

POCZTA

Od : EM COMARCH Piotr Grzesiak

Data odbioru : 2003-06-04 17:31:55

Do : EM Kancelaria

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport roczny SA-RS 2002

(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 2002-01-01 do 2002-12-31

oraz za poprzedni rok obrotowy obejmujący okres od 2001-01-01 do 2001-12-31

dnia 2003-06-04

(data przekazania)

COMARCH SA		
(pełna nazwa emitenta)		
COMARCH SA	Telekomunikacja i Informatyka	
(skrócona 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	
	2002	2001	2002	2001
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	195 065	173 759	50 408	47 593
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 153	8 018	2 365	2 196
III. Zysk (strata) brutto	8 475	10 600	2 190	2 904
IV. Zysk (strata) netto	4 403	4 971	1 138	1 362
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 192	16 421	3 151	4 498
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-42 728	-11 750	-11 042	-3 218
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	38 574	-169	9 968	-46
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	8 038	4 502	2 077	1 233
IX. Aktywa, razem	216 161	151 465	53 768	43 007
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	94 266	31 153	23 448	8 846
XI. Zobowiązania długoterminowe	39 900		9 925	
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	42 346	26 116	10 533	7 415
XIII. Kapitał własny	119 157	118 125	29 640	33 540
XIV. Kapitał zakładowy	7 228	7 228	1 798	2 052
XV. Liczba akcji (w szt.)	7 228 000	7 228 000	7 228 000	7 228 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,61	0,69	0,16	0,19
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	16,48	16,34	4,10	4,64

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 2002 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 216.161 tys. zł;
- (c) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r. wykazujący zysk netto w kwocie 4.403 tys. zł;
- (d) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.032 tys. zł;
- (e) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 8.038 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);
- (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 2002 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) 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) 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);
- (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 2002 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 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, 30 maja 2003 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 2002 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. (zwaną dalej „Grupą”) sporządzonego przez spółkę ComArch S.A. (zwaną dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła 39a. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- wprowadzenie;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2002 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 216.161 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r. wykazujący zysk netto w kwocie 4.403 tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.032 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 8.038 tys. zł;
- dotatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 30 maja 2003 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComArch S.A. z dnia 30 maja 2003 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 ponumerowane strony i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy	5
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	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, 30 maja 2003 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 7.228.000 zł i składał się z 7.228.000 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;
- pośrednictwo w zakresie zakupu i instalacji sprzętu, systemów, sieci komputerowych i telekomunikacyjnych;
- organizacja promocji sprzętu, systemów i sieci komputerowych i telekomunikacyjnych oraz organizacja szkoleń w tym zakresie;
- działalność gospodarcza, wytwórcza, budowlana, handlowa i usługowa w zakresie informatyki i telekomunikacji;
- prace badawczo-rozwojowe.

(e) W okresie obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:

· Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	
· Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	
· Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	
· Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	
· Paweł Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	
· Robert Chwastek	Członek Zarządu	
· Christophe Debou	Członek Zarządu	
· Paweł Nowak	Członek Zarządu	do 5 czerwca 2002 r.

(f) W skład Grupy Kapitałowej ComArch S.A. na dzień 31 grudnia 2002 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
ComArch S.A.	Dominująca	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2002 r.
ComArch Kraków S.A.	Zależna (99,99%)	Pełna	Biuro Biegłych Rewidentów REW-BI Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2002 r.
ComArch Internet Ventures S.A.	Zależna (99,99%)	Pełna	Polinvest – Audit Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2002 r.
CDN– Compact Disc Novelty S.A.	Zależna II stopnia (60%)	Pełna	A.M. Jesiołowsky – Finanse Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2002 r.
ComArch Software AG	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2002 r.
ComArch Global Inc.	Zależna (90%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2002 r.
INTERIA. PL.S.A.	Stowarzyszona (37,50%)	Praw własności	Biuro Biegłych Rewidentów REW-BI Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2002 r.

Sprawozdania finansowe dwóch jednostek podporządkowanych objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, nie były badane przez biegłego rewidenta. Jednostki te mają swoją siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Suma strat netto tych jednostek, o które pomniejszono wynik netto Grupy, wyniosła 4.124 tys. zł. Ich udział w sumie bilansowej sprawozdania skonsolidowanego wyniósł 1%.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą nr 5/6/2002 Rady Nadzorczej ComArch S.A. z dnia 19 czerwca 2002 r. na podstawie artykułu 19 ust. 3 pkt. e) statutu Spółki.
- PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 22 czerwca 2002 r. w okresie od 15 do 30 maja 2003 roku.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 0,8% (2001 r.: 3,6%).

W przeprowadzonej analizie należy uwzględnić fakt, iż jednostka dominująca objęła za bieżący rok obrotowy skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sześć spółek Grupy Kapitałowej: ComArch Kraków S.A., ComArch Internet Ventures S.A., CDN - Compact Disc Novelty S.A., ComArch Software AG, ComArch Global Inc (jednostki zależne) oraz INTERIA.PL S.A. (jednostka stowarzyszona). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2001 obejmowało cztery spółki grupy kapitałowej: ComArch Kraków S.A., ComArch Internet Ventures S.A., CDN - Compact

Disc Novelty S.A. (jednostki zależne) oraz INTERIA.PL S.A. (jednostka stowarzyszona). Pozostałe jednostki zależne ze względu na nieistotność nie wymagały w 2001 r. uwzględnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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 195.065 tys. zł i uległy zwiększeniu o 21.306 tys. zł (12%) w stosunku do przychodów uzyskanych w roku poprzednim. Przychody te Grupa uzyskała głównie ze sprzedaży: usług informatycznych (92.133 tys. zł), sprzętu komputerowego (52.448 tys. zł) oraz licencji własnych i obcych (32.844 tys. zł).

Podstawowym rynkiem zbytu pozostawał rynek krajowy na którym zrealizowano 92% sprzedaży. Udział sprzedaży eksportowej w całości przychodów pozostała na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego i wyniósł 8%.

Poniesione w 2002 r. koszty operacyjne wyniosły 185.190 tys. zł i były o 20.402 tys. zł (12,4%) wyższe niż w roku ubiegłym.

W strukturze kosztów największy udział zajmuje wartość sprzedanych towarów i materiałów (70.695 tys. zł tj. 38,2%). W porównaniu z rokiem poprzednim koszty te są wyższe o 7.438 tys. zł. (tj. o 11,7%), co przy spadku przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 1.897 tys. zł spowodowało spadek marży na sprzedaży towarów i materiałów o 16,7 punktów procentowych.

Wynagrodzenia wraz ze świadczeniami na rzecz pracowników stanowiły najistotniejszy składnik kosztów rodzajowych poniesionych przez Grupę w badanym okresie (51% tych kosztów) i wyniosły 56.480 tys. zł. Pozostały one na niezmiennym istotnie poziomie w porównaniu do poprzedniego okresu. Kolejnym istotnym składnikiem kosztów rodzajowych były usługi obce w wysokości 28.940 tys. zł.

Wynik na działalności finansowej w 2002 roku był dodatni i wyniósł 84 tys. zł (w 2001 roku wyniósł 13.785 tys. zł). W 2001 roku Spółka rozpoznała przychód w kwocie 12.491 tys. zł w związku ze zwiększeniem aktywów netto Spółki stowarzyszonej - INTERIA.PL S.A.

Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych w okresie dwunastu miesięcy do 31 grudnia 2002 r. wyniósł 762 tys. zł. Odpis ten dotyczył wartości firmy powstałej głównie przy nabyciu spółki zależnej ComArch Software AG (638 tys. zł). W poprzednim roku odpis ten wyniósł 11.203 tys. zł. Dotyczył on wartości firmy powstałej głównie przy nabyciu akcji spółki zależnej: CDN - Compact Disc Novelty S.A. (4.431 tys. zł) oraz spółki stowarzyszonej INTERIA PL.S.A. (6.676 tys. zł).

Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 216.161 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 64.696 tys. zł tj. o 42,7%. Wzrost ten został sfinansowany głównie wypracowanym zyskiem netto w kwocie 4.403 tys. zł, wzrostem zobowiązań długo- i krótkoterminowych o łączną kwotę 56.130 tys. zł (w tym zobowiązanie z tytułu emisji obligacji w kwocie 39.838 tys. zł) oraz wzrostem rozliczeń międzyokresowych o 5.781 tys. zł.

W ujęciu wartościowym aktywów największe zmiany poziomu sald nastąpiły w składnikach majątku obrotowego Grupy. Nastąpiło znaczne zwiększenie inwestycji krótkoterminowych (o 44.548 tys. zł) w związku z otrzymaniem środków pieniężnych z tytułu emisji obligacji zamiennych na akcje. Udział tej pozycji w strukturze aktywów uległ zwiększeniu z 9,2% na koniec roku poprzedniego do 27,0% na koniec 2002 r.

Obciążenie spółek Grupy Kapitałowej podatkiem dochodowym od osób prawnych zmniejszyło się z 1.360 tys. zł w 2001 r. do 63 tys. zł w roku bieżącym. Na koniec badanego okresu Grupa zaksięgowała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego wpływ na wynik finansowy wyniósł 911 tys. zł.

Wysoki poziom płynności (wskaźnik płynności I wyniósł na 31 grudnia 2002 r. - 2,7, wskaźnik płynności II - 2,5) wynika głównie ze wzrostu inwestycji krótkoterminowych (o 44.548 tys. zł), należności krótkoterminowych (o 18.715 tys. zł) oraz krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych (o 6.138 tys. zł). Na wysoki stopień płynności znaczący wpływ miało pozyskanie środków z emisji obligacji (40.120 tys. zł). Termin wykupu obligacji przypada na kwiecień 2007 r.

Jednocześnie wzrost zobowiązań długoterminowych z tytułu wyemitowania obligacji zamiennych na akcje wpłynął na pogorszenie stopy zadłużenia, która wzrosła z 21% na 31 grudnia 2001 r. do 44% na koniec badanego okresu.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2002 r.

Komen- tarz	31.12.2002 r. tys. zł	Przekształ-	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2002 r. Struktura (%)	31.12.2001 r. Struktura (%)
		cony 31.12.2001 r. tys. zł				
AKTYWA						
Aktywa trwale						
Wartości niematerialne i prawne	4.341	3.972	369	9,3%	2,0%	2,6%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2.950	294	2.656	903,4%	1,3%	0,2%
Rzeczowe aktywa trwale	55.713	52.430	3 283	6,3%	25,8%	34,6%
Inwestycje długoterminowe	6.952	17.201	(10 249)	(59,6%)	3,2%	11,4%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.892	3.899	(7)	(0,2%)	1,8%	2,5%
	73.848	77.796	(3 948)	(5,1%)	34,1%	51,3%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	9.258	10.015	(757)	(7,6%)	4,3%	6,6%
Należności krótkoterminowe	65.174	46.459	18.715	40,3%	30,2%	30,7%
Inwestycje krótkoterminowe	58.431	13.883	44.548	320,9%	27,0%	9,2%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9.450	3.312	6.138	185,3%	4,4%	2,2%
	142.313	73.669	68.644	93,2%	65,9%	48,7%
Aktywa razem	216.161	151.465	64.696	42,7%	100,0%	100,0%

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2002 r. (cd.)

Komen- tarz	31.12.2002 r. tys. zł	przekształcony	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2002 r. Struktura (%)	31.12.2001 r. Struktura (%)
		31.12.2001 r. tys. zł				
PASYWA						
Kapitał własny						
Kapitał zakładowy	7.228	7.228	-	-	3,3%	4,8%
Kapitał zapasowy	96.714	103.982	(7.268)	(7,0%)	44,8%	68,7%
Kapitał z aktualizacji wyceny	282	-	282	100,0%	0,1%	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	24.560	7.642	16.918	68,9%	11,4%	5,0%
Różnice kursowe z przeliczenia	394	-	394	100,0%	0,2%	-
Strata z lat ubiegłych	(14.424)	(5.698)	(8.726)	153,1%	(6,7%)	(3,6%)
Zysk netto	4.403	4.971	(568)	(11,4%)	2,0%	3,3%
	119.157	118.125	1.032	0,9%	55,1%	78,2%
Kapitał mniejszości	2.738	2.187	551	25,2%	1,3%	1,3%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania						
Rezerwy na zobowiązania	1.358	156	1.202	770,5%	0,6%	0,1%
Zobowiązania długoterminowe	39.900	-	39.900	100,0%	18,5%	-
Zobowiązania krótkoterminowe	42.346	26.116	16.230	62,1%	19,6%	17,2%
Rozliczenia międzyokresowe	10.662	4.881	5.781	118,4%	4,9%	3,2%
	94.266	31.153	63.113	202,6%	43,6%	20,5%
Pasywa razem	216.161	151.465	64.696	42,7%	100,0%	100,0%

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

Komen- tarz	Przek- ształcony		Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2002 Struktura (%)	2001 Struktura (%)
	2002 tys. zł	2001 tys. zł				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	195.065	173.759	21.306	12,3%	100,0%	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(153.087)	(136.987)	(16.100)	11,8%	(78,5%)	(78,8%)
Zysk brutto ze sprzedaży	41.978	36.772	5.206	14,2%	21,5%	21,2%
Koszty sprzedaży	(11.760)	(8.407)	(3.353)	39,9%	(6,0%)	(4,8%)
Koszty ogólnego zarządu	(20.343)	(19.394)	(949)	4,9%	(10,4%)	(11,2%)
Zysk ze sprzedaży	9.875	8.971	904	10,1%	5,1%	5,2%
Pozostałe przychody operacyjne	1.185	707	478	67,6%	0,6%	0,4%
Pozostałe koszty operacyjne	(1.907)	(1.660)	(247)	14,9%	(1,0%)	(1,0%)
Zysk z działalności operacyjnej	9.153	8.018	1.135	14,2%	4,7%	4,6%
Przychody finansowe	5.125	14.337	(9.212)	(64,3%)	2,6%	8,3%
Koszty finansowe	(5.041)	(552)	(4.489)	813,2%	(2,6%)	(0,3%)
Zysk z działalności gospodarczej	9.237	21.803	(12.566)	(57,6%)	4,7%	12,6%
Odpis wartości firmy	(762)	(11.203)	10.441	(93,2%)	(0,4%)	(6,5%)
Zysk brutto	8.475	10.600	(2.125)	(20,1%)	4,3%	6,1%
Podatek dochodowy	(63)	(1.360)	1.297	(95,4%)	-	(0,8%)
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia	(6)	-	(6)	(100,0%)	-	-
Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(3.506)	(4.184)	678	(19,3%)	(1,9%)	(2,4%)
Zyski mniejszości	(497)	(85)	(412)	484,7%	(0,2%)	-
Zysk netto	4.403	4.971	(568)	(11,4%)	2,2%	2,9%

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:

	2002	2001
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	86 dni	77 dni
- szybkość obrotu zapasów	23 dni	22 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	2%	3%
- rentowność sprzedaży brutto	5%	5%
- ogólna rentowność kapitału	4%	4%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	44%	21%
- szybkość obrotu zobowiązań	44 dni	48 dni
	31.12.2002	31.12.2001
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	2,7	2,4
- wskaźnik płynności II	2,5	2,1

Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2002 r.

1. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy zwiększyła się w trakcie roku o kwotę 2.656 tys. zł (z 294 tys. zł na koniec roku ubiegłego do 2.950 tys. zł na koniec bieżącego roku obrotowego) głównie na skutek włączenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółek zależnych ComArch Software AG i ComArch Global Inc. Wartość firmy powstała przy nabyciu akcji tych spółek pomniejszona o dokonane w 2002 r. odpisy wyniosła odpowiednio 2.663 tys. zł i 88 tys. zł.

2. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej

W badanym roku wielkość kapitału zakładowego nie uległa zmianie.

Na 31.12.2002 r. akcjonariuszami Spółki posiadającymi co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Janusz i Elżbieta Filipiakowie	3.326.800	3.326.800	67,35%

W badanym roku obrotowym Elżbieta Filipiak sprzedała 320.000 akcji, co obniżyło % posiadanych głosów przez Janusza i Elżbietę Filipiaków z 69,52% na 31 grudnia 2001 r. do 67,35% na 31 grudnia 2002 r.

3. Kapitał mniejszości

Kapitał mniejszości na 31 grudnia 2002 r. zwiększył się w porównaniu z końcem ubiegłego roku obrotowego z 2.187 tys. zł do 2.738 tys. zł. Kapitał ten pochodzi z udziału akcjonariuszy mniejszościowych w następujących spółkach:

	31.12.2002 r. tys. zł	31.12.2001 r. tys. zł
CDN - Compact Disc Novelty S.A.	2.734	2.184
ComArch Kraków S.A.	3	2
ComArch Internet Ventures S.A.	1	1
RAZEM	2.738	2.187

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

	31.12.2002 r. tys. zł
(a) Zysk netto ComArch S.A.	9.770
Zysk netto podmiotów zależnych (skonsolidowanych)	1.986
Strata netto podmiotów zależnych (skonsolidowanych)	(4.640)
Razem zysk strata netto według sprawozdań finansowych skonsolidowanych spółek	7.116
(b) Eliminacja zysków na sprzedaży wewnętrznej środków trwałych	(355)
(c) Korekta amortyzacji	52
(d) Odpis wartości firmy	(762)
(e) Udział w stracie spółki stowarzyszonej	(3.506)
(f) Udział akcjonariuszy mniejszościowych w wynikach spółek zależnych	(497)
(g) Korekta odpisów aktualizujących wartość inwestycji długoterminowych	2.184
(h) Inne korekty konsolidacyjne	(1.715)
Zysk netto Grupy Kapitałowej	4.403

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

	31.12.2002 r. tys. zł
(a) Aktywa netto ComArch S.A.	138.761
Aktywa netto podmiotów zależnych (skonsolidowanych)	46.015
Razem aktywa netto	184.776
(b) Korekty (b-h; jak wyżej)	(2.713)
(c) Eliminacja kapitałów podstawowych spółek zależnych	(43.154)
(d) Eliminacja pozostałych kapitałów spółek	(19.752)
Skonsolidowane aktywa netto	119.157

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- 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.
- Zakres badania nie był ograniczony.
- 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 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, zawarte w wartości aktywów (zapasy) nie zostały dokonane gdyż ich wpływ na sprawozdania finansowe nie jest istotny.
- (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 2001 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej dnia 28 czerwca 2002 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Krakowie w dniu 10 lipca 2002 r. i złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 2 października 2002 r.

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Kraków, 4 czerwca 2003 r.

Drodzy Akcjonariusze,

Rok 2002 okazał się być udany dla grupy ComArch. Pomimo znaczącego spowolnienia gospodarczego oraz ograniczenia przez wiele firm nakładów na systemy informatyczne, udało nam się osiągnąć rekordowe w historii grupy przychody ze sprzedaży w wysokości 195 mln zł. Niezwykle ważne jest, że wraz ze wzrostem sprzedaży uzyskaliśmy wysokość marży operacyjnej i marży netto na poziomie odpowiednio 4,7% i 2,3%. Przy spadających marżach w Polsce i na świecie zysk skonsolidowany osiągnął wartość 4,4 mln zł. Poza portalem internetowym INTERIA.PL, internetową spółką ComArch Internet Ventures, oraz spółkami zagranicznymi wszystkie spółki grupy wykazały zysk. Te dobre wyniki to efekt konsekwentnie realizowanej strategii, zarówno na rynku krajowym jak i za granicą. W Polsce grupa ComArch działa jako firma integratorska, oferująca systemy informatyczne dla dużych i średnich klientów korporacyjnych. Cieszymy się, że dzięki naszym systemom wielu klientów z sektora telekomunikacyjnego, finansowego i usług osiąga znaczącą przewagę konkurencyjną. Na rynkach zagranicznych ComArch konkuruje z globalnymi firmami informatycznymi jako producent oprogramowania. Nasze systemy działają już w kilkunastu krajach na trzech kontynentach. Sprzedaż i wykonanie usług odbywa się w coraz większym stopniu poprzez spółki zależne ComArch Kraków S.A., ComArch Global, Inc. w Miami i ComArch Software AG we Frankfurcie.

