

## POCZTA

Od : EM COMARCH Piotr Grzesiak

Data odbioru : 2003-11-14 16:31:47

Do : EM Kancelaria

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Formularz SA-QS 3/2003

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

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

Zarząd Spółki **COMARCH SA**

podaje do wiadomości skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2003

dnia 2003-11-14

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30	3 kwartały narastająco / 2002 okres od 2002-01-01 do 2002-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30	3 kwartały narastająco / 2002 okres od 2002-01-01 do 2002-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	133 718	112 154	30 657	29 295
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 194	3 316	962	866
III. Zysk (strata) brutto	1 910	3 560	438	930
IV. Zysk (strata) netto	-159	303	-36	79
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 692	5 333	1 534	1 393
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 182	-44 143	1 876	-11 530
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-26 263	39 860	-6 021	10 412
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	22 172	14 120	5 083	3 688
IX. Aktywa razem	186 015	189 913	40 059	46 568
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	89 626	73 321	19 301	17 979
XI. Zobowiązania długoterminowe	39 838	39 838	8 579	9 769
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	40 942	27 863	8 817	6 832
XIII. Kapitał własny	93 641	114 318	20 166	28 031
XIV. Kapitał zakładowy	7 228	7 228	1 557	1 772
XV. Liczba akcji	6 726 600	7 228 000	6 726 600	7 228 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,03	0,04	-0,01	0,01
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	13,91	15,82	3,00	3,88
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,60		0,13	

## SKONSOLIDOWANY BILANS

	stan na 2003-09-30 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-06-30 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 2002-09-30 koniec kwartału / 2002	stan na 2002-06-30 koniec poprz. kwartału / 2002
<b>A k t y w a</b>				
I. Aktywa trwałe	73 325	70 946	75 167	72 758
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	3 079	3 495	4 630	3 660
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 285	2 506	3 076	3 291
3. Rzeczowe aktywa trwałe	56 369	55 483	53 868	52 720
5. Inwestycje długoterminowe	8 241	5 796	10 020	9 226
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	8 241	5 796	10 020	9 226
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	8 010	5 537	9 375	8 977
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	4 540	5 068	6 573	7 374
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją	3 470	469	2 802	1 603
b) w pozostałych jednostkach	231	259	645	249
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 351	3 666	3 573	3 861
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 764	1 787	861	864
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 587	1 879	2 712	2 997
II. Aktywa obrotowe	112 690	117 275	114 746	116 021
1. Zapasy	14 542	11 684	14 731	13 655
2. Należności krótkoterminowe	45 775	45 407	38 923	46 753
2.1. Od jednostek powiązanych	81	67	245	387
2.2. Od pozostałych jednostek	45 694	45 340	38 678	46 366
3. Inwestycje krótkoterminowe	31 107	42 384	53 152	51 289
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	31 107	42 384	53 152	51 289
a) w jednostkach powiązanych			102	101
b) w pozostałych jednostkach	19 382	18 772	36 400	40 320
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 725	23 612	16 650	10 868
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 266	17 800	7 940	4 324
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>186 015</b>	<b>188 221</b>	<b>189 913</b>	<b>188 779</b>
<b>P a s y w a</b>				
I. Kapitał własny	93 641	93 764	114 318	113 964
1. Kapitał zakładowy	7 228	7 228	7 228	7 228
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-20 643	-20 643		
4. Kapitał zapasowy	96 714	96 714	96 714	96 714
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	282	282	282	282
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	29 827	29 827	23 894	23 894
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-557	208	208	-239
a) dodatnie różnice kursowe		208	208	
b) ujemne różnice kursowe	-557			-239
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-19 051	-19 682	-14 311	-14 311
9. Zysk (strata) netto	-159	-170	303	396
II. Kapitały mniejszości	2 748	3 061	2 364	2 551
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	89 626	91 396	73 231	72 264
1. Rezerwy na zobowiązania	2 435	2 054	928	545
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	388	358	275	243
1.3. Pozostałe rezerwy	2 047	1 696	653	302

