

POCZTA

Od : EM COMARCH Piotr Grzesiak

Data odbioru : 2004-06-04 20:30:52

Do : EM Kancelaria

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport roczny SA-RS 2003

(zgodnie z § 57 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280)

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

Za rok obrotowy obejmujący okres od 2003-01-01 do 2003-12-31

oraz za poprzedni rok obrotowy obejmujący okres od 2002-01-01 do 2002-12-31

dnia 2004-06-04

(data przekazania)

COMARCH SA		
(pełna nazwa emitenta)		
COMARCH SA	Telekomunikacja i Informatyka	
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
31-864	Kraków	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
Aleja Jana Pawła II	39 a	
(ulica)	(numer)	
12 646 10 00	12 646 11 00	inwestor@comarch.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
677-00-65-406	350527377	www.comarch.pl
(NIP)	(REGON)	(www)

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

Skonsolidowany raport roczny zawiera :

- Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Pismo Prezesa Zarządu
- Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- Wprowadzenie
- Skonsolidowany bilans
- Skonsolidowany rachunek zysków i strat
- Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
- Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
- Dodatkowe informacje i objaśnienia
- Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta)
- Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSR / US GAAP w przypadku emitenta będącego przedsiębiorstwem leasingowym wraz z
- Opinią o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (§ 59 ust. 2 ww. rozporządzenia)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	2003	2002	2003	2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	256 643	195 065	57 706	50 408
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 374	9 153	3 457	2 365
III. Zysk (strata) brutto	12 614	8 475	2 836	2 190
IV. Zysk (strata) netto	9 297	4 403	2 090	1 138
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 780	12 192	6 471	3 151
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	21 452	-42 728	4 823	-11 042
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-27 831	38 574	-6 258	9 968
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	22 401	8 038	5 037	2 077
IX. Aktywa, razem	268 104	216 161	56 838	53 769
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	143 789	94 266	30 483	23 448
XI. Zobowiązania długoterminowe	43 529	40 905	9 228	10 175
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	64 620	42 346	13 699	10 533
XIII. Kapitał własny	103 631	119 157	21 970	29 640
XIV. Kapitał zakładowy	6 727	7 228	1 426	1 798
XV. Liczba akcji (w szt.)	6 726 600	7 228 000	6 726 600	7 228 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,35	0,61	0,30	0,16
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,33		0,30	
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	15,41	16,48	3,27	4,10
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	15,12		3,21	
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)		0,60		0,15

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

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComArch S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ComArch S.A. (zwanej dalej „Grupą”) sporządzonego przez spółkę ComArch S.A. (zwaną dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39a, obejmującego:

- (a) wprowadzenie;
- (b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 268.104 tys. zł;
- (c) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. wykazujący zysk netto w kwocie 9.297 tys. zł;
- (d) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 15.526 tys. zł;
- (e) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 22.401 tys. zł;
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Naszym zadaniem było wyrażenie, na podstawie przeprowadzonego badania, opinii o skonsolidowanym 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w Ustawie, Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz.U. Nr 152 poz.1729) 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 (Dz.U. z 2001 r. nr 139, poz. 1569 z późniejszymi zmianami) oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. z 2001 r. nr 139, poz. 1568 z późniejszymi zmianami);
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2003 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r.

Działająca w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.:

Elżbieta Kobryń	Spółka wpisana na listę podmiotów
Członek Zarządu	uprawnionych do badania sprawozdań
Biegły Rewident	finansowych pod numerem 144
Numer ewidencyjny 5092/4571	

Kraków, 3 czerwca 2004 r.

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

Grupa Kapitałowa ComArch S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r.

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

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ComArch S.A. (zwanej dalej „Grupą”) sporządzonego przez spółkę ComArch S.A. (zwaną dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39a. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- wprowadzenie;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 268.104 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. wykazujący zysk netto w kwocie 9.297 tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 15.526 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 22.401 tys. zł;
- dotatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 3 czerwca 2004 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComArch S.A. z dnia 3 czerwca 2004 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

I. Ogólna charakterystyka Grupy	Strona
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	2
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy	4
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	5
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	7
	13

Działająca w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.:

Elżbieta Kobryń	Spółka wpisana na listę podmiotów
Członek Zarządu	uprawnionych do badania sprawozdań
Biegły Rewident	finansowych pod numerem 144
Numer ewidencyjny 5092/4571	

Kraków, 3 czerwca 2004 r.

I Ogólna charakterystyka Grupy

- Jednostka dominująca 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.

- Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano dnia 1 sierpnia 2000 r. numer NIP 677-00-65-406. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała dnia 14 lipca 2000 r. numer REGON 350527377.
- Kapitał zakładowy Jednostki dominującej na 31 grudnia 2002 r. wynosił 6.726.600 zł i składał się z 6.726.600 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.
- W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy 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;

	Wpływ na wynik netto 2003 tys. zł
Objęcie konsolidacją w 2003 r. MKS Cracovia S.S.A.	
- udział Grupy w wyniku za rok 2003	(82)
- odpis ujemnej wartości firmy	2.720
Zwiększenie udziału Grupy w CDN S.A.	
- dodatkowy udział w wyniku za IV kwartał 2003,	420
- odpis wartości firmy powstałej na zwiększeniu udziału Grupy	(60)
Zmiany zasady wyceny posiadanych udziałów w NetBrokers Sp. z o.o. z ceny nabycia na metodę praw własności	409
	3.407

Ponadto w badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

Podstawową działalnością Grupy w bieżącym okresie obrotowym była sprzedaż sprzętu komputerowego oraz usług informatycznych. W trakcie badanego okresu przychody ze sprzedaży ogółem wyniosły 256.643 tys. zł i uległy zwiększeniu o 61.578 tys. zł (32%) w stosunku do przychodów uzyskanych w roku poprzednim. Przychody te Grupa uzyskała głównie ze sprzedaży: usług informatycznych (106.306 tys. zł), sprzętu komputerowego (67.821 tys. zł) oraz licencji własnych i obcych (43.265 tys. zł).

Podstawowym rynkiem zbytu pozostawał rynek krajowy na którym zrealizowano 86% sprzedaży. Udział sprzedaży eksportowej w całości przychodów wzrósł w porównaniu do okresu poprzedniego o sześć punktów procentowych.

Poniesione w 2003 r. koszty operacyjne wyniosły 241.054 tys. zł i były o 55.864 tys. zł (30%) wyższe niż w roku ubiegłym. W strukturze kosztów największy udział zajmuje wartość sprzedanych towarów i materiałów (106.997 tys. zł tj. 44%). W porównaniu z rokiem poprzednim koszty te są wyższe o 36.302 tys. zł. (tj. o 51%), co przy wzroście przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 34.756 tys. zł spowodowało spadek marży na sprzedaży towarów i materiałów o 7 punktów procentowych.

Wynagrodzenia wraz ze świadczeniami na rzecz pracowników stanowiły najistotniejszy składnik kosztów rodzajowych w badanym okresie (57% tych kosztów) i wyniosły 75.170 tys. zł. Wzrosły one w porównaniu do okresu poprzedniego o 18.690 tys. zł, głównie ze względu na wyższy średnioroczny poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej.

Wynik na działalności finansowej w 2003 roku był ujemny i wyniósł 4.290 tys. zł (w 2002 r. Grupa zrealizowała wynik dodatni w wysokości 84 tys. zł). Poniesiona strata przede wszystkim wynikała z poniesionych kosztów odsetek od obligacji zamiennych na akcje w wysokości 4.544 tys. zł (w 2002 r. 3.369 tys. zł) oraz nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w kwocie 1.326 tys. zł (w 2002 r. wystąpiła nadwyżka dodatnich różnic nad ujemnymi w kwocie 600 tys. zł).

Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych w okresie dwunastu miesięcy do 31 grudnia 2003 r. wyniósł 1.012 tys. zł. W poprzednim roku odpis ten wyniósł 762 tys. zł.

Ujemna wartość firmy powstała na nabyciu MKS Cracovia S.S.A., w części nie podlegającej rozliczeniu z przyszłymi kosztami do poniesienia, została jednorazowo odpisana w skonsolidowany rachunek zysków i strat w kwocie 2.542 tys. zł.

Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 268.104 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 51.943 tys. zł tj. o 24%. Zmianie uległa struktura aktywów. Aktywa trwałe stanowiły na koniec okresu badanego 39% aktywów ogółem (na koniec 2002 r.: 34%). Największy wzrost dotyczył rzeczowych aktywów trwałych, które uległy zwiększeniu o 35.531 tys. zł. Wzrost ten wynikał głównie z nabycia przez Grupę, poprzez objęcie udziałów w MKS Cracovia S.S.A., gruntów o wartości godziwej 31.649 tys. zł. Należności krótkoterminowe stanowiły największą pozycję aktywów obrotowych (88.897 tys. zł). Ich wzrost w porównaniu do 31 grudnia 2002 r. o 23.723 tys. zł jest rezultatem przede wszystkim większej skali działalności Grupy.

Po stronie pasywów spadek kapitałów własnych na skutek odkupienia, a następnie umorzenia akcji własnych został skompensowany głównie wzrostem zobowiązań krótkoterminowych (o kwotę 22.274 tys. zł) oraz rozliczeń międzyokresowych biernych (o kwotę 18.960 tys. zł).

W wyniku przeznaczenia środków obrotowych na odkupienie akcji własnych pogorszeniu uległy wskaźniki płynności oraz struktura zadłużenia Grupy. Stopa zadłużenia wzrosła z 45% w końcu roku ubiegłego do 61% w końcu roku obecnego. Wskaźnik płynności I wyniósł na koniec okresu badanego 1,7 (2,7 w 2002 r.), a wskaźnik płynności II 1,6 (2,5 w 2002 r.).

W bieżącym roku zmienił się sposób prezentacji wybranych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat w sprawozdaniu finansowym. Nie wpłynęło to na porównywalność danych w odniesieniu do okresu poprzedzającego, gdyż dane za rok ubiegły zostały odpowiednio przekształcone w celu zachowania porównywalności. Szczegółowe informacje zostały zamieszczone w dodatkowych informacjach i objaśnieniach załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2003 r.

Komentarz	31.12.2003	31.12.2002	Zmiana	Zmiana	31.12.2003	31.12.2002
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
AKTYWA						
Aktywa trwale						
Wartości niematerialne i prawne	3.220	4.341	(1.121)	(25,8)	1,2	2,0
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 3.466	2.950	516	17,5	1,3	1,3
Rzeczowe aktywa trwale	91.244	55.713	35.531	63,8	34,0	25,8
Należności długoterminowe	215	-	215	-	0,1	-
Inwestycje długoterminowe	5.056	6.952	(1.896)	(27,3)	1,8	3,2
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.771	2.754	(983)	(35,7)	0,6	1,3
	<u>104.972</u>	<u>72.710</u>	<u>32.262</u>	<u>44,4</u>	<u>39,0</u>	<u>33,6</u>
Aktywa obrotowe						
Zapasy	11.738	9.258	2.480	26,8	4,4	4,3
Należności krótkoterminowe	88.897	65.174	23.723	36,4	33,2	30,2
Inwestycje krótkoterminowe	45.465	58.431	(12.966)	(22,2)	17,0	27,0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17.032	10.588	6.444	60,9	6,4	4,9
	<u>163.132</u>	<u>143.451</u>	<u>19.681</u>	<u>13,7</u>	<u>61,0</u>	<u>66,4</u>
Ogółem aktywa	<u>268.104</u>	<u>216.161</u>	<u>51.943</u>	<u>24,0</u>	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2003 r. (cd.)

Komentarz	31.12.2003	31.12.2002	Zmiana	Zmiana	31.12.2003	31.12.2002
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
PASYWA						
Kapitał własny						
Kapitał zakładowy	2 6.727	7.228	(501)	(6,9)	2,5	3,3
Kapitał zapasowy	96.714	96.714	-	-	36,2	44,8
Kapitał z aktualizacji wyceny	282	282	-	-	0,1	0,1
Pozostałe kapitały rezerwowe	9.685	24.560	(14.875)	(60,6)	3,6	11,4
Różnice kursowe z przeliczenia	(89)	394	(483)	(122,6)	-	0,2
Strata z lat ubiegłych	(18.985)	(14.424)	(4.561)	31,6	(7,1)	(6,7)
Zysk netto	4 9.297	4.403	4.894	111,2	3,5	2,0
	<u>103.631</u>	<u>119.157</u>	<u>(15 526)</u>	<u>(13,0)</u>	<u>38,8</u>	<u>55,1</u>
Kapitał mniejszości	3 18.732	2.738	15.994	584,1	7,0	1,3
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	1.952	-	1.952	-	0,7	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania						
Rezerwy na zobowiązania	6.018	353	5.665	1 604,8	2,2	0,2
Zobowiązania długoterminowe	43.529	40.905	2.624	6,4	16,2	18,9
Zobowiązania krótkoterminowe	64.620	42.346	22.274	52,6	24,1	19,6
Rozliczenia międzyokresowe	29.622	10.662	18.960	177,8	11,0	4,9
	<u>143.789</u>	<u>94.266</u>	<u>49.523</u>	<u>52,5</u>	<u>53,5</u>	<u>43,6</u>
Ogółem pasywa	<u>268.104</u>	<u>216.161</u>	<u>51.943</u>	<u>24,0</u>	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r.

	2003	2002	Zmiana	Zmiana	2003	2002
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	256.643	195.065	61.578	31,6	100,0	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(189.664)	(142.715)	(46.949)	32,9	(73,9)	(73,2)
Zysk brutto ze sprzedaży	66.979	52.350	14.629	27,9	26,1	26,8
Koszty sprzedaży	(29.971)	(19.868)	(10.103)	50,8	(11,7)	(10,2)
Koszty ogólnego zarządu	(21.419)	(22.607)	1.188	(5,3)	(8,3)	(11,5)
Zysk ze sprzedaży	15.589	9.875	5.714	57,9	6,1	5,1
Pozostałe przychody operacyjne	1.240	1.185	55	4,6	0,5	0,6
Pozostałe koszty operacyjne	(1.455)	(1.907)	452	(23,7)	(0,6)	(1,0)
Zysk z działalności operacyjnej	15.374	9.153	6.221	68,0	6,0	4,7
Przychody finansowe	2.931	5.125	(2.194)	(42,8)	1,1	2,6
Koszty finansowe	(7.221)	(5.041)	(2.180)	43,2	(2,8)	(2,6)
Zysk z działalności gospodarczej	11.084	9.237	1.847	20,0	4,3	4,7
Odpis wartości firmy	(1.012)	(762)	(250)	32,8	(0,4)	(0,4)
Odpis ujemnej wartości firmy	2.542	-	2.542	-	1,0	-
Zysk brutto	12.614	8.475	4.139	48,8	4,9	4,3
Podatek dochodowy	(1.783)	(63)	(1.720)	2.730,2	(0,7)	-
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	(6)	6	(100,0)	-	-
Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(1.688)	(3.506)	1.818	(51,9)	(0,7)	(1,8)
Zyski (straty) mniejszości	154	(497)	651	(131,0)	0,1	(0,3)
Zysk netto	9.297	4.403	4.894	111,2	3,6	2,2

Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy

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

	2003	2002	2001
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	90 dni	86 dni	77 dni
- szybkość obrotu zapasów	20 dni	23dni	22 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	4%	2%	3%
- rentowność sprzedaży brutto	6%	5%	5%
- ogólna rentowność kapitału	8%	4%	4%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	61%	45%	22%
- szybkość obrotu zobowiązań	57 dni	44 dni	48 dni
	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	1,7	2,7	2,4
- wskaźnik płynności II	1,6	2,5	2,1

1. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy jednostek podporządkowanych zwiększyła się w trakcie roku o 516 tys. zł (z 2.950 tys. zł na koniec roku ubiegłego do 3.466 tys. zł

na koniec bieżącego roku obrotowego) głównie na skutek zwiększenia udziału Grupy Kapitałowej w spółce CDN S.A. Wartość firmy powstała na tej transakcji wyniosła 1.287 tys. zł.

2. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej

W dniu 4 listopada 2003 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia wydał postanowienie o zarejestrowaniu obniżenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej o kwotę 501.400 zł w drodze umorzenia 501.400 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym 361.400 akcji serii E oraz 140.000 akcji serii F.

Na 31 grudnia 2003 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej posiadającymi co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Janusz i Elżbieta Filipiakowie	2.996.898	2.996.898	69,42%

3. Kapitał mniejszości

Kapitał mniejszości na 31 grudnia 2003 r. zwiększył się w porównaniu z końcem ubiegłego roku obrotowego o 15.994 tys. zł (z 2.738 tys. zł do 18.732 tys. zł). Kapitał ten pochodzi z udziału akcjonariuszy mniejszościowych w następujących spółkach:

	31.12.2003 r. tys. zł	31.12.2002 r. tys. zł
MKS Cracovia S.S.A.	19.237	-
CDN – ComArch S.A.	-	2.734
ComArch Global Inc.	(509)	-
ComArch Kraków S.A.	3	3
ComArch Internet Ventures S.A.	1	1
RAZEM	18.732	2.738

4. Uzgodnienie wyniku finansowego netto skonsolidowanych spółek ze skonsolidowanym wynikiem netto Grupy

	31.12.2003 r. tys. zł
(a) Zysk netto ComArch S.A.	12.263
Zysk netto podmiotów zależnych (skonsolidowanych)	2.640
Strata netto podmiotów zależnych (skonsolidowanych)	(5.936)
Razem zysk netto według sprawozdań finansowych	8.967
(b) Eliminacja zysków na sprzedaży wewnętrznej środków trwałych	(35)
(c) Korekta amortyzacji	156
(d) Odpis wartości firmy	(1.012)
(e) Odpis ujemnej wartości firmy	2.542
(f) Udział w wynikach spółek stowarzyszonych	(1.688)
(g) Udział akcjonariuszy mniejszościowych w wynikach spółek zależnych	154
(h) Korekta odpisów aktualizujących wartość inwestycji długoterminowych	(2.184)
(i) Korekta z tytułu rozliczenia kontraktów długoterminowych dla Grupy Kapitałowej	1.351
(j) Inne korekty konsolidacyjne	1.046
Zysk netto Grupy Kapitałowej	9.297

5. Uzgodnienie aktywów netto skonsolidowanych spółek ze skonsolidowanymi aktywami netto Grupy

	31.12.2003 r.
	tys. zł
(a) Aktywa netto ComArch S.A.	127.319
Aktywa netto podmiotów zależnych (skonsolidowanych)	67.814
Razem aktywa netto	195.133
(b) Korekty (b-j; jak wyżej)	330
(c) Eliminacja kapitałów podstawowych spółek zależnych	(55.900)
(d) Eliminacja pozostałych kapitałów spółek	(35.932)
Skonsolidowane aktywa netto	103.631

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i dokumentacji konsolidacyjnej oraz 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) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach przyjęte w Grupie zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Ustawą o rachunkowości. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i metod oraz ich skutki zostały prawidłowo wykazane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.
- (e) Obliczenie wartości firmy z konsolidacji i ujemnej wartości firmy z konsolidacji oraz sposób jej odpisywania na skonsolidowany rachunek zysków i strat były we wszystkich istotnych aspektach zgodne z Ustawą o rachunkowości.
- (f) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie kapitału mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (g) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Ustawą o rachunkowości.
- (h) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Ustawą o rachunkowości.
- (i) Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawiają wszystkie istotne informacje określone przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych oraz Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu w sposób kompletny i prawidłowy.
- (j) Sprawozdanie z działalności Grupy uwzględnia zagadnienia 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.
- (k) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (l) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej dnia 30 czerwca 2003 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Krakowie w dniu 4 lipca 2003 r. Do dnia sporządzenia opinii i raportu z badania sprawozdanie finansowe nie zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B. Spółka nadała przesyłkę poleconą zawierającą dane wymagające publikacji w dniu 12 sierpnia 2003 r.

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Kraków, 3 czerwca 2004 roku

Drodzy Akcjonariusze,

Rok 2003 był bardzo udany dla Grupy ComArch. Przychody ze sprzedaży wzrosły ponad trzydzieści procent w stosunku do roku poprzedniego, zysk operacyjny o ponad sześćdziesiąt procent, a zysk netto zwiększył się o ponad sto procent. Poprawiły się wskaźniki rentowności, rentowność kapitału własnego wzrosła do 10%, a wartość zysku na jedną akcję wzrosła o ponad sto dwadzieścia procent i osiągnęła wartość 1,35 zł. Dobre wyniki finansowe udało się osiągnąć w warunkach polepszającej się, ale nadal stosunkowo słabej koniunktury na rynkach krajowych i zagranicznych. Znaczący zysk został osiągnięty, mimo że ciągle forsowany jest rozwój Grupy, co istotnie zwiększa koszty działalności.

Prace Zarządu, tak jak w latach ubiegłych, koncentrowały się na działaniach mających zapewnić dalszy stabilny rozwój Grupy. Za jeden z podstawowych czynników wzrostu uznano rozwój krajowej i zagranicznej sieci sprzedaży. W minionym roku otwarty został nowy oddział Grupy ComArch we Wrocławiu oraz przedstawicielstwo w Moskwie. Poczyniono przygotowania do otwarcia oddziałów i przedstawicielstw w Helsinkach, Dubaju i w Kijowie.

Aby obsłużyć rosnącą sprzedaż i nie utracić reputacji firmy sprzedającej rozwiązania i usługi najwyższej jakości konieczna była stała troska o rozwój zdolności produkcyjnych przedsiębiorstwa. Działania w tym kierunku zmierzały przede wszystkim do zapewnienia, że w ComArch zatrudniani są wyłącznie najwyższej klasy specjaliści oraz do konsekwentnego wprowadzania i egzekwowania procedur organizacji produkcji i kontroli jakości.