Bardzo dobrze rozwija się produkcja i sprzedaż oprogramowania ERP dla małych, średnich i dużych firm realizowana przez CDN S.A. W minionym roku wzrost sprzedaży spółki wyniósł 15%, a wzrost zysku 271%. CDN S.A. zdobywa coraz większy udział w rynku oprogramowania finansowo-księgowego dla przedsiębiorstw.

Duże znaczenie przywiązujemy do rozwoju portalu INTERIA.PL. Oprócz tradycyjnego dostarczania treści spółka zaczęła z powodzeniem świadczyć usługi internetowe. Są one źródłem rosnących przychodów. Znajduje to odzwierciedlenie w coraz lepszych wynikach finansowych spółki.

Straty związane ze świadczeniem usług internetowych oraz rozwojem spółek zagranicznych są konsekwencją inwestowania w rozwój. W branży informatycznej zdecydowana większość inwestycji, poza akwizycjami innych firm, to koszty trafiające do rachunku wyników natychmiast po ich

poniesieniu. Te koszty pogarszają bieżący wynik finansowy, ale stanowią gwarancję dalszego rozwoju grupy ComArch. Pieniądze na rozwój usług internetowych i zbudowanie kanałów sprzedaży za granicą są wydawane bardzo oszczędnie. Takie podejście gwarantuje, iż ta pionierska wśród polskich firm działalność, ma uzasadnienie ekonomiczne i stanowi ogromną szansę dalszego rozwoju grupy ComArch.

Na bazie danych zawartych w sprawozdaniu możemy stwierdzić, że budowanie oferty ComArch na własnych, zaawansowanych technologicznie produktach okazało się słuszne. Dzięki temu wyróżniamy się na tle konkurencji i stanowimy źródło wartości dodanej dla klientów. Strategia grupy ComArch w coraz większym stopniu będzie nakierowana na sprzedaż zagraniczną. Dotychczasowe sukcesy, potwierdzone zawartymi kontraktami i otrzymanymi prestiżowymi wyróżnieniami, utwierdzają nas w przekonaniu, że mamy znaczące szanse aby stać się dużą, międzynarodową firmą informatyczną. Sic parvis magna.

Mamy nadzieję, że wyniki osiągnięte przez grupę kapitałową przełożą się na wzrost wartości akcji ComArch S.A., a tym samym będzie to dobra inwestycja dla naszych akcjonariuszy.

Profesor Janusz Filipiak
Prezes Zarządu ComArch S.A.

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

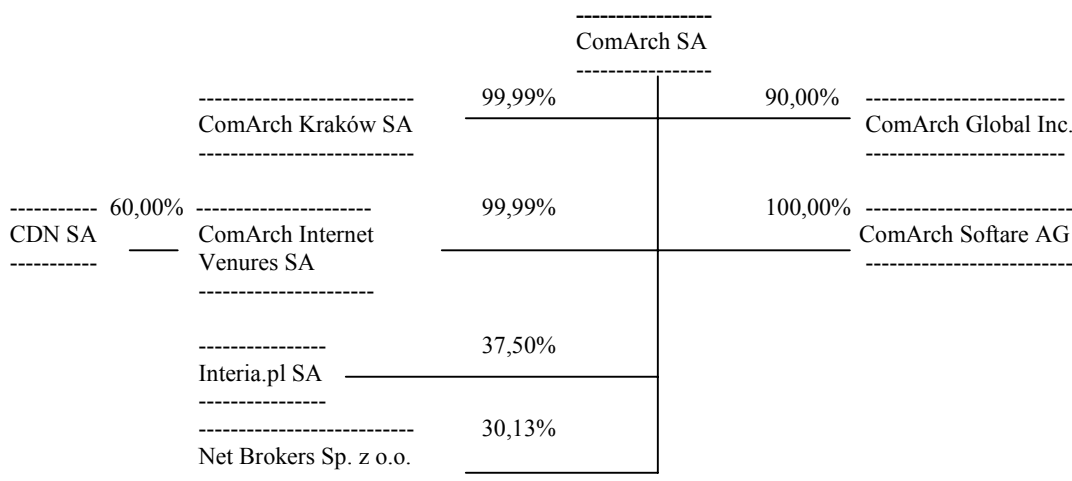
1) Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej ComArch SA jest działalność wytwórcza, handlowa i usługowa w zakresie informatyki i telekomunikacji (ComArch SA, ComArch Kraków SA, CDN SA - EKD 72.20, ComArch Internet Ventures - EKD 74.14, INTERIA.PL - 72.60).

Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 01.01.2001 do 31.12.2001 i obejmował 12 miesięcy.

W tabelach raportu okres bieżący oznacza okres 01.01.2002 - 31.12.2002 i obejmuje 12 miesięcy, natomiast okres poprzedni oznacza okres 01.01.2001 - 31.12.2001 i obejmuje 12 miesięcy.

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

Jednostki powiązane w stosunku do jednostki dominującej ComArch S.A.



* - Schemat przedstawia procent posiadanych udziałów jednostki dominującej w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej;

** - 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

a) Konsolidacją za 2002 rok objęto następujące spółki:

charakter powiązań	metoda	udział ComArch SA
--------------------	--------	-------------------

		konsolidacji	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%
CDN	jednostka zależna II stopnia	pełna	60% (posiada CIV)
INTERIA.PL	jednostka stowarzyszona	praw własności	37,50%
ComArch Software AG	jednostka zależna	pełna	100,00%
ComArch Global, Inc.	jednostka zależna	pełna	90,00%

Dane w zakresie przychodów, kosztów oraz wyniku spółki NetBrokers zawarte są w nocie 56.

	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
INTERIA.PL SA	Kraków	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy KRS	0000002117
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

przedmiot działalności

ComArch SA	- działalność wytwórcza, handlowa i usługowa w zakresie informatyki
ComArch Kraków SA	- rozwój, wdrożenie i integracja systemów billingowych i systemu kolekcji danych dla operatorów telekomunikacyjnych;
ComArch Internet Ventures SA (CIV)	- dokonywanie inwestycji w spółki internetowe;
CDN SA	- produkcja oprogramowania;
INTERIA.PL SA	- prowadzenie działalności medialnej i handlu poprzez Internet (electronic commerce) oraz świadczenia wszelkich usług z wykorzystaniem sieci Internet;
ComArch Software AG	- sprzedaż oprogramowania i usług na rynek europejski;
ComArch Global, Inc.	- sprzedaż oprogramowania i usług na rynek amerykański

Konsolidacja na 31.12.2001 roku objęła pięć podmiotów, tj. ComArch SA, ComArch Kraków SA, ComArch Internet Ventures SA, CDN SA i Interia.pl SA. W danych na 31.12.2001 nie uwzględniono ComArch Software AG i ComArch Global, Inc. ze względu na nieistotny wpływ danych finansowych tych spółek na dane finansowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W tabelach odzwierciedlających zmiany wartości majątku trwałego i kapitałów, bilanse otwarcia wynikające z konsolidacji na 31.12.2001 roku uzupełniono o bilanse otwarcia spółki ComArch Software AG i ComArch Global, Inc.

b) W dniu 19.03.2002 r miało miejsce połączenie spółek: ComArch Warszawa Sp. z o.o., ComArch Gdańsk Sp. z o.o., ComArch Poznań Sp. z o.o. ze spółką przejmującą ComArch Kraków SA. Do rozliczenia połączenia zastosowano metodę łączenia udziałów. Prezentowane aktualnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem sporządzonym po połączeniu spółek.

3) Informacja do przekształcenia raportu finansowego Grupy Kapitałowej ComArch.

Nowelizacja Ustawy o rachunkowości i wynikające z niej zmiany przyjętych zasad rachunkowości wymogła przekształcenie bilansu zamknięcia ksiąg rachunkowych na dzień 31 grudnia 2001 roku zgodnie z nowymi zasadami. Przekształcony bilans jest bilansem otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 1 stycznia 2002 roku. Korektom poddano następujące pozycje bilansu:

- a) Wartość netto kosztów poszerzenia spółki akcyjnej przeniesiono z pozycji aktywów "wartości niematerialne i prawne" (Ustawa o rachunkowości przed nowelizacją) do pozycji aktywów "długoterminowe rozliczenia międzyokresowe - inne rozliczenia międzyokresowe" (Ustawa o rachunkowości po nowelizacji). Korekta nie ma wpływu na wynik ani nie zmienia sumy bilansowej.

	SA-RS 2001
Wartości niematerialne i prawne	(3 566)
Długoterminowe rozliczenia międzyokr.	3 566
Wpływ na sumę bilansową	-
Wpływ na wynik	-

- b) Prawo wieczystego użytkowania gruntu przeniesiono z pozycji aktywów "wartości niematerialne i prawne" do pozycji aktywów "rzeczowe aktywa trwałe" (grunty). Korekta nie zmienia sumy bilansowej ani wysokości wyniku Grupy.

	SA-RS 2001
Wartości niematerialne i prawne	(839)
Rzeczowe aktywa trwałe	839
Wpływ na sumę bilansową	-
Wpływ na wynik	-

- c) Przekwalifikowanie należności długoterminowych z tyt. dostaw robót i usług na należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy. Korekta nie zmienia sumy bilansowej ani wysokości wyniku Spółki.

	SA-RS 2001
Należności długoterminowe	(3 442)
Należności krótkoterminowe	3 442
Wpływ na sumę bilansową	-
Wpływ na wynik	-

- d) Przeniesienie części pozostałych należności krótkoterminowych dotyczących udzielonych pożyczek krótkoterminowych do krótkoterminowych aktywów finansowych. Korekta powoduje przesunięcie tylko pomiędzy poszczególnymi pozycjami aktywów.

	SA-RS 2001
Należności krótkoterminowe	(1 655)
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	1 272
Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	383
Wpływ na sumę bilansową	-
Wpływ na wynik	-

- e) Przekwalifikowanie naliczonych odsetek od pożyczek (pozostałe należności krótkoterminowe) i od lokat (inne rozliczenia międzyokresowe czynne) na inne aktywa pieniężne. Korekta nie ma wpływu ani na sumę bilansową Grupy, ani na wynik finansowy.

	SA-RS 2001
Należności krótkoterminowe	(272)
Rozliczenia międzyokresowe czynne	(16)
Środki pieniężne i inne aktywa	288
Wpływ na sumę bilansową	-
Wpływ na wynik	-

- f) Zarówno poprzednia, jak i obecna Ustawa o rachunkowości nakazywała zachować współmierność przychodów i kosztów dla kontraktów długoterminowych. Odmienny był jednak sposób dochodzenia do współmierności. Poprzednia ustawa traktowała przychody zafakturowane jako wielkość wyjściową i w stosunku do nich ustalało się, jaka część nakładów staje się w danym okresie kosztem, a jaka część nakładów pozostaje jako produkcja w toku do rozpoznania jako koszt w następnych miesiącach (taka była zasada rozliczania kontraktów długoterminowych przez spółki Grupy Kapitałowej do końca 2001 r.). Obecnie kategorią wyjściową do ustalania współmierności są poniesione koszty. Dzieląc poniesione koszty przez całkowite planowane koszty danego kontraktu ustala się stopień zaawansowania kontraktu, a następnie przypisuje do danego okresu taką część całkowitych przychodów kontraktów, jaka wynika ze stopnia zaawansowania kontraktu (taka jest od 2002 r. stosowana przez Spółki Grupy zasada rozliczania kontraktów długoterminowych). Przekształcenie sprawozdania finansowego powoduje więc przeniesienie produkcji w toku na koniec danego roku obrotowego w koszty tego roku z równoczesnym przypisaniem do tak powstałych kosztów odpowiadającej im wielkości przychodów (czyli przychody i koszty ulegają zwiększeniu). Jeżeli w danym roku obrotowym wielkość produkcji w toku pomiędzy końcem a początkiem roku zmniejsza się, to zmniejszeniu ulegają też koszty i przychody tego roku. Zmiany pozycji bilansowych i wynikowych wynikające z powyższych przekształceń zawiera poniższa tabela:

	SA-RS 2001
1) Zapasy	(1 988)
2) Rozliczenia międzyokresowe (aktywa)	2 351
3) Wpływ na sumę bilansową	363

- g) W wyniku odmiennego sposobu rozliczania nie zakończonych kontraktów długoterminowych (patrz komentarz do poprzedniej noty) oraz:
- wykazania aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego,
 - zaliczenia do przychodów finansowych pozycji wcześniej uznanych jako zyski nadzwyczajne,
 - wykazania per saldem wyniku na sprzedaży środków trwałych (pozostałe przychody i koszty operacyjne),
 - wykazania per saldem różnic kursowych,
 - zaliczenia do rachunku wyników niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych,
 - wykazania per saldem wyniku na sprzedaży udziałów i akcji (przychody i koszty finansowe),
- uległy zmianie następujące pozycje rachunku zysków i strat:

	SA-RS 2001
Przychody netto ze sprzedaży produktów	(5 545)
Koszt sprzedanych produktów i koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(4 118)
Pozostałe przychody operacyjne	(131)
Pozostałe koszty operacyjne	(89)
Przychody finansowe	11 204
Koszty finansowe	(738)
Zyski nadzwyczajne	(12 490)
Zysk brutto	(1 975)
Zysk netto	(1 800)

h) Dokonano ustalenia aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

	SA-RS 2001
Aktywo z tytułu podatku dochodowego	333
Wpływ na sumę bilansową	333
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	156
Wpływ na sumę bilansową	156

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

I. Aktywa trwałe

A1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmowane są w ewidencji według cen nabycia z uwzględnieniem ich umorzenia. Spółka 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 lata
- licencje 2 lata
- prawa autorskie 2 lata
- pozostałe prawa 5 - 10 lat

Wartości niematerialne i prawne o wartości poniżej 3500 zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu następnym po przyjęciu ich do użytkowania.

A2. Wartość firmy z konsolidacji - wykazana w sprawozdaniu wartość dotyczy spółek ComArch Kraków, ComArch Internet Ventures, ComArch Software i ComArch Global. Wartość firmy z konsolidacji amortyzowana jest przez 5 lat. W uzasadnionych przypadkach podlega ona odpisowi z tytułu trwałej utraty wartości.

B Rzeczowe aktywa trwałe

B1. Środki trwałe własne

Wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne proporcjonalnie do okresów ich użytkowania.

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.

B2. Środki trwałe w budowie - wycenione według ceny nabycia.

B3. Ulepszenia w obcych środkach trwałych wycenione są według ceny nabycia z uwzględnieniem ich pomniejszenia o amortyzację. Dotyczą one budynków i budowli i amortyzowane są metodą liniową według stawek wynikających z przepisów podatkowych tj. przez 10 lat.

B4. Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu zawartych po 01.01.2002 r. zalicza się do aktywów trwałych Spółki 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. Umowy leasingu zawarte przed 01.01.2002 ujmują się na dotychczasowych zasadach, czyli pozabilansowo.

C. Inwestycje długoterminowe

C1. Długoterminowe aktywa finansowe

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

Wyceniane są w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według cen nabycia. W przypadku trwałej utraty ich 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 spółki Grupy i przeznaczonego do wielokrotnej sprzedaży oprogramowania. Produkcja w toku jest wyceniana według technicznych bezpośrednich kosztów wytworzenia.

Wytworzone przez spółki Grupy 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.

B. Należności

Na dzień powstania ujmują się je w księgach według wartości nominalnej a na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty.

Należności i 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 31.12.2002 wycenione według kursu kupna walut banku z usług którego korzystają spółki Grupy, nie wyższym jednak niż kurs średni NBP. Zrealizowane i wynikające z wyceny bilansowej różnice kursowe zostały odniesione, w zależności od ich charakteru, odpowiednio na przychody bądź koszty finansowe.

C. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Aktywa wykazane w sprawozdaniu obejmują głównie papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży oraz aktywa pieniężne.

Papiery wartościowe wycenione są według ceny nabycia.

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 kursu kupna waluty banku z usług którego korzystają spółki Grupy, nie wyższym niż kurs średni NBP.

D. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów

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 przychodów wynikają z różnicy pomiędzy sprzedażą zafakturowaną do kontrahentów a wielkością przychodów ze sprzedaży ustalonych według art. 34 ust.1 i ust.2 pkt.2. Ustawy o rachunkowości.

III A. Kapitały własne

Kapitały własne obejmują:

- 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 skorygowany o wyłączenia konsolidacyjne i część przypadającą akcjonariuszom mniejszościowym,
- kapitał z aktualizacji wyceny jako skutek wyceny 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, skorygowane o część dotyczącą akcjonariuszy mniejszościowych.
- zysk nie podzielony będący różnicą pomiędzy rzeczywistymi wynikami osiągniętymi w latach 2001 i 2000 a wynikami za analogiczny okres wynikającymi z ustalenia ich według metodologii nowej Ustawy o rachunkowości, skorygowany o wyłączenia konsolidacyjne.

Do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej, z wyjątkiem jej kapitału podstawowego, dodaje się części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, odpowiadające udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy. Do kapitału własnego Grupy włącza się tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą; w szczególności dotyczy to zmiany wysokości kapitału własnego, spowodowanej osiągniętymi przez jednostki zależne wynikami finansowymi.

IIIB. Kapitały mniejszości obejmują przypadające na udziałowców mniejszościowych zgodnie ze strukturą własnościową udziały w poszczególnych kapitałach.

IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

A. Rezerwy na zobowiązania

Dotyczą przypadających za okres I półrocza części odsetek od wyemitowanych przez jednostkę dominującą obligacji własnych, płatnych za 5 lat w przypadku nie dokonania konwersji na akcje.

B. 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 31.12.2002 po kursie sprzedaży banku, z usług którego korzystają spółki Grupy nie niższym niż kurs średni NBP.

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

D. 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.

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 kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka,
2. Pozostałe operacje po kursie średnim NBP z tym, że wymagające odprawy celnej zakupu importowe oraz sprzedaż eksportowa towarów wyceniane są wg kursów wyznaczonych w dowodach odprawy celnej.

B. Na dzień bilansowy

1. Składniki aktywów - po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, a gdy jednostka nie dokonywała w tym dniu sprzedaży walut po kursie, który zastosowałby bank w transakcjach z jednostką - nie wyższym niż kurs średni NBP na ten dzień,
2. Składniki pasywów - po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, a gdy nie jednostka nie dokonywała w tym dniu zakupu walut to po kursie, który zastosowałby bank w transakcjach z jednostką 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. Wynik finansowy

Spółki Grupy sporządzają rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej z zachowaniem zasady współmierności przychodów i kosztów.

Prowadzona przez Grupę Kapitałową 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) oprogramowanie,
- inne usługi informatyczne i nieinformatyczne niezbędne do realizacji systemu.

Realizowane przez spółki Grupy Kapitałowej kontrakty integracyjne ujmuje 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 spółek Grupy ComArch przeznaczone do wielokrotnej sprzedaży, osobno ujmuje się w księgach przychody i koszty związane z tym oprogramowaniem oraz przychody i koszty związane z pozostałą częścią kontraktu integracyjnego.

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

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

A. Przychody są ujmowane wg zasady memoriałowej.

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

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

B. Koszty obejmują:

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

Koszty sprzedaży obejmują koszty marketingu i promocji Grupy.

