, Aurum CRM. Mogą one pracować zupełnie niezależnie od siebie. Aurum PartnerCare usprawnia współpracę pomiędzy centralą firmy a terenową siecią sprzedaży (własne oddziały, partnerzy handlowi, dealerzy, agenci itp.). PartnerCare obsługuje sprzedaż, realizację zamówień, procesy logistyczne, udostępnia partnerom informacje handlowe (cenniki, stany magazynowe, informacje marketingowe). Pozwala na znaczne zwiększenie jakości obsługi partnerów przy jednoczesnej redukcji kosztów. Aurum CustomerCare pozwala na sprzedaż produktów przez Internet klientom końcowym, kompleksową obsługę posprzedażną, udostępnianie informacji. W zależności od potrzeb klienta i wagi udostępnianych informacji CustomerCare zapewnia adekwatne do skali zagrożeń zabezpieczenie. Aurum AgentCare wspiera pracę pracowników, przedstawicieli handlowych pracujących w terenie. AgentCare zapewnia im natychmiastowy dostęp do informacji handlowych (cenniki, promocje, stany magazynowe, bieżący stan rozliczeń z kontrahentami), pozwala na przyjmowanie zamówień, wystawianie faktur. AgentCare daje możliwość gromadzenia i przesyłania do centrali ważnych informacji z sieci sprzedaży: cen własnych i konkurencji, informacji o akcjach marketingowych, danych charakteryzujących sieć sprzedaży i dystrybucji. Aurum DataCare w oparciu o standard EDI obsługuje wymianę informacji z dużymi sieciami handlowymi (super i hipermarkety), firmami logistycznymi. Pozwala na wymianę, bezpośrednio pomiędzy aplikacjami partnerów wszelkiego rodzaju dokumentów w formie elektronicznej (cenniki, zamówienia, faktury, dokumenty magazynowe, itp.). W ComArch działa też centrum outsourcingu rozwiązań EDI o nazwie „ECOD - Elektroniczne Centrum Obsługi Dokumentów”.

Aurum CRM jest modułem centralnym zbierającym i analizującym informacje uzyskane poprzez PartnerCare, CustomerCare, AgentCare, DataCare. Dzięki elastyczności zastosowanych narzędzi każdy uprawniony użytkownik może uzyskać dostęp do aktualnych informacji dotyczących sprzedaży i marketingu.

System viBank (Aurum Customer Care) jest systemem bankowości elektronicznej, dzięki któremu klienci banków, biur maklerskich oraz towarzystw ubezpieczeniowych mogą korzystać z usług tych instytucji on-line poprzez sieć internetową. System ten już w tym momencie osiągnął sukces na rynku, czego dowodem jest kilka podpisanych kontraktów na jego wdrożenie. System viBank obecnie jawi się jako najbardziej zaawansowany system na polskim rynku.

W ramach Systemów Zarządzania Dokumentami Spółka świadczy kompleksowe usługi w zakresie budowy systemów archiwizacji danych, organizacji pracy i zarządzania informacją w przedsiębiorstwie. Od 1996 roku ComArch współpracuje z amerykańską korporacją FileNET, światowym liderem w zakresie produktów z dziedziny imaging i workflow.

Platforma zarządzania dokumentami firmy FileNET obejmuje następujące linie produktów:

- elektroniczne przechowywanie obrazów dokumentów - Document Imaging,
- zarządzanie przepływem pracy - WorkFlow - oprogramowanie do zarządzania przepływem zadań - jest rozwiązaniem umożliwiającym kompletną automatyzację procesów biznesowych,
- zarządzanie zbiorami elektronicznie przechowywanych dokumentów - Document Management - technologia ta zapewnia możliwość stworzenia sprawnej wymiany i kontroli elektronicznej informacji.

D. Usługi typu „Professional Services”

Oferta „ComArch Professional Services” (CPS) koncentruje w ComArch kompetencje związane z szeroko rozumianymi zaawansowanymi usługami informatycznymi i bezpieczeństwem teleinformatycznym. Powstała ona w odpowiedzi na coraz większe zapotrzebowanie rynku na tego typu usługi i jako rezultat dotychczasowych sukcesów ComArch na tym polu. Realizacja wielu projektów programistycznych i integratorskich pozwoliła na zebranie unikalnych doświadczeń i zbudowanie wyjątkowego zespołu, co zostało dodatkowo potwierdzone certyfikatami i autoryzacjami czołowych dostawców rozwiązań IT.

W ramach CPS oferowane są następujące grupy usług: projektowanie i wdrażanie oprogramowania, integracja i zarządzanie systemami, serwis i outsourcing, usługi związane z bezpieczeństwem teleinformatycznym.

Kompetencje związane z oprogramowaniem dotyczą zarówno bazodanowych systemów back-office’owych, systemów front-office’owych wykorzystujących dowolne kanały komunikacyjne (intranet, Internet, WAP, call center etc.), integracji rozwiązań korporacyjnych w oparciu o middleware, hurtowniami danych czy migracjami systemów informatycznych.

Centra odpowiedzialne za integrację specjalizują się w projektach łączących produkty wielu dostawców, realizują projekty pod klucz wymagające zastosowania zaawansowanych technologicznie elementów. W ramach swojej oferty wdrażają kompleksowe rozwiązania dla przedsięwzięć typu ISP, ASP czy call center. Inne z bardzo różnorodnego wachlarza usług to: budowanie systemów intranetowych, przystosowywanie aplikacji typu klient-serwer do korzystania w środowisku typu thin client, integracja transmisji głosu i danych w sieciach (VoIP - Voice over IP), wdrażanie systemów wideokonferencyjnych, systemów opartych o Infomaty (tzw. Web kioski), systemów rejestracji rozmów telefonicznych, systemów GPS, a skończywszy na radiowych systemach trunkingowych.

Rozwiązaniami, które zdobywają coraz większą popularność, są rozwiązania wspierające zarządzanie IT. Obejmują one elementy odpowiedzialne za zarządzanie zasobami i infrastrukturą, jak i za zarządzanie na poziomie biznesowym. Na zarządzanie zasobami i infrastrukturą składa się zarządzanie sieciami, serwerami, komputerami osobistymi czy bazami danych. Zarządzanie biznesowe rozumiane jest jako zarządzanie aplikacjami, problemami (Help Desk, zarządzanie zmianami), wspieranie procesu podejmowania decyzji czy wręcz zarządzanie procesami biznesowymi. ComArch jest w posiadaniu szczególnych doświadczeń w tym zakresie.

Kolejna grupa usług w ramach CPS dotyczy infrastruktury teleinformatycznej. ComArch podejmuje się instalacji, konfiguracji, utrzymania i serwisowania sieci, serwerów, baz danych i systemów pamięci masowych. W tych obszarach świadczone są również usługi outsourcingowe. ComArch może utrzymywać systemy klientów pracujące w ich lokalizacjach lub też w ComArchowych data center. W tym ostatnim przypadku można mówić o kolokacji serwerów bądź udostępnianiu zasobów ComArch na potrzeby aplikacji biznesowych klientów. Wszelkie kontrakty outsourcingowe mają charakter umów SLA (Service Level Agreement).