Dzięki swojej wysokiej reputacji firmy Grupy ComArch na dzień dzisiejszy nie mają problemów z pozyskiwaniem nowych kontraktów. Bariery wzrostu wyznacza przede wszystkim możliwość zatrudniania nowych specjalistów i sprawność integrowania ich w strukturach firmy, tak aby w warunkach dynamicznego wzrostu nie utracić produktywności oraz wysokiej kultury ComArch w zakresie technologii i organizacji przedsiębiorstwa.

Zarząd przewiduje zmiany w otoczeniu biznesowym firmy i znaczący wzrost konkurencyjności na rynku krajowym w związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej. W nowych warunkach chcemy stać się najchętniej wybieraną przez klientów firmą informatyczną w Polsce, oferującą globalną jakość i konkurencyjne ceny. Chcemy dotrzeć z naszą ofertą do maksymalnej liczby odbiorców, poczynając od dużych korporacji, a kończąc na małych i średnich przedsiębiorstwach.

W tym celu zakupiliśmy akcje Sportowej Spółki Akcyjnej MKS Cracovia. Dostrzegamy pozytywne efekty promowania brandu ComArch za pomocą tej znanej marki. Istotnie zmieniło się postrzeganie firmy w opinii istniejących i potencjalnych klientów, które znalazło także odzwierciedlenie w mediach.

Jesteśmy przekonani, że praca wykonana w minionym okresie pozwoli na dalszy intensywny wzrost Grupy ComArch w roku 2004.

Z poważaniem,

Profesor Janusz Filipiak
Prezes Zarządu ComArch SA

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

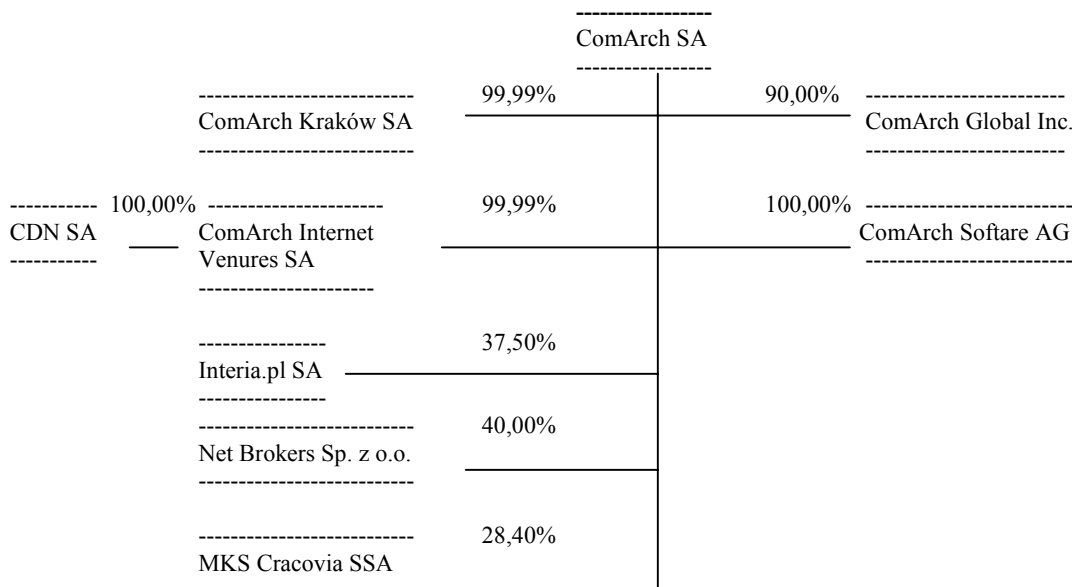
1) Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej ComArch jest działalność wytwórcza, handlowa i usługowa w zakresie informatyki i telekomunikacji (ComArch SA, ComArch Kraków SA, CDN SA - EKD 72.20, ComArch Internet Ventures - EKD 74.14, INTERIA.PL - 72.60).

W tabelach raportu:

- okres poprzedni oznacza okres 01.01.2002 - 31.12.2002 i obejmuje 12 miesięcy,
- okres bieżący oznacza okres 01.01.2003 - 31.12.2003 i obejmuje 12 miesięcy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Według Zarządów Spółek Grupy Kapitałowej nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności.

Jednostki powiązane w stosunku do jednostki dominującej ComArch SA – stan na dzień 31.12.2003 roku



* - Schemat przedstawia procent posiadanych udziałów jednostki dominującej w poszczególnych jednostkach powiązanych;

** - ComArch SA posiada również 50 % udziałów w spółce Fideltronik-Comarch Sp. z o.o., która do dnia sporządzenia raportu nie rozpoczęła działalności

2) Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Konsolidacją za 2003 rok objęto następujące spółki:

	charakter powiązań	metoda konsolidacji	udział ComArch SA w kapitale akcyjnym
ComArch SA	jednostka dominująca	pełna	
ComArch Kraków SA	jednostka zależna	pełna	99,99%
ComArch Internet Ventures (CIV)	jednostka zależna	pełna	99,99%
ComArch Software AG	jednostka zależna	pełna	100,00%
ComArch Global, Inc.	jednostka zależna	pełna	90,00%
CDN SA	jednostka zależna II stopnia	pełna	100% (posiadał CIV)
MKS Cracovia SSA	jednostka zależna*	pełna	28,40%

*) Spółka MKS Cracovia SSA jest spółką zależną od ComArch SA, na podstawie Art. 3 pkt 37 ust. d) Ustawy o rachunkowości

	siedziba	sąd rejestrowy	numer rejestru
ComArch SA	Kraków	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy KRS	0000057567
ComArch Kraków SA	Kraków	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy KRS	0000016330
ComArch Internet Ventures SA (CIV)	Kraków	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy KRS	0000037947
CDN SA	Kraków	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy KRS	0000028141
ComArch Software AG	Frankfurt n/d Menem	Handelsregister Amtsgericht, Frankfurt am Main	HRB 48858
ComArch Global, Inc.	Miami, Floryda	Department of State, The State of Florida	P02000099861
MKS Cracovia SSA	Kraków	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS	0000048937

przedmiot działalności

ComArch SA	- działalność wytwórcza, handlowa i usługowa w zakresie informatyki;
ComArch Kraków SA	- działalność wytwórcza, handlowa i usługowa w zakresie informatyki;
ComArch Internet Ventures SA (CIV)	- działalność wytwórcza, handlowa i usługowa w zakresie informatyki;
CDN SA	- działalność wytwórcza, handlowa i usługowa w zakresie informatyki;
ComArch Software AG	- sprzedaż oprogramowania i usług na rynek europejski;
ComArch Global, Inc.	- sprzedaż oprogramowania i usług na rynek amerykański;
MKS Cracovia SSA	- prowadzenie działalności sportowej.

Sprawozdanie skonsolidowane za 2003 rok obejmuje sprawozdania: ComArch SA, ComArch Kraków SA, ComArch Internet Ventures SA, CDN SA, MKS Cracovia SSA oraz ComArch Software AG i ComArch Global Inc. Spółki te skonsolidowano metodą pełną. Zwraca się uwagę, iż w 2003 r. po raz pierwszy konsolidacją objęto spółkę MKS Cracovia SSA, przy czym konsolidacją objęto okres od X 2003, tj. od dnia objęcia kontroli nad MKS Cracovia SSA. Udziały w spółce Interia.pl SA oraz NetBrokers Sp. z o. o. zostały wycenione metodą praw własności.

W 2003 roku dokonano zmian zasad rachunkowości - metody wyceny posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów w spółce NetBrokers Sp. z o.o. W latach poprzednich wycenione były one wg ceny nabycia a w roku bieżącym wg metody praw własności. Zmiana sposobu wyceny spowodowała wzrost wyniku o 409 tys. zł.

W sprawozdaniu finansowym za rok 2003 dokonano zmian prezentacyjnych w zakresie wybranych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat w stosunku do roku poprzedniego. Dane za rok 2002 zostały odpowiednio przekształcone w celu zachowania porównywalności. Szczegóły dokonanych zmian ujęte są w dodatkowych objaśnieniach w nocie 44.

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

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 przy zastosowaniu stawek wynikających z Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z 15.02.1992 /z późniejszymi zmianami/ z tym, że przyjęto następujące okresy umarzenia:

- oprogramowanie komputerowe 2-3 lata
- licencje 2 lata
- prawa autorskie 2 lata
- pozostałe prawa 5 - 10 lat

Przyjęte stawki amortyzacyjne odpowiadają ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Wartości niematerialne i prawne o wartości poniżej 3500 zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu następnym po przyjęciu ich do użytkowania. W przypadku wartości niematerialnych i prawnych nabytych w celu wykorzystania w konkretnym projekcie okres amortyzacji ustala się jako okres trwania projektu.

B/ Wartość firmy oraz ujemna wartość firmy

Zgodnie z artykułem 60 ust 5 Ustawy, przy konsolidacji metodą pełną dla ustalania podstaw wyceny aktywów netto w wartościach godziwych oraz rozliczania wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, stosuje się odpowiednio zasady określone w art. 28 ust. 5 i w art. 44b ust. 4, 11 i 12.

Zgodnie z Art. 44b ust 10, jednostka dokonuje odpisów amortyzacyjnych od wartości firmy w okresie nie dłuższym niż 5 lat i ujmuje w rachunku zysków i strat w pozycji odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych.

Zgodnie z Art 44b ust 11 zdanie drugie, ujemna wartość firmy w wysokości przekraczającej wartość godziwą aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, zaliczana jest do przychodów na dzień połączenia, z tym że z zgodnie z Art. 44b ust 12, ujemną wartość firmy odpisuje się w pozostałe przychody operacyjne do wysokości, w jakiej dotyczy oszacowanych w sposób wiarygodny przyszłych strat i kosztów, ustalonych przez spółkę przejmującą na dzień połączenia, nie stanowiących jednak zobowiązania, o którym mowa w ust. 2. Odpis ten następuje w tym okresie sprawozdawczym, w którym straty i koszty wpływają na wynik finansowy. Jeżeli straty i koszty te nie zostały poniesione w uprzednio przewidywanych okresach sprawozdawczych, to dotyczącą ich ujemną wartość firmy odpisuje się w sposób określony w ust. 11.

C/ Rzeczowe aktywa trwałe

C1. 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.

Środki trwałe amortyzuje się przez okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

Szczegółowe zasady amortyzowania środków trwałych przyjętych przez spółkę są następujące:

- środki trwałe o wartości nie przekraczającej 3500 zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu następnym po miesiącu, w którym przyjęto je do użytkowania;

- pozostałe środki amortyzowane są metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych z 15.02.1992, przy czym sprzęt komputerowy amortyzowany jest według stawki podwyższonej współczynnikiem 2,0 jako podlegający szybkiemu postępowi technicznemu. 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.

C2. Środki trwale w budowie - wycenione według ceny nabycia pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

C3. 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.

C4. Środki trwale 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. Środki użytkowane na podstawie umów leasingu zawarte przed 01.01.2002 ujmują się na dotychczasowych zasadach, czyli pozabilansowo.

D/ Inwestycje długoterminowe

D1. 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 w jednostkach stowarzyszonych wycenione są według praw własności. Pozostałe 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 Grupę i przeznaczonego do wielokrotnej sprzedaży oprogramowania. Produkcja w toku jest wyceniana według technicznych bezpośrednich kosztów wytworzenia.

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

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

Towary wyceniane są według rzeczywistych cen zakupu nie wyższych od cen sprzedaży netto.

B/ Należności

Na dzień powstania ujmują 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 31.12.2003 wycenione według kursu kupna walut banku z usług którego korzysta Grupa, nie wyższym jednak niż kurs średni 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 kupna walut banków z usług którego korzystają spółki Grupy, nie wyższych niż kurs średni 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 akcyjny 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,
- 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 skorygowany o wyłączenia konsolidacyjne.

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 31.12.2003 po kursach sprzedaży banków, z usług którego korzystają spółki Grupy nie niższych niż kurs średni 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 Grupy,
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 - po kursach kupna stosowanych w tym dniu przez banki, z których usług korzystają spółki Grupy, a gdy spółki Grupy nie dokonywały w tym dniu sprzedaży walut po kursie, który zastosowałby bank w transakcjach z daną spółką - nie wyższym niż kurs średni NBP na ten dzień,
2. Składniki pasywów- po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez banki, z których usług korzystają spółki Grupy, a gdy spółki Grupy nie dokonywały w tym dniu zakupu walut to po kursie, który zastosowałby bank w transakcjach z daną spółką nie niższym niż średni kurs NBP przez bank,
3. 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),
4. 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).

Wyceny bilansowej innych składników aktywów i pasywów oraz nie wycenianych ze względu na zasadę istotności na koniec kwartału niezrealizowanych różnic dotyczących należności i zobowiązań dokonuje się na koniec półrocza i ostatni dzień roku obrotowego.

VI. Instrumenty finansowe

Zgodnie z § 10 ust 3 oraz § 13 ust 3 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674), w przypadku umów na świadczenie usług i/lub dostawę oprogramowania własnego wyrażonych w walutach obcych (z wyłączeniem umów gdzie waluta jest walutą strony kontraktu, bądź spełnia definicję waluty funkcjonalnej), na dzień podpisania umowy odrębnie ujmuje się wbudowany instrument pochodny i umowę zasadniczą.

Przychody z umowy zasadniczej wycenia się po kursie forward z dnia zawarcia umowy. Różnica pomiędzy kursem forward z dnia zawarcia umowy, a kursem waluty zastosowanym przy wystawieniu faktury sprzedaży ujmowana jest w wyniku na operacjach finansowych.

Wbudowany instrument pochodny wycenia się na dzień ujęcia w księgach i na każdy dzień bilansowy wg wartości godziwej zgodnie z §15 Rozporządzenia. Różnica pomiędzy wartością godziwą ustaloną na dzień bilansowy, a wartością godziwą na dzień ujęcia w księgach odnoszona jest na wynik z operacji finansowych.

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

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

Prowadzona przez Grupę ComArch działalność w zdecydowanej większości polega na wytwarzaniu oprogramowania do wielokrotnej sprzedaży oraz na realizacji informatycznych kontraktów integracyjnych. W ramach kontraktów integracyjnych Grupa kapitałowa 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 Grupę 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.

W uzasadnionych przypadkach 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.

Przychody z działalności sportowej MKS Cracovia SSA obejmują sumy należnych przychodów z tytułu usług reklamowych oraz usług pozostałych a także wpływy uzyskane ze sprzedaży biletów na imprezy sportowe organizowane przez Spółkę.

W pozycji "Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów od jednostek powiązanych" w rachunku zysków i strat Spółka prezentuje przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na rzecz jednostek powiązanych, nie objętych konsolidacją metodą pełną.

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 Grupy.

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

C. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Objęte 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. Pozostałe

przychody operacyjne obejmują również odpis ujemnej wartości firmy rozliczanej zgodnie z Art. 44 b ust. 12.

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 prowadzeniem przez jednostkę dominującą ComArch SA działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej (SSE) w Krakowie, podatkowy dochód jednostki dominującej jest pomniejszany o dochód z tytułu działalności objętej zezwoleniem na działalność w SSE. Mogą więc występować okresy, w których jednostka dominująca będzie całkowicie zwolniona z podatku dochodowego od osób prawnych i zysk brutto będzie równy zyskowi netto.

W związku z powyższym, jeżeli z przewidywań jednostki dominującej będzie wynikać, iż w okresie, w którym miałyby dojść do rozliczenia przejściowej różnicy, jednostka dominująca nie będzie zobowiązana do zapłacenia podatku dochodowego od osób prawnych, to w takiej sytuacji jednostka dominująca nie będzie tworzyła aktywów ani rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Jeżeli jednak możliwość (konieczność) obniżenia (podwyższenia) podstawy opodatkowania będzie przypadająca na okres w którym jednostka dominująca przewiduje, że będzie płaciła podatek dochodowy, to w takiej sytuacji jednostka dominująca będzie tworzyć aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Pozostałe spółki Grupy podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych wynikających z Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych i ustalają aktywa i rezerwy na odroczonego podatku dochodowy w związku z powstawaniem przejściowych ujemnych i dodatnich różnic pomiędzy wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością księgową.

Rachunek przepływów przeniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

4) Opinia wydana przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Grupy Krapitałowej ComArch SA za 2002 rok nie zawierała zastrzeżeń.

5) Zasady przeliczania złotych na euro.

Kursy EURO użyte do przeliczania danych finansowych:

Średni kurs NBP z dnia 31.12.2003 -	4,7170
Średni kurs NBP z dnia 31.12.2002 -	4,0202
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01-31.12.2003 -	4,4474
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01-31.12.2002 -	3,8697
Minimalny kurs NBP w okresie 1.01-31.12.2003 (z końca każdego miesiąca) -	4,1286
Minimalny kurs NBP w okresie 1.01-31.12.2002 (z końca każdego miesiąca) -	3,5910
Maksymalny kurs NBP w okresie 1.01-31.12.2003 (z końca każdego miesiąca) -	4,7170
Maksymalny kurs NBP w okresie 1.01-31.12.2002 (z końca każdego miesiąca) -	4,0810

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) Omówienie istotnych różnic pomiędzy danymi finansowymi prezentowanego sprawozdania a analogicznymi danymi przedstawionymi według zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Dla dopełnienia obowiązku informacyjnego wynikającego z Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16.10.2001 roku w sprawie warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny, skrót prospektu oraz memorandum informacyjne, przedstawiamy poniżej główne różnice w zakresie przyjętych zasad i metod rachunkowości pomiędzy załączonym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi sporządzonymi w oparciu o Ustawę o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku (Dz. U. 121/94 z późniejszymi zmianami), a sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Grupa nie sporządziła pełnego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF i dlatego prezentowane poniżej informacje o danych zgodnych z MSSF mają ograniczony zakres informacyjny, a w szczególności nie spełniają wszystkich wymagań MSSF odnośnie ujawniania i prezentacji danych finansowych.

Wyszczególnienie 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) Ujęcie transakcji leasingu jako leasingu finansowego

Grupa ComArch posiada w leasingu samochody ciężarowe. Warunki umów leasingowych zawartych przed 01.01.2002 spełniają kryteria ujęcia ich w sprawozdaniach leasingobiorcy, określonych w art. 3 ust. 4 Ustawy o rachunkowości, jednakże ze względu na nieistotny wpływ na prezentowane wyniki finansowe, co wynika z faktu spłacenia przeważającej części zobowiązań i krótkiego okresu do zakończenia zawartych umów, przedmiotów leasingu nie wykazano w majątku Grupy.

MSR 17 nakazuje ujęcie w sprawozdaniu leasingobiorcy aktywów i zobowiązań wynikających z zawartych umów leasingowych, jeżeli charakter tych umów wskazuje, że znaczące korzyści i ryzyka związane z posiadaniem leasingowanych aktywów zostały przeniesione na leasingodawcę, niezależnie od szczególnych zapisów umowy.

Wprowadzenie do sprawozdań wg MSR aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu powoduje konieczność korekty bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych. Zgodnie z MSR 17 w sprawozdaniach finansowych na dzień zawarcia umowy leasingowej spełniającej kryterium leasingu finansowego ujmowane są aktywa leasingowe w wysokości niższej z wartości godziwej i wartości zdyskontowanej minimalnych opłat leasingowych, które następnie podlegają amortyzacji oraz odpowiadające im zobowiązanie z tytułu leasingu. Zobowiązanie to jest powiększane stopniowo o odsetki tak, aby zapewnić stałe obciążenie na zaangażowanym kapitale. Płatności rat leasingowych, które w sprawozdaniu wg polskich przepisów są zaliczane do kosztów okresu, według MSR obniżają wartość zobowiązania z tytułu leasingu oraz stanowią element przepływów z działalności finansowej.

7) Skład osobowy Rady Nadzorczej i Zarządu ComArch SA

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Elżbieta Filipiak - Przewodnicząca Rady,
- Krzysztof Zieliński - Wiceprzewodniczący Rady,
- Maciej Brzeziński - Członek Rady,
- Marian Noga - Członek Rady,
- Tadeusz Włudyka - Członek Rady.

W dniu 31.12.2003 roku w skład Zarządu ComArch SA wchodzi:

- 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.