	stan na 2003-09-30 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-06-30 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 2002-09-30 koniec kwartału / 2002	stan na 2002-06-30 koniec poprz. kwartału / 2002
a) długoterminowe	2 047	1 696	653	302
2. Zobowiązania długoterminowe	39 838	39 884	39 838	39 838
2.2. Wobec pozostałych jednostek	39 838	39 884	39 838	39 838
3. Zobowiązania krótkoterminowe	40 942	41 265	27 863	27 578
3.1. Wobec jednostek powiązanych	206	4	201	
3.2. Wobec pozostałych jednostek	39 613	40 158	26 412	26 280
3.3. Fundusze specjalne	1 123	1 103	1 250	1 298
4. Rozliczenia międzyokresowe	6 411	8 193	4 602	4 303
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	6 411	8 193	4 602	4 303
b) krótkoterminowe	6 411	8 193	4 602	4 303
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>186 015</b>	<b>188 221</b>	<b>189 913</b>	<b>188 779</b>

Wartość księgową	93 641	93 764	114 318	113 964
Liczba akcji	6 726 600	6 726 600	7 228 000	7 228 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	13,92	13,94	15,82	15,77

## POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 2003-09-30 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-06-30 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 2002-09-30 koniec kwartału / 2002	stan na 2002-06-30 koniec poprz. kwartału / 2002
2. Zobowiązania warunkowe	41 002	32 440	23 229	20 609
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	41 002	32 440	23 229	20 609
- udzielonych gwarancji i poręczeń	41 002	32 440	23 229	20 609
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>41 002</b>	<b>32 440</b>	<b>23 229</b>	<b>20 609</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3 kwartał / 2003 okres od 2003-07-01 do 2003-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30	3 kwartał / 2002 okres od 2002-07-01 do 2002-09-30	3 kwartały narastająco / 2002 okres od 2002-01-01 do 2002-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	44 966	133 718	41 712	112 154
- od jednostek powiązanych	105	327	118	426
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27 285	89 644	24 083	72 247
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17 681	44 074	17 629	39 907
III. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	35 679	98 871	28 130	78 950
- od jednostek powiązanych	172	203	23	23
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20 384	58 844	12 251	44 418
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 295	40 027	15 879	34 532
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	9 287	34 847	13 582	33 204
IV. Koszty sprzedaży	3 650	15 864	6 785	14 480
V. Koszty ogólnego zarządu	4 791	14 167	5 489	14 782
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	846	4 816	1 308	3 942
VII. Pozostałe przychody operacyjne	47	256	299	575
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			4	11
2. Dotacje			0	96
3. Inne przychody operacyjne	47	256	295	468
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	5	878	480	1 201
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		98	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3	61	2	424
3. Inne koszty operacyjne	2	719	478	777
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	888	4 194	1 127	3 316
X. Przychody finansowe	680	2 473	1 112	3 457
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			0	0
- od jednostek powiązanych			0	0
2. Odsetki, w tym:	554	1 673	1 085	2 498
- od jednostek powiązanych			0	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji	125	686	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji			0	0
5. Inne	1	114	27	959
XI. Koszty finansowe	1 111	4 092	1 168	2 694
1. Odsetki, w tym:	1 110	3 318	1 168	2 138
- dla jednostek powiązanych			-9	7
2. Strata ze zbycia inwestycji			0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji			0	0
4. Inne	1	774	0	556
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych			0	0
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	457	2 575	1 071	4 079
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)			0	0
1. Zyski nadzwyczajne			0	0
2. Straty nadzwyczajne			0	0
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	221	665	215	519
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych			0	0
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)	236	1 910	856	3 560
XVIII. Podatek dochodowy	7	282	-177	-1
a) część bieżąca	55	-285	-230	388
b) część odroczone	-48	567	53	-389
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			-2	2
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-527	-1 660	-800	-3 133
XXI. Zyski (straty) mniejszości	309	-127	-328	-123
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	11	-159	-93	303
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	3 941		2 122	
Srednia ważona liczba akcji zwykłych	6 726 600		7 228 000	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,59		0,29	

## ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	3 kwartał / 2003 okres od 2003-07-01 do 2003-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30	3 kwartał / 2002 okres od 2002-07-01 do 2002-09-30	3 kwartały narastająco / 2002 okres od 2002-01-01 do 2002-09-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	93 764	119 157	113 964	117 471
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				654
- nowe zasady wyceny kontraktów długoterminowych				478
- aktywa i rezerwy na podatek				176
- różnice kursowe				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	93 764	119 957	113 964	118 125
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	7 228	7 228	7 228	7 228
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	7 228	7 228	7 228	7 228
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-20 643			
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		-20 643		
a) zwiększenia (z tytułu)		-20 643		
- nabycia akcji w celu umorzenia		-20 643		
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-20 643	-20 643		
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	96 714	96 714	96 714	103 982
3.1. Zmiany kapitału zapasowego				7 268
b) zmniejszenia (z tytułu)				7 268
- rozliczenie z kapitałami kosztów emisji obligacji				1 268
- przeniesienie na kapitał rezerwowi				6 000
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	96 714	96 714	96 714	96 714
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	282	282	282	
a) zwiększenia (z tytułu)				282
- kapitał z tytułu aktualizacji wyceny obligacji ComArch SA				282
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	282	282	282	282
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	29 827	24 560	23 894	7 643
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		5 267		16 251
a) zwiększenia (z tytułu)		5 734		16 251
- podział zysku ComArch SA za 2002 i 2001		5 734		10 479
- przeniesienie z kapitału zapasowego				6 000
b) zmniejszenia (z tytułu)		467		
- rozliczenia kosztów z umorzenia akcji		467		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	29 827	29 827	23 894	23 894
7a. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych na początek okresu	208	394	-239	
7b. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych na koniec okresu	-557	-557	208	208
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		-10 021		
8.3. Zysk za I półrocze			396	
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-19 682	-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	-19 682	-10 021	14 311	728
a) zwiększenia (z tytułu)		-9 770		13 583
- przeniesienia zysku ComArch SA za 2002 i 2001		-9 770		10 479
- przeniesienie na kapitał rezerwowi		-5 734		
- wypłata dywidendy		-4 036		
- przeniesienie straty z lat ubiegłych spółek przejmowanych				581
- przyjęcie pozostałych kapitałów spółek przejmowanych				27
- amortyzacja spółek ComArch Software AG				513
- udział w stracie z lat poprzednich ComArch Software AG				1 484
- korekta wartości niematerialnych i prawnych				499
b) zmniejszenia (z tytułu)	631	740		
- udział w stracie kapitału mniejszościowego	19	128		
- przecena z tytułu różnic kursowych	612	612		
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-19 051	-19 051	14 311	14 311
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu			-93	303
8.7. Zysk (strata) za I półrocze	-170			
9. Wynik netto	11	-159		
a) zysk netto	11		93	
b) strata netto		159		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )	93 641	93 641	114 318	114 318

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 kwartał / 2003 okres od 2003-07-01 do 2003-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30	3 kwartał / 2002 okres od 2002-07-01 do 2002-09-30	3 kwartały narastająco / 2002 okres od 2002-01-01 do 2002-09-30
I. Zysk (strata) netto	11	-159	-93	303
II. Korekty razem	-2 562	6 851	5 078	5 030
1. Zyski (straty) mniejszości	-308	128	328	123
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	527	1 660	800	3 133
3. Amortyzacja, w tym:	2 739	8 275	2 393	6 995
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	221	665	215	519
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-71	113	-48	-224
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-7	1 492	232	232
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-275	-2 049	174	23
7. Zmiana stanu rezerw	511	1 105	-82	-134
8. Zmiana stanu zapasów	-2 844	-5 319	-1 076	-4 590
9. Zmiana stanu należności	4 319	24 878	9 098	5 215
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 342	-5 989	-3 857	-222
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-5 988	-17 153	-2 668	-5 319
12. Inne korekty	177	-290	-216	-202
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-2 551	6 692	4 985	5 333
I. Wpływy	5 953	37 079	7 134	43 786
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11	128	-248	247
3. Z aktywów finansowych, w tym:	5 942	36 951	7 382	43 539
a) w jednostkach powiązanych	942	942		
- inne wpływy z aktywów finansowych	942	942		
b) w pozostałych jednostkach	5 000	36 009	7 382	43 539
- zbycie aktywów finansowych	5 000	36 009	7 382	43 539
II. Wydatki	-11 249	-28 897	-7 819	-87 929
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 759	-7 928	-4 059	-8 187
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-8 490	-20 969	-3 760	-79 742
a) w jednostkach powiązanych	-3 989	-4 044		
- nabycie aktywów finansowych	-3 001	-3 056		