Koszty ogólne obejmują koszty funkcjonowania jednostki 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

Obejmują przychody i koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością jednostki i obejmują głównie:

wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, darowizny, utworzone rezerwy, skutki aktualizacji wartości aktywów niefinansowych.

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 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 spółka będzie całkowicie zwolniona z podatku dochodowego od osób prawnych i zysk brutto będzie równy zyskowi netto.

W związku z powyższym, jeżeli z przewidywań spółki będzie wynikać, iż w okresie, w którym miałyby dojść do rozliczenia przejściowej różnicy, spółka nie będzie zobowiązana do zapłacenia podatku dochodowego od osób prawnych, to w takiej sytuacji spółka 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 spółka przewiduje, że będzie płaciła podatek dochodowy, to w takiej sytuacji spółka będzie tworzyć aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Pozostałe spółki Grupy podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych wynikających z ustawy o podatku od osób prawnych i ustalają aktywa i rezerwy na odroczonego podatku dochodowego w związku z powstawaniem przejściowych ujemnych i dodatnich różnic w kalkulacji podatku dochodowego.

Rachunek przepływów sporządzany jest metoda pośrednią.

5) Opinia wydawana przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Grupy Krapitałowej ComArch SA za 2001 rok nie zawierała zastrzeżeń. Opinia za rok 2000 zawierała zastrzeżenie dotyczące zakresu podmiotów objętych konsolidacją. Ze względu na zakres podmiotów objętych konsolidacją w bieżącym okresie, zastrzeżenie to nie ma wpływu na aktualną sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Grupy.

6) Zasady przeliczania złotych na euro.

Kursy euro użyte do przeliczania danych finansowych:

Średni kurs NBP z dnia 31-12-2002 - 4,0202

Średni kurs NBP z dnia 31-12-2001 - 3,5219

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01-31.12.2002 - 3,8697

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01-31.12.2001 - 3,6509

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.

7) Kursy wymiany

	2002 r	2001 r
Średni kurs EUR w okresie	3,8697	3,6509
Minimalny kurs EUR w okresie	3,5910	3,3783
Maksymalny kurs EUR w okresie	4,0810	3,8843
Kurs EUR na ostatni dzień okresu	4,0202	3,5219

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

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 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 Rachunkowości (MSR).

Nie sporządzono pełnego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR i dlatego prezentowane poniżej informacje o danych zgodnych z MSR mają ograniczony zakres informacyjny, a w szczególności nie spełniają wszystkich wymagań MSR 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. 2 pkt 26 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, aktualnie wykazuje się w rozliczeniach międzyokresowych i rozlicza z kosztami.

9) Skład osobowy Rady Nadzorczej i Zarządu jednostki dominującej ComArch SA

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

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

W dniu 31.12.2002 roku w skład Zarządu jednostki dominującej 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	2002	2001
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		73 848	77 796
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	4 341	3 972
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2	2 950	294
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	55 713	52 430
5. Inwestycje długoterminowe	5	6 952	17 201
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		6 952	17 201
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		6 615	16 822
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		6 201	9 707
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją		414	7 115
b) w pozostałych jednostkach		337	379
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	3 892	3 899
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 443	333
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		2 449	3 566
III. Aktywa obrotowe		142 313	73 669
1. Zapasy	7	9 258	10 015
2. Należności krótkoterminowe	8,9	65 174	46 459
2.1. Od jednostek powiązanych		93	340
2.2. Od pozostałych jednostek		65 081	46 119
3. Inwestycje krótkoterminowe	10	58 431	13 883
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		58 431	13 872
a) w jednostkach powiązanych			1 273
b) w pozostałych jednostkach		34 771	383
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		23 660	12 216
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			11
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	9 450	3 312
A k t y w a r a z e m		216 161	151 465
PASYWA			
I. Kapitał własny		119 157	118 125
1. Kapitał zakładowy	13	7 228	7 228
4. Kapitał zapasowy	15	96 714	103 982
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	16	282	
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	17	24 560	7 642
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		394	
a) dodatnie różnice kursowe		394	
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-14 424	-5 698
9. Zysk (strata) netto		4 403	4 971
II. Kapitały mniejszości	19	2 738	2 187
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		94 266	31 153
1. Rezerwy na zobowiązania	21	1 358	156
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		353	156
1.3. Pozostałe rezerwy		1 005	
a) długoterminowe		1 005	
2. Zobowiązania długoterminowe	22	39 900	
2.2. Wobec pozostałych jednostek		39 900	
3. Zobowiązania krótkoterminowe	23	42 346	26 116
3.1. Wobec jednostek powiązanych		645	518
3.2. Wobec pozostałych jednostek		41 701	24 654
3.3. Fundusze specjalne		952	944
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	10 662	4 881
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		10 662	4 881
b) krótkoterminowe		10 662	4 881
P a s y w a r a z e m		216 161	151 465
Wartość księgowa		119 157	118 125
Liczba akcji		7 228 000	7 228 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	16,48	16,34

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	2002	2001
2. Zobowiązania warunkowe	26	24 171	13 392
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		24 171	13 392
- udzielonych gwarancji i poręczeń		24 171	13 392
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		24 171	13 392

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	2002	2001
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		195 065	173 759
- od jednostek powiązanych		530	7 384
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27	113 214	90 011
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	81 851	83 748
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		153 087	136 987
- od jednostek powiązanych		574	4 446
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29	82 392	73 730
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		70 695	63 257
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		41 978	36 772
IV. Koszty sprzedaży	29	11 760	8 407
V. Koszty ogólnego zarządu	29	20 343	19 394
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		9 875	8 971
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 185	707
2. Dotacje		126	135
3. Inne przychody operacyjne	30	1 059	572
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		1 907	1 660
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		15	54
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		176	28
3. Inne koszty operacyjne	31	1 716	1 578
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		9 153	8 018
X. Przychody finansowe	32	5 125	14 337
2. Odsetki, w tym:		3 376	1 454
- od jednostek powiązanych			165
3. Zysk ze zbycia inwestycji		1 141	148

	Nota	2002	2001
5. Inne		608	12 735
XI. Koszty finansowe	33	5 041	552
1. Odsetki, w tym:		3 422	91
2. Strata ze zbycia inwestycji		192	93
4. Inne		1 427	368
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)		9 237	21 803
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		762	11 203
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)		8 475	10 600
XVIII. Podatek dochodowy	37	63	1 360
a) część bieżąca		974	1 540
b) część odroczone		-911	-180
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	38	6	
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-3 506	-4 184
XXI. (Zyski) straty mniejszości		-497	-85
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	39	4 403	4 971
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		4 403	4 971
Srednia ważona liczba akcji zwykłych		7 228 000	7 228 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	0,61	0,69

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	2002	2001
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	117 471	117 897
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	654	2 455
- nowe zasady wyceny kontraktów długoterminowych	478	3 002
- aktywa i rezerwy na podatek dochodowy odroczone	176	-547
b) korekty błędów podstawowych		-41
c) strata jednostek nie konsolidowanych na 31.12.2001		-370
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	118 125	119 941
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	7 228	7 228
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	7 228	7 228
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	103 982	103 980
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-7 268	2
a) zwiększenia (z tytułu)		2
- przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny		2
b) zmniejszenia (z tytułu)	7 268	
- rozliczone z kapitałem koszty emisji obligacji zamiennych na akcje	1 268	
- przeniesienie na kapitał rezerwowany	6 000	
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	96 714	103 982
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		2
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	282	2
a) zwiększenia (z tytułu)	282	
- kapitał z aktualizacji wyceny obligacji zamiennych na akcje	282	
b) zmniejszenia (z tytułu)		2
- przeniesienie na kapitał zapasowy		2
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	282	
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	7 642	307
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	16 918	
a) zwiększenia (z tytułu)	17 146	7 335
- podział zysku ComArch SA za 2001 r	10 479	7 335
- przeniesienie z kapitału zapasowego	6 000	
- zwrot podatku z Urzędu Skarbowego	667	
b) zmniejszenia (z tytułu)	228	
- wykorzystanie na spłatę zobowiązań podatkowych	228	
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	24 560	7 642
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	394	
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 382	6 380
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		6 380
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		2 455
- z lat poprzednich		-41
- strata jednostek nie konsolidowanych		-370
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		8 424
b) zmniejszenia (z tytułu)		14 122
- podział zysku za rok 2000		7 335
- wyłączenia konsolidacyjne		6 787
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		-5 698
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 382	
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-654	
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	728	
a) zwiększenia (z tytułu)	13 696	
- 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 r	513	
- korekta wartości niematerialnych i prawnych	499	
- podział zysku za rok 2001	10 479	
- amortyzacja ComArch Global za 2001 r	29	
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	14 424	
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-14 424	-5 698
9. Wynik netto	4 403	4 971
a) zysk netto	4 403	4 971
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	119 157	118 125

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2002	2001
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	4 403	4 971
II. Korekty razem	7 789	11 450
1. Zyski (straty) mniejszości	497	85
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	3 506	4 181
3. Amortyzacja, w tym:	9 696	20 131
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	762	11 203

	2002	2001
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	200	
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 335	
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-972	-37
7. Zmiana stanu rezerw	1 222	-33
8. Zmiana stanu zapasów	-492	-3 767
9. Zmiana stanu należności	-23 607	171
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	17 832	-3 464
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-618	7 212
12. Inne korekty	-810	-13 029
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) - metoda pośrednia	12 192	16 421
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	67 189	25 054
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	192	2 027
3. Z aktywów finansowych, w tym:	66 997	23 027
a) w jednostkach powiązanych		1 141
b) w pozostałych jednostkach	66 997	21 886
- zbycie aktywów finansowych	66 997	21 886
II. Wydatki	-109 917	-36 804
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-8 849	-9 937
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-101 048	-26 867
a) w jednostkach powiązanych	-694	-5 129
b) w pozostałych jednostkach	-100 354	-21 738
- nabycie aktywów finansowych	-100 354	-21 738
5. Inne wydatki inwestycyjne	-20	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-42 728	-11 750
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	40 164	78
1. Wpływy netto z emisji obligacji zamiennych na akcje	40 120	
2. Kredyty i pożyczki	44	78
II. Wydatki	-1 590	-247
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-57	-247
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-24	
8. Odsetki	-1 507	
9. Inne wydatki finansowe	-2	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	38 574	-169
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.II +/-B.II +/- C.III)	8 038	4 502
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	8 038	4 502
F. Środki pieniężne na początek okresu	14 134	7 436
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	22 172	11 938

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2002	2001
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	2 333	1 525
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 445	1 672
- oprogramowanie komputerowe	1 256	274
d) inne wartości niematerialne i prawne	563	775
Wartości niematerialne i prawne, razem	4 341	3 972

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	
a1) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu wg zbadanego sprawozdania finansowego	2 057	5 670	2 668	702	1 039	1 025	12 459
a2) korekty związane z nową ustawą o rachunkowości		-5 670				-1 025	-6 695
a3) wartość początkowa wartości niematerialnych i prawnych jednostek nie konsolidowanych na 31.12.2001			22				22
a4) wartość brutto na początek okresu po doprowadzeniu do danych porównywalnych	2 057		2 690	702	1 039		5 786
b) zwiększenia (z tytułu)	1 220		1 325	917	10		2 555
- nabycie	1 220		1 237	886	10		2 467
- przejęcia spółek			88	31			88
c) zmniejszenia (z tytułu)			107	28	8		115
- sprzedaż			107		8		115
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	3 277		3 908	1 591	1 041		8 226
e1) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu wg zbadanego sprawozdania finansowego	532	2 104	996	428	264	186	4 082
e2) korekty bilansu otwarcia wg nowej ustawy		-2 104				-186	-2 290
e3) umorzenie wartości niematerialnych i prawnych jednostek nie konsolidowanych na 31.12.2001			17				17
e4) skumulowana amortyzacja na początek okresu po doprowadzeniu do danych porównywalnych	532		1 013	428	264		1 809
- planowana	412		1 437	414	214		2 063
- umorzenie z połączenia spółek			88	18			88
- zmniejszenia			75	27			75
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	944		2 463	833	478		3 885
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	2 333		1 445	758	563		4 341

W kolumnie "b) wartość firmy" wykazane kwoty dotyczą faktycznie kosztów rozszerzenia spółki. Z powodów technicznych nazwa kolumny nie mogła zostać zmieniona. W kolumnie "e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne" wykazane kwoty dotyczą faktycznie prawa wieczystego użytkowania gruntu. Z powodów technicznych nazwa kolumny nie mogła zostać zmieniona.

NOTA 1C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2002	2001
a) własne	4 341	3 972
Wartości niematerialne i prawne, razem	4 341	3 972

NOTA 2A

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	2002	2001
a) wartość firmy - jednostki zależne	2 950	294
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	2 950	294

NOTA 2B

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	2002	2001
a) wartość firmy brutto na początek okresu	9 333	460
b) zwiększenia (z tytułu)	3 963	8 873
- wartość firmy ComArch Software i Global	3 963	
- cena nabycia przekraczająca wartość aktywów netto		8 873
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	13 296	9 333
e) odpis wartości firmy na początek okresu	9 039	84
fa) odpis wartości firmy jednostek nie objętych konsolidacją na 31.12.2001	545	
fb) odpis wartości firmy za okres	762	8 955
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	10 346	9 039
h) wartość firmy netto na koniec okresu	2 950	294

	ComArch Kraków	CDN	CIV
a) wartość brutto na początek okresu	460	8 861	12
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- nabycie akcji ponad wartość aktywów netto	-	-	-
c) wartość brutto na koniec okresu	460	8 861	12
d) odpis wartości firmy z konsolidacji na początek okresu	175	8 861	3
e) odpis wartości firmy za lata poprzednie	-	-	-
f) odpis wartości firmy za okres I-XII 2002	93	-	2
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	268	-	5
h) wartość netto na koniec okresu	192	-	7

	ComArch Software	ComArch Global
a) wartość brutto na początek okresu	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	3 814	146
- nabycie akcji ponad wartość aktywów netto	3 814	146
c) wartość brutto na koniec okresu	3 814	146
d) odpis wartości firmy z konsolidacji na początek okresu	-	-
e) odpis wartości firmy za lata poprzednie	513	29
f) odpis wartości firmy za okres I-XII 2002	638	29
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	1151	58
h) wartość netto na koniec okresu	2663	88

NOTA 2D

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	2002	2001
a) wartość firmy brutto na początek okresu	9 207	
b) zwiększenia (z tytułu)		9 207
- nabycie akcji ponad wartość aktywów netto		9 207
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	9 207	9 207
e) odpis wartości firmy na początek okresu	9 207	2 531
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)		6 676
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	9 207	9 207

Nota dotyczy spółki Interia.pl

NOTA 3A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2002	2001
a) środki trwałe, w tym:	55 707	52 384
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 467	2 440
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	42 482	42 811
- urządzenia techniczne i maszyny	7 459	4 395
- środki transportu	2 349	2 005
- inne środki trwałe	950	733
b) środki trwałe w budowie	6	46
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	55 713	52 430

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
a1) wartość brutto środków trwałych na początek okresu wg zbadanego sprawozdania finansowego	1 601	45 382	10 438	2 948	2 010	62 379
a2) korekta bilansu otwarcia w związku z nową ustawą o rachunkowości	1 025					1 025
a3) wartość brutto środków trwałych jednostek nie konsolidowanych na 31.12.2001			603	69	82	754
a4) wartość początkowa brutto środków trwałych na początek okresu po doprowadzeniu do danych porównywalnych	2 626	45 382	11 041	3 017	2 092	64 158
b) zwiększenia (z tytułu)		1 431	7 243	1 129	853	10 656
- nabycie		618	5 103	621	136	6 478
- inne		813	2 140	508	717	4 178
c) zmniejszenia (z tytułu)		17	1 033	150	433	1 633
- sprzedaż		14	815	44	6	879
- likwidacja		3	214	106	427	750
-inne			4			4
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 626	46 796	17 251	3 996	2 512	73 181
e1) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu - wg zbadanego sprawozdania finansowego		2 571	6 043	943	1 277	10 834
e2) korekty bilansu otwarcia - wg nowej ustawy	159					159
e3) umorzenie środków trwałych jednostek nie konsolidowanych na 31.12.2001			120	26	64	210
e4) skumulowana amortyzacja na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	159	2 571	6 163	969	1 341	11 203
- planowana		1 727	4 234	694	216	6 871
- umorzenie z połączenia spółek		19	496	69	434	1 018
- zmniejszenie amortyzacji		3	1 101	85	429	1 618
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	159	4 314	9 792	1 647	1 562	17 474
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 467	42 482	7 459	2 349	950	55 707

NOTA 3C

SRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2002	2001
a) własne	55 707	52 384
Srodki trwałe bilansowe, razem	55 707	52 384

NOTA 3D

SRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	2002	2001
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	4 856	4 815
- samochody ciężarowe użytkowane w leasingu wg wartości początkowej	4 856	4 815
Srodki trwałe pozabilansowe, razem	4 856	4 815

NOTA 5C

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2002	2001
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji	414	7 115
- udziały lub akcje	414	7 115
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	6 201	9 707
- udziały lub akcje	6 201	9 707
c) w pozostałych jednostkach	337	379
- udzielone pożyczki	337	379
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	6 952	17 201

NOTA 5D

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2002	2001
Udziały i akcje:		
a) stan na początek okresu	16 822	41 256
b) zwiększenia (z tytułu)		1 501
- nabycie		1 501
c) zmniejszenia (z tytułu)	10 207	25 935
- aktualizacja wartości spółki Interia.pl (metoda praw własności)	3 506	803
- sprzedaż akcji i udziałów		132
- konsolidacji metodą pełną	6 701	25 000
d) stan na koniec okresu	6 615	16 822
Pożyczki udzielone:		
a) stan na początek okresu	379	152
b) zwiększenia (z tytułu)	128	227
- udzielenie pożyczek	128	227
c) zmniejszenia (z tytułu)	170	
- spłata pożyczek	170	
d) stan na koniec okresu	337	379
Razem:	6 952	17 201

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	nie konsolidowana	29.06.2000	411		411	30,13	30,13	
2	Interia.pl	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	4 309	6 201	37,50	48,99	
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	

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:	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe				
1	Netbrokers Sp. z o.o.	527	750	180	-403	-564	161	72	72	141	141	599	3 894		
2	Interia.pl	16 536	6 569	41 625	-31 658	-22 309	-9 349	1 746	1 029	4 887	4 887	18 282	17 072		
3	Fideltronik-ComArch Sp. z o.o.*														

* - spółka nie rozpoczęła działalności, dane finansowe nieistotne

NOTA 5H

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2002	2001
a) w walucie polskiej	6 615	12 542
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		4 280
b1. jednostka/waluta 1 / EUR		1 175 000
tys. zł		4 141
pozostałe waluty w tys. zł		139
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	6 615	16 822

NOTA 5I

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2002	2001
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	6 201	9 707
a) akcje (wartość bilansowa):	6 201	9 707
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-3 506	-803
- wartość na początek okresu	9 707	10 510
- wartość według cen nabycia	10 510	10 510
c) udziały w spółkach nie konsolidowanych		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	414	7 115
- wartość na początek okresu	7 115	30 746
- wartość według cen nabycia	414	7 115
Wartość według cen nabycia, razem	10 924	17 625
Wartość na początek okresu, razem	16 822	41 256
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-3 506	-803
Wartość bilansowa, razem	6 615	16 822

NOTA 5J

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2002	2001
a) w walucie polskiej	337	379
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	337	379

NOTA 6A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2002	2001
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	333	
a) odniesionych na wynik finansowy	333	
2. Zwiększenia	1 439	333
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 439	333
- aktywo z tytułu wyceny akcji Interia.pl	1 163	
- amortyzacja	53	
- rezerwa na koszty	168	
- pozostałe	55	
3. Zmniejszenia	330	
- amortyzacja	50	
- koszty podatkowe (głównie rozwiązanie rezerw)	280	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 442	333
a) odniesionych na wynik finansowy	1 442	333

ComArch SA

* Ustalenie aktywu z tytułu podatku odroczonego na 31.12.2002
- aktualizacja wartości akcji spółki Interia.pl 4309 x 27% = 1163

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.