Usługi w zakresie bezpieczeństwa teleinformatycznego obejmują usługi w zakresie projektowania i budowy rozwiązań służących zabezpieczeniu systemów teleinformatycznych przed niepożądanym dostępem i skutkami zdarzeń losowych, ze szczególnym uwzględnieniem transmisji informacji w sieciach komputerowych. Tego typu usługi są podstawowym czynnikiem sukcesu przy oferowaniu produktów umożliwiających handel elektroniczny. Podstawowym elementem systemów bezpieczeństwa są systemy kontroli dostępu oraz systemy legalizacyjne. Ich podstawowym zadaniem jest identyfikacja i potwierdzanie tożsamości osób korzystających z zabezpieczanych systemów oraz ochrona danych przesyłanych w sieci w celu ochrony przed podsłuchem. Podkreślić należy szeroki zakres usług oferowanych przez ComArch, począwszy od analizy wykorzystania systemów informatycznych mającej na celu wskazanie i ocenę potencjalnych zagrożeń, tworzenie tzw. "polityki bezpieczeństwa", poprzez usługi integracyjne i implementacyjne, aż po pełną asystę i serwis.

Inną klasą oferowanych rozwiązań są instalacje pozwalające na w pełni bezpieczne połączenie sieci korporacyjnej z publicznymi sieciami transmisji danych, ze szczególnym uwzględnieniem Internetu. Odpowiednia architektura połączeń i użycie tzw. "ścian ogniowych" gwarantuje wygodę w korzystaniu z sieci rozległych i równocześnie zabezpiecza przed włamaniami z zewnątrz. Dodatkowo ComArch oferuje kryptograficzne zabezpieczenie poczty elektronicznej i rozwiązania pozwalające na użycie podpisu cyfrowego, używanego do sygnowania dokumentów w postaci elektronicznej.

Najważniejszym produktem w tym obszarze jest własny system zarządzania bezpieczeństwem Protector. Jest to rozwiązanie umożliwiające definicję i scentralizowane wykrywanie naruszeń polityki bezpieczeństwa oraz natychmiastową, automatyczną reakcję na takie zdarzenia.

Oferta CPS nie jest specjalizowana branżowo, lecz jest kierowana do wszystkich klientów. Lista referencyjna obejmuje sektor telekomunikacyjny, bankowo-finansowy, sektor usług oraz sektor publiczny.

E. Systemy dla firm sektora użyteczności publicznej

ComArch kieruje do przedsiębiorstw użyteczności publicznej (energetycznych, ciepłowniczych, gazowniczych i wodno-kanalizacyjnych) kompleksową ofertą rozwiązań i narzędzi informatycznych wspomagających i usprawniających ogół strategicznych procesów biznesowych, z którymi mają do czynienia.

W obszarze zarządzania firmą są to systemy wspierające zarządzanie przedsiębiorstwem (ERP), systemy controllingu finansowego i operacyjnego, a także hurtownie danych - czyli narzędzia wspomagające analizę i podejmowanie decyzji.

Wśród rozwiązań biznesowych, wspomagających działalność związaną z obrotem mediami, proponujemy nowoczesną i uniwersalną platformę rozliczania odbiorców - Egeria Utilities. Oprócz swej podstawowej funkcjonalności system zawiera, między innymi, moduły dedykowane do obsługi klientów i obiegu dokumentów. Obok billingu Grupa ComArch oferuje zestaw narzędzi przeznaczonych dla nowoczesnego obrotu, które są odpowiedzią na gwałtowną ewolucję rynku. Są to między innymi: Aurum Energia (hurtowy handel energią z wykorzystaniem kanałów elektronicznych), Orlando Energia (zarządzanie ryzykiem przy konstruowaniu portfeli zakupowych i sprzedażowych), Internetowe Biuro Obsługi Klienta (obsługa klientów przez kanały elektroniczne) czy prognozowanie zapotrzebowania na energię i temperaturę zasilania. Narzędzia te można traktować jako moduły systemu billingowego lub jako niezależne systemy. Systemy zarządzania relacjami z klientami (CRM) i Call Center dopełniają ofertę w zakresie obrotu.

Dla newralgicznego obszaru działania spółek dystrybucyjnych, jakim jest niewątpliwie eksploatacja sieci dystrybucji, oferujemy rozwiązanie SID - System Informacji o Dystrybucji, który jest pierwszym w Polsce zintegrowanym systemem do kompleksowej obsługi procesów związanych z dystrybucją mediów. Bazuje on na koncepcji Systemów Informacji Geograficznej (GIS). Oprogramowanie to umożliwia prowadzenie pełnej ewidencji sieci, rejestrację nieprawidłowości i usterek, generowanie zleceń naprawczych, gromadzenie, przechowywanie, aktualizację i udostępnianie danych opisujących sieć dystrybucji, planowanie inwestycji dotyczących sieci oraz obsługę procesu przyłączania odbiorców.

Należy wspomnieć także o rozwiązaniach infrastrukturalnych wspomagających funkcjonowanie przedsiębiorstwa w erze powszechnej informatyzacji. Są to przede wszystkim systemy archiwizacji faktur, obiegu dokumentów i dziennik korespondencyjny. Systemy te zastępują dokumenty papierowe dokumentami sterowanymi elektronicznie, które są łatwiejsze do przeszukiwania i archiwizacji. Kolejnymi rozwiązaniami z tej grupy są systemy wspierające dział informatyczny przedsiębiorstwa, takie jak Help Desk, czy też systemy zarządzania infrastrukturą tele-informatyczną i bezpieczeństwem.

F. Systemy finansowo- księgowo oraz systemy ERP

ComArch oferuje pełną gamę systemów finansowo-księgowych, od rozwiązań dla małych i średnich firm (CDN Optima, CDN Klasyka) do systemów klasy ERP takich jak CDN XL i CDN Egeria. Dzięki rozbudowanej funkcjonalności systemy zapewniają pełne wsparcie i automatyzację procesów biznesowych w przedsiębiorstwie. Umożliwiają pracę on-line/off-line firmom wielooddziałowym, posiadającym często skomplikowany obieg dokumentów. Oprogramowanie doskonale wspiera pracę akwizytorów, vansellerów, oraz punktów sprzedaży detalicznej i oddziałów przedsiębiorstwa, pozwala na wykorzystanie nowoczesnych form handlu elektronicznego poprzez współpracę z systemami EDI. Istnieje też możliwość wynajmu systemu - czyli użytkowania go w modelu ASP (Application Service Provision).

Wg raportu IDC n/t polskiego rynku ERP w 2003 r. ComArch ma 16% udział w rynku nowopodpisanych kontraktów na dostawę systemów ERP.

Rozwiązań wspomagających zarządzanie są rozwijane od przeszło 10 lat i korzysta z nich już ponad 40 tys. przedsiębiorstw w całej Polsce. Sprzedają je na terenie całej Polski oddziały ComArch oraz ponad sześćuset pięćdziesięciu autoryzowanych Partnerów ComArch.