	3 kwartał / 2003 okres od 2003-07-01 do 2003-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30	3 kwartał / 2002 okres od 2002-07-01 do 2002-09-30	3 kwartały narastająco / 2002 okres od 2002-01-01 do 2002-09-30
- inne wydatki	-988	-988		
b) w pozostałych jednostkach	-4 501	-16 925	-3 760	-79 742
- nabycie aktywów finansowych	-4 891	-16 925	-3 760	-79 742
- udzielone pożyczki długoterminowe	390			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5 296	8 182	-685	-44 143
I. Wpływy	95	394	548	40 703
2. Kredyty i pożyczki	86	385	-33	2
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				40 120
4. Inne wpływy finansowe	9	9	581	581
II. Wydatki	-4 219	-26 657	240	-843
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		-20 643		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-4 036	-4 036		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-137	-343		-57
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-8	-25	240	-786
8. Odsetki	-37	-1 606		
9. Inne wydatki finansowe	-1	-4		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-4 124	-26 263	788	39 860
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-11 971	-11 389	5 088	1 050
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-11 971	-11 389	5 088	1 050
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				22
F. Środki pieniężne na początek okresu	22 754	22 172	10 082	14 120
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	10 783	10 783	15 170	15 170

## "KOMENTARZ"

### 1. Struktura Grupy Kapitałowej

Struktura Grupy ComArch jest następująca: podmiot dominujący pozyskuje większość kontraktów oraz w dużej mierze realizuje je, spółka ComArch Kraków działa jako podwykonawca w zakresie wdrożeń i produkcji oprogramowania dla części realizowanych kontraktów, spółki ComArch Global, ComArch Software pozyskują kontrakty na rynkach zagranicznych i realizują je w całości lub w części. Interia.pl jest portalem internetowym świadczącym usługi informacyjne, komunikacyjne, wyszukiwawcze oraz usługi dla społeczności internetowych. ComArch Internet Ventures SA prowadzi działalność teleinformatyczną, polegającą na dostarczaniu łącz teleinformatycznych na potrzeby spółek grupy ComArch i realizowanych przez ComArch projektów. CDN SA jest producentem i integratorem systemów finansowo-księgowych i systemów ERP. NetBrokers Sp. z o.o. działa w sektorze e-commerce oferując swoim klientom wirtualny rynek towarowy - platformę informacyjną funkcjonującą w Internecie.

W dniu 30.09.2003 roku w skład Grupy ComArch wchodziły następujące podmioty (w nawiasach udział głosów przypadający na ComArch SA):

- ComArch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie;
- 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 (49,87%);
- ComArch Internet Ventures SA z siedzibą w Krakowie (99,99%). Na dzień 30.09.2003 r spółka ta posiadała 60,00 % akcji CDN S.A. Od 7.10.2003 r ComArch Internet Ventures S.A. posiada 59,56% akcji CDN SA i jest jedynym akcjonariuszem spółki, gdyż pozostałe akcje zostały nabyte przez CDN SA w celu ich umorzenia;
- NetBrokers Sp z o.o. z siedzibą w Krakowie (37,33%),
- MKS Cracovia SSA z siedzibą w Krakowie (28,4%)

Spółka ComArch SA posiada dominujący udział w Grupie pod względem osiąganych przychodów, wartości aktywów oraz ilości i wielkości realizowanych kontraktów.

Sprawozdanie skonsolidowane za III kwartał 2003 roku obejmuje sprawozdania: ComArch SA, ComArch Kraków SA, ComArch Internet Ventures SA, CDN SA oraz ComArch Software AG i ComArch Global Inc. Udziały w spółce Interia.pl zostały wycenione metodą praw własności, natomiast pozostałe spółki skonsolidowano metodą pełną. NetBrokers Sp. z o.o. została wyłączona z konsolidacji na mocy art. 57 pkt 2 ustawy o rachunkowości z 29.09.1994 roku i art. 58 ust. 1. pkt 1 i 3.

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. 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. Obecnie trwa wycena aktywów i pasywów MKS Cracovia SSA, dlatego ewentualne objęcie konsolidacją nastąpi od IV kwartału 2003 r.

### 2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

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. Obecnie trwa wycena aktywów i pasywów MKS Cracovia SSA, dlatego ewentualne objęcie konsolidacją nastąpi od IV kwartału 2003 r.