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	2003	2002
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		104 972	72 710
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	3 220	4 341
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2	3 466	2 950
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	91 244	55 713
4. Należności długoterminowe	4,9	215	
4.2. Od pozostałych jednostek		215	
5. Inwestycje długoterminowe	5	5 056	6 952
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		5 056	6 952
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		4 726	6 615
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		4 724	6 201
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją		2	414
b) w pozostałych jednostkach		330	337
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	1 771	2 754
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 570	1 443
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		201	1 311
II. Aktywa obrotowe		163 132	143 451
1. Zapasy	7	11 738	9 258
2. Należności krótkoterminowe	8,9	88 897	65 174
2.1. Od jednostek powiązanych		117	93
2.2. Od pozostałych jednostek		88 780	65 081
3. Inwestycje krótkoterminowe	10	45 465	58 431
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		45 465	58 431
b) w pozostałych jednostkach		351	34 771
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		45 114	23 660
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	17 032	10 588
A k t y w a r a z e m		268 104	216 161
PASYWA			
I. Kapitał własny		103 631	119 157
1. Kapitał zakładowy	13	6 727	7 228
4. Kapitał zapasowy	15	96 714	96 714
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	16	282	282
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	17	9 685	24 560
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-89	394
a) dodatnie różnice kursowe			394
b) ujemne różnice kursowe		-89	
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-18 985	-14 424
9. Zysk (strata) netto		9 297	4 403
II. Kapitały mniejszości	19	18 732	2 738
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	20	1 952	

	Nota	2003	2002
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		143 789	94 266
1. Rezerwy na zobowiązania	21	6 018	353
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 920	353
1.3. Pozostałe rezerwy		98	
b) krótkoterminowe		98	
2. Zobowiązania długoterminowe	22	43 529	40 905
2.2. Wobec pozostałych jednostek		43 529	40 905
3. Zobowiązania krótkoterminowe	23	64 620	42 346
3.1. Wobec jednostek powiązanych		164	645
3.2. Wobec pozostałych jednostek		63 363	41 701
3.3. Fundusze specjalne		1 093	952
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	29 622	10 662
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		29 622	10 662
b) krótkoterminowe		29 622	10 662
P a s y w a r a z e m		268 104	216 161

Wartość księgowa		103 631	119 157
Liczba akcji		6 726 600	7 228 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	15,41	16,48
Rozwodniona liczba akcji		6 852 387	
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	15,12	

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	2003	2002
2. Zobowiązania warunkowe	26	23 381	24 171
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		23 381	24 171
- udzielonych gwarancji i poręczeń		23 381	24 171
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		23 381	24 171

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	2003	2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		256 643	195 065
- od jednostek powiązanych		439	530
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27	140 036	113 214
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	116 607	81 851
III. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		189 664	142 715
- od jednostek powiązanych		341	574
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29	82 667	71 625
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		106 997	71 090
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		66 979	52 350
IV. Koszty sprzedaży	29	29 971	19 868
V. Koszty ogólnego zarządu	29	21 419	22 607
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		15 589	9 875
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 240	1 185
2. Dotacje		12	126
3. Inne przychody operacyjne	30	1 228	1 059
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		1 455	1 907
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		150	15
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		172	176
3. Inne koszty operacyjne	31	1 133	1 716
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		15 374	9 153
X. Przychody finansowe	32	2 931	5 125
2. Odsetki, w tym:		1 300	3 376
3. Zysk ze zbycia inwestycji		1 589	1 141
5. Inne		42	608
XI. Koszty finansowe	33	7 221	5 041
1. Odsetki, w tym:		4 613	3 422
2. Strata ze zbycia inwestycji		40	192
4. Inne		2 568	1 427
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)		11 084	9 237
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		1 012	762
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		2 542	
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)		12 614	8 475
XVIII. Podatek dochodowy	37	1 783	63
a) część bieżąca		1 766	974
b) część odroczone		17	-911
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	38		6
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-1 688	-3 506
XXI. (Zyski) straty mniejszości		154	-497
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	39	9 297	4 403

Zysk (strata) netto (zanalizowany)		9 297	4 403
Srednia ważona liczba akcji zwykłych		6 875 602	7 228 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	1,35	0,61
Srednia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		6 998 162	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	1,33	

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	2003	2002
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	119 157	117 471
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		654
- nowe zasady wyceny kontraktów długoterminowych		478
- aktywa i rezerwy na podatek dochodowy odroczone		176
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	119 157	118 125
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	7 228	7 228
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-501	
b) zmniejszenia (z tytułu)	501	
- umorzenia akcji (udziałów)	501	
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	6 727	7 228
a) zwiększenia (z tytułu)	-20 643	
- nabycie w celu umorzenia	-20 643	

	2003	2002
b) zmniejszenia (z tytułu)	20 643	
- umorzenie akcji własnych	20 643	
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	96 714	103 982
4.1. Zmiany kapitału zapasowego		-7 268
b) zmniejszenia (z tytułu)		7 268
- rozliczone z kapitałem koszty emisji obligacji zamiennych na akcje		1 268
- przeniesienie na kapitał rezerwowy		6 000
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	96 714	96 714
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	282	
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		282
a) zwiększenia (z tytułu)		282
- kapitał z aktualizacji wyceny obligacji zamiennych na akcje		282
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	282	282
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	24 560	7 642
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-14 875	16 918
a) zwiększenia (z tytułu)	5 734	17 146
- podział zysku ComArch SA za lata 2002 i 2001	5 734	10 479
- przeniesienie z kapitału zapasowego		6 000
- zwrot podatku z Urzędu Skarbowego		667
b) zmniejszenia (z tytułu)	20 609	228
- wykorzystanie na spłatę zobowiązań podatkowych		228
- rozliczenie kosztów umorzenia akcji	467	
- umorzenie akcji	20 142	
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	9 685	24 560
7a. Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu	394	
7b. Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu	-89	394
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	10 021	1 382
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-654
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	10 021	728
a) zwiększenia (z tytułu)	9 830	13 696
- podział zysku ComArch SA za rok poprzedni (wyplata dywidendy)	4 036	
- przeniesienia strat z lat ubiegłych spółek przejmowanych		665
- przejęcie pozostałych kapitałów spółek przejmowanych		27
- udział w stracie z lat poprzednich ComArch Software AG		1 484
- amortyzacja ComArch Software AG za 2001 rok		513
- korekta wartości niematerialnych i prawnych		499
- podział zysku ComArch SA za rok poprzedni (przeniesienie na kapitał rezerwowy)	5 734	10 479
- amortyzacja wartości firmy ComArch Global za 2001 rok		29
- amortyzacja wartości firmy NetBrokers za 2002 rok	60	
b) zmniejszenia (z tytułu)	866	
- udział w wyniku NetBrokers za lata poprzednie	100	
- przeliczenie sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych dotyczące lat ubiegłych	660	
- udział w stracie kapitałów mniejszościowych ComArch Global za rok 2002	106	
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	18 985	14 424
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-18 985	-14 424
9. Wynik netto	9 297	4 403
a) zysk netto	9 297	4 403
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	103 631	119 157
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	103 631	115 121

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2003	2002
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	9 297	4 403
II. Korekty razem	19 483	7 789
1. Zyski (straty) mniejszości	-154	497
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1 688	3 506
3. Amortyzacja, w tym:	8 928	9 696
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-1 708	762
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	461	200
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 007	1 335
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1 399	-972
7. Zmiana stanu rezerw	227	1 222
8. Zmiana stanu zapasów	-2 472	-492
9. Zmiana stanu należności	-22 453	-23 607
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	21 354	17 832
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	13 272	-618
12. Inne korekty	-2 976	-810
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) - metoda pośrednia	28 780	12 192
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	79 518	67 189
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	159	192
3. Z aktywów finansowych, w tym:	79 339	66 997
b) w pozostałych jednostkach	79 339	66 997
- zbycie aktywów finansowych	79 339	66 997
4. Inne wpływy inwestycyjne	20	
II. Wydatki	-58 066	-109 917
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-11 629	-8 849
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-46 437	-101 048
a) w jednostkach powiązanych	-4 540	-694
- nabycie aktywów finansowych	-4 540	-694
b) w pozostałych jednostkach	-41 897	-100 354
- nabycie aktywów finansowych	-41 897	-100 354
5. Inne wydatki inwestycyjne		-20
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	21 452	-42 728
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	768	40 164
1. Wpływy netto z emisji obligacji zamiennych na akcje		40 120
2. Kredyty i pożyczki	768	44
II. Wydatki	-28 599	-1 590
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-20 643	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-4 036	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-859	-57
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-33	-24

	2003	2002
8. Odsetki	-3 022	-1 507
9. Inne wydatki finansowe	-6	-2
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-27 831	38 574
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.II +/-B.II +/- C.III)	22 401	8 038
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	22 401	8 038
F. Środki pieniężne na początek okresu	22 172	14 134
Fa. Środki pieniężne MKS Cracovia SSA na moment nabycia	531	
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	45 104	22 172
- o ograniczonej możliwości dysponowania	435	

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2003	2002
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	701	1 113
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 845	2 981
- oprogramowanie komputerowe	952	1 220
d) inne wartości niematerialne i prawne	674	247
Wartości niematerialne i prawne, razem	3 220	4 341

NOTA 1B

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	2 057		5 590	2 053	579		8 226
b) zwiększenia (z tytułu)			910	477	661		1 571
- zakupu			910	477	350		1 260
- nabycia MKS Cracovia SSA					311		311
c) zmniejszenia (z tytułu)			2	2	7		9
- likwidacja			2	2	7		9
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	2 057		6 498	2 528	1 233		9 788
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	944		2 609	833	332		3 885
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	412		2 044	743	227		2 683
- planowana	412		2 044	743	166		2 622
- zwiększenie związane z nabyciem MKS Cracovia SSA					61		61
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 356		4 653	1 576	559		6 588
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	701		1 845	952	674		3 220

NOTA 1C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2003	2002
a) własne	3 220	4 341
Wartości niematerialne i prawne, razem	3 220	4 341

NOTA 2A

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	2003	2002
a) wartość firmy - jednostki zależne	3 285	2 950
c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone	181	
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	3 466	2 950

NOTA 2B

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	2003	2002
a) wartość firmy brutto na początek okresu	13 296	9 333
b) zwiększenia (z tytułu)	1 287	3 963
- wartość firmy ComArch Software i ComArch Global		3 963
- wartość firmy CDN-ComArch powstała przy nabyciu udziałów/ wzrost udziałów z 60 na 100%	1 287	
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	14 583	13 296
e) odpis wartości firmy na początek okresu	10 346	9 039
fa) odpis wartości firmy jednostek nie objętych konsolidacją na 31.12.2001		545
fb) odpis wartości firmy za okres	952	762
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	11 298	10 346
h) wartość firmy netto na koniec okresu	3 285	2 950

	ComArch Kraków	CDN	CIV
a) wartość brutto na początek okresu	460	8 861	12
b) zwiększenia (z tytułu)	-	1 287	-
- nabycie akcji ponad wartość aktywów netto	-	-	-
c) wartość brutto na koniec okresu	460	10 148	12
d) odpis wartości firmy z konsolidacji na początek okresu	268	8 861	5
e) odpis wartości firmy za lata poprzednie	-	-	-
f) odpis wartości firmy za okres I-XII 2003	92	60	7
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	360	8 921	12
h) wartość netto na koniec okresu	100	1 227	-

	ComArch Software	ComArch Global
a) wartość brutto na początek okresu	3 814	149
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- nabycie akcji ponad wartość aktywów netto	-	-
c) wartość brutto na koniec okresu	3 814	149
d) odpis wartości firmy z konsolidacji na początek okresu	1 151	61
e) odpis wartości firmy za lata poprzednie	-	-
f) odpis wartości firmy za okres I-XII 2003	763	30
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	1 914	91
h) wartość netto na koniec okresu	1 900	58

NOTA 2D

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	2003	2002
a) wartość firmy brutto na początek okresu	9 207	9 207
b) zwiększenia (z tytułu)	301	
- wyceny NetBrokers Sp. z o.o. metodą praw własności	301	
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	9 508	9 207
e) odpis wartości firmy na początek okresu	9 207	9 207
- odpis wartości firmy NetBrokers Sp. z o.o. rozliczony z wynikiem lat ubiegłych	60	
- odpis wartości firmy NetBrokers Sp. z o.o. rozliczony z wynikiem bieżącym	60	
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	9 327	9 207
h) wartość firmy netto na koniec okresu	181	

	NetBrokers	Interia.pl
a) wartość brutto na początek okresu	-	9 207
b) zwiększenia (z tytułu)	301	-
- nabycie akcji ponad wartość aktywów netto	301	-
c) wartość brutto na koniec okresu	301	9 207
d) odpis wartości firmy z konsolidacji na początek okresu	-	9 207
e) odpis wartości firmy za lata poprzednie	60	-
f) odpis wartości firmy za okres I-XII 2003	60	-
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	120	9 207
h) wartość netto na koniec okresu	181	-

NOTA 3A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2003	2002
a) środki trwałe, w tym:	90 738	55 707
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	34 116	2 467
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	42 810	42 482
- urządzenia techniczne i maszyny	8 628	7 459
- środki transportu	4 143	2 349
- inne środki trwałe	1 041	950
b) środki trwałe w budowie	306	6
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	200	
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	91 244	55 713

NOTA 3B

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	- 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	2 626	46 796	17 251	3 996	2 512	73 181
b) zwiększenia (z tytułu)	31 649	1 659	6 768	2 894	389	43 359
- zakupu		479	6 729	2 414	389	10 011
- leasingu				480		480
- nabycia MKS Cracovia SSA	31 649	1 180	39			32 868
c) zmniejszenia (z tytułu)			1 024	277	80	1 381
- sprzedaż			232	72	8	312
- likwidacja			739	205	72	1 016
- darowizna			18			18
- inne			35			35
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	34 275	48 455	22 995	6 613	2 821	115 159
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	159	4 314	9 792	1 647	1 562	17 474
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		1 331	4 575	823	218	6 947
- zwiększenia związane z nabyciem MKS Cracovia SSA		77	13			90
- planowana		1 254	5 421	972	367	8 014
- zmniejszenie			859	149	149	1 157
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	159	5 645	14 367	2 470	1 780	24 421
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	34 116	42 810	8 628	4 143	1 041	90 738

NOTA 3C

SRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2003	2002
a) własne	90 738	55 707
Srodki trwałe bilansowe, razem	90 738	55 707

NOTA 3D

SRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	2003	2002
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym:	1 512	4 856
- samochody ciężarowe użytkowane w leasingu wg wartości początkowej	1 512	4 856
Srodki trwałe pozabilansowe, razem	1 512	4 856

NOTA 4A

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	2003	2002
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	215	
- należność z tytułu zamiany gruntów	215	
Należności długoterminowe netto	215	
Należności długoterminowe brutto	215	

NOTA 4B

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2003	2002
b) zwiększenia (z tytułu)	215	
- należność z tytułu zamiany gruntów	215	
d) stan na koniec okresu	215	

NOTA 4D

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	215	
Należności długoterminowe, razem	215	

NOTA 5C

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2003	2002
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji	2	2
- udziały lub akcje	2	2
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	4 724	6 201
- udziały lub akcje	4 724	6 201
c) w pozostałych jednostkach	330	749
- udziały lub akcje		412
- udzielone pożyczki	330	337
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	5 056	6 952

NOTA 5D

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2003	2002
Udziały i akcje:		
a) stan na początek okresu	6 615	16 822
b) zwiększenia (z tytułu)	354	
- nabycie akcji NetBrokers	85	
- aktualizacja wartości udziałów NetBrokers (metoda praw własności)	269	
c) zmniejszenia (z tytułu)	2 243	10 207
- aktualizacja wartości spółki Interia.pl (metoda praw własności)	2 243	3 506
- konsolidacji metodą pełną		6 701
d) stan na koniec okresu	4 726	6 615
Pożyczki udzielone:		
a) stan na początek okresu	337	379
b) zwiększenia (z tytułu)	105	128
- udzielenie pożyczek	105	128
c) zmniejszenia (z tytułu)	112	170
- spłata pożyczek	112	170
d) stan na koniec okresu	330	337
Razem:	5 056	6 952

NOTA 5E

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k l	
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	NetBrokers Sp. z o.o.	Kraków	Pośrednictwo w obrocie na rynku towarowym, działalność internetowa	stowarzyszona	metoda praw własności	29.06.2000	497	269	766	40,00	40,00	
2	Interia.pl SA	Kraków	Prowadzenie działalności medialnej i handlu poprzez internet (electronic commerce) oraz świadczenie wszelkich usług z wykorzystaniem sieci Internet	stowarzyszona	metoda praw własności	13.08.1999	10 510	-6 552	3 958	37,50	49,87	
3	Fideltronik-ComArch Sp. z o.o.*	Kraków	Sprzedaż i rozwój komputerów sieciowych i internetowych przystawek telewizyjnych	stowarzyszona	nie konsolidowana	25.11.1998	2		2	50,00	50,00	

* - Spółka nie rozpoczęła działalności

NOTA 5F

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.																		
Lp.	a	m						n		o			p	r	s	t		
		kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:								
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały	kapitał własny, w tym:		- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe	aktywa jednostki, razem					przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce
1	Netbrokers Sp. z o.o.	1 915	750		1 165	-223	1 388	399		329	844		844	2 315	39 305			
2	Interia.pl SA	10 554	6 569		41 625	-37 640	-31 658	-5 982	1 909		1 890	3 080		3 080	12 463	18 311		
3	Fideltronik-ComArch Sp. z o.o.*																	

* - Spółka nie rozpoczęła działalności

NOTA 5H

PAPIERY WARTOSCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	4 726	6 615
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	4 726	6 615

NOTA 5I

PAPIERY WARTOSCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOSCI)	2003	2002
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	4 726	6 615
a) akcje (wartość bilansowa):	3 958	6 201
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-2 243	-3 506
- wartość na początek okresu	6 201	9 707
- wartość według cen nabycia	10 510	10 510
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	768	414
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	269	
- wartość na początek okresu	414	7 115
- wartość według cen nabycia	499	414
Wartość według cen nabycia, razem	11 009	10 924
Wartość na początek okresu, razem	6 615	16 822
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-1 974	-3 506
Wartość bilansowa, razem	4 726	6 615

NOTA 5J

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	330	337
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	330	337

NOTA 6A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2003	2002
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		
a) odniesionych na wynik finansowy	1 442	333
2. Zwiększenia	745	1 439
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	688	1 439
- aktywo z tytułu wyceny akcji Interia.pl*	426	1 163
- różnice kursowe	22	
- amortyzacja	32	53
- rezerwa na koszty i odpisy aktualizujące	208	168
- pozostałe		55
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	57	
3. Zmniejszenia	617	330
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	584	
- amortyzacja	40	50
- koszty podatkowe (głównie rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących)	195	280
- różnice kursowe	3	
- wycena aktywa z tytułu wyceny akcji spółki Interia.pl (zmiana BO z tytułu zmiany stawki podatku)*	346	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	33	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 570	1 442
a) odniesionych na wynik finansowy	1 570	1 442

*- Ustalenie aktywu z tytułu podatku dochodowego na 31.12.2003 roku w związku z aktualizacją wartości akcji Interia.pl:

2243 * 19% = 426 (rok bieżący),
4309 * 27% - 4309 * 19% = 346 (przeliczenie bilansu otwarcia)

W związku z prowadzeniem przez spółkę dominującą ComArch SA działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej (SSE) w Krakowie, podatkowy dochód ComArch SA jest pomniejszany o dochód z tytułu działalności objętej zezwoleniem na działalność w SSE. Mogą więc występować okresy w których ComArch SA będzie całkowicie zwolniona z podatku dochodowego od osób prawnych i zysk brutto będzie równy zyskowi netto.

W związku z powyższym jeżeli z przewidywań ComArch SA będzie wynikać, iż w okresie w którym miałyby dojść do rozliczenia przejściowej różnicy, ComArch SA nie będzie zobowiązany do zapłacenia podatku dochodowego od osób prawnych, to w takiej sytuacji spółka dominująca nie będzie tworzyła aktywów ani rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Jeżeli jednak możliwość (konieczność) obniżenia (podwyższenia) podstawy opodatkowania będzie przypadała na okres w którym ComArch SA przewiduje że będzie płacił podatek dochodowy, to w takiej sytuacji spółka będzie rozpoznawać aktywa lub tworzyć rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Z uwagi na długotrwały charakter możliwości zrealizowania straty podatkowej z tytułu wyceny metodą praw własności wartości akcji Interia.pl, Grupa ComArch na dzień 31.12.2003 rozpoznała aktywo (w wysokości 1.245 tys. zł) z tytułu przejściowej różnicy w podatku dochodowym z tytułu różnicy pomiędzy księgową a podatkową wyceną akcji spółki Interia.pl.

Pozostałe spółki

Pozostałe objęte konsolidacją spółki tworzą aktywa i rezerwy z tytułu przejściowych ujemnych i dodatnich różnic pomiędzy wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością księgową.