Produkty ComArch z rodziny CDN są oznaczone godłem Teraz Polska.

CDN Egeria to polski system klasy ERP wspomagający zarządzanie, przeznaczony dla dużych i średnich przedsiębiorstw produkcyjnych, administracji publicznej, sektora użyteczności publicznej (dystrybucja ciepła, wody) oraz sektora finansowego (banki, firmy leasingowe itp.). Funkcjonalność systemu obejmuje: Finanse-Księgowość, Controlling, Kadry, Produkcja, Logistyka/Spedycja. Istnieje możliwość jego rozbudowy o dedykowane oraz branżowe moduły, zapewniające dostosowanie do indywidualnych potrzeb Klienta. System dostępny jest również przez Internet w modelu ASP na platformie CDN Online.

CDN XL to wielomodułowy, zintegrowany system klasy ERP, adresowany do dynamicznie rozwijających się firm stosujących najlepsze standardy obsługi klienta. Rozwiązanie przeznaczone jest dla średnich i dużych firm handlowych/dystrybucyjnych, usługowych, produkcyjnych, jedno- lub wielooddziałowych (unikalne rozwiązanie: w centrali firmy - CDN XL, w oddziałach, przedstawicielstwach i sklepach - CDN OPTIMA). System dostępny jest również przez Internet w modelu ASP na platformie CDN Online.

CDN OPTIMA jest nowoczesnym, zintegrowanym systemem do zarządzania firmą. Oprócz obsługi sprzedaży, prowadzenia księgowości, naliczania podatków i ZUS umożliwia przedstawienie pełnego obrazu działalności operacyjnej i finansowej firmy. System jest adresowany do małych i średnich firm nie posiadających oddziałów oraz do biur rachunkowych. System dostępny jest również przez Internet w modelu ASP na platformie CDN Online.

CDN Klasyka to doskonale rozwiązanie o niskich wymaganiach sprzętowych (środowisko DOS) dla firm każdej wielkości, począwszy od Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, a skończywszy na małych, jednoosobowych firmach handlowo-usługowych i produkcyjnych oraz biurach rachunkowych.

CDN Online

ComArch udostępnia przez Internet swoje programy finansowo-księgowo oraz systemy ERP. To doskonałe rozwiązanie dla firm wielooddziałowych oraz biur rachunkowych. Dzięki CDN Online biura rachunkowe mogą w łatwy sposób dać dostęp do danych swoim klientom. Z usługi CDN Online korzysta już kilkuset klientów.

ComArch Business Intelligence (Hurtownie Danych) to złożony z wielu elementów system informatyczny zbierający dane z innych (źródłowych) systemów informatycznych, porządkujący, integrujący i układający zebrane dane, celem ich prezentacji w jasny i logiczny sposób użytkownikom końcowym systemu, w postaci aktualnych raportów, analiz i zestawień.

G. Systemy pod klucz

Dodatkowo, wychodząc na przeciw oczekiwaniom klientów o specyficznych wymaganiach, nie spełnianych przez produkty standardowe, ComArch oferuje systemy tworzone w oparciu o jednostkowe zamówienia klientów, tzw. systemy „pod klucz”. Przy tworzeniu tego typu systemów wymagana jest znajomość wielu różnych technologii softwarowych i hardwarowych, co stawia w uprzywilejowanej sytuacji takie firmy jak ComArch, które mogą się poszczycić rozległą wiedzą i doświadczeniem w wielu obszarach technologii informatycznych. Zwykle systemy realizowane dla instytucji sektora publicznego są systemami tworzonymi na indywidualne, jednostkowe zamówienie.

10. Pozycja Spółki na rynku IT oraz główni odbiorcy i dostawcy

ComArch działa na rynku usług informatycznych. Polski rynek IT jest bardzo rozdrobniony, co oznacza, że udział poszczególnych spółek działających na tym rynku jest niewielki. Udział ComArch w rynku informatycznym wynosi ok. 1,9%. Dynamika wzrostu ComArch za okres kilku ostatnich lat była wyższa niż całego rynku, co czynią ją jednym z jego liderów. Według Raportu TOP 200 Computerworld za 2003 rok ComArch SA jest czwartym integratorem systemów informatycznych w Polsce oraz zajmuje 10 miejsce w Polsce pod względem wartości przychodów z usług informatycznych. Pod względem przychodów z eksportu ComArch SA zajął 7 miejsce wśród firm krajowych. Zarówno obecnie jak i w najbliższej przyszłości większość przychodów będzie pochodzić z rynku krajowego, niemniej jednak intensyfikacja działań zagranicą przynosi konsekwentny wzrost przychodów ze sprzedaży produktów i usług na rynku Bliskiego Wschodu, Europy Zachodniej i Wschodniej oraz Stanów Zjednoczonych.

Ze względu na rodzaj oferowanych przez Spółkę systemów informatycznych, główną grupę odbiorców stanowią średnie i duże przedsiębiorstwa, które na całym świecie są największymi odbiorcami zaawansowanych rozwiązań informatycznych. Większość produktów Spółki jest kierowana do określonej grupy odbiorców (np. system ORLANDO - banki, fundusze; system TYTAN - operatorzy telekomunikacyjni), natomiast usługi informatyczne mają charakter uniwersalny i są oferowane do każdej grupy odbiorców. Sprzedaż Grupy jest mocno zdywersyfikowana i nie występuje uzależnienie od jednego odbiorcy. W 2004 roku udział żadnego z odbiorców nie przekroczył 10% sprzedaży ComArch SA.

Ze względu na specyfikę branży, w której działa ComArch jako źródła zaopatrzenia należy uznać międzynarodowe koncerny, będące producentami systemów komputerowych i narzędzi programistycznych, polskie oddziały i przedstawicielstwa tych koncernów oraz polskie firmy dystrybucyjne oraz podwykonawcy systemów. W 2004 roku jeden dostawca (NTT System - 25.143 tys. zł) dostarczył produkty i towary, które przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży ComArch SA.

11. Struktura sprzedaży

Zarząd Spółki zwraca uwagę, że porównywalność danych za 2004 rok w stosunku do lat poprzednich jest zniekształcona, gdyż w dniu 31.08.2004 nastąpiło przejęcie przez ComArch SA spółek ComArch Kraków SA oraz CDN-ComArch SA. W związku z tym, że dane finansowe ComArch SA na dzień 31.12.2004 roku obejmują dane finansowe przejętych spółek, ich porównywanie z danymi Spółki za lata poprzednie może prowadzić do błędnych wniosków. Do analizy rocznych wyników ComArch bardziej adekwatne są dane skonsolidowane.

Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna (tys. zł)

	2004	% 2004	2003*	% 2003
Kraj	215 558	86,3%	170 304	92,0%
Eksport	34 273	13,7%	14 752	8,0%
Przychody ze sprzedaży	249 831	100,0%	185 056	100,0%

*- dane przekształcone w porównaniu z raportem SA-R 2003 w związku ze zmianą przyjętych zasad rachunkowości

W 2004 roku przychody ze sprzedaży Spółki wzrosły o 35%. W porównaniu z ubiegłym rokiem zmieniła się struktura geograficzna przychodów. Spółka konsekwentnie realizuje strategię zwiększania sprzedaży eksportowej, która obecnie stanowi już 13,7% całości przychodów.