Pozostałe spółki

Pozostałe objęte konsolidacją spółki tworzą aktywa i rezerwy z tytułu przejściowych różnic pomiędzy momentem uznania kosztów i przychodów bilansowych za koszty i przychody podatkowe (głównie z tytułu różnic kursowych i amortyzacji).

Ponadto z uwagi na długotrwały charakter możliwości zrealizowania straty podatkowej z tytułu trwałej utraty wartości akcji Interia.pl, Grupa Kapitałowa rozpoznała aktywo (w wysokości 1163 tys. zł) z tytułu przejściowej różnicy w podatku dochodowym z tytułu rezerwy na trwałą utratę wartości posiadanych akcji spółki Interia.pl.

NOTA 6B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2002	2001
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	2 449	3 566
- nie umorzona część kosztów poszerzenia spółki	2 449	3 566
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	2 449	3 566

NOTA 7

ZAPASY	2002	2001
a) materiały	53	144
b) półprodukty i produkty w toku	6 599	4 248
c) produkty gotowe	950	1 257
d) towary	1 654	4 116
e) zaliczki na dostawy	2	250
Zapasy, razem	9 258	10 015

NOTA 8A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2002	2001
a) od jednostek powiązanych	93	340
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	93	214
- do 12 miesięcy	93	
- inne		126
b) należności od pozostałych jednostek	65 081	46 119
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	64 051	44 379
- do 12 miesięcy	62 875	40 935
- powyżej 12 miesięcy	1 176	3 444
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	467	960
- inne	563	780
Należności krótkoterminowe netto, razem	65 174	46 459
c) odpisy aktualizujące wartość należności	857	501
Należności krótkoterminowe brutto, razem	66 031	46 960

NOTA 8B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	2002	2001
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	93	214
- od jednostek zależnych		214
- od jednostek stowarzyszonych	93	
b) inne, w tym:		126
- od jednostek zależnych		126
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	93	340
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	93	340

NOTA 8C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2002	2001
Stan na początek okresu	501	277
a) zwiększenia (z tytułu)	734	503
- utworzenie odpisów na wątpliwe należności z tytułu dostaw i usług	734	503
b) zmniejszenia (z tytułu)	378	279
- rozwiązywanie rezerw	366	
- spisanie należności		
- spisanie, rozwiązanie należności	12	279
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	857	501

NOTA 8D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	2002	2001
a) w walucie polskiej	61 344	42 183
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 687	4 777
b1. jednostka/waluta 1 / EUR	644 651	766 278
tys. zł	2 570	2 759
b1. jednostka/waluta 1 / USD	549 878	416 467
tys. zł	2 117	2 018
Należności krótkoterminowe, razem	66 031	46 960

NOTA 8E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2002	2001
a) do 1 miesiąca	28 414	24 739
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	13 097	1 139
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 375	99
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 620	
e) powyżej 1 roku	1 176	3 444
f) należności przeterminowane	19 319	15 673
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	65 001	45 094
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	857	501
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	64 144	44 593

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 (t.j. 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:	2002	2001
a) do 1 miesiąca	14 510	6 461
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 697	3 086
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 667	4 347
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	943	1 424
e) powyżej 1 roku	502	355
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	19 319	15 673
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	857	501
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	18 462	15 172

NOTA 9

Należności sporne oraz należności przeterminowane (z podziałem wg tytułów) na 31.12.2002:

a) należności sporne - nie dotyczy

b) należności przeterminowane brutto

19 319

w tym:		
- z tytułu dostaw towarów i usług		19 319
Należności przeterminowane od których nie dokonano odpisów aktualizacyjnych	18 462	
Należności przeterminowane objęte rezerwami	857	

Razem:	19 319	

Należności dochodzone na drodze sądowej - nie dotyczy

NOTA 10A

	2002	2001
KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		
a) w jednostkach zależnych		1 273
- udzielone pożyczki		1 273
f) w pozostałych jednostkach	34 771	383
- dłużne papiery wartościowe	34 393	
- bony skarbowe	25 255	
- papiery komercyjne	9 138	
- udzielone pożyczki	378	383
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23 660	12 216
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 917	11 897
- inne środki pieniężne	14 274	31
- inne aktywa pieniężne	1 469	288
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	58 431	13 872

NOTA 10B

	2002	2001
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)		
a) w walucie polskiej	34 393	
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	34 393	

NOTA 10C

	2002	2001
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)		
c1 papiery komercyjne		
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

	2002	2001
UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)		
a) w walucie polskiej	378	324
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		1 332
b1. jednostka/waluta 1 / EUR		250 000
tys. zł		1 233
b2. jednostka/waluta 1 / USD		25 000
tys. zł		99
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	378	1 656

NOTA 10E

	2002	2001
SRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)		
a) w walucie polskiej	19 667	11 960
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 993	256
b1. jednostka/waluta 1 / EUR	828 648	13 532
tys. zł	3 310	46
b2. jednostka/waluta 1 / USD	176 050	48 205
tys. zł	672	192
b3. jednostka/waluta 1 / GBP	1 867	
tys. zł	11	
pozostałe waluty w tys. zł		18
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	23 660	12 216

NOTA 10F

	2002	2001
INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)		
- depozyt		11
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem		11

NOTA 10G

	2002	2001
INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)		
a) w walucie polskiej		11
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem		11

NOTA 11

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2002	2001
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 312	944
- koszty dotyczące sprzedaży lat następnych	966	659
- ubezpieczenia	346	285
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	8 138	2 368
- rozliczenia przychodów dotyczących kontraktów długoterminowych	8 138	2 368
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	9 450	3 312

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.	1994-12-20	1994-12-20
A	zwykłe na okaziciela			9 400	9 400	przekształcenie spółki z o.o.	1994-12-20	1994-12-20
B	imienne uprzywilejowane	co do głosu 5:1		940 000	940 000	gotówka	1995-03-24	1994-12-20
C	zwykłe na okaziciela			3 008 000	3 008 000	gotówka	1997-06-20	1996-11-01
D	zwykłe na okaziciela			1 200 000	1 200 000	gotówka	1999-03-01	1997-11-01
E	zwykłe na okaziciela			1 000 000	1 000 000	gotówka	2000-03-08	1999-01-01
F	zwykłe na okaziciela			140 000	140 000	gotówka	2000-07-10	2000-01-01
Liczba akcji, razem				7 228 000				
Kapitał zakładowy, razem					7 228 000			
Wartość nominalna jednej akcji = 1,00 zł								

Według stanu na dzień 31.12.2002 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 3.326.800 akcji, które dają 9.906.800 głosów na WZA, co stanowi 67,35 % wszystkich głosów na WZA.

W dniu 21 grudnia 2001 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło program opcji menedżerskich dla Zarządu Spółki, którego celem jest stworzenie dodatkowej motywacji dla Prezesa Zarządu poprzez przyznanie uprawnionemu premii (zwanej dalej "Opcją") uzależnionej od wzrostu wartości Spółki. Opcja stanowić będzie 5 % przyrostu kapitalizacji Spółki w ciągu kolejnych lat realizacji programu. Opcja zostanie wypłacona poprzez zaoferowanie Januszowi Filipiakowi w ciągu trzech kolejnych lat począwszy od 2003 roku nowoemitowanych akcji Spółki w taki sposób, aby różnica pomiędzy średnim giełdowym kursem otwarcia akcji Spółki z grudnia każdego kolejnego roku realizacji Programu począwszy od 2002 roku, a ceną emisyjną akcji oferowanych Januszowi Filipiakowi, była równa wartości Opcji za dany rok realizacji Programu. Średnia kapitalizacja ComArch w chwili rozpoczęcia Programu wynosiła 319 766 720 zł (jako punkt odniesienia dla obliczania zmian kapitalizacji program przewiduje średnią z XII 2001 r). Z uwagi na pogorszenie koniunktury giełdowej kapitalizacja Spółki na dzień 31.12.2002 wyniosła 189 373 600 zł; Oznacza to spadek kapitalizacji, a tym samym Prezesowi Zarządu nie przysługują opcje za pierwszy rok trwania programu. Tym samym w obliczeniach dotyczących rozwodnionego zysku na 1 akcje oraz rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcje nie przewiduje się wzrostu ilości akcji z ww Programu.

NOTA 15

KAPITAŁ ZAPASOWY	2002	2001
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	84 448	85 714
b) utworzony ustawowo	2 409	2 409
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	9 857	15 859
Kapitał zapasowy, razem	96 714	103 982

NOTA 16

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	2002	2001
e) inny (wg rodzaju)	282	
- część kapitałowa obligacji zamiennych na akcje	282	
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	282	

NOTA 17

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	2002	2001
- kapitał inwestycyjny	79	79
- kapitał z podziału zysku 2000/2001	17 815	7 335
- fundusz rezerwowi przeznaczony na rozliczenie z subemitentem usługowym w związku z programem motywacyjnym	6 000	
- kapitał rezerwowi na pokrycie zobowiązań podatkowych	666	228
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	24 560	7 642

NOTA 19

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIEJSZOSCI	2002	2001
Stan na początek okresu	2 187	
a) zwiększenia (z tytułu)	551	2 187
- udział w zyskach za rok 2002	551	
- kapitał własny akcjonariuszy ComArch Kraków SA		2
- kapitał własny akcjonariuszy ComArch Internet Ventures SA		1
- kapitał własny akcjonariuszy CDN SA		2 184
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	2 738	2 187

NOTA 21A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2002	2001
- ustalenie rezerwy - nowa ustawa o rachunkowości	156	
2. Zwiększenia	199	156
- różnice przejściowe z tytułu amortyzacji	197	152
- różnice kursowe		1
- inne	2	3
3. Zmniejszenia	2	
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2	
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	353	156
a) odniesionej na wynik finansowy	197	156

W związku z prowadzeniem przez jednostkę 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 spółka 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 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 przypadająca na okres w którym ComArch SA przewiduje że będzie płacił podatek dochodowy, to w takiej sytuacji spółka będzie tworzyć aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Pozostałe objęte konsolidacją spółki tworzą aktywa i rezerwy z tytułu przejściowych różnic pomiędzy momentem uznania kosztów i przychodów bilansowych za koszty i przychody podatkowe (głównie z tytułu różnic kursowych i amortyzacji).

NOTA 21D

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2002	2001
b) zwiększenia (z tytułu)	1 005	
- rezerwa na odsetki od wyemitowanych obligacji własnych	1 005	
e) stan na koniec okresu	1 005	

NOTA 22A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2002	2001
f) wobec pozostałych jednostek	39 900	
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacji własnych zamiennych na akcje)	39 838	
- umowy leasingu finansowego	62	
Zobowiązania długoterminowe, razem	39 900	

NOTA 22B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2002	2001
a) powyżej 1 roku do 3 lat	62	
b) powyżej 3 do 5 lat	39 838	
Zobowiązania długoterminowe, razem	39 900	

NOTA 22C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2002	2001
a) w walucie polskiej	39 900	
Zobowiązania długoterminowe, razem	39 900	

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	2002	2001
a) wobec jednostek zależnych		518
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		516
- do 12 miesięcy		217
- powyżej 12 miesięcy		299
- zobowiązania wekslowe		2
c) wobec jednostek stowarzyszonych	646	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	646	
- do 12 miesięcy	646	
f) wobec pozostałych jednostek	41 700	24 654
- kredyty i pożyczki, w tym:	44	57
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	1 446	
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	649	
- z tytułu wyceny wartości godziwej instrumentów pochodnych	193	
- z tytułu wyceny wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych	571	
- pozostałe	33	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	26 650	18 050
- do 12 miesięcy	26 433	18 050
- powyżej 12 miesięcy	217	
- zaliczki otrzymane na dostawy	3 245	369
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	6 545	5 105
- z tytułu wynagrodzeń	469	73
- inne (wg tytułów)	2 350	1 000
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	951	944
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych i Zakładowy Fundusz Pożyczek Mieszkaniowych	951	944
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	42 346	26 116

NOTA 23B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2002	2001
a) w walucie polskiej	28 196	23 067
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	14 150	3 049
b1. jednostka/waluta 1 / USD	2 737 223	488 528
tys. zł	10 535	1 947
b2. jednostka/waluta 1 / EUR	878 898	40 591
tys. zł	3 615	143
b3. jednostka/waluta 1 / GBP		21 909
tys. zł		126
pozostałe waluty w tys. zł		833
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	42 346	26 116

NOTA 24B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2002	2001
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	10 662	4 881
- krótkoterminowe (wg tytułów)	10 662	4 881
- rezerwy na urlopy	2 434	1 888
- koszty dotyczące okresu bieżącego, które zostaną poniesione w przyszłości	4 510	2 486
- rezerwy na koszty kontraktów	3 702	305
- inne	16	202
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	10 662	4 881

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 "2001" została obliczona jako iloraz wartości księgowej (kapitałów własnych) i ilości akcji według stanu na 31.12.2001 roku.

Przy obliczeniu rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcje, która jest równa nie rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcję uwzględniono następujące fakty:

- Z uwagi na pogorszenie koniunktury giełdowej kapitalizacja Spółki na dzień 31.12.2002 wyniosła 189 373 600 zł; Oznacza to spadek kapitalizacji, a tym samym oznacza to, że Prezesowi Zarządu nie przysługują opcje za pierwszy rok trwania programu. Tym samym w obliczeniach dotyczących rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcje nie przewiduje się wzrostu ilości akcji z Programu, o którym mowa w nocie 12;
- Źgodnie z MSR 33 przy obliczaniu rozwodnionego zysku na 1 akcje (rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcje) akcje zwykłe powinny być traktowane jak rozwadniające, wtedy i tylko wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykłe obniżyłaby zysk netto (wartość księgową). Analiza warunków wyemitowanych przez Spółkę obligacji zamiennych prowadzi do wniosku iż w 2002 r. gdyby przyjąć iż obligacje zostaną zamienione na akcje (co oznacza równocześnie iż koszty finansowe zmniejszą się o wartość raty balonowej płatnej przy wykupie) to rozwodniony zysk (wartość

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 27A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2002	2001
- sprzedaż usług informatycznych	92 133	66 873
- w tym jednostki powiązane	530	
- sprzedaż licencji własnych	15 467	18 620
- sprzedaż wyrobów gotowych	1 225	850
- pozostała sprzedaż	4 389	3 668
-		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	113 214	90 011
- w tym: od jednostek powiązanych	530	

NOTA 27B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2002	2001
a) kraj	98 425	80 326
- w tym: od jednostek powiązanych	530	
b) eksport	14 789	9 685
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	113 214	90 011
- w tym: od jednostek powiązanych	530	

NOTA 28A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2002	2001
- sprzęt komputerowy	52 448	61 449
- oprogramowanie obce	17 377	11 090
- pozostałe	12 026	11 209
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	81 851	83 748

NOTA 28B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2002	2001
a) kraj	80 840	82 254
b) eksport	1 011	1 494
- w tym: od jednostek powiązanych	11	1 494
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	81 851	83 748

NOTA 29

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2002	2001
a) amortyzacja	8 935	8 928
b) zużycie materiałów i energii	4 574	3 523
c) usługi obce	28 940	24 331
d) podatki i opłaty	1 337	2 820
e) wynagrodzenia	46 639	47 019
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 841	9 440
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	10 792	6 115
Koszty według rodzaju, razem	111 058	102 176
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	3 437	-644
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-11 760	-8 407
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-20 343	-19 395
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	82 392	73 730

NOTA 30

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2002	2001
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	296	296
- na należności	296	167
- pozostałe		129
b) pozostałe, w tym:	763	
- odszkodowania komunikacyjne	142	102
- kary umowne otrzymane	441	
- refundacje wydatków		107
- inne	180	67
Inne przychody operacyjne, razem	1 059	572

NOTA 31

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2002	2001
- składki członkowskie	225	82
- darowizny	119	510
- koszty prac sfinansowane dotacjami	212	
- odpisy aktualizujące należności	532	395
- inne, nie będące kosztami uzyskania	628	576
- odszkodowania, kary		15
Inne koszty operacyjne, razem	1 716	1 578

NOTA 32B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2002	2001
b) pozostałe odsetki	3 376	1 454
- od jednostek powiązanych, w tym:		165
- od jednostek zależnych		165
- od pozostałych jednostek	3 376	1 289
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	3 376	1 454

NOTA 32C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2002	2001
a) dodatnie różnice kursowe	600	158
- zrealizowane	327	158
- niezrealizowane	273	
b) zysk ze zbycia papierów wartościowych		
c) pozostałe, w tym:	8	12 577
- zwiększenie wartości udziałów Interia.pl		12 491
- odszkodowania		
- pozostałe	8	86
Inne przychody finansowe, razem	608	12 735

NOTA 33A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2002	2001
b) pozostałe odsetki	3 422	91
- dla innych jednostek	3 422	91
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	3 422	91

NOTA 33B

INNE KOSZTY FINANSOWE	2002	2001
c) pozostałe, w tym:	1 426	
- opcje walutowe		199
- prowizje od gwarancji	284	131
- wycena wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych	1 005	
- inne	138	38
Inne koszty finansowe, razem	1 427	368

NOTA 37A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2002	2001
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	8 475	10 600
2. Korekty przekształcenia wg nowej ustawy o rachunkowości		1 977
3. Korekty konsolidacyjne	-714	-1 381
3a. Wyłączenie strat spółek konsolidowanych	4 608	
4. Zysk brutto według zbadanych sprawozdań finansowych	12 369	11 196
5. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-8 888	-5 697
a) trwałe	2 833	2 252
b) przejściowe	6 010	4 825
c) inne	-17 731	-12 774
w tym:		
- dochód zwolniony z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	-17 731	-12 774
6. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	3 481	5 499
7. Podatek dochodowy według stawki 28 %	974	1 540
8. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	974	1 540
a) wykazany w rachunku zysków i strat	63	1 360
w tym:		
- podatek bieżący	974	1 540
- podatek odroczony	-911	-180

NOTA 37B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	2002	2001
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-252	180
- zwiększenie z tytułu różnic przejściowych		
- zwiększenie z tytułu wyceny spółki Interia.pl	1 163	
Podatek dochodowy odroczony, razem	911	180

NOTA 37C

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZCZONEGO	2002	2001
- ujętego w wyniku	911	180

NOTA 38

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:	2002	2001
- obciążenia wyniku wykazane przez ComArch Software AG	6	
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem	6	

NOTA 39

ZYSK (STRATA) NETTO	2002	2001
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	9 770	8 607
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	-2 654	-750
d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych	-3 506	-4 182
e) korekty konsolidacyjne	793	1 296
Zysk (strata) netto	4 403	4 971

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 arytmetycznej ilości akcji według stanu na koniec każdego miesiąca 2002 roku .

Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2001" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2001-31.12.2001 roku oraz średniej arytmetycznej ilości akcji według stanu na koniec każdego miesiąca 2001 roku.