### 3. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i stosowane metody wyceny

Konsolidacją za III kwartał 2003 roku objęto następujące spółki:

	charakter powiązań konsolidacji	metoda w kapitale akcyjnym	udział ComArch SA	
ComArch SA	jednostka dominująca		pełna	
ComArch Kraków SA	jednostka zależna		pełna	99,99 %
ComArch Software AG	jednostka zależna		pełna	100,00 %
ComArch Internet Ventures	jednostka zależna		pełna	99,99 %
CDN	jednostka zależna II stopnia		pełna	60 % (posiada CIV)
ComArch Global	jednostka zależna		pełna	90,00 %
Interia.pl	jednostka stowarzyszona		praw własności	37,50%

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 9.11.2000 roku.

Dane zostały sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy.

Przy sporządzaniu bilansów jednostkowych jednostek skonsolidowanych w całej Grupie Kapitałowej stosowano jednolite zasady rachunkowości.

#### 4. Informacje o korektach z tytułu rezerw oraz aktualizacji wyceny składników majątku

a) Korekty odpisów aktualizujących wartość składników majątku

W III kwartale 2003 roku dokonano odpisów aktualizacyjnych wartości składników majątku w wysokości 3 tys. zł.

b) Korekty z tytułu rezerw na przejściową różnicę z tytułu podatku dochodowego i zmianach rozliczeń międzyokresowych z tego tytułu

W III kwartale 2003 roku nastąpił spadek wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego o 23 tys. zł, natomiast rezerwa z tytułu podatku wzrosła o 30 tys. zł.

c) Pozostałe rezerwy

W III kwartale 2003 roku zwiększono o 351 tys. zł kwotę rezerwy z tytułu odsetek od wyemitowanych przez ComArch SA obligacji własnych.

#### 5. Informacje o kursach EURO

Kursy euro użyte do przeliczania danych finansowych.

Średni kurs NBP z dnia 30.09.2003 -	4,6435
Średni kurs NBP z dnia 30.09.2002 -	4,0782
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01-30.09.2003 -	4,3618
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01-30.09.2002 -	3,8284

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

#### 6. Informacje o akcjonariuszach oraz akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące

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

Według stanu na dzień 04.11.2003 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 3.061.898 akcji, które dają 9.641.898 głosów na WZA, co stanowi 67,44 % wszystkich głosów na WZA.

b) Zmiany w stanie posiadania akcji ComArch SA przez osoby zarządzające i nadzorujące ComArch SA w okresie od 15.08.2003 do 14.11.2003 roku.

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji ComArch SA przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2003 roku, tj. 14.08.2003 oraz w dniu 14.11.2003 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

Wg wiedzy Spółki w w/w okresie nie zaszły żadne zmiany w stanie posiadania akcji ComArch SA przez członków Rady Nadzorczej i Zarządu ComArch SA.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Funkcja	Stan na 14.11.2003 r		Stan na 14.08.2003 r	
		Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)	Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)
Elżbieta i Janusz Filipiakowie	Przewodnicząca Rady Nadzorczej i Prezes Zarządu	3.061.898	67,44%	3.061.898	67,44%
Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	212.134	4,11%	212.134	4,11%
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	24.440	0,43%	24.440	0,43%
Paweł Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	24.440	0,43%	24.440	0,43%
Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	6.566	0,05%	6.566	0,05%
<b>Ilość wyemitowanych akcji</b>		<b>7.228.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.228.000</b>	<b>7.228.000</b>