NOTA 6B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2003	2002
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	201	1 311
- nie umorzona część kosztów poszerzenia spółki	189	1 311
- pozostałe	11	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	201	1 311

NOTA 7

ZAPASY	2003	2002
a) materiały	84	53
b) półprodukty i produkty w toku	7 321	6 599
c) produkty gotowe	401	950
d) towary	3 687	1 654
e) zaliczki na dostawy	245	2
Zapasy, razem	11 738	9 258

NOTA 8A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2003	2002
a) od jednostek powiązanych	117	93
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	117	93
- do 12 miesięcy	117	93
b) należności od pozostałych jednostek	88 780	65 081
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	86 746	64 051
- do 12 miesięcy	86 032	62 875
- powyżej 12 miesięcy	714	1 176
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	532	467
- inne	1 496	563
- dochodzone na drodze sądowej	6	
Należności krótkoterminowe netto, razem	88 897	65 174
c) odpisy aktualizujące wartość należności	981	857
Należności krótkoterminowe brutto, razem	89 878	66 031

NOTA 8B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	2003	2002
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	117	93
- od jednostek stowarzyszonych	117	93
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	117	93
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	117	93

NOTA 8C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2003	2002
Stan na początek okresu	857	501
a) zwiększenia (z tytułu)	399	734
- utworzenie odpisów na wątpliwe należności z tytułu dostaw i usług	399	734
b) zmniejszenia (z tytułu)	275	378
- spisanie należności	53	12
- rozwiązanie odpisów	81	366
- zapłata należności	68	
- rozwiązanie odpisów na niedobór kasowy	68	
- inne	5	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	981	857

NOTA 8D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	74 717	61 344
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	15 161	4 687
b1. jednostka/waluta 1 / EUR	2 915 233	644 651
tys. zł	13 707	2 570
b1. jednostka/waluta 1 / USD	376 195	549 878
tys. zł	1 454	2 117
Należności krótkoterminowe, razem	89 878	66 031

NOTA 8E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2003	2002
a) do 1 miesiąca	51 430	28 414
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	10 680	13 097
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	695	1 375
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	803	1 620
e) powyżej 1 roku	714	1 176
f) należności przeterminowane	23 505	19 319
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	87 817	65 001
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	954	857
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	86 863	64 144

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 8F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	2003	2002
a) do 1 miesiąca	20 229	14 510
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 250	1 697
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	514	1 667
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	766	943
e) powyżej 1 roku	746	502
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	23 505	19 319
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	954	857
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	22 551	18 462

NOTA 9

Należności sporne oraz należności przeterminowane (z podziałem wg tytułów) na 31.12.2003:

a) należności sporne - nie dotyczy	
b) należności przeterminowane brutto	23 532
w tym:	
- z tytułu dostaw towarów i usług	23 505

Należności przeterminowane od których nie dokonano odpisów aktualizacyjnych	22 551
Należności przeterminowane objęte odpisami aktualizującymi	981

Należności dochodzone na drodze sądowej - nie dotyczy

NOTA 10A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2003	2002
f) w pozostałych jednostkach	351	34 771
- dłużne papiery wartościowe		34 393
- bony skarbowe		25 255
- papiery komercyjne		9 138
- udzielone pożyczki	351	378
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	45 114	23 660
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	45 104	7 917
- inne środki pieniężne		14 274
- inne aktywa pieniężne	10	1 469
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	45 465	58 431

NOTA 10B

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej		34 393
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		34 393

NOTA 10C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2003	2002
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		34 393
c1 bony skarbowe		25 255
c2 papiery komercyjne		9 138
- wartość godziwa		34 393
- wartość rynkowa		34 393
- wartość według cen nabycia		34 393
Wartość według cen nabycia, razem		34 393
Wartość bilansowa, razem		34 393

NOTA 10D

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	351	378
b1. jednostka/waluta 1 / EUR		
b2. jednostka/waluta 1 / USD		
tys. zł		
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	351	378

NOTA 10E

SRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	31 636	19 667
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	13 478	3 993
b1. jednostka/waluta 1 / EUR	2 507 129	828 648
tys. zł	11 751	3 310
b2. jednostka/waluta 1 / USD	459 624	176 050
tys. zł	1 714	672
b3. jednostka/waluta 1 / GBP		1 867
tys. zł		11
pozostałe waluty w tys. zł	13	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	45 114	23 660

NOTA 11

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2003	2002
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3 061	2 450
- koszty dotyczące sprzedaży lat następnych	1 155	966
- ubezpieczenia	581	346
- koszty organizacji i rozszerzenia spółki akcyjnej	1 100	1 138
- inne	225	
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	13 971	8 138
- rozliczenia przychodów dotyczących kontraktów długoterminowych	12 125	8 138
- leasing finansowy	64	
- dostawy niefakturowane	1 642	
- inne	140	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	17 032	10 588

NOTA 13

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
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		930 600	930 600	przekształcenie spółki z o.o.	94-12-20	94-12-20
A	zwykle na okaziciela			9 400	9 400	przekształcenie spółki z o.o.	94-12-20	94-12-20
B	Imienne uprzywilejowane	co do głosu 5:1		940 000	940 000	gotówka	95-03-24	94-12-20
C	zwykle na okaziciela			3 008 000	3 008 000	gotówka	97-06-20	96-11-01
D	zwykle na okaziciela			1 200 000	1 200 000	gotówka	99-03-01	97-11-01
E	zwykle na okaziciela			638 600	638 600	gotówka	00-03-08	99-01-01
Liczba akcji, razem				6 726 600				
Kapitał zakładowy, razem					6 726 600			
Wartość nominalna jednej akcji = 1,00 zł								

W dniu 4.11.2003 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia wydał postanowienie o zarejestrowaniu obniżenia kapitału zakładowego ComArch SA o kwotę 501 400 zł w drodze umorzenia 501.400 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym 361.400 akcji serii E i 140.000 akcji serii F. Po obniżeniu kapitał zakładowy ComArch SA wynosił 6.726.600 zł i dzielił się na 1.767.200 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu oraz 4.959.400 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda. Ilość głosów odpowiadająca umorzonym akcjom wynosiła 501.400 głosów. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji po w/w zarejestrowaniu obniżenia kapitału zakładowego wynosiła 13.795.400 głosów. Umorzenie zostało dokonane za zgodą akcjonariuszy (umorzenie dobrowolne) na mocy uchwały WZA ComArch SA z 30.06.2003 roku w sprawie umorzenia akcji Spółki i obniżenia kapitału zakładowego.

Według stanu na dzień 31.12.2003 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 2.996.898 akcji, które dają 9.576.898 głosów na WZA, co stanowi 69,42 % wszystkich głosów na WZA.

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 jest obliczana 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 również 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. Zarząd ComArch SA informuje, że emisja akcji serii G przeprowadzona zostanie na zasadach kapitału docelowego zgodnie z art. 9 ust. 3 Statutu Spółki.

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 nastąpi z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Cena emisyjna wynosi 1 zł. Akcje serii G pokryte zostaną 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 zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przeprowadzanej w warunkach publicznego obrotu, zaś akcje serii G wprowadzone zostaną do obrotu na Giełdzie 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.

NOTA 15

KAPITAŁ ZAPASOWY	2003	2002
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 16

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	2003	2002
e) inny (wg rodzaju)	282	282
- część kapitałowa obligacji zamiennych na akcje	282	282
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	282	282

NOTA 17

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	2003	2002
- kapitał inwestycyjny	79	79
- kapitał z podziału zysku 2002/2001	8 940	17 815
- fundusz rezerwowi przeznaczony na rozliczenie z subemitentem usługowym w związku z programem motywacyjnym		6 000
- kapitał rezerwowi na pokrycie zobowiązań podatkowych	666	666
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	9 685	24 560

NOTA 19

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIEJSZOŚCI	2003	2002
Stan na początek okresu	2 738	2 187
a) zwiększenia (z tytułu)	19 445	551
- nabycie MKS Cracovia SSA	19 445	
- udział w zyskach za rok 2002		551
b) zmniejszenia (z tytułu)	3 451	
- udział w wyniku za rok 2003 udziałowców mniejszościowych	154	
- zmniejszenie kapitału mniejszościowego w spółce CDN SA (wzrost udziałów do 100%)	3 297	
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	18 732	2 738

NOTA 20A

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	2003	2002
a) ujemna wartość firmy - jednostki zależne	1 952	
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	1 952	

NOTA 20B

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	2003	2002
b) zwiększenia (z tytułu)	4 672	
- ujemna wartość firmy powstała przy wycenie udziałów w spółce MKS Cracovia SSA	4 672	
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	4 672	
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	2 720	
- odpis jednorazowy związany z nabyciem udziałów w MKS Cracovia SSA	2 542	
- odpis związany z rozliczaniem przyszłych kosztów w MKS Cracovia SSA	178	
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	2 720	
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	1 952	

W dniu 29 września 2003 r. ComArch S.A. nabył 28,4% kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA. MKS Cracovia SSA prowadzi działalność sportową z uczestnictwem w profesjonalnych ligach i zawodach w kilku dyscyplinach sportowych, z których najważniejsze są Piłka Nożna oraz Hokej na Lodzie.

W dniu 29 września 2003 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA o kwotę 3.000.000 zł. W jego wyniku ComArch SA objął 30.000 akcji imiennych zwykłych o wartości 100 zł każda o łącznej wartości 3.000.000 zł. Kapitał zakładowy MKS Cracovia SSA wynosi 10.557.000 zł i dzieli się na 105.570 akcji. Na kapitał zakładowy składa się 70.750 akcji serii A, 5.000 akcji serii B, 30.000 akcji serii C. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji po w/w zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 105.570 głosów. Akcje objęte przez ComArch SA stanowią 28,4 % kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA i dają tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W/w akcje zostały nabyte za gotówkę ze środków własnych ComArch SA. ComArch S.A. rozliczył powyższą transakcję metodą nabycia oraz objął skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym MKS Cracovia SSA metodą pełną począwszy od 1 października 2003 r. (uwzględniając istotne transakcje zawarte przez MKS Cracovia SSA, które miały miejsce w okresie 29 września - 1 października 2003 r.).

Poniższa tabela przedstawia wyliczenie dotyczące nabycia 28,4% udziałów w MKS Cracovia SSA:

Umowna data rozpoczęcia kontroli	01.10.2003 r.
Kapitały własne na dzień zakupu akcji	27 157
Nabyty udział % w kapitałach własnych	28,4%
Nabyta wartość kapitałów własnych	7 712
Zapłacona cena za nabyte kapitały	3 040
Ujemna wartość firmy z konsolidacji brutto na początek okresu	4 672
Odpis ujemnej wartości firmy za bieżący okres	2 720
w tym:	
- odpis jednorazowy w dniu nabycia udziałów w MKS Cracovia SSA	2 542
- odpis związany z rozliczaniem przyszłych kosztów w MKS Cracovia SSA	178
Ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	1 952

Różnica pomiędzy ceną nabycia udziałów w MKS Cracovia SSA a udziałem ComArch SA w aktywach netto MKS Cracovia S.S.A wyniosła na 29 września 2003 r. 4.672 tys. zł (ujemna wartość firmy). Kwota 2.130 tys. zł z ujemnej wartości firmy dotyczyć będzie szacowanych przyszłych kosztów w rozumieniu art. 44 b ust 12 Ustawy o rachunkowości, z czego koszty w wysokości 178 tys. zł zostały już rozliczone w IV kwartale 2003 roku. Koszty te zostaną poniesione przez MKS Cracovia SSA w okresie 2-3 lat od dnia nabycia kontroli przez ComArch SA. Koszty te będą dotyczyć głównie wydatków na wynagrodzenia / kontrakty dla zawodników, jakie MKS Cracovia SSA będzie musiała ponieść aby zbudować drużynę piłkarską, która będzie w stanie awansować do I ligi piłki nożnej i reprezentować poziom sportowy pozwalający konkurować z większością drużyn I ligi. Pozostała część ujemnej wartości firmy w kwocie 2.720 tys. zł została rozpoznana w rachunku wyników Grupy w 2003 r. Wpływ nabycia udziałów, po uwzględnieniu wyniku za okres od 1 października do 31 grudnia 2003 r. MKS Cracovia SSA, na wynik finansowy Grupy ComArch SA w 2003 r. wyniósł 2.638 tys. zł. Struktura aktywów netto MKS Cracovia SSA wycenionych na dzień objęcia akcji wg wartości godziwych przedstawiała się następująco:

Aktywa trwałe	33 516
w tym grunty	31 649
Aktywa obrotowe	1 702
Zobowiązania	(8 061)
Aktywa netto	27 157

Wartość godziwa gruntów została ustalona na podstawie wyceny niezależnych rzeczoznawców majątkowych.

NOTA 21A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2003	2002
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	353	
a) odniesione na wynik finansowy	197	156
- ustalenie rezerwy - nowa ustawa o rachunkowości		156
2. Zwiększenia	5 587	199
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	157	
- różnice przejściowe z tytułu amortyzacji	61	197
- inne	10	2
- utworzenie rezerwy w związku z wyceną udziałów w NetBrokers Sp. z o.o.	86	
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	5 430	
- utworzenie rezerwy w związku z wyceną w wartości godziwej majątku spółki MKS Cracovia SSA	5 430	
3. Zmniejszenia	20	2
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	20	2
- amortyzacja	16	
- pozostałe	4	

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2003	2002
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	5 920	353
a) odniesionej na wynik finansowy	334	197
b) odniesionej na kapitał własny	5 586	

W związku z prowadzeniem przez ComArch SA działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej (SSE) w Krakowie, podatkowy dochód ComArch SA jest pomniejszony o dochód z tytułu działalności objętej zezwoleniem na działalność w SSE. Mogą więc występować okresy w których ComArch SA będzie całkowicie zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych i zysk brutto będzie równy zyskowi netto.

W związku z powyższym jeżeli z przewidywań ComArch SA będzie wynikać, iż w okresie w którym miałyby dojść do rozliczenia przejściowej różnicy, ComArch SA nie będzie zobowiązany do zapłacenia podatku dochodowego od osób prawnych, to w takiej sytuacji ComArch SA nie będzie tworzył aktywów ani rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Jeżeli jednak możliwość (konieczność) obniżenia (podwyższenia) podstawy opodatkowania będzie przypadająca na okres w którym ComArch SA przewiduje, że będzie płacił podatek dochodowy, to w takiej sytuacji ComArch SA będzie rozpoznawać aktywa lub tworzyć rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W 2003 roku w ComArch SA nie ustalono aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego, gdyż dochód z działalności w SSE jest wyższy od wyniku z działalności opodatkowanej, na skutek czego ComArch SA aktualnie nie płaci podatku dochodowego. Pozostałe spółki Grupy dokonały ustalenia rezerw na odroczonego podatku dochodowego. Dokonano również ustalenia rezerwy w związku z wyceną w wartości godziwej majątku spółki MKS Cracovia SSA (5 430) oraz wyceny wg metody praw własności udziałów w spółce NetBrokers Sp. z o.o. (86).

NOTA 21E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2003	2002
b) zwiększenia (z tytułu)	98	
- utworzenie rezerwy na wypłaty odszkodowania	98	
e) stan na koniec okresu	98	

NOTA 22A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2003	2002
f) wobec pozostałych jednostek	43 529	40 905
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacji własnych zamiennych na akcje)	42 290	40 843
- umowy leasingu finansowego	30	62
- pożyczka dla MKS Cracovia SSA od Miasta Krakowa	1 209	
Zobowiązania długoterminowe, razem	43 529	40 905

NOTA 22B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2003	2002
a) powyżej 1 roku do 3 lat	30	62
b) powyżej 3 do 5 lat	43 499	40 843
Zobowiązania długoterminowe, razem	43 529	40 905

NOTA 22C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	43 529	40 905
Zobowiązania długoterminowe, razem	43 529	40 905

NOTA 22D

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POZYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
Miasto Kraków	Kraków	1 500 000	PLN	1 208 630	PLN	0,75%	2007	na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości	ostatnia rata powiększona o kwotę iloczynu kapitału i wskaźnika inflacji GUS z lat 2002-2006

NOTA 22E

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH							
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje/ zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Rynek notowań	Inne
obligacje zamienne na akcje	40 000 000	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 23A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2003	2002
c) wobec jednostek stowarzyszonych	164	646
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	164	646
- do 12 miesięcy	164	646
f) wobec pozostałych jednostek	63 363	41 700
- kredyty i pożyczki, w tym:	610	44
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	1 217	1 446
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	752	649
- z tytułu wyceny wartości godziwej instrumentów pochodnych	242	193
- z tytułu wyceny wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych	190	571
- z tytułu leasingu	33	33
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	45 446	26 650
- do 12 miesięcy	45 136	26 433
- powyżej 12 miesięcy	310	217
- zaliczki otrzymane na dostawy	1 872	3 245
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	11 040	6 545
- z tytułu wynagrodzeń	607	469
- inne (wg tytułów)	2 571	2 350
- zobowiązania inwestycyjne	1 224	264
- zobowiązania z tytułu dotacji	563	
- pozostałe	784	2 086
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	1 093	951
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych i Zakładowy Fundusz Pożyczek Mieszkaniowych	1 093	951
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	64 620	42 346

NOTA 23B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	53 191	28 196
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	11 429	14 150
b1. jednostka/waluta 1 / USD	1 428 602	2 737 223
tys. zł	5 373	10 535
b2. jednostka/waluta 1 / EUR	1 281 245	878 898
tys. zł	6 046	3 615
b3. jednostka/waluta 1 / GBP		
tys. zł		
pozostałe waluty w tys. zł	10	
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	64 620	42 346

NOTA 24B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2003	2002
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	17 340	10 662
- krótkoterminowe (wg tytułów)	17 340	10 662
- rezerwy na urlopy	3 163	2 434
- koszty dotyczące okresu bieżącego, które zostaną poniesione w przyszłości	11 186	4 510
- rezerwy na koszty kontraktów	2 258	3 702
- inne	733	16
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	12 282	
- krótkoterminowe (wg tytułów)	12 282	
- rozliczenia z tytułu kontraktów długoterminowych	11 310	
- pozostałe	972	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	29 622	10 662

NOTA 25

Wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2002" została obliczona jako iloraz wartości księgowej (kapitałów własnych) i ilości akcji według stanu na 31.12.2002 roku. Wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2003" została obliczona jako iloraz wartości księgowej (kapitałów własnych) i ilości akcji według stanu na 31.12.2003 roku.

Rozwodniony wartość księgowa 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 2003 rok obliczonej wg MSR 33 przy założeniu emisji 125.787 akcji serii G.

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 jest obliczana 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. 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. Zarząd ComArch SA informuje, że emisja akcji serii G przeprowadzona zostanie na zasadach kapitału docelowego zgodnie z art. 9 ust. 3 Statutu Spółki.

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 nastąpi z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Cena emisyjna wynosi 1 zł. Akcje serii G pokryte zostaną 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 zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przeprowadzanej w warunkach publicznego obrotu, zaś akcje serii G wprowadzone zostaną do obrotu na Giełdzie 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.

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 zwykłe obniżyłaby zysk netto (wartość księgową). Analiza warunków wyemitowanych przez Spółkę obligacji zamiennych prowadzi do wniosku iż w 2003 r. gdyby przyjąć iż obligacje zostaną zamienione na

akcje (co oznacza równocześnie obniżenie kosztów finansowych z tytułu odsetek) to rozwodniony zysk (wartość księgowa) na akcje wzrosłyby, a więc zgodnie z MSR 33 akcji tych nie traktuje się jako rozładniających.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 27A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2003	2002
- sprzedaż usług informatycznych	106 306	92 133
- w tym: od jednostek powiązanych	36	530
- sprzedaż licencji własnych i oprogramowania	27 955	16 692
- pozostała sprzedaż	5 775	4 389
- w tym: od jednostek powiązanych	362	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	140 036	113 214
- w tym: od jednostek powiązanych	398	530

NOTA 27B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2003	2002
a) kraj	113 408	98 425
- w tym: od jednostek powiązanych	398	530
b) eksport	26 628	14 789
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	140 036	113 214
- w tym: od jednostek powiązanych	398	530

NOTA 28A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2003	2002
- sprzęt komputerowy	67 821	52 448
- w tym: od jednostek powiązanych	35	
- oprogramowanie obce	28 870	17 377
- pozostałe	19 916	12 026
- w tym: od jednostek powiązanych	6	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	116 607	81 851
- w tym: od jednostek powiązanych	41	

NOTA 28B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2003	2002
a) kraj	106 125	80 840
- w tym: od jednostek powiązanych	41	
b) eksport	10 482	1 011
- w tym: od jednostek powiązanych		11
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	116 607	81 851
- w tym: od jednostek powiązanych	41	

NOTA 29

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2003	2002
a) amortyzacja	10 636	8 935
b) zużycie materiałów i energii	6 961	4 574
c) usługi obce	22 124	28 940
d) podatki i opłaty	1 671	1 337
e) wynagrodzenia	64 086	46 639
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11 084	9 841
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	16 293	10 792
Koszty według rodzaju, razem	132 855	111 058
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 202	3 042
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-29 971	-19 868
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-21 419	-22 607
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	82 667	71 625

NOTA 30

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2003	2002
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	149	296
- na należności	149	296
- pozostałe		
b) pozostałe, w tym:	1 079	763
- odszkodowania komunikacyjne	385	142
- kary umowne otrzymane		441
- odpis ujemnej wartości spółki MKS Cracovia SSA	178	
- zwrot podatku przez Urząd Skarbowy	140	
- przedawnione zobowiązania	73	
- otrzymane dorowizny	15	
- inne	288	180
Inne przychody operacyjne, razem	1 228	1 059

NOTA 31

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2003	2002
b) pozostałe, w tym:	1 133	1 716
- składki członkowskie	164	225
- darowizny	200	119
- koszty prac sfinansowane dotacjami		212
- spisane należności	11	
- odpisy aktualizujące należności	399	532
- inne, nie będące kosztami uzyskania	359	628

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2003	2002
Inne koszty operacyjne, razem	1 133	1 716

Grupa utworzyła odpisy aktualizujące należności w wysokości 399 tys. zł z uwagi na trudną sytuację finansową kontrahentów, stwarzającą zagrożenie braku zapłaty za te należności.

NOTA 32B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2003	2002
b) pozostałe odsetki	1 300	3 376
- od pozostałych jednostek	1 300	3 376
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 300	3 376

NOTA 32C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2003	2002
a) dodatnie różnice kursowe		600
- zrealizowane		327
- niezrealizowane		273
c) pozostałe, w tym:	42	8
- transakcje forward	41	
- pozostałe	1	8
Inne przychody finansowe, razem	42	608

NOTA 33A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2003	2002
b) pozostałe odsetki	4 613	3 422
- dla innych jednostek	4 613	3 422
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	4 613	3 422

NOTA 33B

INNE KOSZTY FINANSOWE	2003	2002
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	1 326	
- zrealizowane	1 109	
- niezrealizowane	217	
c) pozostałe, w tym:	1 242	1 426
- prowizje od gwarancji	589	284
- wycena wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych	432	1 005
- inne	221	138
Inne koszty finansowe, razem	2 568	1 427

NOTA 37A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2003	2002
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	12 614	8 475
2. Korekty konsolidacyjne	-1 791	-714
3a. Wyłączenie strat spółek konsolidowanych	6 447	4 608
3b. Suma zysków brutto jednostek konsolidowanych według zbadanych sprawozdań finansowych	17 270	12 369
3c. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-10 727	-8 888
a) trwałe	625	2 833
b) przejściowe	14 016	6 010
c) inne	-25 368	-17 731
w tym:		
- dochód zwolniony z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	-25 368	-17 731
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	6 543	3 481
5. Podatek dochodowy według stawki 27 %	1 766	974
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 766	974
8. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	1 783	63
w tym:		
- podatek bieżący	1 766	974
- podatek odroczony	17	-911

Spółka prowadzi działalność na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej i ze względu na fakt, że dochód na działalności objętej zwolnieniem jest wyższy niż wynik na działalności opodatkowanej Comarch SA w 2003 roku nie płacił podatku dochodowego.