Przy obliczeniu rozwodnionego zysku na jedną akcję, który w efekcie jest równy nie rozwodnionemu zyskowi na jedną akcję uwzględniono następujące fakty:

a) Z uwagi na pogorszenie koniunktury giełdowej kapitalizacja Spółki na dzień 31.12.2002 wyniosła 189.373.600 zł; Oznacza to spadek kapitalizacji, a tym samym oznacza to, że Prezesowi Zarządu nie przysługują opcje za pierwszy rok trwania Programu Menedżerskiego. Tym samym w obliczeniach dotyczących rozwodnionego zysku na 1 akcję nie przewiduje się wzrostu ilości akcji z Programu Menedżerskiego, o którym mowa w nocy 12;

b) Zgodnie z MSR 33 przy obliczaniu rozwodnionego zysku na 1 akcję, akcje zwykle powinny być traktowane jak rozgadniające, wtedy i tylko wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykle obniżyłaby zysk netto . Analiza warunków wyemitowanych przez Spółkę obligacji zamiennych prowadzi do wniosku iż w 2002 r. gdyby przyjąć iż obligacje zostaną zamienione na akcje (co oznacza że nie dojdzie do wykupu, a więc koszty finansowe zmniejszą się o wartość amortyzacji raty balonowej płatnej tylko wtedy gdy obligacje nie zostaną zamienione na akcje) to rozwodniony zysk na akcje wzrósłby, a więc zgodnie z MSR 33 akcje tych nie traktuje się jako rozgadniających.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota 41.

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (ROK BIEŻĄCY)

1	31.12.2002 2	31.12.2001* 3	Zmiana stanu 4=2-3
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	7 917	7 353	+564
Inne środki pieniężne	14 255	6 781	+7 474
Razem	22 172	14 134	+8 038

*- Środki pieniężne na 31.12.2001 r skorygowano o bilanse otwarcie sald środków pieniężnych ComArch Software AG i ComArch Global, Inc. tj. jednostek nie konsolidowanych na 31.12.2001 r.

Nota 42.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE (ROK BIEŻĄCY)

1	Przychody na działalności			Koszty na działalności			Zmiana stanu wynik na działalności	
	operac.	finan.	inwest.	operac.	finan.	inwest.	finan.	inwest.
	2	3	4	5	6	7	8=(3-6)	9=(4-7)
Odsetki od lokat i kontrahentów	1194	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	600	-	-	-	-	-	-	-
Odsetki od pożyczek otrzymane i należne	88	-	-	-	-	-	-	-
Wynik na sprzedaży papierów wart.	-	-	1 036	-	-	-	-	1 036
Odsetki należne od papierów wart.	1459	-	-	-	-	-	-	-
Odsetki od pożyczek	-	-	-	-	1507	-	-1507	-
Odsetki od obligacji - naliczone	-	-	-	1653	-	-	-	-
Odsetki pozostałe	-	-	-	262	-	-	-	-
Odsetki od zwróconego podatku	635	-	-	-	-	-	-	-
Inne	113	-	-	1619	-	-	-	-
Razem rodzaj działalności	4 089	-	1 036	3 534	1 507	-	-1507	1 036
Ogółem przychody i koszty	5 125			5 041				

Nota 43.

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

Działalność operacyjna

Poz. A.II.3 Amortyzacja wartości firmy	762
Amortyzacja planowa wartości niematerialnych i prawnych	2 063
Amortyzacja planowa rzeczowego majątku trwałego	6 871
Razem:	9 696

Poz. A.II.6.

Wynik na sprzedaży majątku trwałego	64
Wynik na sprzedaży papierów wartościowych	- 1 036
Razem:	-972

Poz. A.II.7.

Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	217
Rezerwa na odsetki od obligacji	1 005
Razem:	1 222

Poz. A.II.9.	
Zmiana stanu należności netto	-20 896
Zmiana należności inwestycyjnych	-2 711

Razem:	-23 607
Poz. A.II.10	
Zmiana stanu zobowiązań i funduszy specjalnych	16 620
Zmiana zobowiązań inwestycyjnych	1 212
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	-

Razem:	17 832
Poz. A.II.13	
Zwrot podatku z Urzędu Skarbowego dla ComArch SA	666
Zapłata odsetek budżetowych z kap. rez.	- 228
Koszty emisji obligacji rozliczonych z kapitałem	- 1 268
Inne	20

Razem:	- 810

Działalność inwestycyjna

Wpływy

Poz. B.I.1. Zbycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych	63
Spadek należności inwestycyjnych	128
Wartość zobowiązań inwestycyjnych	1

Razem	192
Poz. B.I.3. Zbycie papierów wartościowych	66 997

Wydatki

Poz. B.II.1. Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego i niematerialnych i prawnych	-10 005
Zmiana zobowiązań inwestycyjnych	1 156

Razem	-8 849
Poz. B.II.3. Nabycie papierów wartościowych	-100 354

SPRAWOZDZAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH I GEOGRAFICZNYCH

Nota 44.

Objęte konsolidacją jednostki Grupy Kapitałowej ComArch realizują jednorodny rodzaj działalności, tj. usługi informatyczne i działalność pokrewna oraz sprzedaż towarów związanych z realizacją powyższych usług, głównie sprzęt komputerowy, oprogramowanie, licencje. Szczegółową specyfikację rodzajową przychodów ze sprzedaży usług, produktów i towarów podano w notach nr 27a i 28a.

Ze względu na geograficzny podział działalności Grupa Kapitałowa ComArch wyróżnia następujące segmenty rynku: Polska, Europa, Ameryka, Pozostałe kraje. Podział przychodów ze sprzedaży usług, produktów i towarów na w/w segmenty w 2002 roku przedstawia poniższe zestawienie.

Przychody ze sprzedaży wg segmentów w 2002 roku:

Kraj	179 265
Europa	9 981
Ameryka	3 237
Pozostałe kraje	2 582

Razem: 195 065

Ze względu na to, że Grupa prowadzi jednorodną działalność ponoszone w Grupie 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 jest nie celowe wyodrębnianie pozycji bilansowych, ani ustalanie wyniku odrębnie dla działalności eksportowej i krajowej.

Odrębny rodzaj działalności prowadzi spółka Interia.pl SA. Spółka ta nie jest konsolidowana metodą pełną, lecz jest jedynie wyceniana metodą praw własności. Udział Grupy w stracie tego segmentu pomniejszył zysk netto Grupy o 3.506 tys. zł (4.184 tys. zł w 2001 roku).

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 45.

PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

Do najważniejszych zadań inwestycyjnych Grupy w latach 2002-2005 należą:

- a) wydatki na wzmocnienie sprzedaży zagranicznej - do 10 milionów zł. Zamierzenia opisane w niniejszym punkcie mogą być realizowane zarówno poprzez wydatki dokonywane bezpośrednio przez ComArch S.A., jak również poprzez dokapitalizowanie zagranicznych spółek zależnych, jak również poprzez przejęcia lub joint-ventures z innymi podmiotami działającymi na rynkach zagranicznych;
- b) wydatki na wytworzenie nowych produktów i/lub modernizację istniejących produktów - do 30 mln zł. Wydatki te będą kierowane głównie na umiędzynarodowienie produktów ComArch oraz na poszerzenie dotychczasowej oferty ComArch w zakresie produktów dla branży "utilities". Zamierzenia opisane w niniejszym punkcie mogą być realizowane zarówno poprzez wydatki dokonywane bezpośrednio przez ComArch S.A., jak również poprzez inwestycje w spółki posiadające produkty uzupełniające ofertę ComArch.

Nie poniesiono nakładów inwestycyjnych na ochronę środowiska naturalnego.

Nota 46.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 31.12.2002 roku w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach banki na zlecenie ComArch SA wystawiły gwarancje bankowe o wartości 24.153 tys. zł, w tym gwarancja o wartości 50.000 EUR jako zabezpieczenie gwarancji wystawionej dla ComArch Software AG przez bank niemiecki. Pozostałe spółki objęte konsolidacją posiadały na 31.12.2001 r. wystawione gwarancje o wartości 18 tys. zł.

Według stanu na 31.12.2002 roku jednostka dominująca ComArch SA udzieliła poręczenia za ComArch Kraków SA spółce BA-Creditanstalt-Leasing Poland Sp. z o.o. w związku z podpisaną przez spółkę zależną umową leasingu operacyjnego dotyczącą samochodów ciężarowych o łącznej wartości 913 tys. zł. ComArch SA udzieliła również dwóch poręczeń za ComArch Internet Ventures SA spółkom BA-Creditanstalt-Leasing Poland Sp. z o.o. oraz Franfinance Sp. z o.o. w związku z podpisanymi przez spółkę zależną umowami leasingu operacyjnego, które dotyczą samochodów ciężarowych o łącznej wartości 125 tys. zł.

Nota 47.

PRZYCHODY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ - NIE DOTYCZY

Nota 48.

PRZYCHODY Z TYTUŁU SPRZEDAŻY W 2002 ROKU OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ METODĄ PEŁNĄ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ NA RZECZ POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ (w tys. zł)

Interia.pl	476
<u>Net Brokers</u>	<u>54</u>
RAZEM	530

Należności z tytułu dostaw i usług Grupy Kapitałowej od nie objętych konsolidacją metodą pełną jednostek powiązanych na 31.12.2002 roku wynoszą:

Interia.pl	86
<u>Net Brokers</u>	<u>7</u>
RAZEM	93

Nota 49.

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

Interia.pl	574
Net Brokers	-
RAZEM	574

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

Interia.pl	645
Net Brokers	-
RAZEM	645

Nota 50.

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

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej ComArch SA
 wypłacone przez ComArch S.A. 420 tys. zł
 wypłacone przez spółki zależne i stowarzyszone nie dotyczy

Wynagrodzenia członków Zarządu ComArch S.A.
 wypłacane przez ComArch SA. 3 840 tys. zł
 wypłacone przez spółki zależne i stowarzyszone 73 tys. zł

Na dzień 31.12.2002 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 (OKRES BIEŻĄCY)

Pracownicy:		Pracownicy:	
- stali	829	- bezpośrednio produkcyjni	352
- współpracownicy	77	- pośrednio produkcyjni i sprzedaż	247
		- kierownictwo i administracja	230
Razem	906	Razem	829

Nota 52.

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

1)

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 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.

2)

Zarząd ComArch S.A. informuje, iż stosownie do zapisu § 7 ust. 1 Porozumienia z dnia 3 października 2002 roku zawartego pomiędzy ComArch SA a Domem Maklerskim Banku Handlowego SA (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 była zobowiązana do dnia 30.03.2003 roku odkupić od Domu Maklerskiego Banku Handlowego SA w celu umorzenia akcje serii F, które nie zostały nabyte przez podmioty uprawnione w ramach programu motywacyjnego. Termin ten został przesunięty w drodze aneksu do 30.04.2003 r. 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 przyjmuje się dzień 30 czerwca 2003 roku. Akcje zostaną umorzone wraz z zarejestrowaniem w/w uchwały, co powinno nastąpić do 31 grudnia 2003 roku. W efekcie rejestracji takiej uchwały umorzonych zostanie 140.000 akcji serii F.

Na zakup akcji Spółki w celu ich umorzenia Spółka zamierza przeznaczyć kwotę 9.006.200 złotych.

Po umorzeniu tych akcji, w Spółce istnieć będzie 7.088.000 akcji, z którymi związane będzie prawo do wykonywania 14.156.800 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Zarząd uważa, 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.

3)

Działając na podstawie art. 362 § 1 pkt 5) Kodeksu spółek handlowych oraz art. 12 Statutu Spółki, Zarząd spółki ComArch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie podał do wiadomości, że w dniu 24.03.2003 r. podjął uchwałę w sprawie nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia. Akcje zostaną nabyte na rynku regulowanym poprzez ogłoszenie wezwania na nabycie akcji, tak aby zapewnić wszystkim akcjonariuszom Spółki równe możliwości odpowiedzi na ofertę.

Spółka zamierza 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, zostanie zapłacona w wezwaniu cena netto, stanowiąca cenę brutto pomniejszoną o 15 %, tj. kwota 27,37 złotych.

Akcje własne, które zostaną 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 zamierza przeznaczyć kwotę do 11.637.080,00 złotych. Przy założeniu, że Spółka nabydzie wszystkie akcje stanowiące przedmiot oferty, po umorzeniu tych akcji, w Spółce istnieć będzie nie mniej niż 6.866.600 akcji, z którymi związane będzie prawo do wykonywania nie mniej niż 13.935.400 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Jako planowaną datę podjęcia uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki oraz umorzenia akcji własnych nabytych przez Spółkę przyjmuje się dzień 30 czerwca 2003 roku. Akcje zostaną umorzone wraz z zarejestrowaniem w/w uchwały, co powinno nastąpić do dnia 31 grudnia 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.

4)

Dnia 24 lutego 2003 roku podpisany został list intencyjny pomiędzy ComArch SA a Zarządem Miasta Krakowa i Stowarzyszeniem Kultury Fizycznej KS Cracovia w sprawie objęcia przez ComArch SA mniejszościowego pakietu akcji Miejskiego Klubu Sportowego Cracovia Sportowa Spółka Akcyjna prowadzącej Klub Sportowy Cracovia. Celem inwestycji jest promocja firmy ComArch. Jest to element strategii marketingowej Spółki, której celem jest kreowanie wizerunku ComArch jako integratora pierwszego wyboru dla dużych i średnich firm w Polsce. ComArch, który jest głównym sponsorem Klubu, wyraził zainteresowanie objęciem akcji o wartości 3 mln zł, stanowiących ok. 30% kapitału spółki. Majątek spółki obejmuje między innymi prawo do znaku towarowego Cracovia oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów w Krakowie o powierzchni ok. 8 ha. Jednym z warunków dokonania inwestycji jest uzyskanie przez ComArch SA większości w zarządzie i radzie nadzorczej spółki. Przed dokonaniem inwestycji ComArch przeprowadzi analizę prawną i finansową spółki.

5)

W dniu 14.04.2003 r. Zarząd Comarch SA poinformował o wynikach wezwania ogłoszonego w dniu 25 marca 2003 roku. Kupiono 361.400 akcji ComArch SA. Stopa redukcji wyniosła 71,65%.

6)

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 regulowany 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.

7)

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. Jednocześnie Zarząd ComArch SA informuje, że 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.

Nota 53.

ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH - NIE DOTYCZY

Nota 54.

WPLYW ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI NA WYSOKOŚĆ WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH

wg nowej ustawy wg starej ustawy
31.12.2001 31.12.2001

Analiza płynności:		
Bieżącej płynności finansowej	2,82	3,10
Płynności szybki	2,31	2,64
Podwyższonej płynności	0,53	0,92
Analiza rotacji *		
Rotacji majątku obrotowego (krotność)	2,36	2,22
Rotacji należności (dni)	96	90
Rotacji zapasów (dni)	22	26
Rotacji zobowiązań (dni)	57	56
Rotacji zobowiązań bez zobowiązań z tytułu obligacji (dni)	57	56
Analiza zadłużenia		
Wskaźnik zadłużenia	17,2%	17,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	22,1%	22,2%
Analiza rentowności		
Marża na sprzedaży	21,2%	17,6%
Rentowności sprzedaży na dział. oper.	4,6%	5,3%
Rentowności sprzedaży brutto	6,1%	7,0%
Rentowności sprzedaży netto	2,9%	3,8%
Rentowności aktywów *	3,3%	4,5%
Rentowności kapitału własnego *	4,2%	5,8%

Nota 55.**INSTRUMENTY FINANSOWE**

a. Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii

Zmiany poszczególnych kategorii aktywów finansowych (z wyjątkiem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych) w okresie 01.01.2002 do 31.12.2002 przedstawiały się następująco:

Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe
1 stycznia 2002				762	
+ zwiększenia	100 354			125	40 602
- zmniejszenia	65 497			172	
31 grudnia 2002	34 857			715	40 602
Ujęcie bilansowe					
Długoterminowe aktywa finansowe					
<i>w jednostkach powiązanych konsolidowanych metodą praw własności</i>					
<i>w pozostałych jednostkach powiązanych</i>				337	
<i>w pozostałych jednostkach</i>					
Krótkoterminowe aktywa finansowe					
<i>w jednostkach powiązanych</i>	34 857			378	
<i>w pozostałych jednostkach</i>					
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe					
<i>do jednostek powiązanych</i>					764
<i>do pozostałych jednostek</i>					
Długoterminowe zobowiązania finansowe					
<i>do jednostek powiązanych</i>					
<i>do pozostałych jednostek</i>					39 838

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Zaliczono do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu posiadane papiery wartościowe (instrumenty dłużne wyemitowane przez Skarb Państwa oraz przedsiębiorstwa komercyjne). Zostały one ujęte w księgach według wartości godziwej.

Zobowiązania finansowe

Na dzień 31 grudnia 2002 Grupa posiadała 11 kontraktów terminowych typu forward: 1) na zakup 1.500.000 dolarów amerykańskich po kursie 4,0170 USD/PLN w terminie 31 marca 2003 roku 2) na sprzedaż 777.000 EUR po kursie 4,1290 EUR/PLN w terminie 28 listopada 2003 roku, 3) na sprzedaż 316.000 EUR po kursie 4,1030 EUR/PLN w terminie 29 sierpnia 2003 roku, 4) na sprzedaż 1.960.000 EUR po kursie 4,1030 EUR/PLN w terminie 29 sierpnia 2003 roku, 5) na sprzedaż 2.205.000 EUR po kursie 4,0950 EUR/PLN w terminie 31 lipca 2003 roku, 6) na sprzedaż 735.000 EUR po kursie 4,0290 EUR/PLN w terminie 31 stycznia 2003 roku, 7) na sprzedaż 118.500 EUR po kursie 4,0275 EUR/PLN w terminie 31 stycznia 2003 roku, 8) na sprzedaż 259.000 EUR po kursie 4,0275 EUR/PLN w terminie 31 stycznia 2003 roku, 9) na sprzedaż 118.500 EUR po kursie 4,0954 EUR/PLN w terminie 31 lipca 2003 roku, 10) na sprzedaż 118.500 EUR po kursie 4,0855 EUR/PLN w terminie 30 czerwca 2003 roku, 11) na sprzedaż 118.500 EUR po kursie 4,0740 EUR/PLN w terminie 30 maja 2003 roku. Kontrakty forward zostały zawarte w celu zabezpieczenia przepływów pieniężnych, poprzez ograniczenie wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających z ryzyka zmiany kursów walut. Kontrakt 1) zabezpiecza przepływy pieniężne związane z wprowadzonym do ksiąg rachunkowych zobowiązaniem, kontrakty 2) - 11) zabezpieczają przepływy pieniężne związane z uprawdopodobnionymi planowanymi transakcjami. Na dzień 31 grudnia 2002 roku kontrakty forward zostały wycenione wg metody wartości godziwej i wykazane w księgach jako zobowiązania finansowe w kwocie 193 tys. zł. Do kategorii zobowiązań finansowych Grupa zaliczyła również instrumenty pochodne wbudowane w zawarte kontrakty (wartość na 31 grudnia 2002 571 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 (jednostka dominująca) wyemitował 4000 pięcioletnich obligacji zamiennych na akcje. Cena konwersji wynosi 57,10 zł (premia 40% w stosunku do średniej ceny rynkowej), 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.

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	1 507	-	648	1 005	1 653	3 160
Razem	1 507	-	648	1 005	1 653	3 160

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 dłużnych instrumentów finansowych	1 036	22	1 437	-	1 459	2 495
Razem	1 036	22	1 437	-	1 459	2 495

Zgodnie z paragrafem 39 pkt. 1 i 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, odsetki wykazywane w tabelach b) i c) wyliczone są za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych umów, przypadających na okres objęty sprawozdaniem finansowym.