## 7. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy ComArch w III kwartale 2003 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Po III kwartałach 2003 roku Grupa ComArch osiągnęła rekordowe przychody ze sprzedaży w wysokości 133.718 tys. zł, które były wyższe o 19,2% niż po 3 kwartałach 2002 roku. W III kwartale br wyniosły one 44.966 tys. zł, tj. o 7,8% więcej niż III kwartał ub. r. Jest to rezultat podpisania znaczących kontraktów przez spółki Grupy. Zysk operacyjny w III kwartale był niższy o 21,2% niż w tym samym okresie w 2002 r., jednak narastająco za III kwartały był wyższy o 26,5%. Należy też zwrócić uwagę, iż w okresie I-III kw. 2002 roku zysk operacyjny Grupy nie był obciążony stratą ComArch Global, Inc - spółka ta nie była konsolidowana w tamtym okresie. W pierwszych 3 kwartałach 2003 roku strata operacyjna ComArch Global, Inc. obniżyła zysk operacyjny Grupy o 2.842 tys. zł. Skonsolidowany zysk brutto w III kwartale 2003 r wyniósł 236 tys. zł (w ub. r 856 tys. zł), natomiast po III kwartałach br wyniósł 1.910 tys. zł (I-III kw. 2002 zysk brutto wyniósł 3.560 tys. zł). Niższy wynik brutto w stosunku do ub. roku to przede wszystkim konsekwencja niższych przychodów finansowych (o 984 tys. zł) oraz wyższych kosztów finansowych (o 1.398 tys. zł). Zysk netto w III kwartale br wyniósł 11 tys. zł podczas, gdy w III kwartale ub. r była strata w wysokości 93 tys. zł. Po III kwartałach Grupa wykazała stratę netto w wysokości 159 tys. zł wobec 303 tys. zł zysku netto w roku ubiegłym.

Na wyniki Grupy w przyszłych kwartałach wpływ będzie miała przede wszystkim sytuacja finansowa średnich i dużych przedsiębiorstw, które stanowią podstawową bazę klientów Spółki oraz zdolność Spółki do pozyskiwania zleceń zagranicą.

W III kwartale 2003 roku miały miejsce następujące zdarzenia o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy ComArch:

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 wynosi 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 będzie 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. Jest to pierwsza umowa ComArch z firmą O2(Niemcy), która należy do Grupy mmO2 i dostarcza kompletnych i wszechstronnych usług w zakresie telefonii komórkowej. O2 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.

W dniu 23 lipca 2003 roku ComArch SA objął 166 akcji nowej emisji ComArch Software AG za kwotę 499.000,92 EUR. ComArch SA posiada 100% kapitału zakładowego tej spółki.

W dniu 05.08.2003 roku ComArch SA objął 30.000 akcji nowej emisji (serii C) Miejskiego Klubu Sportowego Cracovia SSA za kwotę 3 mln zł, które stanowią 28,4% kapitału zakładowego Spółki.

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.

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

W III kwartale bieżącego roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogą miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

## 9. Zdarzenia po dacie bilansu

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 stanowią 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) posiada 100% akcji CDN SA, czyli grupa ComArch będzie konsolidowała 100% wyników CDN SA.

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 20.10.2003 r Sąd Rejonowy we Frankfurcie nad Menem dokonał podwyższenia kapitału zakładowego spółki ComArch Software AG o kwotę 830 EUR w drodze emisji 166 akcji imiennych. Po podwyższeniu kapitał zakładowy ComArch Software AG wynosi 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 posiada 100% udziału w kapitale i głosach na WZA ComArch Software AG.

W dniu 29.10.2003 roku Zarządy spółek ComArch Internet Ventures SA oraz CDN SA podjęły decyzję o połączeniu obu spółek. Połączenie planowane jest na początku 2004 roku.

W dniu 4.11.2003 r Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia zarejestrował 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 wynosi 6.726.600 zł i dzieli 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, w tym:

- 1) 883.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 883.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 3) 3.008.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 4) 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 5) 638.600 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Ilość głosów odpowiadająca umorzonym akcjom wynosi 501.400 głosów. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji po w/w zarejestrowaniu obniżenia kapitału zakładowego wynosi 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.

## 10. Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd nie podał prognozy wyników na 2003 rok.

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

W III kwartale 2003 r Spółki Grupy nie wystąpiły z powództwem ani nie była pozwany w postępowaniu spełniającym kryteria określone w § 61 ust. 4. pkt 7a) i 7b) Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku (Dz. U. Nr 139, poz. 1569).

## 12. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, których łączna wartość od początku roku przekracza 500.000 EUR (poza transakcjami typowymi i rutynowymi)

Nie wystąpiły.

## 13. Informacje o udzielonych przez Spółkę i podmiot zależny poręczeniach oraz gwarancjach

W III kwartale 2003 r ComArch SA oraz podmiot od niego zależny nie udzielił poręczeń i gwarancji o których mowa w § 61 ust. 4. pkt 9) Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku (Dz. U. Nr 139, poz. 1569).

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

Nie wystąpiły.

## PODPISY

Podpisy osób reprezentujących spółkę			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2003-11-14	Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	
2003-11-14	Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	