Różnice pomiędzy podatkiem dochodowym wykazany w rachunku zysków i strat, a podatkiem ustalonym od podstawy opodatkowania:

- a/ wysokość odliczenia z tytułu ulgi inwestycyjnej i premii inwestycyjnej - nie dotyczy;
- b/ wysokość darowizn podlegających odliczeniu od dochodu - nie dotyczy;
- c/ dochód zwolniony z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej - 25368 tys. zł;
- d/ w roku 2003 dokonano wpływającej na wynik finansowy zmiany rezerw na odroczony podatek dochodowy (wzrost o 51 tys. zł) z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową i bilandową aktywów i pasywów;
- e/ Grupa dokonała utworzenia aktywów z tytułu odpisu aktualizującego wartość akcji Interii.pl (426 tys. zł) oraz z tytułu amortyzacji i rezerw kosztowych w kwocie 360 tys. zł. Dokonano również zmniejszenia aktywów w kwocie 617 tys. zł, głównie z tytułu rozwiązania rezerw.
- f/ spisanie rozliczeń międzyokresowych z tytułu odroczonego podatku dochodowego - nie dotyczy/ patrz punkt e/
- h/ informacja o podatku dochodowym od wyniku na operacjach nadzwyczajnych - nie dotyczy

NOTA 37B

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	2003	2002
- zwiększenia	432	
- korekta bilansu otwarcia aktywa z tytułu wyceny spółki Interia.pl SA (zmiana stawek podatkowych)	346	
- zwiększenie z tytułu wyceny spółki NetBrokers Sp. z o. o.	86	
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	11	-252
- zmniejszenie z tytułu udziału w stracie spółki Interia.pl SA za rok 2003	-426	1 163
Podatek dochodowy odroczony, razem	17	911

NOTA 37C

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROTCZONEGO	2003	2002
- ujętego w wyniku	17	911

NOTA 38

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:	2003	2002
- obciążenia wyniku wykazane przez ComArch Software AG		6
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem		6

NOTA 39

ZYSK (STRATA) NETTO	2003	2002
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	12 263	9 770
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	-3 296	-2 654
d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych	-1 688	-3 506
e) korekty konsolidacyjne	2 018	793
Zysk (strata) netto	9 297	4 403

NOTA 40

Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2002" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2002-31.12.2002 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w 2002 roku, gdzie wagą jest ilość dni.

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

Rada Nadzorcza ComArch SA 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 jest obliczana 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 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 G 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 G przeprowadzona zostanie na zasadach kapitału docelowego zgodnie z art. 9 ust. 3 Statutu Spółki.

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 nastąpi z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Cena emisyjna wynosi 1 zł. Akcje serii G pokryte zostaną 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 zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przeprowadzanej w warunkach publicznego obrotu, zaś akcje serii 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.

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 2003 rok obliczonej wg MSR 33 przy założeniu emisji 125.787 akcji serii G.

Zgodnie z MSR 33 przy obliczaniu rozwodnionego zysku na 1 akcje (rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcje) 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 2003 r. gdyby przyjąć iż obligacje zostaną zamienione na akcje (co oznacza równocześnie obniżenie kosztów finansowych z tytułu odsetek) to rozwodniony zysk (wartość księgowa) na akcje wzrosłaby, a więc zgodnie z MSR 33 akcje tych nie traktuje się jako rozwadniających.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota 41.

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (ROK BIEŻĄCY)

1	31.12.2003 2	31.12.2002 3	zmiana 4=(2-3)
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	45 104	7 917	37 187
Inne środki pieniężne	-	14 255	- 14 255
Razem	45 104	22 172	22 932

Nota 42.**SPECYFIKACJA WYLICZEŃ WYBRANYCH POZYCJI Z RACHUNKU PRZEPLYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (ROK BIEŻĄCY)****Działalność operacyjna**

Poz. A 3 Amortyzacja

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	2 622
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	8 014

Razem:	10 636
--------	--------

Poz. A II 5.

Wypłacone odsetki od obligacji własnych	3 000
Wypłacone odsetki pozostałe	7

	3 007
--	-------

Poz. A II 6.

Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-76
Koszt sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	266
Wynik na sprzedaży papierów wartościowych	-1 589

Razem:	-1 399
--------	--------

Poz. A II 9.

Zmiana stanu należności	-23 723
Należności inwestycyjne zapłacone	-94
Zaliczka na inwestycje	200
Korekta związana z nabyciem MKS Cracovia SSA	1 164

Razem:	-22 453
--------	---------

Poz. A II 10

Zmiana stanu zobowiązań i funduszy specjalnych	22 274
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	- 566
Zmiana zobowiązań inwestycyjnych	960
Korekt związana z nabyciem MKS Cracovia SSA	-1 314

Razem:	21 354
--------	--------

Poz. A II 11

Zmiana stanu rozliczeń czynnych	-5 461
Zmiana stanu rozliczeń biernych	18 960
Zmiana aktywów z tytułu podatku odroczonego	-127
Korekta związana z nabyciem MKS Cracovia SSA	- 100

Razem:	13 272
--------	--------

Poz. A II 12

Wykupienie kapitału mniejszościowego w spółce CDN SA	- 3 297
Pozostałe korekty	321

Razem:	-2 976
--------	--------

Działalność inwestycyjna

Wpływy

Poz. B.I.1. Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	65
Należności zapłacone	94

Razem	159
-------	-----

Wydatki

Poz. B.II.1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-10 469
Zapłata zobowiązań inwestycyjnych	- 960
Zapłacona zaliczka inwestycyjna	- 200

Razem	-11 629
Poz. B.II.3a. Udzielone pożyczki	-
Nabycie udziałów, środki wydane na skupienie akcji własnych w CDN SA	-4 540

Razem	-4 540

SPRAWOZDZAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH I GEOGRAFICZNYCH

Nota 43.

Objęte konsolidacją jednostki Grupy Kapitałowej ComArch prowadzą następujące rodzaje działalności: sprzedaż systemów informatycznych (określanych dalej jako „segment IT”) oraz działalność sportowa (określanych dalej jako „segment sport”) prowadzona przez MKS Cracovia SSA. Dodatkowo jako osobny segment „Internet i e-commerce” zaprezentowana jest działalność spółek Interia.pl S.A. oraz Netbrokers sp. z o.o., które to spółki wyceniane są w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą praw własności. Szczegółowe dane o segmentach zaprezentowano poniżej. Dominujący udział w przychodach ze sprzedaży, wynikach oraz aktywach posiada segment IT. Szczegółowe dane dotyczące segmentów zaprezentowane są poniżej.

Pozycja	Segment IT	Segment sport	Segment „Internet i e-commerce”	Korekty	Razem
Przychody segmentu – sprzedaż klientom zewnętrznym	260 155	481			260 636
Przychody segmentu – sprzedaż pozostałym segmentom		690		-690	
Przychody segmentu ogółem*	260 155	1 171		-690	260 636
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	250 914	599			251 513
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom		860		-860	
Koszty segmentu ogółem*	250 914	1 459		-860	251 513
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności			-1 688		-1 688
Udział w wyniku kapitału mniejszościowego	-53	207			154
Udział segmentu w odpisie wartości firmy	-952	2 720	-60		1 708
Wynik netto	8 236	2 639	-1 748	170	9 297
Aktywa ogółem	226 805	35 149	6 150		268 104
Pasywa segmentu	212 185	37 101	86		249 372
- w tym kapitał mniejszościowy					18 732
Pasywa ogółem					268 104
Nakłady inwestycyjne	9 813	656			10 469
Amortyzacja	10 581	55			10 636

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

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

Przychody ogółem* wg segmentów geograficznych w 2003 roku:

Kraj	223 526
Europa	30 330

Ameryka	5 879
Pozostałe kraje	901

Razem:	260 636

*- pozycje obejmują odpowiednio przychody z wszystkich rodzajów działalności (operacyjnej, pozostałej operacyjnej oraz finansowej, które w sposób bezpośredni można przyporządkować poszczególnym segmentom

Ze względu na to, że jedynie segment IT prowadzi działalność poza krajem i jednocześnie ponoszone w segmencie IT koszty w znacznej mierze są wspólne dla sprzedaży eksportowej oraz krajowej, również te same aktywa są związane z obydwojoma rodzajami sprzedaży. W związku z powyższym nie jest celowe wyodrębnianie pozycji bilansowych, ani ustalanie wyniku odrębnie dla działalności eksportowej i krajowej.

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 44.

Różnice w bilansie dotyczące 2002 roku wykazane w raportach SA-RS 2002 oraz SA-RS 2003

Pozycje bilansowe	Dane w SA-RS 2002 na 31 grudnia 2002	Dane w SA-RS 2003 na 31 grudnia 2002
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	3 892	2 754
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	9 450	10 588
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	1 005	-
Długoterminowe zobowiązania	39 900	40 905

Na dzień 31 grudnia 2002 roku w sprawozdaniu SA-RS 2002 cała kwota nierozliczonych kosztów poniesionych przy organizacji i rozszerzeniu spółki akcyjnej była prezentowana w długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych kosztów. Na koniec roku 2003 ComArch zdecydował się na zmianę prezentacji wydzielając część krótkoterminową do rozliczenia w roku następnym. Dla zachowania porównywalności dane za rok 2002 uległy odpowiedniemu przekształceniu.

Naliczone odsetki od obligacji zamiennych na akcje płatne przy wykupie obligacji były w sprawozdaniu SA-RS 2002 prezentowane w pozycji rezerw na zobowiązania. W 2003 zdecydowano się na zmianę prezentacji odsetek - wykazywane są łącznie z kwotą główną zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji. Dla zachowania porównywalności dane za rok 2002 uległy odpowiedniemu przekształceniu.

Różnice w rachunku zysków i strat dotyczące 2002 roku wykazane w raportach SA-RS 2002 oraz SA-RS 2003

Pozycje	Dane w SA-RS 2002 dotyczące 2002 roku	Dane w SA-RS 2003 dotyczące 2002 roku
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	195 065	195 065
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	113 214	113 214
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	81 851	81 851
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	153 087	142 715
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	82 392	71 625
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	70 695	71 090
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	41 978	52 350
IV. Koszty sprzedaży	11 760	19 868
V. Koszty ogólnego zarządu	20 343	22 607
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	9 875	9 875

Z uwagi na zmianę struktury organizacyjnej polegającej na powstaniu centrów konsultingu i przedefiniowaniu zadań centrów sprzedaży, została zmieniona definicja kosztów sprzedaży, które obecnie zawierają koszty marketingu i koszty pozyskania nowych zleceń przez centra (działy) sprzedaży Grupy. W związku z powyższym i w celu doprowadzenia do porównywalności została zmieniona prezentacja kosztów sprzedaży, kosztów ogólnych i kosztów sprzedanych produktów za 2002 r., w stosunku do zaprezentowanych w sprawozdaniu SA-RS 2002.

Nota 45.

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. Budowa będzie prowadzona w okresie II kw. 2004-I kw. 2005. Obecnie trwają prace przygotowawczo-projektowe.

Nota 46.
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 31.12.2003 roku w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach banki na zlecenie Grupy ComArch wystawiły gwarancje bankowe o wartości 23.381 tys. zł.

Nota 47.
PRZYCHODY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ - NIE DOTYCZY

Nota 48.
PRZYCHODY Z TYTUŁU SPRZEDAŻY W 2003 ROKU OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ METODĄ PEŁNĄ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ NA RZECZ POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ (w tys. zł)

Interia.pl SA	352
Net Brokers Sp. z o.o.	87
RAZEM	439

Należności z tytułu dostaw i usług Grupy Kapitałowej od nie objętych konsolidacją metodą pełną jednostek powiązanych na 31.12.2003 roku wynoszą:

Interia.pl SA	94
Net Brokers Sp. z o.o.	23
RAZEM	117

Nota 49.
ZAKUPY OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ METODĄ PEŁNĄ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2002 ROKU DOKONANYCH OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

Interia.pl SA	396*
Net Brokers Sp. z o.o.	-
RAZEM	396

*- w tym kwota 55 tys. zł dotyczyła zakupów ujętych w kosztach ogólnych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług Grupy Kapitałowej wobec nie objętych konsolidacją pełną jednostek powiązanych wynoszą:

Interia.pl SA	164
Net Brokers Sp. z o.o.	-
RAZEM	164

Nota 50.
WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (OKRES BIEŻĄCY) W TYS. ZŁ

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	
wypłacone przez ComArch S.A.	421 tys. zł
wypłacone przez spółki zależne i stowarzyszone	nie dotyczy

Wynagrodzenia członków Zarządu ComArch S.A.	
wypłacane przez ComArch SA.	4.694 tys. zł
wypłacone przez spółki zależne i stowarzyszone	44 tys. zł

Na dzień 31.12.2003 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez ComArch SA gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz ich bliskich.

Nota 51.
PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W SPÓŁKACH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Ilość osób zatrudnionych:	2003	2002
- na stałe	953	829
- jako współpracownicy	97	77
Razem	1 050	906

Pracownicy zatrudnieni na stałe:	2003	2002
- bezpośrednio produkcyjni	397	352
- pośrednio produkcyjni i sprzedaż	321	247
- administracja	235	230
Razem	953	829

Nota 52.**ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

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 jednocześnie 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 100 % głosów na WZA Spółki. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 64 200.

Zarząd ComArch SA 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 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 nastąpi z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Cena emisyjna wynosi 1 zł. Akcje serii G pokryte zostaną 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 zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przeprowadzanej w warunkach publicznego obrotu, zaś akcje serii G wprowadzone zostaną do obrotu na Giełdzie 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 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 posiada obecnie 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 przypada na posiadane przez ComArch SA akcje w spółkach przejmowanych. W związku z tym przedmiotowe połączenie odbędzie się bez podwyższenia kapitału spółki przejmującej ComArch SA i nie będą przyznawane żadne akcje spółki przejmującej ComArch SA. Statut ComArch SA nie ulegnie zmianie w związku z przedmiotowym połączeniem.

Przejęcie spółek zależnych CDN-ComArch SA i ComArch Kraków SA przez ComArch SA ma 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 pozwoli na lepsze organizacyjne wykorzystanie zasobów ludzkich i majątku spółek przejmowanych oraz zwiększenie potencjału spółki przejmującej. Intencją Zarządu ComArch SA jest aby połączenie nastąpiło w III kwartale 2004 r.

W dniu 25.05.2004 roku Zarząd ComArch SA poinformował, że zamierza uczestniczyć 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.

Nota 53.**ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH - NIE DOTYCZY****Nota 54.****INSTRUMENTY FINANSOWE**

a. Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii

Zmiany poszczególnych kategorii aktywów finansowych (z wyjątkiem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych) w okresie 01.01.2003 do 31.12.2003 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 2003	34 857		715	43 254
+ zwiększenia	42 780		132	4 553
- zmniejszenia	77 577		166	4 331
31 grudnia 2003	60		681	43 476
Ujęcie bilansowe				
Długoterminowe aktywa finansowe				
<i>w jednostkach powiązanych</i>				
<i>w pozostałych jednostkach</i>			330	
Krótkoterminowe aktywa finansowe				
<i>w jednostkach powiązanych</i>				
<i>w pozostałych jednostkach</i>	60		351	
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe				
<i>do jednostek powiązanych</i>				
<i>do pozostałych jednostek</i>				1 184
Długoterminowe zobowiązania finansowe				
<i>do jednostek powiązanych</i>				
<i>do pozostałych jednostek</i>				42 290

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Grupa zalicza do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu posiadane papiery wartościowe (instrumenty dłużne wyemitowane przez Skarb Państwa), oraz aktywo finansowe z tytułu wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych od kontraktów długoterminowych. Papiery wartościowe zostały w całości sprzedane przed 31.12.2003 r. Na 31.12.2003 w spółce ComArch Kraków S.A. wystąpiło aktywo finansowe z tytułu wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych o wartości 60 tys. zł.

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

Na dzień 31 grudnia 2003 Grupa posiadała 7 kontraktów terminowych typu forward. Na dzień 31 grudnia 2003 roku kontrakty forward zostały wycenione wg metody wartości godziwej i wykazane w księgach jako zobowiązania finansowe w kwocie 242 tys. zł. Do kategorii zobowiązań finansowych Grupa zaliczyła również instrumenty pochodne wbudowane w kontrakty zawarte przez spółkę ComArch S.A. (wartość na 31 grudnia 2003 190 tys. zł), zostały one wycenione wg metody wartości godziwej z zastosowaniem właściwego modelu wyceny tego rodzaju instrumentów, opartego na danych wejściowych pochodzących z aktywnego regulowanego rynku.

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 3.205 tys. Zł (w tym w zobowiązaniach krótkoterminowych 752 tys. zł).

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	3 000	-	753	798	1 551	4 551
Razem	3 000	-	753	798	1 551	4 551

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	-	-	-	-	-	-
Odsetki od dłużnych instrumentów finansowych	1 589	-	-	-	-	1 589
Razem	1 589	-	-	-	-	1 589

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

2C, 4C, 5A, 5B, 5G, 5K, 5L, 5M, 10F, 10G, 14A, 14B, 18, 20C, 20D, 21B, 21C, 21D, 23C, 23D, 24A, 26A, 26B, 32A, 34, 35, 36, 37D

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2004-06-03	Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	
2004-06-03	Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	
2004-06-03	Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	
2004-06-03	Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	
2004-06-03	Paweł Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	
2004-06-03	Robert Chwastek	Członek Zarządu	
2004-06-03	Christophe Debou	Członek Zarządu	
Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2004-06-03	Maria Smolińska	Główny Księgowy	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA)

1. Informacje o spółkach konsolidowanych oraz wycenianych metodą praw własności

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
Firma Spółki:	ComArch Kraków Spółka Akcyjna
Adres Spółki:	31-946 Kraków, os. Teatralne 9 a
Telefon:	(12) 646 18 00
Fax:	(12) 646 18 50
Regon:	351527400
Nr identyfikacyjny NIP:	676-20-72-113
Firma Spółki:	ComArch Internet Ventures Spółka Akcyjna (na dzień sporządzenia raportu firmą spółki jest: CDN-ComArch SA)
Adres Spółki:	31-946 Kraków, ul. Teatralne 9a
Telefon:	(12) 646 18 00
Fax:	(12) 646 18 50
Regon:	357183001
Nr identyfikacyjny NIP:	677-21-48-846
Firma Spółki:	CDN Spółka Akcyjna (spółka nie istnieje - w 2004 roku została przejęta przez CDN-ComArch S.A.)
Adres Spółki:	31-358 Kraków, ul. Jasnogórska 44
Telefon:	(12) 614 11 00
Fax:	(12) 614 11 99
Regon:	357033520
Nr identyfikacyjny NIP:	677-21-12-251
Firma Spółki:	ComArch Software AG
Adres Spółki:	D-60322 Frankfurt am Main
Telefon:	+49 (0) 69 5 90 24 - 0
Fax:	+49 (0) 69 5 90 24 - 590
HRB	48858
Firma Spółki:	ComArch Global, Inc.
Adres Spółki:	1160 NW 159th Drive, Miami, FL 33169
Telefon:	(1) 305 329 3900
Fax:	(1) 305 329 3905
Nr dokumentu	P02000099861
Firma Spółki:	INTERIA.PL Spółka Akcyjna
Adres Spółki:	30-081 Kraków, ul. Królewska 57
Telefon:	(12) 646 27 00
Fax:	(12) 646 27 10
Regon:	357054315
Nr identyfikacyjny NIP:	677-21-18-727
Firma Spółki:	Miejski Klub Sportowy Cracovia Sportowa Spółka Akcyjna
Adres Spółki:	30-111 Kraków, ul. Kałuży 1
Telefon:	(12) 292 91 00
Fax:	(12) 292 91 03
Regon:	351553230
Nr identyfikacyjny NIP:	677-20-79-476
Firma Spółki:	NetBrokers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Adres Spółki:	31-946 Kraków, os. Teatralne 9a
Telefon:	(12) 646 18 68
Fax:	(12) 646 18 70
Regon:	357140291
Nr identyfikacyjny NIP:	679-26-07-441

2. Akcjonariusze spółki dominującej - ComArch SA

Zgodnie z informacją posiadaną przez Spółkę na 31.12.2003 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	2.996.898	44,55%	69,42%
Pozostali członkowie Zarządu	267.580	3,98%	5,21%
Inni akcjonariusze	3.462.122	51,47%	25,37%
Razem	6.726.600	100,00%	100,00%

3. Rada Nadzorcza spółki dominującej - ComArch SA

Skład Rady Nadzorczej ComArch na 31.12.2003 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja
Elżbieta Filipiak	Przewodnicząca Rady
Krzysztof Zieliński	Wiceprzewodniczący Rady
Maciej Brzeziński	Członek Rady
Marian Noga	Członek Rady
Tadeusz Włudyka	Członek Rady

W 2003 roku nie zaszły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej ComArch SA. Według wiedzy Spółki spośród członków Radu Nadzorczej jedynie Przewodnicząca Rady Pani Elżbieta Filipiak jest w posiadaniu akcji Spółki.

4. Zarząd spółki dominującej - ComArch SA

Imię i nazwisko	Funkcja
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

W 2003 roku nie zaszły żadne zmiany w składzie Zarządu ComArch SA. Spośród członków Zarządu na dzień 31.12.2003 roku Janusz Filipiak łącznie z Elżbietą Filipiak posiadali 2.996.898 akcji ComArch SA, Rafał Chwast posiadał 6.566 akcji, Tomasz Maciantowicz posiadał 212.134 akcji, Paweł Prokop posiadał 24.440 akcji oraz Paweł Przewięźlikowski posiadał 24.440 akcji.

Prokurentem Spółki jest p. Jowita Gmytryk.