Przychody ze sprzedaży - struktura wg odbiorców(tys. zł)

	2004	% 2004	2003	% 2003
Operatorzy telekomunikacyjni	49 696	19,9%	41 143	22,2%
Banki i instytucje finansowe	50 191	20,0%	40 182	21,7%
Usługi, handel i przemysł	58 854	23,6%	47 362	25,6%
Przemysł	15 892	6,4%	2 573	1,4%
Sektor publiczny	75 027	30,0%	52 688	28,5%
Pozostałe	171	0,1%	1 108	0,6%
Przychody ze sprzedaży	249 831	100,0%	185 056	100,0%

Analiza struktury sprzedaży wg odbiorców wskazuje na wyrównywanie udziału poszczególnych grup odbiorców w sprzedaży Spółki ogółem. Jedynie sektor „publiczny” wyróżnia się 30% udziałem w sprzedaży. Jest to przede wszystkim rezultat wysokiego poziomu sprzedaży sprzętu komputerowego dla instytucji publicznych.

Przychody ze sprzedaży - struktura wg rodzaju (tys. zł)

	2004	% 2004	2003	% 2003
Usługi	103 420	41,4%	83 626	45,2%
Software	81 216	32,5%	37 384	20,2%
Hardware	65 195	26,1%	64 046	34,6%
Przychody ze sprzedaży	249 831	100,0%	185 056	100,0%

Sprzedaż usług stanowi największą część przychodów ze sprzedaży Spółki. Tym nie mniej proporcja między sprzedażą usług i softwaru coraz bardziej wyrównuje się. Zdecydowanie najmniejsze znaczenie ma sprzedaż hardware'u, którego udział w strukturze realizowanych projektów jest coraz mniejszy.

12. Analiza finansowa Spółki

Zarząd Spółki zwraca uwagę, że porównywalność danych za 2004 rok w stosunku do lat poprzednich jest zniekształcona, gdyż w dniu 31.08.2004 nastąpiło przejęcie przez ComArch SA spółek ComArch Kraków SA oraz CDN-ComArch SA. W związku z tym, że dane finansowe ComArch SA na dzień 31.12.2004 roku obejmują dane finansowe przejętych spółek, ich porównywanie z danymi Spółki za lata poprzednie może prowadzić do błędnych wniosków. Do analizy rocznych wyników ComArch bardziej adekwatne są dane skonsolidowane.

	2004	%	2003	%	2004/2003	%
I. Aktywa trwałe	115 946	46,0%	102 820	44,4%	13 126	12,8%
1. Wartości niematerialne i prawne	1 873	0,8%	2 025	0,9%	-152	-7,5%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	79 680	31,6%	34 026	14,7%	45 654	134,2%
3. Należności długoterminowe		0,0%		0,0%	0	
4. Inwestycje długoterminowe	34 393	13,6%	66 580	28,7%	-32 187	-48,3%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,0%	189	0,1%	-189	100,0%
II. Aktywa obrotowe	136 337	54,0%	128 988	55,6%	7 349	5,7%
1. Zapasy	14 185	5,6%	8 439	3,7%	5 746	68,1%
2. Należności krótkoterminowe	74 100	29,4%	64 780	27,9%	9 320	14,4%
3. Inwestycje krótkoterminowe	24 242	9,6%	45 311	19,5%	-21 069	-46,5%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 810	9,4%	10 458	4,5%	13 352	127,7%
A k t y w a r a z e m	252 283	100,0%	231 808	100,0%	20 475	8,8%

Wartość aktywów Spółki na koniec 2004 roku wyniosła 252.283 tys. zł i była o 20.475 tys. zł, tj. 8,8% wyższa niż rok wcześniej. Aktywa trwale wzrosły o 12,8%, natomiast aktywa obrotowe o 5,7%. Wzrost aktywów trwałych to efekt inwestycji ComArch SA w nowe grunty i budynki na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie oraz w Warszawie. Znaczącej zmianie uległy udziały rzeczowych aktywów trwałych oraz inwestycji długoterminowych w strukturze aktywów trwałych, co jest wynikiem fuzji i przejścia przez ComArch SA majątków spółek zależnych ComArch Kraków SA oraz CDN-ComArch SA oraz jednocześnie umorzenia udziałów ComArch SA w tych spółkach. Udział pozostałych pozycji aktywów trwałych w strukturze aktywów ogółem nieznacznie spadł lub nie zmienił się.

Spośród aktywów obrotowych znaczący procentowy wzrost zanotowały zapasy. Ich udział w strukturze aktywów wciąż pozostaje jednak na niskim poziomie. Należności krótkoterminowe wzrosły o 9,230 tys. zł, jednak jest on niższy niż wzrost przychodów ze sprzedaży Spółki. Spadek wartości inwestycji krótkoterminowych wynika z niższego poziomu wolnych środków pieniężnych posiadanych przez Spółkę, co jest wynikiem dokonanych inwestycji w grunty i budynki, akcji i udziałów w nowo nabytych i założonych spółkach zależnych oraz wypłaty dywidendy przez ComArch SA. Poziom inwestycji krótkoterminowych pozostaje jednak na wysokim poziomie. Znaczący przyrost wartości rozliczeń międzyokresowych wynika przede wszystkim z rozliczeń dokonywanych w ramach kontraktów długoterminowych.

	2004	%	2003	%	2004/2003	%
I. Kapitał własny	128 642	51,0%	127 289	54,9%	1 353	1,1%
1. Kapitał zakładowy	6 852	2,7%	6 727	2,9%	125	1,9%
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0,0%		0,0%	0	
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		0,0%		0,0%	0	
4. Kapitał zapasowy	96 714	38,4%	96 714	41,7%	0	0,0%
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	71	0,0%	1 723	0,8%	-1 652	-95,9%
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	21 948	8,7%	9 685	4,2%	12 263	126,6%
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		0,0%		0,0%	0	
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 992	0,8%	779	0,3%	1 213	155,7%
9. Zysk (strata) netto	8 399	3,3%	11 661	5,0%	-3 262	-28,0%
10. Kapitał z rozliczenia fuzji	-7 334	-2,9%		0,0%	-7 334	
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	123 641	49,0%	104 519	45,1%	19 122	18,3%
1. Rezerwy na zobowiązania	100	0,0%		0,0%	100	
2. Zobowiązania długoterminowe	45 937	18,2%	42 290	18,2%	3 647	8,6%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	53 735	21,3%	44 425	19,2%	9 310	21,0%
4. Rozliczenia międzyokresowe	23 869	9,5%	17 804	7,7%	6 065	34,1%
P a s y w a r a z e m	252 283	100,0%	231 808	100,0%	20 475	8,8%

Wartość księgowa ComArch SA wciąż ostatnich 12 miesięcy wzrosła o 1,353 tys. zł, tj. 1,1%. Znaczącą pozycją obniżającą jej wartość był „kapitał z rozliczenia fuzji” w wysokości 7.334 tys. zł. Znaczący wzrost kapitałów rezerwowych wynika z podziału zysku netto za 2003 rok. W porównaniu z ubiegłym rokiem struktura pasywów nie uległa jednak znaczącej zmianie. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wciąż stanowią mniej niż 50 % pasywów. Struktura zobowiązań jest podobna do tej z 2003 roku a dynamika wzrostu zobowiązań jest dużo niższa niż kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Znaczący przyrost wartości rozliczeń międzyokresowych wynika przede wszystkim ze wzrostu wykazywanego w pasywach rozliczenia kontraktów długoterminowych.