Nota 56.

WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI NET BROKERS (NIE OBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ) - TYS. ZŁ

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA 2002 ROK

Przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów	3 894
Koszt sprzedanych usług i towarów	3 826
Przychody operacyjne	287
Koszty operacyjne	12
Przychody finansowe	13
Koszty finansowe	2
Wynik brutto	161
Podatek dochodowy	-
Wynik netto	161

BILANS NA 31.12.2002 ROKU

<u>Aktywa</u>	<u>599</u>
Aktywa trwałe	128
Wartości niematerialne i prawne	14
Rzeczowe aktywa trwałe	24
Długoterminowe aktywa i rozliczenia międzyokresowe	90
Aktywa obrotowe	471
Zapasy	-
Należności	141
Krótkoterminowe aktywa finansowe	330
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-
<u>Pasywa</u>	<u>599</u>
Kapitał własny	527
Kapitał podstawowy	750
Kapitał zapasowy	180
Wynik z lat ubiegłych	-564
Wynik netto	161
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	72
Rezerwy	-
Zobowiązania krótkoterminowe	72
Rozliczenia międzyokresowe	-

Przeciętne zatrudnienie w spółce Net Brokers Sp. z o.o. w 2002 roku wyniosło 7 osób.

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

2C, 4A, 4B, 4C, 4D, 5A, 5B, 5G, 5K, 5L, 5M, 14A, 14B, 18, 20A, 20B, 20C, 20D, 21B, 21C, 21E, 22D, 23C, 23D, 24A, 26A, 26B, 32A, 34, 35, 36, 37D

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2003-05-30	Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	
2003-05-30	Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	
2003-05-30	Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	
2003-05-30	Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	
2003-05-30	Paweł Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	
2003-05-30	Robert Chwastek	Członek Zarządu	
2003-05-30	Christophe Debou	Członek Zarządu	
Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2003-05-30	Maria Smolińska	Główny Księgowy	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA)

1. Przedstawienie Grupy Kapitałowej ComArch**1.1 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 skład Grupy Kapitałowej ComArch na dzień 31.12.2002 roku 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 (37,50%; udział w ogólnej liczbie głosów 49,87%);
- ComArch Internet Ventures SA z siedzibą w Krakowie (99,99%). Spółka ta posiada 60,00 % akcji CDN SA;
- NetBrokers Sp z o.o. z siedzibą w Krakowie (37,33%);
- Fideltronik ComArch Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (50,00%).

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

Sprawozdanie skonsolidowane za 2002 rok obejmuje sprawozdania: ComArch SA, ComArch Kraków SA, Interia.pl SA, ComArch Internet Ventures SA, CDN SA, ComArch Global, Inc. oraz ComArch Software AG. Spółki ComArch Global, Inc. oraz ComArch Software AG objęto konsolidacją po raz pierwszy, co należy uwzględnić przy porównywaniu danych za oba okresy. Wycenę akcji Spółkę spółki Interia.pl dokonano metodą praw własności, natomiast pozostałe jednostki objęto konsolidacją pełną. Pozostałe jednostki zostały wyłączone z konsolidacji na mocy art. 57 pkt 2 oraz art. 58 pkt 1 i 3 ustawy o rachunkowości z 29.09.1994 roku. Stosownie do art. 56 pkt 3 ustawy o rachunkowości konsolidacją za 2002 rok objęto również ComArch Internet Ventures SA i CDN SA. ComArch Internet Ventures SA jest jednostką dominującą w stosunku do spółki zależnej CDN SA, w której posiada 60 % akcji. W rozumieniu ustawy o rachunkowości w skład grupy kapitałowej wchodziły tylko jednostki zależne i współzależne, czyli Interia.pl i Netbrokers nie wchodziły w skład grupy kapitałowej. Są one wyłącznie jednostkami powiązanymi w rozumieniu tej ustawy.

1.2. Dane podstawowe spółek konsolidowanych

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 91
Telefon: (12) 646 18 00
Fax: (12) 646 18 50
Regon: 351527400
Nr identyfikacyjny NIP: 676-20-72-113

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: ComArch Internet Ventures Spółka Akcyjna
Adres Spółki: 31-946 Kraków, os. 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
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

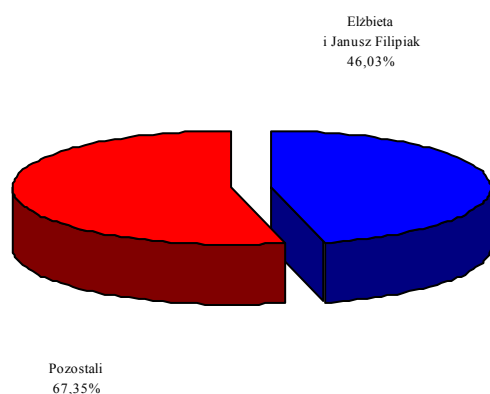
Firma Spółki: ComArch Global, Inc.
Adres Spółki: 1160 NW 159th Drive, Miami, FL 33169
Telefon: (1) 305 329 3900
Fax: (1) 305 329 3905
Nr dokumentu P02000099861

1.3. Władze podmiotu dominującego

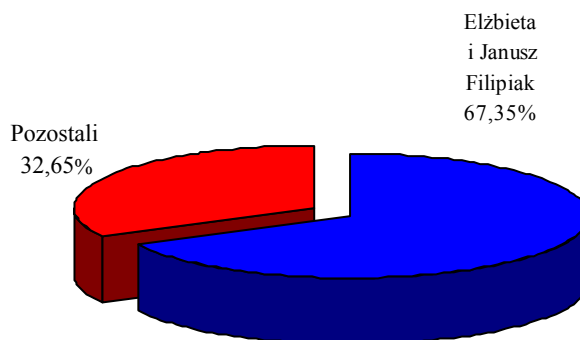
Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Według wiedzy Spółki na dzień 31.12.2002 roku dwie osoby posiadały akcje dające ponad 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. 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, które posiadało 3.326.800 akcji co stanowiło 67,35 % głosów na WZA. Strukturę akcjonariuszy oraz głosów na WZA obrazuje poniższy wykres:

Struktura akcjonariuszy



Struktura głosów na WZA



Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

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

W 2002 roku nie zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej ComArch SA.

Pośród członków Radu Nadzorczej jedynie Przewodnicząca Rady Pani Elżbieta Filipiak była w posiadaniu akcji Spółki. Na dzień 31.12.2001 roku razem z mężem Januszem Filipiakiem była w posiadaniu 3.326.800 akcji ComArch SA, które dawały 67,35 % udział głosów na WZA.

Zarząd

W dniu 31.12.2002 roku w skład Zarządu ComArch SA wchodzili:

- **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.

- **Jowita Gmytryk** - Prokurent

W dniu 5 czerwca 2002 roku Paweł Nowak złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu ComArch SA.

W poniższej tabeli przedstawiono szczegółowo stan posiadania akcji ComArch SA przez osoby zarządzające na dzień 31.12.2002 r.

Osoby zarządzające	Funkcja	Stan na 31.12.2002	
		Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)
Janusz Filipiak (łącznie z Elżbietą Filpiak)	Prezes Zarządu	3.326.800	67,35%
Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	240.476	4,19%
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	24.440	0,42%
Paweł Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	24.440	0,42%
Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	6.566	0,04%
Ilość wyemitowanych akcji		7.228.000	100,00%

2. Najważniejsze wydarzenia w 2002 roku

Poniżej przedstawiono najważniejsze wydarzenia z 2002 r. (w kolejności chronologicznej). Analiza finansowa i biznesowa Spółki dotycząca tego okresu jest zawarta w punktach 4-8 niniejszego sprawozdania.

W dniu 27.02.2002 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ComArch SA, które podjęło uchwały w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje Spółki, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmian Statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru nowych akcji.

Z dniem 28.02.2002 roku na wniosek Zarządu Spółki wprowadzono do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie 9.400 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda. Na podstawie uchwały NWZA kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 7.228.000,00 i nie więcej niż 7.928.000,00 złotych i dzieli się na nie mniej niż 7.228.000 akcji, i nie więcej niż 7.928.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł. w tym:

- 1) 930.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 9.400 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 3) 940.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 4) 3.008.000 akcje zwykłe na okaziciela serii C,
- 5) 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 6) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 7) 140.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- 8) nie więcej niż 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H.

W dniu 8.03.2002 roku Zarząd ComArch SA poinformował o otrzymaniu podpisanej umowy z Telekomunikacją Polską SA, której przedmiotem jest asysta techniczna systemu rozliczeń i obsługi klienta TYTAN.

W skład asysty technicznej wchodzi: serwis oprogramowania, konsultacje i doradztwo, rozwój oprogramowania. Umowa zawarta została na okres od dnia 1 stycznia 2002 r. do dnia 31 grudnia 2002 r. Jest ona kontynuacją świadczonych dotychczas usług serwisu systemu TYTAN. Data umowy: 31.12.2001 roku. Wynagrodzenie z tytułu usług świadczonych na podstawie umowy wynosi 7.656 tys. zł, płatne częściami w miesięcznych ratach. Wynagrodzenie powyższe może ulec proporcjonalnej zmianie w przypadku zmiany wartości jednostki taryfikacyjnej Telekomunikacji Polskiej SA. Wartość umów zawartych w okresie 9.03.2001-8.03.2002 r. z Telekomunikacją Polską SA wynosiła 10.000.146 zł oraz 1.451.179 USD.

Postanowieniem z dnia 2.04.2002 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji uchwały o emisji nie więcej niż 4.000 obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 10.000 zł każda, zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii H Spółki oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 7.228.000 zł do kwoty nie większej niż 7.928.000 zł poprzez emisję nie więcej niż 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 zł każda.

W dniu 12.04.2002 roku ComArch SA wyemitował za pośrednictwem CA IB Securities SA - agenta emisji - 4000 pięcioletnich obligacji

zamiennych na akcje. Cena konwersji wynosi 57,10 zł (premija 40% w stosunku do średniej ceny rynkowej), 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 wyniku oferty obligacji, która zakończyła się znaczącą nadsubskrypcją, Spółka pozyskała 40.120.000,00 zł. Obligacje nabyły głównie fundusze emerytalne, fundusze inwestycyjne i towarzystwa ubezpieczeń na życie.

Cele emisji obligacji są następujące:

a) wydatki na wzmocnienie sprzedaży zagranicznej - do 10 milionów zł. Zamierzenia opisane w niniejszym punkcie mogą być realizowane zarówno poprzez wydatki dokonywane bezpośrednio przez ComArch SA, jak również poprzez dokapitalizowanie zagranicznych spółek zależnych, jak również poprzez przejęcia lub joint-ventures z innymi podmiotami działającymi na rynkach zagranicznych;

b) wydatki na wytworzenie nowych produktów i kompetencji i/lub modernizację istniejących produktów w celu zdobycia nowych klientów i rynków - do 30 mln zł. Wydatki te będą kierowane głównie na umiędzynarodowienie produktów ComArch oraz na poszerzenie dotychczasowej oferty ComArch w zakresie produktów dla branży "utilities". Zamierzenia opisane w niniejszym punkcie mogą być realizowane zarówno poprzez wydatki dokonywane bezpośrednio przez ComArch SA, jak również poprzez inwestycje w spółki posiadające produkty uzupełniające ofertę ComArch lub spółki posiadające dobrą pozycję na rynku lokalnym lub branżowym.

Wyemitowane obligacje są obligacjami zwykłymi na okaziciela, niezabezpieczonymi w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz.U. Nr 83, poz. 420 z późn. zm.) - "Ustawa o obligacjach". Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 10.000 zł. Cena emisyjna jednej obligacji wynosi 10.030 zł.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 16.04.2002 roku wyraziła zgodę na wprowadzenie do publicznego obrotu obligacji zamiennych ComArch SA.

W dniu 17.04.2002 roku Rada Giełdy dopuściła do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 4.000 obligacji zamiennych ComArch SA.

W dniu 19.04.2002 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA postanowił przyjąć do depozytu 4.000 obligacji zamiennych na okaziciela spółki ComArch SA o wartości nominalnej 10.000 zł każda, zamienialnych na akcje zwykłe na okaziciela serii H ComArch SA o terminie wykupu 12.04.2007 roku i oznaczyć je kodem PLCOMAR00079.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA wprowadził z dniem 25.04.2002 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego 4.000 obligacji zamiennych ComArch SA. Powyższe obligacje są notowane pod nazwą skróconą CMROB0407.

W dniu 15 czerwca 2002 roku uchwałą WZA Interia.pl SA dokonano zmiany praw z 110.850 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypada pięć głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Zmiana praw z akcji polegała na zamianie 110.850 akcji imiennych uprzywilejowanych na 110.850 akcji zwykłych na okaziciela. W efekcie tej zmiany, ogólna liczba głosów na WZA wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji zmniejszyła się z 25.142.790 głosów do 24.699.390 głosów. Kapitał zakładowy wynosi 6 568 950 zł. i dzieli się na 6 568 950 akcji o wartości nominalnej 1 zł. każda, w tym: 4 532 610 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 2 036 340 akcji zwykłych na okaziciela. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na następujące serie akcji: seria A obejmująca 2 850 000 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 150 000 akcji zwykłych na okaziciela, seria B1 obejmująca 202 500 akcji zwykłych na okaziciela, seria B2 obejmująca 1 290 000 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 7 500 akcji zwykłych na okaziciela, seria C obejmująca 392 610 akcji imiennych uprzywilejowanych, seria D1 obejmująca 19 200 akcji zwykłych na okaziciela, seria D2 obejmująca 14 940 akcji zwykłych na okaziciela, seria E (emisja publiczna) obejmująca 1 642 200 akcji zwykłych na okaziciela.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Interia.pl SA w dniu 15 czerwca 2002 roku zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1.01.2001 r. do 31.12.2001 r. jak również zatwierdziło sprawozdanie Rady Nadzorczej z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy od 1.01.2001 r. do 31.12.2001 r., badania sprawozdania Zarządu za okres od 1.01.2001 r. do 31.12.2001 r. oraz wniosku Zarządu co do pokrycia strat.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTERIA.PL S.A. w dniu 15 czerwca 2002 roku udzieliło absolutorium członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym od 1.01.2001 r. do 31.12.2001 r.

W dniu 28.06.2002 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały na mocy których: zatwierdzono sprawozdanie finansowe ComArch SA oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 1.01.2001 - 31.12.2001, zatwierdzono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia 2001 do 31 grudnia 2001, zatwierdzono sprawozdanie Rady Nadzorczej za rok obrotowy od 1 stycznia 2001 do 31 grudnia 2001.

WZA postanowiło również, że wypracowany w roku obrotowym 1.01.2001 - 31.12.2001 zysk netto w kwocie 10.479.658,67 zł zostaje w całości przekazany na kapitał rezerwowy. WZA udzieliło absolutorium z wykonania obowiązków zaeszły rok wszystkim członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej ComArch SA.

ComArch SA podpisał umowę nabycia 2.980 akcji imiennych sztukowych ComArch Software AG za kwotę 140.605,27 EUR od byłego prezesa spółki ComArch Software AG Pana Wilhelma Veltena, obywatela Niemiec. ComArch Software AG jest spółką zależną od ComArch SA. Akcje te zostały nabyte za gotówkę ze środków własnych Spółki. Nabyte aktywa finansowe stanowią 26% kapitału zakładowego ComArch Software AG. Obecnie ComArch SA posiada 100% akcji ComArch Software AG. Równocześnie ComArch SA informuje, iż dokonał wpłaty 510.000 EUR na poczet objęcia 170 sztuk akcji nowej emisji ComArch Software AG. Po zarejestrowaniu nowej emisji ComArch SA w dalszym ciągu będzie posiadał 100% akcji ComArch Software AG.

W dniu 24 czerwca 2002 roku zawarł z BRE Leasing Sp. z o.o. Porozumienie dotyczące ugodowego zakończenia wszelkich istniejących sporów. Strony postanowiły, iż cofną pozwy oraz zrzekną się roszczeń w następujących sprawach: BRE Leasing Sp. z o.o. przeciwko ComArch SA dotyczącej zapłaty i odszkodowania w wysokości 1.468.973,68 złotych oraz ComArch SA przeciwko BRE Leasing Sp. z o.o. dotyczącej zadośćuczynienia za naruszenie dobrego imienia w wysokości 1.100.000,00 złotych.

Ponadto BRE Leasing Sp. z o.o. umieścił płatne ogłoszenia przeproszające za rozpowszechnianie negatywnych informacji o ComArch SA. Porozumienie reguluje ostatecznie wszystkie zobowiązania Stron wynikające z tytułu realizacji Umowy z dnia 19 czerwca 1998 roku.

W dniu 5 lipca 2002 roku Spółka została poinformowana przez swego pełnomocnika procesowego kancelarie prawniczą "Oleś & Rodzynkiewicz" o uchyleniu przez Naczelnego Sądu Administracyjnego decyzji Izby Skarbowej i Urzędu Skarbowego, w których to decyzjach odmówiono Spółce stwierdzenia nadpłaty w podatku dochodowym za rok 1999 w kwocie 665.722,80 złotych. Sprawa dotyczy nadpłaty podatku dochodowego w związku z dwukrotnym dokonaniem w 1999 roku podwyższenia wartości nominalnej akcji poprzez przesunięcie kwot z kapitału zapasowego na

kapitał zakładowy.

NSA w ustnym uzasadnieniu wyroku przychylił się do poglądu Spółki, że w przypadku gdy środki zgromadzone na kapitale zakładowym Spółki pochodzą z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną - a nie z niepodzielnego zysku - to przeznaczenie takich środków na podwyższenia kapitału zakładowego w drodze podwyższenia wartości nominalnej akcji nie podlega podatkowi dochodowemu od tzw. wewnętrznych transferów kapitałowych (art. 10 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). W związku z powyższym Spółka otrzymała 665.722,80 złotych tytułem zwrotu nadpłaconego podatku.

W dniu 11.07.2002 roku ComArch SA. podpisał roczną umowę sponsorską z klubem piłkarskim Cracovia. Wydatki ComArch S.A. z tego tytułu w sezonie 2002/2003 wyniosą 120-200 tys. zł.

Spółka podpisała umowę z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. na dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego ComArch SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ComArch za okres od 1.01.2002 roku do 30.06.2002 roku oraz badania sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za okres 01.01.2002-31.12.2002 r.