5. Podstawowe dane finansowe skonsolidowane

	2003	2002	2001
Przychody ze sprzedaży	256 643	195 065	173 759
Zysk operacyjny	15 374	9 153	8 018
Zysk brutto	12 614	8 475	10 600
Zysk netto	9 297	4 403	4 971
Zysk na akcje	1,35	0,61	0,69
Aktywa	268 104	216 161	151 465
Wartość księgowa	103 631	119 157	118 125
Wartość księgowa na akcję	15,41	16,48	16,34

W 2003 roku Grupa ComArch poprawiła swoje podstawowe parametry ekonomiczne. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 31,6% w stosunku do 2002 roku oraz o 47,7% w porównaniu z 2001 rokiem. Zysk z działalności operacyjnej wzrósł odpowiednio o 68,0% i 91,7%, zysk brutto o 48,8% i 19,0%, natomiast zysk netto o 111,2% i 87,0%. Wartość zysku na akcję wzrosła o 121,3% w porównaniu z 2002 rokiem oraz 95,7% w porównaniu z 2001 rokiem. Niższa wartość księgowa jest związana z wykupem przez ComArch SA w celu umorzenia 501.400 akcji własnych oraz wypłatą dywidendy w 2003 roku w wysokości 0,60 zł na akcję.

Wyniki Grupy wskazują na umocnienie jej pozycji wśród integratorów IT w Polsce, we wszystkich segmentach rynku na których funkcjonuje. Grupa konsekwentnie rozwija sprzedaż eksportową, która w ubiegłym roku stanowiła 14,5% sprzedaży ogółem.

6. Zatrudnienie

Średnioroczne zatrudnienie w Grupie ComArch wzrosło w stosunku do 2002 roku o 144 osoby. Nowozatrudnieni to głównie informatycy i wdrożeniowcy, absolwenci wyższych uczelni. Wzrost zatrudnienia wynikał z konieczności zwiększania mocy produkcyjnych w związku z szybko przyrastającą liczbą projektów.

Ilość osób zatrudnionych:	2003	2002
- na stałe	953	829
- jako współpracownicy	97	77
Razem	1 050	906

Pracownicy zatrudnieni na stałe:	2003	2002
- bezpośrednio produkcyjni	397	352
- pośrednio produkcyjni i sprzedaż	321	247
- administracja	235	230
Razem	953	829

7. Kurs na giełdzie spółki dominującej - ComArch SA

Okres	najwyższy	najniższy
I kwartał 2003	31,0	25,7
II kwartał 2003	34,7	27,9
III kwartał 2003	59,9	33,4
IV kwartał 2003	58,8	45,9

W dniu 31.12.2003 roku kurs zamknięcia akcji spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wyniósł 51,3 zł. W 2002 roku ostatni kurs zamknięcia akcji ComArch S.A. wyniósł 26,2 zł. Oznacza to, że w 2003 roku akcje ComArch przyniosły stopę zwrotu na poziomie 95,8%.

8. Najważniejsze wydarzenia w 2003 roku

A) Kontrakty

Do najważniejszych umów podpisanych przez ComArch w 2003 roku należą:

W dniu 17.02.2003 roku ComArch SA podpisał umowę z Narodowym Bankiem Polskim z siedzibą w Warszawie na wykonanie, obsługę oraz utrzymanie Portalu Edukacji Ekonomicznej NBP. Celem stworzenia Portalu jest edukacja ekonomiczna społeczeństwa poprzez stworzenie zaawansowanego serwisu internetowego, na którym znajdują się kursy do zdalnego nauczania oraz znaczący wybór materiałów multimedialnych dostępnych w Internecie i na płytach CD-ROM.

W dniu 27.03.2003 r. Zarząd ComArch SA poinformował o otrzymanej podpisanej umowie zawartej pomiędzy konsorcjum w składzie: ComArch SA i ComArch Kraków SA a Ministrem Edukacji Narodowej i Sportu z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy była dostawa do szkół, instalacja i integracja pracowni komputerowych i przyłączenie ich do istniejącej sieci Internet w województwach: podkarpackim, małopolskim, śląskim, opolskim i świętokrzyskim - Region II. Wartość umowy wynosiła 8,4 mln zł brutto.

W dniu 16.06.2003 roku spółka zależna ComArch Global, Inc. z siedzibą w Miami w USA podpisała umowę z Rządem Stanu Waszyngton ze stolicą w Olympia w USA. Przedmiotem umowy było wdrożenie systemów ComArch Tytan i ComArch InsightNet służących do zarządzania i rozliczania rządowych sieci telekomunikacyjnych i teleinformatycznych Stanu Waszyngton. ComArch zapewnił również szkolenia pracowników Departamentu Informatyki i Telekomunikacji Stanu Waszyngton oraz 5-letnie wsparcie techniczne systemu. Wartość umowy wynosiła 2,2 mln USD. Był to pierwszy wygrany przez ComArch przetarg w sektorze publicznym w USA. ComArch konkurował w nim z czołową światowych firm informatycznych.

W dniu 26.06.2003 roku ComArch SA podpisał umowę z Bankiem Przemysłowo-Handlowym PBK SA z siedzibą w Krakowie na dostawę i wdrożenie internetowego systemu obsługi klientów. Wartość wynagrodzenia przysługującego ComArch SA tytułem wdrożenia i utrzymania systemu przez okres 3 lat wynosi ok. 12 mln zł brutto. Wysokość wynagrodzenia może ulec zwiększeniu.

W czerwcu 2003 roku Comarch SA i spółki zależne zawarły cztery kontrakty zagraniczne, w tym kontrakt na wdrożenie systemu billingowego Tytan 6.0 dla operatora w Niemczech na kwotę 400 tysięcy euro, kontrakt na dostawę elementów systemu billingowego Tytan 6.0 dla operatora komórkowego na Białorusi na kwotę 400 tysięcy dolarów, kontrakt na pilotowe wdrożenie systemu zarządzania siecią dla operatora komórkowego na Ukrainie na kwotę 96 tysięcy dolarów oraz rozszerzenie kontraktu zawartego ze stacjonarno-komórkowym operatorem narodowym Nikaragui Enitel na kwotę 750 tysięcy dolarów.

W dniu 03.07.2003 roku ComArch Kraków SA podpisał umowę z Krajową Spółką Cukrową Polski Cukier SA z siedzibą w Toruniu na dostawę i wdrożenie Zintegrowanego Systemu Zarządzania Egeria. Wartość kontraktu wynosiła ok. 3,5 mln zł.

W dniu 30.07.2003 roku Zarząd ComArch SA został poinformowany przez swoją spółkę zależną Comarch Software AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, iż w dniu 29.07.2003 roku podpisała ona umowę z O2 Germany, jednym z największych w Europie operatorów telefonii komórkowej. Przedmiotem umowy jest wdrożenie systemu ComArch InsightNet do zarządzania sieciami telekomunikacyjnymi operatora. Wdrożony przez ComArch system będzie odpowiedzialny za nadzorowanie konfiguracji sieci, zarządzanie jakością dostarczanych usług, za wykrywanie i zarządzanie błędami w infrastrukturze sieciowej operatora oraz podawanie pełnej informacji o zdarzeniach w sieci. Była to pierwsza umowa ComArch z firmą O2 Germany, która należy do Grupy mmO2 i dostarcza kompletnych i wszechstronnych usług w zakresie telefonii komórkowej. O2 Germany posiada rozległą infrastrukturę sieciową i oferuje innowacyjne usługi abonamentowe, usługi typu prepaid, oraz usługi mobilnej transmisji danych opartej na technologii GPRS. Spółka planuje wprowadzenie całego zakresu produktów opartych na UMTS. mmO2 plc ma 18,7 mln klientów w Wielkiej Brytanii, Irlandii i Niemczech. Wartość umowy wynosi 2,5 mln euro.

Konsorcjum spółek ComArch SA i ComArch Kraków SA podpisało dwie umowy z Ministerstwem Edukacji Narodowej i Sportu z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umów jest dostawa do szkół, instalacja i integracja pracowni internetowych i przyłączenie ich do istniejącej sieci Internet w województwach: śląskie, opolskie, dolnośląskie, lubuskie (pierwsza umowa), podkarpackie, świętokrzyskie, małopolskie, lubelskie (druga umowa). Łączna wartość obu umów wynosi ok. 15 mln zł brutto.

W dniu 13.10.2003 roku spółka zależna ComArch Kraków SA podpisała umowę ze Statoil Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na wdrożenie i outsourcing infrastruktury teleinformatycznej. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Szacunkowa wartość świadczeń wynikających z umowy w ciągu pierwszych pięciu lat jej realizacji wynosi 11,8 mln zł.

W dniu 08.12.2003 roku ComArch SA został poinformowany przez spółkę zależną ComArch Software AG we Frankfurcie nad Menem o otrzymaniu dwóch podpisanych umów na dostawę do operatora komórkowego UMC na Ukrainie zintegrowanego systemu zapewnienia przychodów (revenue assurance). Łączna wartość obu umów wynosi 4,8 mln euro (22,3 mln złotych).

W dniu 15.12.2003 roku spółka zależna ComArch Kraków SA podpisała kolejne kontrakty na rynku rosyjskim w sektorze finansowo-bankowym. Zawarte umowy dotyczą udzielenia licencji oraz wdrożenia zintegrowanego rozwiązania Egeria Leasing w OOO Raiffeisen Leasing w Moskwie. System zostanie również objęty kompleksową obsługą serwisową. Łączna kwota podpisanych umów to 335.500 USD. OOO Raiffeisen Leasing jest jedną z najprężniej działających firm leasingowych w Rosji. W rankingach rosyjskich firm leasingowych zajmuje pozycję w pierwszej piętnastce. Jest jednocześnie jedną z największych firm leasingowych w Rosji z kapitałem zagranicznym. Była to trzecia umowa ComArch w Rosji. Dotychczasowi klienci ComArch to OOO Scania Leasing i OOO Karkade.

Poza tym ComArch poinformował o następujących umowach:

W dniu 04.06.2003 roku weszła w życie gwarancja zwrotu zaliczki wystawiona na zlecenie ComArch SA przez Raiffeisen Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie. Wartość gwarancji wynosi 2,94 mln EUR. W/w gwarancja była gwarancją o najwyższej wartości spośród wszystkich wystawionych w ciągu ostatniego roku. Łączna wartość wszystkich gwarancji bankowych wystawionych przez Raiffeisen Bank Polska SA na zlecenie ComArch SA w ciągu ostatnich 12 miesięcy wynosiła 25,8 mln zł. Na potrzeby niniejszego raportu gwarancje wystawione w USD i EUR zostały przeliczone wg średniego kursu NBP obowiązującego w dniu przesłania raportu.

W nawiązaniu do artykułu z Pulsu Biznesu z dnia 2.06.2003 Zarząd ComArch SA poinformował, iż konsorcjum w składzie ComArch SA i ComArch Kraków SA zakończyło zgodnie z harmonogramem w dniu 17.06.2003 realizację umowy zawartej z Ministerstwem Edukacji Narodowej i Sportu na dostawę, instalację i integrację pracowni internetowych dla szkół ponadgimnazjalnych Regionu II, obejmującego województwa: podkarpackie, małopolskie, śląskie, opolskie i świętokrzyskie. Wartość umowy wynosiła 8,4 mln brutto. Umowa została zrealizowana w terminie i zgodnie z zamówieniem.

W dniu 30.06.2003 roku Zarząd ComArch SA podpisał umowę z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. na dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego ComArch SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ComArch za okres od 1.01.2003 roku do 30.06.2003 roku oraz za okres od 1.01.2004 roku do 30.06.2004 roku oraz badania sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za okres 01.01.2003-31.12.2003 roku oraz za okres 01.01.2004-31.12.2004 r. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 14 posiada uprawnienia do badania sprawozdań finansowych o numerze 144. ComArch SA korzystał w przeszłości z usług PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 1999-2002. Organem, który zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi dokonał wyboru podmiotu uprawnionego do badania była Rada Nadzorcza ComArch SA.

B) Inwestycje

W dniu 29 września 2003 r. ComArch S.A. nabył 28,4% kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA. MKS Cracovia SSA prowadzi działalność sportową z uczestnictwem w profesjonalnych ligach i zawodach w kilku dyscyplinach sportowych, z których najważniejsze są Piłka Nożna oraz Hokej na Lodzie. Celem inwestycji jest promocja brandu ComArch. Jest to element strategii marketingowej Grupy ComArch, której celem jest kreowanie wizerunku ComArch jako integratora pierwszego wyboru dla dużych i średnich firm w Polsce.

W dniu 29 września 2003 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA o kwotę 3 000 000 zł. W jego wyniku ComArch SA objął 30 000 akcji imiennych zwykłych o wartości 100 zł każda o łącznej wartości 3 000 000 zł. Kapitał zakładowy MKS Cracovia SSA wynosi 10 557 000 zł i dzieli się na 105 570 akcji. Na kapitał zakładowy składa się 70 750 akcji serii A, 5.000 akcji serii B, 30 000 akcji serii C. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji po w/w zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 105 570 głosów. Akcje objęte przez ComArch SA stanowią 28,4 % kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA i dają tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W/w akcje zostały nabyte za gotówkę ze środków własnych ComArch SA. 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.

C) Uchwały WZA

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30.06.2003 roku podjęło uchwały w sprawach:

- a) uchwalenia stałego Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy;
- b) zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 1.01.2002 - 31.12.2002;
- c) zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 1.01.2002 - 31.12.2002;
- d) zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 1.01.2002 - 31.12.2002;
- e) zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 1.01.2002-31.12.2002;
- f) zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ComArch w roku obrotowym 1.01.2002 - 31.12.2002;
- g) zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego ComArch S.A. i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ComArch za rok obrotowy 1.01.2002 - 31.12.2002;
- h) podziału wypracowanego w roku obrotowym 1.01.2002 - 31.12.2002 zysk netto w kwocie 9.769.633,76 złotych w następujący sposób: kwota 5.733.673,76 złotych zostaje przeznaczona na zwiększenie kapitału rezerwowego, kwota 4.035.960,00 złotych zostaje przeznaczona na wypłatę dywidendy, wysokość dywidendy na 1 akcję wynosi brutto 0,60 złotych, dzień 21 lipca 2003 roku ustalono jako dzień, w którym właściciele akcji nabywają prawo do dywidendy, datę wypłaty dywidendy ustalono na dzień 8 sierpnia 2003 roku;
- i) udzielenia absolutorium wszystkim członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 1.01.2002-31.12.2002;
- j) umorzenia łącznie 501.400 akcji Spółki zwykłych na okaziciela, w tym: 361.400 akcji serii E i 140.000 akcji serii F, nabytych przez Spółkę w celu ich umorzenia. Właścicielom Akcji umorzonych przysługuje wynagrodzenie w kwocie: w przypadku akcji serii E - 32,20 złotych za jedną Akcję; w przypadku akcji serii F - 64,33 złotych za jedną Akcję, tj. łącznie 20.643.280 złotych. Wynagrodzenie zostało wypłacone w postaci ceny sprzedaży Akcji;
- k) w celu umorzenia Akcji oraz poprzez to umorzenie obniżono kapitał zakładowy Spółki z kwoty nie mniejszej niż 7.228.000,00 zł i nie większej niż 7.928.000,00 złotych do kwoty nie mniejszej niż 6.726.600,00 zł i nie większej niż 7.426.600, tj. o kwotę 501.400 złotych; W związku z obniżeniem kapitału zakładowego Spółki przez umorzenie akcji, kapitał zakładowy Spółki wynosić będzie nie mniej niż 6.726.600,00 zł i nie więcej niż 7.426.600 i dzieli się na nie mniej niż 6.726.600 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda, w tym: 883.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, 56.400 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 883.600 akcji imiennych

uprzywilejowanych serii B, 56.400 akcji zwykłych na okaziciela serii B, 3.008.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, 638.600 akcji zwykłych na okaziciela serii E, nie więcej niż 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H. W związku z postanowieniami niniejszej uchwały na podstawie art. 396 § 3 k.s.h. Walne Zgromadzenie postanowiło: rozwiązać fundusz rezerwy Spółki w kwocie 5.532.919,57 złotych, utworzony na rozliczenie umowy z subemitentem usługowym na podstawie uchwały nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 28 czerwca 2002 roku i przeznaczyć go na rozliczenie części ceny nabycia akcji własnych serii F, rozwiązać fundusz rezerwy Spółki w kwocie 14.608.960,43 złotych, utworzony z zysku Spółki osiągniętego w latach 2000 i 2001 na podstawie uchwały nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 28 czerwca 2002 roku oraz uchwały nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 18 czerwca 2001 roku i przeznaczyć go na rozliczenie pozostałej części ceny nabycia akcji własnych F, nie pokrytej z funduszu rezerwowego oraz na rozliczenie ceny nabycia akcji własnych serii E;

- 1) zmiany Statutu Spółki.

D) Operacje na akcjach spółki dominującej - ComArch SA

Działając na wniosek byłych pracowników Spółki Zarząd ComArch SA podjął w dniu 12 marca 2003 roku uchwałę w sprawie zamiany:

- 47.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1 zł każda na akcje zwykłe na okaziciela serii A, należących do Rafała Stycznia;

- 47.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 1 zł każda na akcje zwykłe na okaziciela serii B, należących do Rafała Stycznia;

- 9.400 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 1 zł każda na akcje zwykłe na okaziciela serii B, należących do Janusza Homy.

W/w akcje były uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadało 5 głosów na WZA. Powyższa uchwała została podjęta na podstawie art. 8 ust. 1 i ust. 3 Statutu Spółki. Po dokonaniu zamiany ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 14.296.800 głosów.

W dniu 24.03.2003 r. Zarząd ComArch SA podał do wiadomości, że stosownie do zapisu § 7 ust. 1 Porozumienia z dnia 3 października 2002 roku zawartego pomiędzy ComArch S.A. a Domem Maklerskim Banku Handlowego S.A. (dotyczącego realizacji uchwały nr 25 z dnia 28 czerwca 2002 roku zmieniającej uchwałę nr 3 z dnia 15 października 1999 roku w sprawie wprowadzenia Programu Motywacyjnego dla Kadry Zarządzającej Spółki i Grupy Kapitałowej ComArch S.A., podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji akcji serii F z wyłączeniem prawa poboru oraz zmian statutu Spółki), Spółka w terminie do dnia 31 marca 2003 roku zobowiązana była odkupić od Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. w celu umorzenia akcje serii F, które nie zostały nabyte przez podmioty uprawnione w ramach programu motywacyjnego.

Spółka wystąpiła do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o udzielenie zezwolenia na przeniesienie w/w akcji serii F poza rynek regulowanym, a to na podstawie art. 93 ust. 1 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Jako planowaną datę podjęcia uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki oraz umorzenia akcji własnych nabytych przez Spółkę przyjęto 30 czerwca 2003 roku. Akcje zostały umorzone wraz z zarejestrowaniem w/w uchwały, co nastąpiło 4.11.2003 roku. W efekcie rejestracji takiej uchwały umorzonych zostało 140.000 akcji serii F. Na zakup akcji Spółki w celu ich umorzenia Spółka przeznaczyła kwotę 9.006.200 złotych. Zarząd uważał, iż biorąc pod uwagę niski poziom notowań Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w porównaniu do osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych oraz korzystnych przewidywań dotyczących dalszych wyników Spółki, skupienie własnych akcji przyczyni się do wzrostu zysku przypadającego na jedną akcję, a tym samym do wzrostu ceny akcji.

Zarząd ComArch SA w dniu 24.03.2003 r. podjął uchwałę w sprawie nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia. Akcje zostały nabyte na rynku regulowanym poprzez ogłoszenie wezwania na nabycie akcji, tak aby zapewnić wszystkim akcjonariuszom Spółki równe możliwości odpowiedzi na ofertę. Spółka zamierzała nabyć do 361.400 akcji własnych za jednostkową cenę nabycia w celu umorzenia wynoszącą 32,20 zł i zawierającą zryczałtowany podatek dochodowy (cena brutto). Zgodnie z art. 26 ust. 1 u.p.d.p. oraz z art. 41 ust. 4 pkt 2) u.p.d.f. ComArch zobowiązany jest do pobrania z ceny brutto i odprowadzenia na rachunek właściwego Urzędu Skarbowego zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonanych wpłat, w wysokości 15%. Efektywnie na rzecz podmiotów zbywających akcje w celu umorzenia, została zapłacona w wezwaniu cena netto, stanowiąca cenę brutto pomniejszoną o 15 %, tj. kwota 27,37 złotych. Akcje własne, które zostały nabyte w drodze wezwania stanowią 5% kapitału zakładowego Spółki oraz dają 2,5278 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Na zakup akcji Spółki w celu ich umorzenia Spółka przeznaczyła kwotę 11.637.080,00 złotych.

Akcje zostały umorzone wraz z zarejestrowaniem w/w uchwały, tj. 04 listopada 2003 roku. Spółka zdecydowała się na nabycie własnych akcji biorąc pod uwagę niski poziom notowań Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w porównaniu do osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych oraz korzystnych przewidywań dotyczących dalszych wyników Spółki. Zarząd uważa, iż efektem nabycia i umorzenia własnych akcji będzie wzrost zysku przypadającego na jedną akcję oraz wzrost ceny akcji.

W dniu 27 marca 2003 roku Uchwałą Nr 138/03 Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA po rozpatrzeniu wniosku Spółki postanowił oznaczyć kodem PLCOMAR00061 103.400 akcji zwykłych na okaziciela ComArch SA powstałych po zamianie dokonanej w dniu 1 kwietnia 2003 roku 103.400 akcji imiennych uprzywilejowanych oznaczonych kodem PLCOMAR00020.

Z dniem 1 kwietnia 2003 roku:

- kodem PLCOMAR00020 oznaczonych jest 1.767.200 akcji ComArch SA,

- kodem PLCOMAR00061 oznaczonych jest 103.400 akcji ComArch SA.