	2004	%	2003	%	2004/2003	%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	249 831	100,0%	185 056	100,0%	64 775	35,0%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	195 028	78,1%	144 002	77,8%	51 026	35,4%
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	54 803	21,9%	41 054	22,2%	13 749	33,5%
IV. Koszty sprzedaży	18 363	7,3%	10 270	5,6%	8 093	78,8%
V. Koszty ogólnego zarządu	20 321	8,1%	14 614	7,9%	5 707	39,1%
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	16 119	6,5%	16 170	8,7%	-51	-0,3%
VII. Pozostałe przychody operacyjne	933	0,4%	437	0,2%	496	113,5%
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	2 131	0,9%	729	0,3%	1 402	192,3%

IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	14 921	6,0%	15 878	8,6%	-957	-6,0%
X. Przychody finansowe	1 474	0,6%	4 970	2,7%	-3 496	-70,3%
XI. Koszty finansowe	7 806	3,1%	8 597	4,7%	-791	-9,2%
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	8 589	3,4%	12 251	6,6%	-3 662	-29,9%
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0,0%		0,0%	0	
XIV. Zysk (strata) brutto (XII-XIII)	8 589	3,4%	12 251	6,6%	-3 662	-29,9%
XV. Podatek dochodowy	190	0,1%	590	0,3%	-400	-67,8%
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,0%		0,0%	0	
XVII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI)	8 399	3,4%	11 661	6,3%	-3 262	-28,0%

Utrzymująca się dobra koniunktura w polskiej gospodarce spowodowała, że przedsiębiorstwa chętnie realizują nowe projekty informatyczne. ComArch SA mający ugruntowaną pozycję na rynku korzysta z tego ożywienia, co przekłada się na wartość realizowanych kontraktów oraz osiągnięte wyniki finansowe.

W 2004 roku przychody ze sprzedaży były o 35,0% wyższe niż w tym samym okresie roku ubiegłego. Zysk netto 2004 roku wyniósł 8.399 tys. zł, i spadł wobec roku poprzedniego o 28%.

Analizując poszczególne pozycje rachunku wyników widać nieznacznie niższą dynamikę kosztów wytworzenia sprzedażnych produktów, towarów i materiałów aniżeli przychodów ze sprzedaży. Jednocześnie przy wyższej dynamice kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu zysk z działalności operacyjnej w porównaniu z rokiem ubiegłym spadł o 6%, natomiast zysk netto spadł o 28%. Na znaczące obniżenie zysku netto wpływ miały pozostałe czynniki, tzn. stosunkowo wysokie pozostałe koszty operacyjne oraz znacznie niższe przychody finansowe.

	2004	2003
Analiza płynności:		
Bieżącej płynności finansowej	1,76	2,90
Płynności szybki	1,27	2,48
Podwyższonej płynności	0,31	1,02
Analiza rotacji *		
rotacji majątku obrotowego (krotność)	1,83	1,43
rotacji należności (dni)	107	126
rotacji zapasów (dni)	22	18
rotacji zobowiązań (dni)	154	185
rotacji zobowiązań bez zobowiązań z tytułu obligacji i kredytów długoterminowych (dni)	83	95
Analiza zadłużenia		
Wskaźnik zadłużenia	49,0%	45,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	96,1%	82,1%
Analiza rentowności		
marża na sprzedaży	21,9%	22,2%
Rentowności sprzedaży na dział. oper.	6,0%	8,6%
Rentowności sprzedaży brutto	3,4%	6,6%
Rentowności sprzedaży netto	3,4%	6,3%
Rentowności aktywów *	3,4%	5,3%
Rentowności kapitału własnego *	7,0%	10,1%

Analiza płynność wskazuje na nieznaczne jej pogorszenie się w porównaniu z ubiegłym rokiem, co ma związek z ubytkiem środków finansowych w związku z realizowanymi inwestycjami. Wskaźniki płynności wciąż jednak pozostają na dobrym poziomie. Wskaźniki rotacji wskazują na bardziej efektywne (szybsze) wykorzystywanie zasobów Spółki w 2004 roku w porównaniu rokiem poprzednim. Jedynie wskaźnik rotacji zapasów nieznacznie wzrósł. Z kolei poziom zadłużenia Spółki znajduje się na wyższym poziomie niż w roku ubiegłym, co ma związek z realizowanymi inwestycjami w SSE, które spółka

finansuje długoterminowym (10cioletnim) kredytem bankowym. Spółka w połowie finansuje się własnymi środkami a w połowie kapitałem obcym. W ocenie zarządu Spółka nie posiada problemów z wywiązywaniem się zaciągniętych zobowiązań finansowych. Przejściowo wolne środki spółki inwestuje w bezpieczne instrumenty typu: lokaty bankowe, papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych pieniężnych. Rentowność operacyjna wyniosła w 2004 roku 6% i należy ją uznać za bardzo wysoką w sytuacji wzrostu przychodów Spółki oraz mając na uwadze znaczący wzrost zatrudnienia. Pozostałe wskaźniki rentowności są niższe niż w roku poprzednim. Najmniej spadł poziom marży na sprzedaży.

13. Ryzyko finansowe

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.

14. Zdolności produkcyjne Spółki

Większość produkcji wykonywanej przez ComArch polega na wytwarzaniu oprogramowania komputerowego na zlecenie oraz tworzeniu własnych, uniwersalnych produktów software'owych. Podstawowym czynnikiem ograniczającym moce produkcyjne są zasoby ludzkie. Firma elastycznie zarządza zespołami pracowników, poprzez ciągłą optymalizację obsadzenia stanowisk w aktualnych projektach komercyjnych (na które są podpisane kontrakty) i prowadzonych projektach wewnętrznych (budowa nowych produktów i uaktualnianie istniejących nie związane bezpośrednio z wymaganiami kontraktowymi).

Ponieważ firma aktywnie inwestuje w nowe produkty i technologie i stara się, aby pracownicy mieli odpowiednio szeroki zakres kompetencji, nie zdarza się, aby jakieś zasoby były nie wykorzystywane.

15. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Spółki

Czynniki wewnętrzne:

- a) wzrost sprzedaży eksportowej,
- b) pozycja i renowacja Firmy mająca wpływ na charakter pozyskiwanych klientów;
- c) działalność ComArch SA w specjalnej strefie ekonomicznej w Krakowie;
- d) znaczny udział produktów standardowych (powtarzalnych) w sprzedaży, co oznacza:
 - niższe koszty, w szczególności koszty zmienne związane z pojedynczym kontraktem,
 - możliwość znacznego zwiększenia rentowności jednostkowego kontraktu przy jednoczesnym obniżeniu obciążenia klienta (opłaty licencyjne),
 - szersza i bardziej zdywersyfikowana klientela oznaczająca większą skalę działalności;
- e) atrakcyjna polityka szkoleniowa oraz atrakcyjne warunki pracy oferowane pracownikom Grupy
- f) zwiększenie rozpoznawalności marki ComArch wśród potencjalnych klientów, poprzez prowadzoną promocję za pośrednictwem spółki MKS Cracovia SSA

Czynniki zewnętrzne:

- a) wzrost wymagań stawianych systemom informatycznym przez klientów. Zwiększa się zapotrzebowanie na duże, złożone systemy informatyczne dedykowane dla poszczególnych użytkowników. Stawia to w lepszej sytuacji większe spółki IT, takie jak ComArch, które oferują szereg różnych technologii i produktów i są w stanie dostarczyć zaawansowane technologicznie rozwiązania;
- b) rozwój bankowości internetowej i upowszechnienia internetu jako nowego kanału dystrybucyjnego produktów finansowych;
- c) zmiana modeli biznesowych w wielu branżach oraz zmiana strategii biznesowych wielu firm związana z wejściem do Unii Europejskiej, co wzmacnia popyt na nowe systemy informatyczne;
- d) upowszechnienie Internetu jako sposobu komunikacji i medium zawierania transakcji handlowych, powodujące wzrost zagrożenia „włamaniem” do systemów informatycznych, co stymuluje zapotrzebowanie na usługi zabezpieczenia systemów IT;

- e) przystąpienie Polski do Unii Europejskiej powodująca konieczność zmodyfikowania szeregu systemów zwłaszcza w instytucjach publicznych. Będzie to powiązane z alokacją znacznych środków zarówno z budżetu Państwa jak i z funduszy pomocowych Unii;
- f) rosnąca konkurencja, wpływająca na zmniejszenie osiąganych marż; konkurencja pomiędzy firmami IT, objawia się zarówno w walce o nowe zlecenia, jak również w walce o najlepszych pracowników.

16. Perspektywy rozwoju Spółki

Wzrost rynku IT w Polsce oraz zwiększenie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce i na świecie powinno pozytywnie wpłynąć na rozwój ComArch, a tym samym osiągane przez Spółkę wyniki finansowe. Konsekwentnie realizowana strategia pozycjonowania się na rynku jako firmy technologicznej i produktowej przynosi efekty w postaci corocznie powiększanej bazy klientów, z których znaczna część to firmy międzynarodowe. W kontekście integracji Polski z Unią Europejską należy się spodziewać że coraz większa ilość firm zagranicznych będzie rozpoczynać działalność w Polsce i tym samym będzie się powiększał krąg potencjalnych klientów na systemy IT. Równocześnie działalność ComArch na rynkach zagranicznych powinna dodatkowo zwiększyć wysokość sprzedaży oraz wzmocnić wizerunek ComArch wśród korporacji międzynarodowych, przyczyniając się tym samym do umocnienia pozycji konkurencyjnej ComArch w Polsce.

Realizacja strategii ComArch SA zależy w dużej mierze od niezależnych od Spółki warunków makroekonomicznych, w szczególności od poziomu inwestycji informatycznych średnich i dużych firm w kraju i za granicą oraz zaostrzającej się konkurencji w sektorze IT. Równocześnie warunkiem koniecznym do realizacji strategii jest skuteczne zarządzanie ryzykami operacyjnymi. Do najważniejszych ryzyk operacyjnych związanych z działalnością Spółki należą:

- a) ryzyka związane z pracami R&D (wytwarzanie własnych produktów softwarowych);
- b) ryzyka związane z szacowaniem czasochłonności kontraktów długoterminowych;
- c) ryzyka związane z niedotrzymaniem warunków umów i skorzystaniem przez kontrahentów z udzielonych im gwarancji dobrego wykonania;
- d) ryzyka zagranicznego otoczenia prawnego i politycznego związane z realizacją kontraktów eksportowych;
- e) ryzyka mniejszej możliwości (utrudnienia) sprawdzania i monitorowania standingu finansowego kontrahentów zagranicznych.

17. Plany inwestycyjne

Globalizacja gospodarki światowej i liberalizacja handlu powoduje zanikanie barier dla firm i ich produktów. Rynek IT staje się rynkiem otwartym i globalnym, na którym następuje ciągle porównywanie cen i jakości dostępnych produktów. Wraz ze wzrostem obecności kapitału zagranicznego w Polsce, nawet firmy IT działające wyłącznie na polskim rynku muszą oferować produkty konkurencyjne z punktu widzenia rynku globalnego. ComArch od samego początku działania ma reputację firmy technologicznej wytwarzającej i z sukcesem sprzedającej produkty konkurencyjne międzynarodowo.

Dlatego nadal głównym celem strategicznym Spółki jest opracowywanie nowych, konkurencyjnych produktów, co pozwoli na zapewnienie dalszego rozwoju ComArch, a co za tym idzie zwiększenie jej wartości. Utrzymanie dynamiki sprzedaży wymaga nakładów na rozwój produktów oraz właściwą ich promocję i marketing. Dotyczy to zarówno modyfikacji już istniejących produktów i technologii jak również opracowywanie nowych produktów.

Obecna polityka omArch zakłada prowadzenie prac badawczo-rozwojowych związanych z wdrożeniem nowych produktów oraz standaryzację produktów od samego początku ich przygotowania dla klienta. Dzięki temu, o ile nawet produkt został przygotowany na potrzeby konkretnego klienta, to część lub całość oprogramowania/kodu może być następnie wykorzystana do przygotowania standardowego produktu. W rezultacie owocuje to wyższą rentownością poszczególnych kontraktów oraz rozszerzeniem bazy klientów.

ComArch nie ogranicza obszaru swoich zainteresowań jedynie do terytorium Polski. Dysponując produktami konkurencyjnymi międzynarodowo, ComArch będzie konsekwentnie dążył do zwiększania wartości sprzedaży zagranicznej. Sprzedaż będzie realizowana zarówno bezpośrednio do klienta końcowego (bądź to przez ComArch SA lub inną spółkę grupy ComArch) lub przez firmy partnerskie.

Do najważniejszych zamierzeń inwestycyjnych w bieżącym roku należy nowa inwestycja na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w Krakowie w postaci kompleksu nowych budynków o powierzchni ok. 8 tys. m² w celu poszerzenia zdolności produkcyjnych Grupy o wartości około 25 mln zł. Zakończenie budowy pierwszego budynku planowane jest na II kw. 2005. Inwestycja ta finansowana jest z długoterminowego kredytu bankowego. W ocenie Zarządu nie istnieje zagrożenie niezrealizowania inwestycji z powodu braku środków finansowych.