Zarząd ComArch SA podpisał aneks nr 3 do umowy z Domem Maklerskim Banku Handlowego o subemisję usługową z dnia 28.12.1999 roku. Umowa o subemisję usługową została zawarta w wykonaniu uchwały WZA z dnia 15.10.1999 roku w sprawie Programu Motywacyjnego dla Kadry Zarządzającej Grupy Kapitałowej ComArch. Zgodnie z warunkami tego programu w czerwcu 2000 roku zostały wyemitowane akcje serii F dla pracowników Grupy ComArch, które to akcje miały być obejmowane przez pracowników w 2001 i 2002 r., po wypracowaniu przez ComArch SA zysku netto w prognozowanej wysokości. W 2001 r. ComArch SA wypracował zysk wyższy niż zysk prognozowany, więc zaistniały warunki do uruchomienia Programu. Cena akcji serii F w momencie emisji wynosiła 47,06 zł. Program przewidywał, że pracownicy będą mieli prawo obejmować akcje po cenie emisyjnej powiększonej o koszt pieniądza, co po dwóch latach trwania programu dało cenę 64,33 zł. W ciągu ostatnich dwóch lat sytuacja na rynkach kapitałowych i sentyment inwestorów do spółek z branży IT zmieniły się tak bardzo, iż obecna cena rynkowa akcji ComArch SA jest niższa od ceny po jakiej uprawnieni mogli obejmować akcje w Programie Motywacyjnym. W związku z powyższym akcje te nie zostały objęte przez uprawnionych w Terminie Zwykłym ani w Terminie Dodatkowym (sierpień i wrzesień 2002). Na mocy przedmiotowego aneksu, sporządzonego w dniu 26.09.2002 roku, okres obowiązywania umowy o subemisję usługową został przedłużony do dnia 15.12.2002 roku. Równocześnie w oparciu o brzmienie uchwały nr 3 WZA z dnia 28.06.2002 r., na mocy której Zarząd ComArch SA został upoważniony do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności celem ograniczenia wydatków Spółki związanych z zakończeniem programu motywacyjnego, tj. w szczególności do rozważenia możliwości skierowania akcji serii F do obrotu na rynku wtórnym. Zgodnie z postanowieniami w/w Aneksu w dniu 3.10.2002 roku strony zawarły odrębne porozumienie, zgodnie z którym Dom Maklerski Banku Handlowego SA zobowiązał się względem ComArch SA do zbywania 140.000 akcji serii F w obrocie wtórnym na GPW na rzecz podmiotów wskazanych przez ComArch SA lub przez niego zaakceptowanych najpóźniej do dnia 21.03.2003 roku. Zgodnie z zapisami porozumienia akcje serii F, które nie zostaną zbyte w ustalonym terminie, ComArch SA odkupi po cenie równej 64,33 złote za każdą akcję. Wejście w życie porozumienia zostało uzależnione od ziszczenia wskazanych w umowie warunków zawieszających w tym m.in. wydania przez KPWiG zgody na zmianę zasad dystrybucji, zamieszczonych w prospekcie emisyjnym akcji serii F, dokonania przez KDPW asymilacji akcji serii F z pozostałymi akcjami ComArch SA oraz wprowadzenia akcji serii F do obrotu na GPW. Z wnioskiem o wyrażenie zgody na zmianę zasad dystrybucji, zamieszczonych w prospekcie emisyjnym akcji serii F ComArch SA wystąpił do KPWiG w dniu 25.10.2002 roku.

W dniu 5.11.2002 r odbyła się konferencja prasowa, podczas której ComArch omówił wyniki za III kwartał 2002 i bieżącą działalność oraz ujawnił swoje oczekuje co do wyników w 2002 r, w którym zamierza osiągnąć rentowność operacyjną na poziomie 5-6%. Dobre wyniki III kwartału były zapowiedzią udanego roku 2002 i dobrych perspektyw na rok 2003.

W dniu 22.11.2002 roku złożył wniosek o wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie 140.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F ComArch SA.

W dniu 6.12.2002 roku Uchwałą Nr 275/2002 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA stwierdził, iż zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego dopuszczonych jest 140.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F ComArch SA, wyemitowanych na podstawie uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 października 1999 roku oraz uchwały Nr 8 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 maja 2000 roku, o wartości nominalnej 1 złoty każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA kodem PLCOMAR00053. Na podstawie § 33 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 17 grudnia 2002 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym w/w akcje ComArch SA. Uchwałą Nr 275/2002 wchodzi w życie pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA w dniu 17 grudnia 2002 roku asymilacji powyższych akcji ComArch SA oznaczonych kodem PLCOMAR00053 z akcjami Spółki będącymi w obrocie giełdowym oznaczonymi kodem PLCOMAR00012.

W dniu 12 grudnia 2002 roku Uchwałą Nr 456/02 Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA po rozpatrzeniu wniosku Spółki postanowił dokonać w dniu 17 grudnia 2002 roku asymilacji 140.000 akcji ComArch SA oznaczonych kodem PLCOMAR00053 z 5.217.400 akcjami Spółki oznaczonymi kodem PLCOMAR00012. Akcje objęte asymilacją otrzymują kod PLCOMAR00012. Z dniem 17 grudnia 2002 roku kodem PLCOMAR00012 oznaczonych jest 5.357.400 akcji ComArch SA.

ComArch SA poinformował, iż z chwilą podjęcia uchwały przez Zarząd KDPW SA ziścił się ostatni z warunków zawieszających, od których spełnienia uzależnione było wejście w życie porozumienia z dnia 3.10.2002 r., na mocy którego Dom Maklerski Banku Handlowego SA zobowiązał się względem ComArch SA do zbywania 140.000 akcji serii F w obrocie wtórnym na GPW na rzecz podmiotów wskazanych przez ComArch SA lub przez niego zaakceptowanych w okresie do dnia 21.03.2003 r. Z chwilą wejścia w życie porozumienia uległa rozwiązaniu umowa o subemisję usługową nr COK-BOiS/U/40/99 z dnia 28.12.1999 r. (w brzmieniu nadanym na mocy aneksu nr 3 z dnia 26 września 2002 r.).

W dniu 11.12.2002 roku dokonano wpisu w Rejestrze Handlowym, który podwyższa kapitał zakładowy spółki zależnej ComArch Software AG o kwotę 850 EUR w drodze emisji 170 akcji imiennych (zgodnie z informacją z dnia 22.07.2002 r. podaną w raporcie bieżącym nr 40/2002). Po podwyższeniu kapitał zakładowy ComArch Software AG wynosi 57.550 EUR i dzieli się na 11.510 akcji imiennych. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji po w/w zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 11.510 głosów. Wszystkie nowo zarejestrowane akcje zostały objęte i pokryte gotówką przez ComArch SA za łączną kwotę 510.000 EUR. Po wyżej wymienionym podwyższeniu ComArch SA posiada 100 % udział w kapitale i głosach na WZA ComArch Software AG.

W dniu 30.12.2002 r ComArch SA wydał następujący komunikat:

„W wykonaniu Uchwały Nr 68/962/2002 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA, Zarząd ComArch SA informuje, iż Zarząd Spółki popiera ideę zasad ładu korporacyjnego. W związku z powyższym, Zarząd oświadcza, że będzie dążył do jak najszybszego wprowadzenia w Spółce Zasad ładu korporacyjnego przyjętych przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA oraz w miarę swoich kompetencji i możliwości zapewni ich przestrzeganie. Zasady Corporate Governance w odróżnieniu od prawa stanowionego są regulacją znacznie bardziej ogólną i do właściwego ich stosowania niezbędna jest dyskusja pomiędzy organami Spółki i akcjonariuszami, co do sposobu rozumienia

poszczególnych Zasad i ich praktycznego wpływu na działalność Spółki. Zarząd i Rada Nadzorcza ComArch SA zainicjowały dyskusję dotyczącą Zasad ładu korporacyjnego i ich funkcjonowania w Spółce. W ramach prac przewidywane jest także przeprowadzenie analizy wewnętrznych regulacji Spółki i ich ewentualne zmiany. W miarę możliwości Spółka będzie się także starała poznać oczekiwania i opinie akcjonariuszy mniejszościowych na temat Zasad i sposobu ich funkcjonowania w ComArch SA. Rezultaty powyższych prac zostaną przedstawione Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy w czerwcu 2003 r.”.

Do najważniejszych umów o charakterze przychodowym podpisanych przez Spółkę w 2002 roku należą:

UMOWY KRAJOWE

- Umowa z Polską Telefonią Cyfrową Sp. z o.o. - operatorem sieci ERA na wdrożenie systemu InsightNet o wartości ok. 1 250 000 USD. Na mocy zawartej umowy ComArch SA dostarczy i wdroży oprogramowanie InsightNet, będące najnowszym produktem Spółki przeznaczonym dla sektora teleinformatycznego. Oprogramowanie, będące jednym z głównych produktów eksportowych ComArch, jest przeznaczone do parasolowego zarządzania sieciami telekomunikacyjnymi i teleinformatycznymi. InsightNet pozwala na ewidencjonowanie i kontrolowanie zasobów sieci, a także na monitorowanie sieci, analizę uzyskanych danych, optymalizację obciążenia sieci, zarządzanie obszarami problemowymi oraz koordynację uruchamiania nowych usług. Podczas budowy tego systemu wykorzystano najnowsze technologie, m.in.: XML, SOAP, XSL, XSLT, CORBA, Java, JMS. Ich zastosowanie pozwoliło na szybkie stworzenie zaawansowanego technicznie i złożonego systemu. Dzięki platformie InsightNet operator jest w stanie w pełni wykorzystać posiadaną sieć oraz poprawić efektywność pracy;
- Aneksy z Telekomunikacją Polską SA na rozszerzenie umów licencyjnych oraz usług asysty technicznej na system billingowy Tytan. Wartość aneksów wynosi równowartość w złotych polskich kwoty 912.000 EUR;
- Umowa z BP Polska na dostarczenie systemu informatycznego ComArch Aurum realizującego funkcje systemu CRM o wartości ok. 11 mln zł;
- Umowa z Centrostalem SA w Gdańsku na dostawę zintegrowanego systemu informatycznego opartego na rozwiązaniach Oracle Application i Egeria moduł Kadry i Płace o wartości ok. 1,5 mln zł;
- Umowa na wdrożenie systemu e-Government pomiędzy Urzędem Marszałkowskim Województwa Małopolskiego w Krakowie oraz ComArch SA w konsorcjum z Interia.PL SA. Według wiedzy Spółki była to pierwsza umowa na wdrożenie takiego systemu w Polsce. Rozwiązania tego typu, stosowane już na rynkach europejskich umożliwiają mieszkańcom i przedsiębiorcom elektroniczne komunikowanie się z urzędami. Zgodnie z przyjętą strategią Spółka zamierza zintensyfikować działania w tym sektorze, który może okazać się jednym z najbardziej perspektywicznych obszarów rynku informatycznego w Polsce. Realizacja I fazy projektu potrwa do końca listopada 2002 r.;
- Dwie umowy pomiędzy konsorcjum w składzie: ComArch Kraków SA i ComArch SA, a Ministrem Edukacji Narodowej i Sportu z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umów jest dostawa do szkół, instalacja i integracja pracowni komputerowych i przyłączenie ich do istniejącej sieci Internet w województwach: lubuskie, zachodnio-pomorskie, pomorskie, kujawsko-pomorskie (pierwsza umowa), opolskie, dolnośląskie i wielkopolskie (druga umowa). Łączna wartość obu umów wynosi 18,4 mln zł brutto;
- Umowa pomiędzy ComArch SA i Telekomunikacją Polską SA z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest migracja danych z systemu billingowego Tytan do struktury plików płaskich, zgodnych z uzgodnionym przez strony formatem zapisu danych, w celu ich dalszej migracji przez Telekomunikację Polską SA do systemu Serat. Wartość umowy wynosi 13 mln zł;
- Dwie umowy o wartości 1 826 tys. EUR na realizację systemów informatycznych związanych z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej. Umowy zostały podpisane z Rządem Rzeczypospolitej Polskiej reprezentowanym przez Urząd Komitetu Integracji Europejskiej reprezentowany przez Fundusz Współpracy - Jednostkę Finansująco-Kontraktującą. Przedmiotem pierwszej umowy jest dostawa i wdrożenie systemu dla Ministerstwa Finansów. Zaprojektowany przez ComArch system umożliwi monitorowanie i kontrolowanie pomocy finansowej z Unii Europejskiej w ramach Funduszy Strukturalnych i Funduszu Spójności. W ramach drugiej umowy ComArch zrealizuje system informatyczny dla Ministerstwa Rolnictwa. System będzie monitorował poruszanie się statków rybackich, kontrolował kwoty połowowe, a także raportował do Instytutu Rybołówstwa i agendy Unii Europejskiej. Obydwa systemy zostaną stworzone od podstaw, począwszy od analizy i implementacji, poprzez wdrożenia wersji pilotażowej, a skończywszy na wdrożeniu i uruchomieniu systemu właściwego. Projekt dla Ministerstwa Finansów jest wykonany w konsorcjum z Cap Gemini Ernst& Young Polska, natomiast projekt dla Ministerstwa Rolnictwa wraz z firmą EPA, która specjalizuje się w systemach lokalizacji satelitarnej;
- Trzecia umowa na realizację systemu informatycznego związanego z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej. Wartość umowy 4,9 mln EUR. Umowa została podpisana z Rządem Rzeczypospolitej Polskiej reprezentowanym przez Urząd Komitetu Integracji Europejskiej reprezentowany przez Fundusz Współpracy - Jednostkę Finansująco-Kontraktującą. Przedmiotem umowy jest wytworzenie systemu informatycznego obsługującego implementację w Polsce unijnej polityki rolnej (Common Agricultural Policy). Umowa jest realizowana w konsorcjum z Cap Gemini Ernst& Young Polska. Łączna wartość wszystkich umów zawartych z Rządem Rzeczypospolitej Polskiej reprezentowanym przez Urząd Komitetu Integracji Europejskiej reprezentowany przez Fundusz Współpracy - Jednostkę Finansująco-Kontraktującą w ciągu ostatnich 12 miesięcy wyniosła 6,7 mln EUR. W/w umowa jest umową o najwyższej wartości spośród wszystkich umów podpisanych w ciągu ostatniego roku;
- Umowa z Telekomunikacją Polską SA z siedzibą w Warszawie na rozszerzenie funkcjonalności systemu rozliczania klientów BilpakT. Wartość umowy wynosi 2.570 tys. zł. System BilpakT odpowiedzialny jest za rozliczanie i obsługę klientów zaawansowanych usług transmisji danych świadczonych przez Telekomunikację Polską SA. Rozszerzenie systemu umożliwi rozliczanie usług SLA (Service Level Agreement) oraz obsługę nowych usług opartych na technologii LMDS i CPE;

UMOWY ZAGRANICZNE

- Umowa na wdrożenie systemu billingowego TYTAN u jednego z narodowych operatorów telekomunikacyjnych na Bliskim Wschodzie. Kontrahent ComArch jest jednym z najdynamiczniej rozwijających się operatorów telefonii w tym regionie. ComArch realizując projekt w konsorcjum z lokalnymi partnerami jest odpowiedzialny za dostarczenie rozwiązań informatycznych do obsługi rozliczeń detalicznych, rozliczeń międzyoperatorskich, a także mediacji i zabezpieczania usług. Rozwiązania będą oparte na komponentach zestawu TYTAN: Tytan Mediation Device, Tytan Billing and Customer Care i Tytan Interconnect Billing. W pierwszej fazie projektu system TYTAN obsługuje usługi w ramach sieci telefonii stacjonarnej, natomiast w najbliższej przyszłości Spółka będzie się starała o rozszerzenie projektu o usługi bezprzewodowe i internetowe;
- Umowa z ComArch Global Inc. (spółka zależna od ComArch SA) oraz Terra Telecommunications Corp. z siedzibą w Miami na Florydzie (USA), której przedmiotem jest wdrożenie i outsourcing systemu billingowego TYTAN wraz z komponentami Real-Time AAA Server oraz Interconnect Billing. Umowa zawarta została na okres 3 lat. Wartość kontraktu wynosi 720.000 USD;
- Umowa na wdrożenie systemu billingowego Tytan w Dubai Internet City w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Wartość umowy wynosi ok. 270 tys. USD;
- Umowa podpisana przez spółkę zależną ComArch Global, Inc. w Miami na Florydzie umowy na udzielenie licencji i wdrożenie systemu billingowego Tytan i systemu zarządzania siecią Insight Net produkcji ComArch SA u operatora narodowego Nikaragui Enitel. Wdrożenie

obejmuje rozliczanie i zarządzanie siecią komórkową GSM operatora. Wartość kontraktu wynosi 1 milion 708 tysięcy dolarów;

- Umowę z firmą Steria z siedzibą we Francji na wdrożenie dwóch modułów platformy ComArch TYTAN Billing System: Tytan Interconnect Billing i TYTAN Revenue Sharing u francuskiego operatora telekomunikacyjnego Kertel. Kontrakt ten zapoczątkował współpracę ComArch SA z jedną z największych firm integratorskich w Europie - Sterią, z którą w/w projekt będzie wykonywany. Jest to pierwszy kontrakt ComArch SA we Francji.

3. Podstawowe produkty i rynki działalności

3.1. Asortyment produktów Grupy Kapitałowej

ComArch SA, ComArch Kraków SA

Z uwagi na działanie obu spółek na tym samym rynku opis ich produktów jest analogiczny do opisu dla spółki ComArch SA zamieszczonego w sprawozdaniu Zarządu z działalności ComArch SA za 2002 r. (sprawozdanie jednostkowe).

INTERIA.PL SA

INTERIA.PL jest portalem internetowym, który świadczy następujące usługi:

- 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;
- Usługi komunikacyjne - udostępniono następujące usługi: poczta elektroniczna (e-mail), wirtualne (elektroniczne) kartki;
- 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;
- Usługi dla społeczności internetowych - nowe metody komunikacji dostarczane przez sieć Internet powodujące zjawisko tworzenia tzw. społeczności internetowych - tj. CZATeria, Hyde Park, Miasto WWW.

ComArch Internet Ventures SA

ComArch Internet Ventures SA prowadzi działalność teleinformatyczną, polegającą na dostarczaniu łącz teleinformatycznych na potrzeby spółek grupy ComArch i realizowanych przez ComArch projektów.

CDN SA

CDN SA jest czołowym polskim producentem oprogramowania do zarządzania firmą. W swojej ofercie posiada oprogramowanie dla każdej firmy: CDN Egeria, CDN XL - przeznaczone są dla średnich i dużych przedsiębiorstw; CDN OPT!MA, CDN Klasyka - to oprogramowanie dedykowane małym i średnim firmom. Od 2000 r. udostępnia systemy - CDN Egeria, CDN XL, CDN OPT!MA - w modelu ASP. Wg rankingu TOP200 opublikowanego przez Computerworld za rok 2001, pod względem wielkości sprzedaży CDN zajmuje 14 miejsce wśród firm sprzedających oprogramowanie własne. Puls Biznesu uznał Spółkę za jedną z najlepiej rokujących firm informatycznych w kraju. Unikalnym atutem CDN jest doskonale rozwinięta, ogólnopolska sieć serwisu i wdrożeń, licząca ponad 260 specjalistycznych firm dealerskich.

3.2. Pozycja Grupy na rynku IT

Grupa ComArch działa na rynku usług informatycznych. Dotychczas Grupa koncentrowała swoją działalność na rynku polskim ze względu na bardzo duży potencjał wzrostowy tego rynku. Tym niemniej od 2000 roku Grupa prowadzi intensywne działania proeksportowe, które zaowocowały już podpisaniem kilkunastu kontraktów. Polski rynek IT jest bardzo rozdrobniony, co oznacza, że udział poszczególnych spółek działających na tym rynku (w tym również ComArch) jest niewielki. Tym niemniej dynamika wzrostu Grupy za okres kilku ostatnich lat była wyższa niż całego rynku, co czynią go jednym z jego liderów. Zarówno obecnie jak i w dającej się przewidzieć 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 Stanów Zjednoczonych.

Spośród wszystkich spółek Grupy Kapitałowej szczególnie ważną rolę rynku IT odgrywają trzy podmioty:

- ComArch SA, który wg Raportu TOP 200 za rok 2001 Computerworld jest trzecim integratorem systemów informatycznych w Polsce;
- INTERIA.PL, jako trzeci najczęściej rozpoznawany i odwiedzany portal w Polsce,
- CDN SA, który wg Raportu TOP200 Computerworld za rok 2001, pod względem wielkości sprzedaży CDN zajmuje 14 miejsce wśród firm sprzedających oprogramowanie własne.