Zarząd złożył wniosek o dokonanie w/w konwersji w związku z podjętą uchwałą z dnia 12 marca 2003 roku o której informowano w raporcie bieżącym nr 6/2003.

Zarząd Spółki poinformował, iż w wyniku wezwania ogłoszonego przez ComArch SA w dniu 25 marca 2003 roku na zakup akcji Spółki w celu ich umorzenia kupiono 361.400 akcji. Stopa redukcji wyniosła 71,65%.

W wyniku ogłoszonego przez Spółkę wezwania na sprzedaż akcji w celu umorzenia Prezes Zarządu sprzedał 102.451 akcji zwykłych na okaziciela, Wiceprezes Zarządu sprzedał 18.342 akcje zwykłe na okaziciela oraz Przewodnicząca Rady Nadzorczej sprzedała 102.451 akcji zwykłych na okaziciela ComArch SA. Ponadto w dniu 8.04.2003 r. Przewodnicząca Rady Nadzorczej sprzedała 60.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki po średniej cenie 30,38 zł.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd decyzją z dnia 25 marca 2003 roku udzieliła spółce ComArch SA z siedzibą w Krakowie zezwolenia na przeniesienie poza rynek regulowanym 140.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F ComArch SA z rachunku Domu Maklerskiego Banku Handlowego w Warszawie SA na rachunek spółki ComArch SA. Zgodnie z tą decyzją w dniu 30.04.2003 roku spółka ComArch SA nabyła od Domu Maklerskiego Banku Handlowego SA 140.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F ComArch SA za kwotę 9.006.200 zł, tj. po cenie 64,33 zł

za akcję.

Zarząd ComArch SA złożył wniosek o wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie 103.400 akcji zwykłych na okaziciela serii A i B o wartości nominalnej 1 zł każda, zarejestrowanych w KDPW pod kodem PLCOMAR00061. Wprowadzenie w/w akcji nastąpiło w dniu 16.05.2003 roku w następstwie asymilacji w KDPW z akcjami będącymi już przedmiotem obrotu giełdowego.

W dniu 12 maja 2003 roku Uchwałą Nr 214/03 Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA po rozpatrzeniu wniosku Spółki postanowił dokonać w dniu 16 maja 2003 roku asymilacji 103.400 akcji zwykłych na okaziciela Spółki oznaczonych kodem PLCOMAR00061 z 5.357.400 akcjami zwykłych na okaziciela Spółki oznaczonych kodem PLCOMAR00012. Akcje objęte asymilacją otrzymują kod PLCOMAR00012. Z dniem 16 maja 2003 roku kodem PLCOMAR00012 oznaczonych jest 5.460.800 akcji ComArch SA. W dniu 9 maja 2003 roku Uchwałą Nr 143/2003 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA postanowił wprowadzić z dniem 16 maja 2003 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 103.400 akcji Spółki o których mowa powyżej.

W dniu 4.11.2003 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia wydał postanowienie o zarejestrowaniu obniżenia kapitału zakładowego ComArch SA o kwotę 501 400 zł w drodze umorzenia 501.400 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym 361.400 akcji serii E i 140.000 akcji serii F. Po obniżeniu kapitału zakładowego ComArch SA wynosił 6.726.600 zł i dzielił się na 1.767.200 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu oraz 4.959.400 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda. Ilość głosów odpowiadająca umorzonym akcjom wynosiła 501.400 głosów. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji po w/w zarejestrowaniu obniżenia kapitału zakładowego wynosiła 13.795.400 głosów. Umorzenie zostało dokonane za zgodą akcjonariuszy (umorzenie dobrowolne) na mocy uchwały WZA ComArch SA z 30.06.2003 roku w sprawie umorzenia akcji Spółki i obniżenia kapitału zakładowego. Spółka nabyła 361.400 akcji w wyniku ogłoszonego wezwania z dnia 25 marca 2003 roku po cenie 32,20 zł za akcję, natomiast 140.000 akcji w dniu 30.04.2003 roku od Domu Maklerskiego Banku Handlowego SA po cenie 64,33 zł za akcję.

Uchwałą Nr 588/03 z 18 grudnia 2003 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA po rozpatrzeniu wniosku Spółki w związku z umorzeniem 501.400 akcji stwierdził, że kodem PLCOMAR00012 oznaczonych jest 4.959.400 akcji.

E) Operacje na akcjach spółek zależnych od ComArch SA

W dniu 29 września 2003 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA o kwotę 3 000 000 zł. W jego wyniku ComArch SA objął 30 000 akcji imiennych zwykłych o wartości 100 zł każda o łącznej wartości 3 000 000 zł. Kapitał zakładowy MKS Cracovia SSA wynosi 10 557 000 zł i dzieli się na 105 570 akcji. Na kapitał zakładowy składa się 70 750 akcji serii A, 5000 akcji serii B, 30 000 akcji serii C. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji po w/w zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 105 570 głosów. Akcje objęte przez ComArch SA stanowią 28,4 % kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA i dają tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W/w akcje zostały nabyte za gotówkę ze środków własnych ComArch SA.

W dniu 23 lipca 2003 roku ComArch SA objął 166 akcji nowej emisji ComArch Software AG. ComArch SA posiada 100% kapitału zakładowego tej spółki.

W dniu 07.10.2003 roku spółka CDN SA nabyła w celu umorzenia 55.000 akcji własnych po cenie 81 zł za akcję, tj. za łączną cenę 4.455.000 zł. Akcje te stanowiły 40,44% kapitału zakładowego CDN SA. Spółka zakupiła 54.399 akcji od trzech osób fizycznych, będących akcjonariuszami-założycielami Spółki CDN SA oraz 601 akcji od spółki ComArch Internet Ventures SA. W wyniku przeprowadzonej operacji ComArch Internet Ventures SA (spółka zależna od ComArch SA) stał się posiadaczem 59,66% akcji CDN SA oraz jedynym akcjonariuszem spółki.

W dniu 27.02.2004 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie wydał 3 postanowienia dotyczące obu spółek. 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 jednocześnie 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 (obecnie firma spółki to CDN-ComArch S.A.). Na mocy trzeciego postanowienia wykreślono z Krajowego Rejestru Sądowego Spółkę CDN S.A (tj. spółkę przejętą). Po w/w przejęciu kapitał zakładowy ComArch Internet Ventures SA (obecnie CDN 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. Na dzień przejęcia ComArch SA posiadał 100 % głosów na WZA Spółki. Obecnie ComArch S.A. posiada 99,99% głosów na WZA Spółki. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 64 200.

W dniu 20.10.2003 roku Sąd Rejonowy we Frankfurcie nad Menem wydał postanowienie, na mocy którego dokonał podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej ComArch Software AG o kwotę 830 EUR w drodze emisji 166 akcji imiennych. Po podwyższeniu kapitału zakładowego ComArch Software AG wynosił 58.380,00 EUR. Na kapitał zakładowy składa się 11 676 akcji imiennych o wartości nominalnej 5 EUR każda. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji po w/w zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 11.676 głosów. Wszystkie akcje nowej emisji zostały objęte i pokryte gotówką przez ComArch SA. Cena emisyjna jednej akcji wynosiła 3012 EUR. Po wyżej wymienionym podwyższeniu ComArch SA posiadał 100% udziału w kapitale i głosach na WZA ComArch Software AG.

F) Inne

W dniu 27.03.2003 r. Rafał Chwast Wiceprezes Zarządu ComArch SA został wybrany na Prezesa Zarządu Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych. Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych jest dobrowolną organizacją samorządową spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie istniejącą od 1993 roku. Stowarzyszenie aktywnie uczestniczy w kształtowaniu regulacji rynku kapitałowego. Korzystając z doświadczeń swoich członków oraz pomocy niezależnych ekspertów Stowarzyszenie zabiega o to, aby akty normatywne regulujące rynek papierów wartościowych uwzględniały jego rozwój, kładąc nacisk na stabilność i przejrzystość obowiązujących na nim reguł. Stowarzyszenie organizuje też szkolenia i seminaria na tematy związane z rynkiem kapitałowym, przez co stanowi forum wymiany doświadczeń i integracji środowiska. Członkowie Stowarzyszenia reprezentują 87 spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

ComArch SA poinformował, że Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki przyjęły do stosowania zasady ładu korporacyjnego wyrażone w "Dobrych praktykach w spółkach publicznych w 2002 roku" za wyjątkiem zasady nr 20. Dodatkowo Zarząd i Rada Nadzorcza przyjęły komentarze do części

zasad, które zostały przekazane do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 27/2003.

9. Produkty i usługi oferowane przez Grupę w 2003 roku

ComArch kieruje swoją ofertę do średnich i dużych przedsiębiorstw, które są największymi odbiorcami zaawansowanych systemów informatycznych. Oferta ComArchu 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 (System Obsługi Operatora Telekomunikacyjnego TYTAN, system do zarządzania infrastrukturą telekomunikacyjną i infrastrukturą IT – InsightNet)
B.	Systemy dla sektora finansowego (specjalistyczne systemy do obsługi instytucji finansowych w zakresie związanym z obrotem papierami wartościowymi ORLANDO, System obsługi towarzystw ubezpieczeniowych SUBREA, System zarządzania firmą leasingową EGERIA-LEASING, AURUM KREDYTY)
C.	Systemy CRM i systemy zarządzania dokumentami
D.	Usługi typu „Professional Services”
E.	Systemy dla firm sektora użyteczności publicznej
F.	Systemy finansowo-księgowe oraz systemy ERP
G.	Systemy tworzone pod konkretne zamówienie klienta, tzw. systemy „pod klucz”, kierowane do różnego rodzaju odbiorców

A. Systemy dla operatorów telekomunikacyjnych

W ramach systemów dla operatorów telekomunikacyjnych ComArch oferuje platformę TYTAN, jeden z podstawowych produktów Spółki. Kompletny zestaw komponentów pozwala na obsługę wszystkich obszarów działania firm z sektora telekomunikacyjnego: operatorów telefonii stacjonarnej i komórkowej, dostawców usług internetowych, dostawców treści czy też telewizji kablowych. Moduły platformy TYTAN zapewniają kompleksową obsługę operatora: począwszy od kolekcji danych z systemów źródłowych, poprzez generację faktur, detekcję nadużyć, a skończywszy na kompleksowej obsłudze klienta. Dedykowane komponenty pozwalają również na obsługę klientów w czasie rzeczywistym - niezbędne dla implementacji usług w zakresie kart Pre Paid i obsługi płatnych serwisów internetowych oraz e-Commerce. System jest przystosowany do obsługi klienta masowego z uwzględnieniem specyfiki poszczególnych grup abonentów oraz do obsługi klientów biznesowych. System pozwala na kreowanie indywidualnych planów taryfowych, upustów i pakietowanie usług. TYTAN uzyskał certyfikaty wydajnościowe w międzynarodowych centrach testowych w Wielkiej Brytanii, Szwajcarii oraz w Niemczech na najnowszym platformach sprzętowych firm HP oraz SUN. Wybrane komponenty TYTAN są również przystosowane do współpracy z najnowszymi serwerami firmy INTEL (Itanium). TYTAN zapewnia obsługę rozliczeń wielu usług, takich jak: telefonia konwencjonalna i mobilna, ISDN, GPRS, usługi Sieci Inteligentnych, Internet, telewizja kablowa czy też poczta elektroniczna X.400. TYTAN jest systemem uniwersalnym, który pozwala na definiowanie serwisów razem z rozwojem usług oferowanych odbiorcom przez operatora.

W skład platformy TYTAN wchodzi również system do rozliczeń międzyoperatorskich Tytan Interconnect Billing. Podstawową zaletą systemu jest możliwość pełnego ewidencjonowania punktów styku wraz ze skojarzonymi z nimi umowami handlowymi.

Platforma Tytan została wzbogacona także o Pakiet dla Internetu w skład którego wchodzi komponenty: Tytan IP Provisioning (wcześniej Tytan Internet Console), Tytan Real-Time AAA Server, Tytan Web Care. Podstawowym zadaniem dwóch pierwszych komponentów jest rozliczanie i zarządzanie usługami bazującymi na protokole IP: VoIP, VPN, DialUp, email oraz płatne serwisy WWW. Tytan Real-Time AAA Server może zarządzać emisjami kart typu PrePaid kontrolując w czasie rzeczywistym saldo konta klienta. Trzeci element pakietu, system Tytan WebCare, jest zaliczany do grupy systemów realizujących elektroniczną prezentację i płatność rachunków (ang. Electronic Bill Presentment and Payment EBPP). System umożliwi klientom pełną samoobsługę poprzez Internet, w tym m.in.: przeglądanie dokumentów finansowych wraz z załączonymi do nich informacjami o poszczególnych rekordach rozliczeniowych, dokonywanie płatności za usługi oraz wykonywanie analiz połączeń. W Polsce pakiet został wyróżniony złotym medalem targów Inter telecom 2001, natomiast za granicą został nominowany na targach Billing Systems 2001 w Londynie do nagrody Billing Awards w kategorii najbardziej innowacyjny produkt billingowy oraz na targach Orlando - Billing World w dwóch kategoriach: najlepszy nowy produkt oraz billing usług IP.

Dwa kolejne komponenty platformy to:

a) Tytan Mobile Portal przeznaczony do obsługi operatorów telefonii komórkowej i dostawców nowoczesnych serwisów sieciowych (płatnej treści, gier sieciowych, e-Commerce);

W szczególności na bazie tego rozwiązania możliwe jest wdrożenie systemu pozwalającego operatorowi telefonii komórkowej na oferowanie swoim klientom nowoczesnych serwisów sieciowych dostarczanych przez firmy trzecie. System taki w pełni wspiera rozliczenia wielostronne pozwalając na podział zysków pomiędzy dostawcę serwisu i operatora komórkowego;

b) Tytan Data Processing Server idealnie nadaje się do rozbudowy już istniejących systemów billingowych dla operatorów, którzy rozpoczynają

świadczenie internetowych usług dodanych oraz usług 3G. Operator otrzymuje między innymi elastyczny moduł taryfowy, rozliczenia wielostronne i ogromną wydajność bez konieczności wymiany całego systemu billingowego.

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. Produkt przeznaczony jest przede wszystkim dla firm telekomunikacyjnych, ale często stosowany także do zarządzania sieciami innych przedsiębiorstw takich jak np. zakłady energetyczne. Zaprojektowana zgodnie z najnowocześniejszymi trendami w zakresie zarządzania sieciami, platforma InsightNet, umożliwia zarządzanie usterkami pojawiającymi się w sieci Klienta, a następnie wykorzystując system obiegu biletów sprawne zarządzanie rozwiązaniem problemu. Kolejne moduły systemu są odpowiedzialne za zarządzanie konfiguracją sieci Klienta, a także za projektowanie oraz aktywowanie usług telekomunikacyjnych. Z ich wykorzystaniem zasoby sieciowe są 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. Dzięki Platformie InsightNet Klient może więc w pełni wykorzystać posiadane zasoby ludzkie oraz istniejącą infrastrukturę. InsightNet pozwala szybciej reagować na zmieniającą się sytuację na rynku oraz szybko odpowiadać na nowe potrzeby klientów, co z kolei umożliwia znaczne zwiększenie zysków. InsightNet jest narzędziem niezbędnym w każdej firmie telekomunikacyjnej nastawionej na rozwój.

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 powiernicze:
system ORLANDO-POWIERNIK (obsługa papierów wartościowych deponowanych w KDPW),
system ORLANDO-PAPIERY SKARBOWE (obsługa papierów wartościowych deponowanych w NBP),
system ORLANDO-PAPIERY KOMERCYJNE (obsługa emisji i obrotu instrumentów dłużnych przedsiębiorstw, banków oraz gmin)
systemy obsługi funduszy:
system ORLANDO-EFOS (specjalistyczny system finansowo-księgowy dla funduszy inwestycyjnych, emerytalnych i ubezpieczeniowych),
system ORLANDO-DEPOZYTARIUSZ (wspieranie banków-depozytariuszy w zakresie związanym z obsługą funduszy inwestycyjnych i emerytalnych).
system ORLANDO-PORTFEL (obsługa portfeli inwestycyjnych, zarządzanie aktywami).

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 zabezpieczenia. 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 ComArchu 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 ComArchu 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

Grupa 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 - TYTAN 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 neutralnego 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 przyłączenia 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 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 teleinformatyczną i bezpieczeństwem.

F. Systemy finansowo-księgowe 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 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, wansellerów, 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 użytkownika go w modelu ASP (Application Service Provision).

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.

Grupa ComArch posiada także udziały w dwóch spółkach stowarzyszonych, które prowadzą działalność w zakresie usług internetowych oraz handlu elektronicznego (e-commerce). Są to: Interia.pl S.A. oraz NetBrokers Sp. z o.o.

Interia.pl S.A.

Interia.pl jest portalem internetowym, który świadczy następujące usługi:

- a) Usługi informacyjne - polegające na dostarczeniu wiadomości i informacji według następujących serwisów tematycznych: fakty, sport, biznes i ekonomia, rozrywka, nowe technologie, motoryzacja, turystyka, kobieta, gry, pogoda, program TV;
- b) Usługi komunikacyjne - udostępniono następujące usługi: poczta elektroniczna (e-mail), wirtualne (elektroniczne) kartki;
- c) Usługi wyszukiwawcze - polegające na umożliwieniu użytkownikom przeszukiwania zasobów sieci Internet, tj. wyszukiwarka (polska i zagraniczna wyszukiwarka AltaVista), katalog stron internetowych, wyszukiwarki serwisowe, bazy adresowe firm (baza firm TeleAdreson), Encyklopedia Internautica, serwis praca;
- d) Usługi dla społeczności internetowych - nowe metody komunikacji dostarczane przez sieć Internet powodujące zjawisko tworzenia tzw. społeczności internetowych - tj. CZATeria, Hyde Park, Miasto WWW.

NetBrokers Sp. z o.o.

Internetowa Giełda NetBrokers jest największą w Polsce platformą skierowaną do firm działających na rynku rolno-spożywczym.

Platforma NetBrokers jest profesjonalnym narzędziem biznesowym. Dzięki niemu klienci mogą w łatwy i szybki sposób zaprezentować swoją aktualną ofertę szerokiemu gronu partnerów handlowych, mają możliwość nawiązania kontaktów z firmami działającymi w tej samej branży, w jednym serwisie znajdują pełną informację dotyczącą sytuacji na rynku rolno-spożywczym.

NetBrokers to bogaty zbiór ofert kupna i sprzedaży towarów rolnych i spożywczych. Codziennie program zawiera ponad 2000 aktualnych ofert kupna i sprzedaży. Aktualnie z programu korzysta ponad 1970 firm, reprezentujących między innymi branżę mięsna, zbożową, owocowo-warzywną. Wartość wszystkich towarów zamieszczonych w tabeli waha się w przedziale pomiędzy 180 a 220 mln zł, z czego 75 % stanowią oferty sprzedaży, a 25 % oferty kupna.

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

Grupa ComArch działa na rynku usług informatycznych. Polski rynek IT jest bardzo rozdrobniony, co oznacza, że udział poszczególnych spółek działających na tym rynku jest niewielki (w tym również Grupy ComArch, którego udział wynosi ok. 1,52%). Tym niemniej dynamika wzrostu Grupy ComArch za okres kilku ostatnich lat była wyższa niż całego rynku, co czynią ją jednym z jego liderów. Według Raportu TOP 200 Computerworld za 2002 rok ComArch SA jest drugim integratorem systemów informatycznych w Polsce oraz zajmuje 9 miejsce w Polsce pod względem wartości przychodów z usług informatycznych. Pod względem przychodów z eksportu ComArch zajął 14 miejsce wśród firm krajowych. CDN - ComArch SA wg Raportu TOP200 Computerworld za rok 2002 pod względem wielkości sprzedaży zajmuje 13 miejsce wśród firm sprzedających oprogramowanie własne. Interia.pl jest trzecim najczęściej rozpoznawalnym i odwiedzanym portalem w Polsce. Zarówno obecnie jak i w najbliższej przyszłości większość przychodów będzie pochodzić z rynku krajowego, niemniej jednak intensyfikacja działań zagranicą będzie przynosić 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 2003 roku udział żadnego z odbiorców nie przekroczył 10% sprzedaży ogółem Grupy.

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 2003 roku jedynie spółka NTT System dostarczyła produkty i towary na kwotę przekraczającą 10 % przychodów ze sprzedaży Grupy (28,4 mln zł, tj. 11 % przychodów Grupy).

11. Struktura sprzedaży

Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna (tys. zł)

	2003	% 2003	2002	% 2002
Kraj	219 533	85,5	179 265	91,9
Eksport	37 110	14,5	15 800	8,1
Przychody ze sprzedaży	256 643	100,0	195 065	100,0

W 2003 roku przychody ze sprzedaży Grupy ComArch wzrosły o 61.578 tys. zł, czyli o 31,6%. W porównaniu z ubiegłym rokiem zmieniła się struktura geograficzna przychodów. Grupa konsekwentnie realizuje strategię zwiększania sprzedaży eksportowej, która obecnie stanowi już około 15% całości przychodów i wzrosła w porównaniu z rokiem ubiegłym o 134,9%. Sprzedaż na rynek krajowy wzrosła o 22,5%.