18. Zmiany w powiązaniach kapitałowych Spółki

W dniu 31.12.2004 roku ComArch SA posiadał udziały w następujących spółkach (w nawiasach udział głosów przypadający na ComArch SA):

- 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 Sliac na Słowacji (100,00%),
- ComArch Panama, Inc. z siedzibą w Panamie (100,00% zależna od ComArch Global, Inc.)
- ComArch Services Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (99,90%),
- Interia.pl SA z siedzibą w Krakowie (49,87%),
- NetBrokers Sp z o.o. z siedzibą w Krakowie (40,00%),
- MKS Cracovia SSA z siedzibą w Krakowie (49,15%),
- Fideltronik-ComArch z siedzibą w Krakowie (50,00%).

ComArch Kraków Spółka Akcyjna

W dniu 31.12.2003 roku kapitał zakładowy ComArch Kraków SA wynosił 28.043.000 zł i dzielił się na 280.430 akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 100 zł każda. ComArch SA posiadał 99,99% udział w kapitale i głosach na WZA ComArch Kraków SA. W 2004 roku ComArch SA nabył 1 akcję Spółki od osoby fizycznej.

W dniu 31.08.2004 Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisaniu do Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Spółek ComArch SA i ComArch Kraków SA. Dniem połączenia jest 31.08.2004 roku.

Połączenie przedmiotowych Spółek odbyło się na podstawie przepisu artykułu 492 § 1 pkt 1) w związku z art. 515 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Przedmiotowe Spółki połączyły się w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w trybie łączenia się poprzez przejęcie. Cały majątek ComArch Kraków SA został przeniesiony na spółkę przejmującą, tj. ComArch SA.

ComArch Global, Inc.

W dniu 31.12.2004 roku ComArch SA posiadał 90 % udziałów w ComArch Global, Inc. W 2004 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitałowej Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Global, Inc. jest spółką zależną od ComArch SA.

ComArch Software AG

W dniu 31.12.2004 roku kapitał zakładowy ComArch Software AG wynosił 58.380,00 EUR. Na kapitał zakładowy składało się 11 676 akcji imiennych o wartości nominalnej 5 EUR każda. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosiła 11.676. ComArch SA posiada 100% udziału w kapitale i głosach na WZA Spółki. W 2004 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitałowej ComArch Software. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Software AG jest spółką zależną od ComArch SA.

ComArch Middle-East FZ-LCC

Zarząd ComArch SA w dniu 16 kwietnia powziął informację o rejestracji spółki ComArch Middle East FZ-LCC, z siedzibą w Dubaju, będącej spółką zależną od ComArch SA. Kapitał zakładowy spółki wynosi 200 tys. AED i dzieli się na 200 udziałów po 1 tys. AED każdy (1 AED stanowi około 1,08 PLN). ComArch SA objął wszystkie udziały za gotówkę po wartości nominalnej. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych udziałów wynosi 200 głosów. Spółka zajmuje się sprzedażą produktów ComArch na Bliskim Wschodzie oraz częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Middle-East FZ-LCC jest spółką zależną od ComArch SA.

ComArch Sp. z o.o.

W dniu 1 czerwca 2004 roku została zarejestrowana spółka z ograniczoną odpowiedzialnością "ComArch" z siedzibą w Kijowie na Ukrainie, będącej spółką w 100% zależną od ComArch SA. Kapitał zakładowy spółki został pokryty gotówką i wynosi 20.500 UAH (1 UAH stanowi około 0,72 PLN). Zarejestrowana spółka jest jednoosobową spółką z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka będzie zajmowała się sprzedażą produktów Grupy ComArch na Ukrainie z częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Sp. z o.o. jest spółką zależną od ComArch SA.

ComArch s.r.o.

W dniu 31 sierpnia 2004 roku zostały zarejestrowane w sądzie zmiany udziałowców w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością MHTRADE s.r.o. z siedzibą w Sliač na Słowacji oraz zmiany firmy Spółki na ComArch s.r.o. Kapitał zakładowy ComArch s.r.o. wynosi 200.000 SKK (1 SKK stanowi około 0,1105 PLN). ComArch SA nabył 1 udział stanowiący 100% kapitału Spółki od 2 osób fizycznych za kwotę 175.400 SKK. ComArch s.r.o. zajmuje się produkcją oprogramowania na zlecenie Grupy ComArch. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch s.r.o. jest spółką zależną od ComArch SA.

ComArch Panama, Inc.

W dniu 22.11.2004 roku została zarejestrowana w rejestrze publicznym miasta Panamy spółka ComArch Panama, Inc. ComArch Panama, Inc. jest spółką w 100% zależną od ComArch Global, Inc. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10 tys. USD i dzieli się na 10.000 akcji o wartości nominalnej 1 USD każda. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 10.000 głosów. Kapitał zakładowy został opłacony w całości gotówką. Spółka zajmuje się sprzedażą i produkcją systemów informatycznych na rynek Ameryki Środkowej i Południowej. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Panama, Inc. jest spółką zależną od ComArch SA.

CDN - ComArch Spółka Akcyjna

W dniu 31.12.2003 roku kapitał zakładowy Spółki (funkcjonującej pod firmą ComArch Internet Ventures SA) wynosił 12.840.000 zł i dzielił się na 12.840 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (5 głosów na WZA) o wartości nominalnej 1.000 zł każda. ComArch SA posiadał 99,99 % głosów na WZA Spółki.

W dniu 27.02.2004 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie wydał 3 postanowienia dotyczące spółki ComArch Internet Ventures SA oraz spółki od niej zależnej CDN SA. Na mocy pierwszego zostało dokonane podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki CDN SA z kwoty 102.000 zł do kwoty 250.000 zł poprzez emisję 169.000 akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł oraz jednoczesne umorzenie 28.141 akcji serii A i 26.859 akcji serii B, tj. akcji własnych posiadanych przez CDN SA. Na mocy drugiego postanowienia dokonano przejęcia spółki CDN SA przez spółkę ComArch Internet Ventures SA poprzez przejęcie całego majątku oraz zmieniono firmę pod którą działa spółka ComArch Internet Ventures SA na CDN Spółka Akcyjna. Na mocy trzeciego postanowienia wykreślono z Krajowego Rejestru Sądowego Spółkę CDN SA (tj. spółkę przejętą). Po w/w przejęciu kapitał zakładowy ComArch Internet Ventures SA (w dniu 30.06.2004 roku funkcjonującej pod firmą CDN-ComArch Spółka Akcyjna) nie zmienił się i wynosi 12.840.000 zł oraz dzieli się na 12.840 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (5 głosów na WZA) o wartości nominalnej 1.000 zł każda. ComArch SA posiada obecnie 100,00 % głosów na WZA Spółki. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 64 200. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku CDN - ComArch SA jest spółką zależną od ComArch SA.

W dniu 31.08.2004 Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisaniu do Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Spółek ComArch SA i CDN-ComArch SA. Dniem połączenia jest 31.08.2004 roku.

Połączenie przedmiotowych Spółek odbyło się na podstawie przepisu artykułu 492 § 1 pkt 1) w związku z art. 515 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Przedmiotowe Spółki połączyły się w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w trybie łączenia się poprzez przejęcie. Cały majątek CDN-ComArch SA został przeniesiony na spółkę przejmującą, tj. ComArch SA.

ComArch Services Sp. z o.o. (dawniej CIV Sp. z o.o.)

W dniu 18.06.2004 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia zarejestrował spółkę CIV Sp. z o.o. (obecnie ComArch Services Sp z o.o.) z siedzibą w Krakowie. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50 tys. zł i dzieli się na 1000 udziałów po 50 zł każdy. ComArch SA objął 999 udziałów za gotówkę po wartości nominalnej. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych udziałów wynosi 1000 głosów. Spółka prowadzi działalność teleinformatyczną, polegającą na dostarczaniu łącz

teleinformatycznych na potrzeby własne, spółek Grupy ComArch oraz realizowanych przez ComArch kontraktów. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku CIV Sp. z o.o. jest spółką zależną od ComArch SA.

Interia.pl Spółka Akcyjna

W dniu 31.12.2004 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 6 568 950 zł i dzielił się na 6 568 950 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. ComArch SA posiadał 2 463 370 akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda, co stanowiło 49,87% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz 37,50% udziału w kapitale zakładowym Spółki. W 2004 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitałowej Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku INTERIA.PL SA jest spółką stowarzyszoną z ComArch SA.

NetBrokers Sp. z o.o.

W dniu 31.12.2004 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 750.000 zł i dzielił się na 750 akcji o wartości nominalnej 1.000 zł każda. ComArch SA posiadał 300 udziałów co stanowiło 40,0% kapitału zakładowego Spółki. W 2004 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitałowej Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku NetBrokers Sp. z o.o. jest spółką stowarzyszoną z ComArch SA.

MKS Cracovia SSA

W dniu 31.12.2003 roku ComArch SA posiadał 30.000 akcji imiennych zwykłych o wartości 100 zł każda o łącznej wartości 3.000.000 zł. Kapitał zakładowy MKS Cracovia SSA wynosił 10.557.000 zł i dzielił się na 105.570 akcji. Akcje objęte przez ComArch SA stanowiły 28,4 % kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA i dają tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W 2004 roku ComArch S.A. nabył 1 akcję Spółki od osoby fizycznej.

Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w dniu 19.07.2004 roku wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA o 4 mln zł. W wyniku tego podwyższenia ComArch SA objął za gotówkę 40 000 akcji imiennych zwykłych serii D po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej w wysokości 100 zł za każdą akcję. Po w/w podwyższeniu kapitał zakładowy MKS Cracovia SSA wynosi 14 557 000 zł i dzieli się na 145 570 akcji. Na kapitał zakładowy składa się 70 570 akcji serii A, 5 000 akcji serii B, 30 000 akcji serii C oraz 40 000 akcji serii D. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 145 570 głosów. ComArch SA posiada 70.001 akcji i głosów na WZA MKS Cracovia SSA, co stanowi 48,09% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Zgodnie z brzmieniem Art. 3 pkt 37 ust d) Ustawy o rachunkowości, z uwagi na fakt iż większość członków Rady Nadzorczej MKS Cracovia SSA jest wybierana przez ComArch S.A., MKS Cracovia SSA jest spółką zależną od ComArch SA.

Fideltronik-ComArch Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.000,00 zł i dzieli się na 40 równych i niepodzielnych udziałów po 100 zł każdy. ComArch SA posiada 20 udziałów o łącznej wartości 2.000,00 zł, co stanowi 50% kapitału zakładowego i tyle samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W 2004 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku Fideltronik-ComArch Sp. z o.o. jest spółką stowarzyszoną z ComArch SA. Spółka nie rozpoczęła działalności.

19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi, których wartość w 2003 roku przekroczyła 500.000 EUR są transakcjami zakupu dóbr i usług od spółki ComArch Kraków SA na kwotę 14.500 tys. zł (przed połączeniem) oraz od ComArch Services Sp. z o.o. na kwotę 2.552 tys. zł jak również transakcje sprzedaży dóbr i usług do spółki ComArch Global, Inc. na kwotę 4.573 tys. zł oraz ComArch Software AG na kwotę 3.694 tys. zł. Są to głównie transakcje w ramach podzlecenia prac informatycznych i teleinformatycznych w ramach kontraktów realizowanych przez poszczególne spółki Grupy ComArch.

20. Kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje

A. Gwarancje bankowe

Na zlecenie ComArch SA według stanu na 31.12.2004 roku zostały wystawione gwarancje bankowe oraz akredytywy na łączną kwotę 26.109 tys. zł.

B. Poręczenia

Wg stanu na 31.12.2004 roku ComArch SA poręczył za spółkę Interia.pl zobowiązania z tytułu umów leasingowych na kwotę 1.499 tys. zł.

B. Kredyty

Według stanu na dzień 31.12.2004 roku spółki ComArch SA posiadał zobowiązania z tytułu kredytów w wysokości 7.878 tys. zł.

W 2004 roku ComArch podpisał umowę o limit wierzytelności do kwoty 30 mln zł z Raiffeisen Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie. ComArch SA może wykorzystywać limit wierzytelności w formie gwarancji bankowych dobrego wykonania, przetargowych, płatności, zwrotu zaliczki i akredytyw związanych z realizowanymi kontraktami oraz w postaci kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 10 mln zł.

W 2004 roku ComArch SA podpisał umowę 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. 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.

C. Obligacje

W dniu 12.04.2002 roku ComArch SA wyemitował 4.000 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 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.

D. Pożyczki

Według stanu na dzień 31.12.2004 roku wartość niespłaconych pożyczek mieszkaniowych udzielonych pracownikom ComArch SA wynosiła 750 tys. zł. Terminy ich wymagalności przypadają na lata 2006-2007.

Według stanu na dzień 31.12.2004 roku następujące spółki Grupy Kapitałowej były zadłużone wobec ComArch SA z tytułu udzielonych pożyczek: ComArch Software AG (2.896 tys. zł), ComArch Global (2.392 tys. zł), ComArch Middle-Est (278 tys. zł) oraz ComArch Ukraina (90 tys. zł). Terminy ich wymagalności przypadają na lata 2006-2007.

21. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2004 rok.

22. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności

W 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 tych udziałów stanowi przychód finansowy. Jednorazowy wpływ tej operacji na wyniki 2004 r. wyniósł 2.980 tys. zł.

23. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

Nie wystąpiły

24. Udzielone pożyczki osobom zarządzającym i nadzorującym

Na dzień 31.12.2004 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez ComArch SA gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz ich bliskich.

Kraków, 04 kwietnia 2005 roku

Janusz Filipiak Prezes Zarządu	Rafał Chwast Wiceprezes Zarządu	Paweł Prokop Wiceprezes Zarządu
Tomasz Maciantowicz Wiceprezes Zarządu	Paweł Przewięźlikowski Wiceprezes Zarządu	Christophe Debou Członek Zarządu
Zbigniew Rymarczyk Członek Zarządu		