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

	2003	% 2003	2002	% 2002
Operatorzy telekomunikacyjni	64 273	25,1%	74 222	38,0%
Banki i instytucje finansowe	50 546	19,7%	25 577	13,1%
Usługi, handel i przemysł	84 500	32,9%	49 428	25,3%
Pozostałe (w tym sektor publiczny)	57 324	22,3%	45 838	23,6%
Przychody ze sprzedaży	256 643	100,0%	195 065	100,0%

Analiza struktury sprzedaży wg odbiorców wskazuje bardzo pozytywną tendencję, a mianowicie wyrównywanie się udziału poszczególnych grup odbiorców w sprzedaży ogółem. Jedynie sektor „usługi, handel i przemysł” wyróżnia się 32,9% udziałem w sprzedaży i wysoką dynamiką wzrostu. Zmniejszenie udziału grupy operatorów telekomunikacyjnych wynika z niższego poziomu sprzedaży do Telekomunikacji Polskiej S.A., która to sprzedaż po raz pierwszy w historii spółki ComArch SA spadła poniżej 10% sprzedaży ogółem. Spadek ten jest konsekwentnie odbudowywany i rekompensowany przez sprzedaż do zagranicznych operatorów telekomunikacyjnych. W 2003 roku szczególnie dużą dynamikę wykazał sektor finansowy, co ma związek z podpisaniem kilku znaczących kontraktów w tym sektorze.

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

	2003	% 2003	2002	% 2002
Usługi	122 219	47,6%	108 548	55,6%
Software	56 825	22,2%	32 844	16,8%
Hardware	77 599	30,2%	53 673	27,6%
Przychody ze sprzedaży	256 643	100,0%	195 065	100,0%

Struktura przychodów ze sprzedaży wg rodzaju nie uległa znaczącej zmianie w 2003 roku w porównaniu z 2002. Najwięcej na znaczeniu zyskała sprzedaż software'u, co należy uznać za bardzo pozytywny czynnik, gdyż zwiększenie sprzedaży oprogramowania w największym stopniu przekłada się na wzrost rentowności Grupy. Dużą dynamikę wzrostu wykazał również „hardware”, co ma związek z realizowanymi dużymi przetargami na dostawę i instalację sprzętu komputerowego dla szkół na zamówienie Ministerstwa Edukacji Narodowej i Sportu.

12. Analiza finansowa Grupy

	31.12.2003	2003(%)	31.12.2002	2002 (%)	2003/2002	%
I. Aktywa trwale	104 972	39,2%	72 710	33,6%	32 262	44,4%
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	3 220	1,2%	4 341	2,0%	-1 121	-25,8%
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	3 466	1,3%	2 950	1,4%	516	17,5%
3. Rzeczowe aktywa trwale	91 244	34,0%	55 713	25,7%	35 531	63,8%
4. Należności długoterminowe	215	0,1%		0,0%	215	
5. Inwestycje długoterminowe	5 056	1,9%	6 952	3,2%	-1 896	-27,3%
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 771	0,7%	2 754	1,3%	-983	-35,7%
II. Aktywa obrotowe	163 132	60,8%	143 451	66,4%	19 681	13,7%
1. Zapasy	11 738	4,4%	9 258	4,3%	2 480	26,8%
2. Należności krótkoterminowe	88 897	33,1%	65 174	30,2%	23 723	36,4%
3. Inwestycje krótkoterminowe	45 465	17,0%	58 431	27,0%	-12 966	-22,2%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 032	6,3%	10 588	4,9%	6 444	60,9%
A k t y w a r a z e m	268 104	100,0%	216 161	100,0%	51 943	24,0%

Na koniec 2003 roku aktywa Grupy wzrosły o 24,0%w stosunku do stanu z 31.12.2002 roku. Główny czynnik wzrostu to 63,8% przyrost rzeczowych aktywów trwałych. Ich wzrost o ponad 35 mln zł to efekt konsolidacji w 2003 roku spółki MKS Cracovia SSA i ujęcie w bilansie posiadanych przez ta spółkę gruntów. Drugim czynnikiem wzrostu aktywów był przyrost należności krótkoterminowych, przede wszystkim handlowych, co jest związane z wzrostem przychodów ze sprzedaży Grupy. Ich udział w strukturze aktywów zwiększył się jednak bezpiecznie, bo tylko o 3 punkty procentowe. Prawie 13 mln spadek poziomu inwestycji krótkoterminowych jest głównie wynikiem zmniejszenia posiadanych środków pieniężnych przez

ComArch S.A., w związku z wykupem i umorzeniem akcji własnych oraz wypłatą dywidendy. Wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych wynika z wzrostu wykazywanych w aktywach rozliczeń kontraktów długoterminowych. Pozostałe pozycje nie zmieniły istotnie swojego udziału w strukturze aktywów. Podsumowując w 2003 roku aktywa trwale wzrosły o 44,4%, natomiast aktywa obrotowe o 13,7%.Udział aktywów obrotowych cały czas stanowi ponad 60 % całości majątku Grupy.

	31.12.2003	2003(%)	31.12.2002	2002 (%)	2003/2002	%
I. Kapitał własny	103 631	38,7%	119 157	55,1%	-15 526	-13,0%
1. Kapitał zakładowy	6 727	2,5%	7 228	3,3%	-501	-6,9%
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	36,1%	96 714	44,8%	0	0,0%
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	282	0,1%	282	0,1%	0	0,0%
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	9 685	3,6%	24 560	11,4%	-14 875	-60,6%
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-89	0,0%	394	0,2%	-483	-122,6%
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-18 985	-7,1%	-14 424	-6,7%	-4 561	31,6%
9. Zysk (strata) netto	9 297	3,5%	4 403	2,0%	4 894	111,2%
II. Kapitał mniejszości	18 732	7,0%	2 738	1,3%	15 994	584,1%
III. Ujemna wartości firmy jednostek podporządkowanych	1 952	0,7%		0,0%	1 952	
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	143 789	53,6%	94 266	43,6%	49 523	52,5%
1. Rezerwy na zobowiązania	6 018	2,2%	353	0,2%	5 665	1604,8%
2. Zobowiązania długoterminowe	43 529	16,2%	40 905	18,9%	2 624	6,4%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	64 620	24,2%	42 346	19,6%	22 274	52,6%
4. Rozliczenia międzyokresowe	29 622	11,0%	10 662	4,9%	18 960	177,8%
P a s y w a r a z e m	268 104	100,0%	216 161	100,0%	51 943	24,0%

W 2003 roku poziom kapitałów własnych obniżył się zarówno nominalnie jak i w stosunku do wartości pasywów. Spadek ten wynika z nabycia i umorzenia akcji własnych przez ComArch S.A., na co spółka przeznaczyła ponad 20 mln zł. Stąd również wynika spadek kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów rezerwowych. Wartość zobowiązań Grupy wzrosła o 49.523 tys. zł, tj. o 52,5% głównie poprzez zwiększenie zobowiązań handlowych oraz wzrost wykazywanych w pasywach rozliczeń kontraktów długoterminowych. Pozycja „zobowiązania długoterminowe” zawiera w 97% zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych na akcje wyemitowanych przez ComArch SA. Wzrost rezerw na zobowiązania o 5,6 mln zł, to głównie konsekwencja utworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z wyceną majątku MKS Cracovia SSA wg wartości godziwej.

	2003	2003(%)	2002	2002(%)	2003/2002	%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	256 643	100,0%	195 065	100,0%	61 578	31,6%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	189 664	73,9%	142 715	73,2%	46 949	32,9%
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	66 979	26,1%	52 350	26,8%	14 629	27,9%
IV. Koszty sprzedaży	29 971	11,7%	19 868	10,2%	10 103	50,9%
V. Koszty ogólnego zarządu	21 419	8,3%	22 607	11,5%	-1 188	-5,3%
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	15 589	6,1%	9 875	5,1%	5 714	57,9%
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 240	0,5%	1 185	0,6%	55	4,6%
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 455	0,6%	1 907	1,0%	-452	-23,7%
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	15 374	6,0%	9 153	4,7%	6 221	68,0%
X. Przychody finansowe	2 931	1,1%	5 125	2,6%	-2 194	-42,8%
XI. Koszty finansowe	7 221	2,8%	5 041	2,6%	2 180	43,2%
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	11 084	4,3%	9 237	4,7%	1 847	20,0%
XIII. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	1 012	0,4%	762	0,4%	250	32,8%
XIV. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	2 542	1,0%		0,0%	2 542	
XV. Zysk (strata) brutto (XII-XIII-XIV)	12 614	4,9%	8 475	4,3%	4 139	48,8%
XVI. Podatek dochodowy	1 783	0,7%	63	0,0%	1 720	2730,2%
XVII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,0%	6	0,0%	-6	-100,0%
XVIII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-1 688	-0,7%	-3 506	-1,7%	1 818	-51,9%
XIX. (Zyski) straty mniejszości	154	0,1%	-497	-0,3%	651	-131,0%
XVIII. Zysk (strata) netto (XV-XVI-XVII+XVIII+XIX)	9 297	3,6%	4 403	2,3%	4 894	111,2%

W 2003 roku przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły rekordowe 256.643 tys. zł (wzrost o 31,6% w stosunku do 2002 roku), zysk na działalności operacyjnej wyniósł 15.374 tys. zł (wzrost o 68,0%), natomiast zysk netto wyniósł 9.297 tys. zł (wzrost o 111,2%). Widać więc, że wraz ze wzrostem sprzedaży Grupy zwiększyła się jej efektywność. Koszty sprzedanych produktów i towarów rosły minimalnie szybciej aniżeli przychody ze sprzedaży, ale także nieznacznie spadły koszty ogólnego zarządu. Znacząco wzrosły jedynie koszty sprzedaży, co jest wynikiem intensyfikacji działań prosprzedażnych i powiększaniem centrów sprzedaży zarówno w kraju jak i za granicą. W efekcie zysk na sprzedaży wykazał prawie 2-krotnie wyższą dynamikę aniżeli przychody ze sprzedaży Grupy. Dzięki podobnemu poziomowi pozostałych przychodów operacyjnych oraz spadku pozostałych kosztów operacyjnych dynamika zysku na działalności operacyjnej była jeszcze wyższa i wyniosła 68%. Gorszy wynik na działalności finansowej przy korzystniejszym bilansie pozostałych pozycji rachunku zysków i strat głównie dotyczących jednostek podporządkowanych spowodował, że ostateczny wynik netto był ponad 2-krotnie wyższy niż rok wcześniej.

	2003	2002
Analiza płynności:		
bieżącej płynności finansowej	1,73	2,71
płynności szybki	1,43	2,33
podwyższonej płynności	0,48	1,10
Analiza rotacji		
rotacji aktywów obrotowych (krotność)	1,57	1,36
rotacji należności (dni)	125	120
rotacji zapasów (dni)	18	18
rotacji zobowiązań (dni)	162	162
rotacji zobowiązań bez zobowiązań z tytułu obligacji (dni)	97	82
Analiza zadłużenia		
wskaźnik zadłużenia	53,6%	43,6%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	138,8%	79,1%
Analiza rentowności		
marża na sprzedaży	26,1%	26,8%
rentowności sprzedaży na dział. oper.	6,0%	4,7%
rentowności sprzedaży brutto	4,9%	4,3%
rentowności sprzedaży netto	3,6%	2,3%
rentowności aktywów	3,6%	2,1%
rentowności kapitału własnego	9,9%	3,8%

Grupa ComArch posiada bardzo dobrą płynność finansową. Wskaźnik „bieżącej płynności finansowej” wynosi 1,73 a „płynności szybki” powyżej 1,43, natomiast wskaźnik podwyższonej płynności wynosi 0,48. Spadek w/w wskaźników w porównaniu z rokiem ubiegłym wynika z przeznaczenia części środków finansowych ComArch SA na zakup własnych akcji i na wypłatę dywidendy oraz ze wzrostu zobowiązań handlowych Grupy. Analiza rotacji wskazuje na lepsze wykorzystanie aktywów obrotowych w stosunku do ubiegłego roku. Okresy rotacji należności, zapasów i zobowiązań wskazują na wysoką stabilizację w tym zakresie. Wzrosły z kolei wskaźniki zadłużenia w związku z umorzeniem akcji własnych przez ComArch SA oraz znaczącym przyrostem zobowiązań handlowych. Ich wysokość pozostaje jednak na bezpiecznym poziomie. Analiza rentowności wskazuje zdecydowaną poprawę w porównaniu z ubiegłym rokiem. Wszystkie wskaźniki rentowności, oprócz marży na sprzedaży, zanotowały wzrosty, a w szczególności wysoką wartość osiągnął wskaźnik rentowności kapitału własnego, który wyniósł 9,9% w porównaniu z 3,8% w poprzednim roku. Wzrost rentowności działalności Grupy miał przełożenie na wzrost skonsolidowanego zysku na akcje, który w 2003 roku wyniósł 1,35 zł wobec 0,61 zł w 2002 roku, co stanowi wzrost o ponad 120%.

13. Zdolności produkcyjne Grupy

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.

14. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy

Czynniki wewnętrzne:

- wzrost sprzedaży eksportowej,
- pozycja i renoma Firmy mająca wpływ na charakter pozyskiwanych klientów;
- działalność ComArch SA w specjalnej strefie ekonomicznej w Krakowie;
- znaczący 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;
- atrakcyjna polityka szkoleniowa oraz atrakcyjne warunki pracy oferowane pracownikom Grupy
- zwiększenie rozpoznawalności marki ComArch wśród potencjalnych klientów, poprzez prowadzoną promocję spółek Grupy 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.
- g) podmiot dominujący ComArch SA prowadzi działalność gospodarczą na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej "Krakowski Park Technologiczny" (SSE) na podstawie zezwolenia z dnia 22 marca 1999 roku. Zezwolenie zostało udzielone do dnia 31 grudnia 2009 roku. 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 jej postanowieniami Spółka może ubiegać się o zmianę warunków zezwolenia w celu dostosowania go do obowiązujących w Unii Europejskiej zasad udzielania pomocy publicznej. ComArch SA wystąpił do Ministra Gospodarki o zmianę warunków zezwolenia. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że zmienione warunki zezwolenia mogą okazać się mniej korzystne aniżeli dotychczasowe, co może wpłynąć na wysokość płaconego przez ComArch SA podatku dochodowego

15. Perspektywy rozwoju Grupy

Wzrost rynku IT w Polsce oraz zwiększenie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce i na świecie powinno pozytywnie wpłynąć na rozwój Grupy ComArch, a tym samym osiągnięte przez Grupę 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 Grupy ComArch zależy w dużej mierze od niezależnych od Grupy 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 Grupy 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.

16. 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 ciągłe 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. Grupa ComArch od samego początku działania ma reputację firmy technologicznej wytwarzającej i z sukcesem sprzedającej produkty konkurencyjne międzynarodowo.

Dlatego nadal głównym celem strategicznym Grupy ComArch 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 Grupy ComArch 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 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. Budowa będzie prowadzona w okresie II kw. 2004-I kw. 2005. Obecnie trwają prace przygotowawczo-projektowe.

17. Zmiany w powiązaniach kapitałowych

W dniu 31.12.2003 roku ComArch SA posiadał udziały w następujących spółkach:

Nazwa spółki	udziały
ComArch Kraków Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie	99,99%
ComArch Global, Inc. z siedzibą w Waszyngtonie	90,00%
ComArch Software AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem	100,00%
Interia.pl SA z siedzibą w Krakowie (udział w ogólnej liczbie głosów 49,87%);	37,50%
ComArch Internet Ventures SA z siedzibą w Krakowie (obecnie CDN-ComArch SA)	99,99%
NetBrokers Sp z o.o. z siedzibą w Krakowie	40,00%
MKS Cracovia SSA	28,40%
Fideltronik-ComArch Sp. z o.o. 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 posiada 280.429 akcji Spółki, co daje 99,999% udział w kapitale i głosach na WZA ComArch Kraków SA. W 2003 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitałowej Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Kraków SA jest spółką zależną od ComArch SA.

ComArch Global, Inc.

W dniu 31.12.2003 roku ComArch SA posiadał 90 % udziałów w ComArch Global, Inc. W 2003 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 31.12.2002 roku kapitał zakładowy ComArch Software AG wynosił 57.550 EUR i dzielił się na 11.510 akcji imiennych. ComArch SA posiadał 100 % udział w kapitale i głosach na WZA ComArch Software AG.

W dniu 20.10.2003 roku Sąd Rejonowy we Frankfurcie nad Menem wydał postanowienie, na mocy którego dokonał podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej ComArch Software AG o kwotę 830 EUR w drodze emisji 166 akcji imiennych. Po podwyższeniu kapitał zakładowy ComArch Software AG wynosił 58.380,00 EUR. Na kapitał zakładowy składa się 11 676 akcji imiennych o wartości nominalnej 5 EUR każda. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji po w/w zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 11.676 głosów. Wszystkie akcje nowej emisji zostały objęte i pokryte gotówką przez ComArch SA. Cena emisyjna jednej akcji wynosiła 3012 EUR. Po wyżej wymienionym podwyższeniu ComArch SA posiadał 100% udziału w kapitale i głosach na WZA ComArch Software AG. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Software AG jest spółką zależną od ComArch SA.

Interia.pl Spółka Akcyjna

W dniu 31.12.2003 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 2003 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitałowej Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku NTERIA.PL SA jest spółką stowarzyszoną z ComArch SA.

ComArch Internet Ventures Spółka Akcyjna

W dniu 31.12.2003 roku kapitał zakładowy 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 2003 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Internet Ventures SA jest spółką zależną od ComArch SA.

W dniu 07.10.2003 roku spółka CDN SA nabyła w celu umorzenia 55.000 akcji własnych po cenie 81 zł za akcję, tj. za łączną cenę 4.455.000 zł. Akcje te stanowiły 40,44% kapitału zakładowego CDN SA. Spółka zakupiła 54.399 akcji od trzech osób fizycznych, będących akcjonariuszami-założycielami Spółki CDN SA oraz 601 akcji od spółki ComArch Internet Ventures SA. W wyniku przeprowadzonej operacji ComArch Internet Ventures SA (spółka zależna od ComArch SA) stał się posiadaczem 59,66% akcji CDN SA oraz jedynym akcjonariuszem spółki.

W dniu 27.02.2004 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie wydał 3 postanowienia dotyczące oby spółek. 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 jednocześnie 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.

NetBrokers Sp. z o.o.

W dniu 31.12.2002 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 750.000 zł i dzielił się na 750 akcji o wartości nominalnej 1.000 zł każda. ComArch SA posiadał 226 udziałów co stanowiło 30,13% kapitału zakładowego Spółki. W 2003 roku ComArch nabył od trzech osób fizycznych 74 udziały NetBrokers Sp. z o.o. za łączną kwotę 84 000 zł. Po w/w transakcjach ComArch SA posiada 40% wszystkich udziałów. 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 29 września 2003 r. ComArch S.A. nabył 28,4% kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA. MKS Cracovia SSA prowadzi działalność

sportową z uczestnictwem w profesjonalnych ligach i zawodach w kilku dyscyplinach sportowych, z których najważniejsze są Piłka Nożna oraz Hokej na Lodzie. Celem inwestycji jest promocja brandu ComArch. Jest to element strategii marketingowej Grupy ComArch, której celem jest kreowanie wizerunku ComArch jako integratora pierwszego wyboru dla dużych i średnich firm w Polsce.

W dniu 29 września 2003 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA o kwotę 3.000.000 zł. W jego wyniku ComArch SA objął 30.000 akcji imiennych zwykłych o wartości 100 zł każda o łącznej wartości 3.000.000 zł. Kapitał zakładowy MKS Cracovia SSA wynosi 10.557.000 zł i dzieli się na 105.570 akcji. Na kapitał zakładowy składa się 70.750 akcji serii A, 5.000 akcji serii B, 30.000 akcji serii C. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji po w/w zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 105.570 głosów. Akcje objęte przez ComArch SA stanowią 28,4 % kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA i dają tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W/w akcje zostały nabyte za gotówkę ze środków własnych ComArch SA. 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 2003 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.

18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi, których wartość w 2003 roku przekroczyła 500.000 EUR są transakcjami zakupu przez ComArch SA dóbr i usług od spółki ComArch Kraków SA na kwotę 14.585 tys. zł oraz przez ComArch SA od ComArch Internet Ventures SA na kwotę 3.713 tys. zł jak również transakcje sprzedaży przez ComArch SA dóbr i usług do spółki ComArch Kraków SA na kwotę 8.966 tys. zł oraz do ComArch Software AG na kwotę 6.297 tys. zł. Są to głównie transakcje w ramach podzlecenia prac informatycznych i teleinformatycznych w ramach kontraktów realizowanych przez poszczególne spółki Grupy ComArch.

19. Kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje

A. Gwarancje bankowe

Na zlecenie Grupy ComArch według stanu na 31.12.2003 roku zostały wystawione gwarancje bankowe na łączną kwotę 23.381 tys. zł.

B. Kredyty

Według stanu na dzień 31.12.2003 roku spółki Grupy ComArch nie posiadały zobowiązań z tytułu kredytów.

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.

D. Pożyczki

Według stanu na dzień 31.12.2003 roku wartość niespłaconych pożyczek (głównie mieszkaniowych) udzielonych pracownikom przez spółki Grupy ComArch wynosiła 688 tys. zł.

Według stanu na dzień 31.12.2003 roku następujące spółki Grupy Kapitałowej były zadłużone wobec ComArch SA z tytułu udzielonych pożyczek: ComArch Software AG (8 340 tys. zł), ComArch Internet Ventures SA (170 tys. zł), ComArch Global (3 118 tys. zł) oraz CDN SA (2.835 tys. zł).

Według stanu na dzień 31.12.2003 roku spółka MKS Cracovia SSA posiadała zadłużenie z tytułu pożyczki w wysokości 1.208 tys. zł.

20. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących oraz udzielone im pożyczki

Wynagrodzenia Członków Zarządu w ComArch SA w 2003 roku wyniosły 4 694 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Zarządu ComArch SA w 2003 roku wypłacone przez spółki zależne i stowarzyszone wyniosły 44 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej w ComArch SA w 2003 roku wyniosły 421 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ComArch SA wypłacone przez spółki zależne i stowarzyszone w 2003 roku - nie dotyczy.

Na dzień 31.12.2003 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez ComArch SA gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz ich bliskich.