4. Sprzedaż, dostawcy i odbiorcy

4.1. Sprzedaż

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ComArch wyniosły w 2002 roku 195 065 tys. zł i były wyższe o 12,3% w porównaniu z 2001 rokiem. Głównym motorem wzrostu była sprzedaż usług dla podmiotów krajowych, w dużej mierze dzięki znacznemu wzrostowi wartości zamówień z sektora publicznego. Eksport Grupy w 2002 roku wyniósł 15 800 tys. zł co stanowiło 8,1% przychodów ze sprzedaży. W porównaniu z 2001 rokiem sprzedaż eksportowa Grupy wzrosła o 4 621 tys. zł, tj. o 41%.

Przychody Grupy Kapitałowej ComArch ze sprzedaży - struktura geograficzna (tys. PLN)

	01.01-31.12. 2002	Struktura %	01.01-31.12. 2001	Struktura %
Kraj	179 265	91,9%	162 580	93,6%
Eksport	15 800	8,1%	11 179	6,4%
Przychody ze sprzedaży	195 065	100,0%	173 759	100,0%

W 2002 roku nastąpiło częściowe przesunięcie w strukturze sprzedaży wg grup odbiorców. Największą dynamikę zanotowała sprzedaż do podmiotów określonych jako pozostałe. Jest to związane z realizacją dużych zamówień od sektora publicznego. Wzrost nastąpił również w sprzedaży do firm przemysłowych, usługowych i handlowych, co wynika z coraz większego wzrostu sprzedaży systemów CRM do tych firm. Zmniejszył się natomiast udział sprzedaży do firm telekomunikacyjnych oraz z sektora finansowego z uwagi na znaczące ograniczenie budżetów inwestycyjnych tych firm.

Przychody Grupy Kapitałowej ComArch ze sprzedaży wg odbiorców (tys. PLN)

	01.01-31.12. 2002	Struktura %	01.01-31.12. 2001	Struktura %
Operatorzy telekomunikacyjni	74 222	38,0%	86 197	49,6%
Banki i instytucje finansowe	25 577	13,1%	32 224	18,5%
Przemysł , usługi i handel	49 428	25,3%	39 611	22,8%
Pozostałe (w tym sektor publiczny)	45 838	23,6%	15 727	9,1%
Razem	195 065	100,0%	173 759	100,0%

W 2002 roku usługi stanowiły największy udział w sprzedaży skonsolidowanej Grupy. W porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 32,1% a ich udział wyniósł 55,6% przychodów ze sprzedaży. Sprzedaż oprogramowania wzrosła o 10,5%, lecz jej udział w strukturze nieznacznie spadł. W 2002 roku sprzedaż sprzętu komputerowego była o 12,3% niższa niż rok wcześniej a jej udział w całości sprzedaży spadł do niskiego poziomu 27,6%.

Przychody Grupy Kapitałowej ComArch wg rodzaju (tys. PLN)

	01.01-31.12. 2002	Struktura %	01.01-31.12. 2001	Struktura %
Usługi	108 548	55,6%	82 193	47,3%
Software	32 844	16,8%	29 710	17,1%
Hardware	53 673	27,6%	61 856	35,6%
Razem	195 065	100,0%	173 759	100,0%

4.2. Odbiorcy

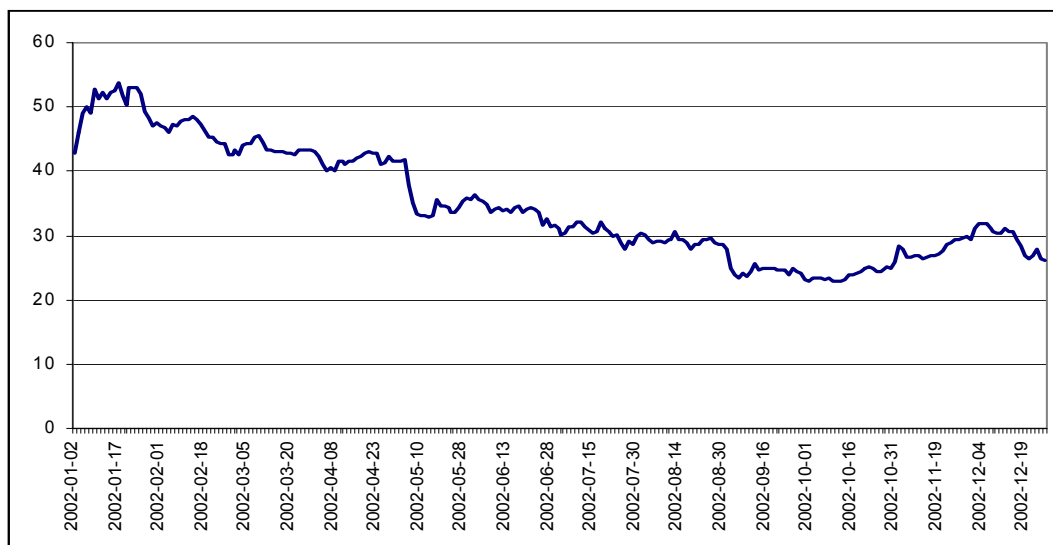
Ze względu na rodzaj oferowanych przez Grupę systemów informatycznych, główną grupę odbiorców stanowią średnie i duże przedsiębiorstwa, które na całym świecie są największymi odbiorcami zaawansowanych rozwiązań informatycznych. Większość produktów Spółki jest kierowana do określonej grupy odbiorców (np. system ORLANDO - banki, fundusze; system TYTAN - operatorzy telekomunikacyjni), natomiast usługi informatyczne mają charakter uniwersalny i są oferowane do każdej grupy odbiorców.

W 2002 roku Grupa ComArch posiadała dwóch odbiorców, których udział w sprzedaży przekroczył 10%. Są to Telekomunikacja Polska SA, do której sprzedaż wyniosła 34 019 tys. zł, co stanowiło 17,4% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży oraz Komenda Główna Policji do której sprzedaż wyniosła 21 963 tys. zł, co stanowiło 11,3% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Spółki Grupy ComArch nie są powiązane z ww. podmiotem w inny sposób niż wynikający z umów handlowych na dostawę systemów informatycznych.

4.3. Dostawcy

Ze względu na specyfikę branży, w której działa Grupa 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 tym przede wszystkim spółki Grupy Kapitałowej ComArch. W 2002 żaden podmiot nie dostarczył produktów i towarów na kwotę, która by stanowiła 10 % przychodów ze sprzedaży Grupy.

5. Notowania akcji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie



Na pierwszej sesji 2002 roku kurs akcji ComArch SA ustalił się na poziomie 42,7 zł. W dniu 17.01.2002 roku kurs akcji Spółki osiągnął najwyższy poziom w tym roku, tj. 53,80 zł (kurs zamknięcia). Później na fali ogólnej dekonjunktury kurs spadał do poziomu 22,80 zł (kurs zamknięcia w dniu 9.01.2002). Na ostatniej sesji 2002 roku kurs akcji został ustalony na poziomie 26,20 zł.

6. Ocena sytuacji ekonomicznej Grupy ComArch w 2002 roku

Analiza finansowa obejmuje analizę struktury bilansu, rachunku zysków i strat, zmianę poszczególnych pozycji w stosunku do roku poprzedniego oraz analizę wybranych wskaźników ekonomicznych Spółki. Dokonując analizy należy zwrócić uwagę iż latach 2001-02 skład Grupy uległ zmianie. Począwszy od 2002 r. konsolidowane są również spółki ComArch Global, Inc. oraz ComArch Software AG.

ComArch zwraca uwagę iż dane roku ubiegłego zostały doprowadzone do porównywalności w związku ze zmianami polityki rachunkowości wynikającymi z wejścia w życie nowej ustawy o rachunkowości. Szczegółowe noty przekształcenia znajdują się we wprowadzeniu do sprawozdania SA-RS 2002 .

Wynik prezentowany w sprawozdaniu rocznym jest niższy od wyniku przedstawionego za IV kwartały o 923 tys. zł.

Różnica ta wynika głównie z:

- zmniejszenia wyniku o kwotę 1 352 tys. zł w związku z objęciem konsolidacją spółki Comarch Global,
- zwiększenia wyniku o 577 tys. zł z tytułu korekty odroczonego podatku dochodowego związanego z wyceną wartości akcji Interia pl,
- zmniejszenia o kwotę 148 tys. zł z tytułu zmian w ostatecznych sprawozdaniach sporządzonych przez jednostki konsolidowane w stosunku do ich sprawozdań wstępnych.

6.1. Porównawcze zestawienie syntetycznych skonsolidowanych bilansów sporządzonych na 31.12.2002 i 31.12.2001 roku (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2002		31.12.2001		Zmiana 2002/2001	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%-100
AKTYWA						
I. Aktywa trwałe	73 848	34,2%	77 796	51,4%	(3 948)	(5,1)%
1. Wartości niematerialne i prawne	4 341	2,0%	3 972	2,6%	369	9,3%
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 950	1,4%	294	0,2%	2 656	903,4%
3. Rzeczowe aktywa trwałe	55 713	25,8%	52 430	34,6%	3 283	6,3%
4. Inwestycje długoterminowe	6 952	3,2%	17 201	11,4%	(10 249)	(59,6)%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 892	1,8%	3 899	2,6%	(7)	(0,2)%
II. Aktywa obrotowe	142 313	65,8%	73 669	48,6%	68 644	93,2%
1. Zapasy	9 258	4,3%	10 015	6,6%	(757)	(7,6)%
2. Należności krótkoterminowe	65 174	30,2%	46 459	30,7%	18 715	40,3%
3. Inwestycje krótkoterminowe	58 431	27,0%	13 883	9,2%	44 548	320,9%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 450	4,4%	3 312	2,2%	6 138	185,3%
RAZEM AKTYWA	216 161	100,0%	151 465	100,0%	64 696	42,7%
PASYWA						
I. Kapitał własny	119 157	55,1%	118 125	78,0%	1 032	0,9%
1. Kapitał zakładowy	7 228	3,3%	7 228	4,8%	0	0,0%
2. Kapitał zapasowy	96 714	44,7%	103 982	68,7%	(7 268)	(7,0)%
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	282	0,1%		0,0%	282	
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	24 560	11,4%	7 642	5,0%	16 918	221,4%
5. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	394	0,2%		0,0%	394	
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(14 424)	-6,7%	(5 698)	-3,8%	(8 726)	153,1%
7. Zysk (strata) netto	4 403	2,0%	4 971	3,3%	(568)	(11,4)%
III. Kapitał mniejszości	2 738	1,3%	2 187	1,4%	551	25,2%
II. Zobowiązania i rezerwy	94 266	43,6%	31 153	20,6%	63 113	202,6%
1. Rezerwy na zobowiązania	1 358	0,6%	156	0,1%	1 202	770,5%
2. Zobowiązania długoterminowe	39 900	18,5%		0,0%	39 900	
3. Zobowiązania krótkoterminowe	42 346	19,6%	26 116	17,2%	16 230	62,1%
4. Rozliczenia międzyokresowe	10 662	4,9%	4 881	3,2%	5 781	118,4%
RAZEM PASYWA	216 161	100,0%	151 465	100,0%	64 696	42,7%

Bilans Grupy Kapitałowej ComArch sporządzany na 31.12.2002 roku wskazuje na jej dobrą sytuację ekonomiczną. W porównaniu ze stanem sprzed roku po stronie aktywów przeważają płynne aktywa obrotowe (65,8% wobec 48,6%), w tym przede wszystkim należności krótkoterminowe (30,2%) oraz inwestycje krótkoterminowe, tj. papiery wartościowe oraz lokaty bankowe (wzrost z 9,2% do 27%). Zapasy jak i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią razem zaledwie 4,3% aktywów (rok wcześniej 6,6%). Wartość aktywów trwałych w porównaniu z rokiem poprzednim spadła o 5,1%, przede wszystkim na skutek spadku wartości inwestycji długoterminowych o 10,2 mln zł, tj. poprzez korekty wartości akcji w spółkach włączanych do konsolidacji (6,7 mln zł) oraz aktualizację wartości akcji Interia.pl (3,5 mln zł). Pozostałe pozycje aktywów trwałych (poza długoterminowymi rozliczeniami międzyokresowymi) nieznacznie wzrosły. Łączne aktywa Grupy w porównaniu z rokiem ubiegłym wzrosły o 42,7%. Po stronie pasywów nominalnie najwięcej wzrosły zobowiązania i rezerwy w tym zobowiązania długoterminowe. Jest to wynik emisji obligacji zamiennych na akcję przez ComArch SA. Emisja zmieniła strukturę pasywów przez co obecnie Grupa w większym stopniu jest finansowana długiem. Udział kapitałów własnych w pasywach spadł z 78% do 55,1%. Ujemne zmiany wartości pozycji kapitału zapasowego oraz zysku (straty) z lat ubiegłych wynikają przede wszystkim z podziału zysku ComArch SA i przeniesienie go na pozostałe kapitały rezerwowe oraz przeniesienia kapitału zapasowego na pozostałe kapitały rezerwowe, które wzrosły o 16,9 mln zł.

6.2. Porównawcze zestawienie syntetycznych skonsolidowanych rachunków zysków i strat za 2002 roku oraz 2001 roku (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2002		2001		Zmiana 2002/2001	
	Kwota	% przych.	Kwota	%	Kwota	%-100
PRZYCHODY I ZYSKI						
1. Przychody netto ze sprzedaży	195 065	96,9%	173 759	92,0%	21 306	12,3%
2. Pozostałe przychody operacyjne	1 185	0,6%	707	0,4%	478	67,6%
3. Przychody finansowe	5 125	2,5%	14 337	7,6%	(9 212)	(64,3)%
Razem przychody i zyski	201 375	100,0%	188 803	100,0%	12 572	6,7%
KOSZTY I STRATY						
4. Koszty działalności operacyjnej	185 190	92,0%	164 788	87,3%	20 402	12,4%
5. Pozostałe koszty operacyjne	1 907	0,9%	1 660	0,9%	247	14,9%
6. Koszty finansowe	5 041	2,5%	552	0,3%	4 489	813,2%
7. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	762	0,4%	11 203	5,9%	(10 441)	(93,2)%
Razem koszty i straty	192 900	95,8%	178 203	94,4%	14 697	8,2%
WYNIK FINANSOWY						
8. Zysk brutto	8 475	4,2%	10 600	5,6%	(2 125)	(20,0)%
9. Podatek dochodowy	63	0,0%	1 360	0,7%	(1 297)	(95,4)%
10. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	6	0,0%		0,0%	6	
11. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(3 506)	-1,7%	(4 184)	-2,2%	678	(16,2)%
12. Zyski (straty) mniejszości	(497)	-0,2%	(85)	0,0%	(412)	484,7%
13. Zysk netto	4 403	2,2%	4 971	2,6%	(568)	(11,4)%
WYNIK FINANSOWY BRUTTO						
1. Wynik na działalności operacyjnej	9 875	4,9%	8 971	4,8%	904	10,1%
2. Wynik na działalności pozostałej operacyjnej	(722)	-0,4%	(953)	-0,5%	231	(24,2)%
3. Wynik na działalności finansowej	84	0,0%	13 785	7,3%	(13 701)	(99,4)%
4. Wynik na pozostałych pozycjach	(762)	-0,4%	(11 203)	-5,9%	10 441	(93,2)%
5. Wynik finansowy brutto	8 475	4,2%	10 600	5,6%	(2 125)	(20,0)%

Przychody ogółem Grupy Kapitałowej ComArch w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosły o 6,7%. Wzrost ten dokonał się dzięki 12% wzroście sprzedaży z podstawowej działalności Grupy, które stanowiły 96,9% całości przychodów. Mniejszą rolę odegrały natomiast przychody finansowe Grupy (2,5% wobec 7,6% rok wcześniej), zawyżone w zeszłym roku poprzez jednorazową operację zwiększenia wartości udziałów Interia.pl (+12 491 tys. zł)

w związku z publiczną emisją akcji serii E tej spółki. Pozostałe przychody operacyjne nie stanowią istotnej pozycji rachunku wyników. Dynamika wzrostu kosztów podstawowej działalności operacyjnej była na analogicznym poziomie co dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży. Dzięki temu wynik na działalności operacyjnej wzrósł o 10,1%. Jednak na skutek wzrostu kosztów finansowych (przed wszystkim koszty odsetek od obligacji) zysk brutto Grupy zmniejszył się o 20%. Spadek zysku netto był mniejszych rozmiarów niż zysku brutto i wyniósł 11,4%, głównie dzięki niższemu podatkowi dochodowego oraz mniejszym udziałem w stracie netto jednostki podporządkowanej wycenianej metodą praw własności (Interia.pl). W 2001 roku w pozycji odpis „wartości firmy jednostek podporządkowanych” znalazła się stosunkowo duża kwota 11 203 tys. zł, która w 2002 roku już się nie pojawiła. Wynika to z jednorazowego umorzenia nie umorzonej części wartości firmy z konsolidacji dotyczącej spółek Interia.pl SA oraz CDN SA.

6.3. Porównawcze zestawienie wybranych wskaźników ekonomicznych Grupy

Wskaźniki	okres bieżący	okres poprzedni
Analiza płynności:		
Bieżącej płynności finansowej	3,36	2,82
Płynności szybki	2,92	2,31
Podwyższonej płynności	1,38	0,53
Analiza rotacji*		
rotacji majątku obrotowego (krotność)	1,37	2,36
rotacji należności (dni)	120	96
rotacji zapasów (dni)	18	22
rotacji zobowiązań (dni)	160	57
rotacji zobowiązań bez zobowiązań z tytułu obligacji (dni)	82	57
Analiza zadłużenia		
Wskaźnik zadłużenia	38,0%	17,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	69,0%	22,1%
Analiza rentowności		
marża na sprzedaży	21,5%	21,2%
rentowności sprzedaży na dział. oper.	4,7%	4,6%
rentowności sprzedaży brutto	4,3%	6,1%
rentowności sprzedaży netto	2,3%	2,9%
rentowności aktywów *	2,0%	3,3%
rentowności kapitału własnego *	3,7%	4,2%

* - wg stanu aktywów i pasywów na koniec okresu

Zaciągnięcie zobowiązania długoterminowego przez ComArch SA w postaci emisji obligacji zamiennych na akcje oraz wyższe przychody ze sprzedaży Grupy zwiększyły jej płynności finansową. Przyzwoity poziom wskaźników płynności z 2001 roku uległ dalszej poprawie w 2002 roku. Wyższy poziom płynnych aktywów finansowych daje lepszą pozycję przetargową w zdobywaniu nowych klientów oraz kontraktów, gdyż pozwala na oferowanie korzystniejszych warunków płatności odbiorcom i lepszą pozycję wobec dostawców. Stąd wzrost wskaźnika rotacji należności (120 wobec 96), ale również wzrost wskaźnika rotacji zobowiązań (82 wobec 57). Emisja długu spowodowała wzrost wskaźników zadłużenia, które jednak wciąż nie są zbyt wysokie. Analiza rentowności wskazuje na wzrost marży na sprzedaży z 21,2% do 21,5% oraz na działalność operacyjnej z 4,6% do 4,7%. Jednak wzrost kosztów finansowych spowodował, iż pozostałe wskaźniki rentowności są niższe niż w 2001 roku.

6.4. zatrudnienie

W 2002 roku przeciętne zatrudnienie w Spółkach objętych konsolidacją wyniosło 906 osoby. Z tego największą część zatrudniał ComArch SA (400 osób). Poniższa tabela pokazuje szczegółową strukturę zatrudnienia w Grupie.

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W SPÓŁKACH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ W 2002 ROKU

Pracownicy:		Pracownicy:	
- stali	829	- bezpośrednio produkcyjni	352
- współpracownicy	77	- pośrednio produkcyjni i sprzedaż	247
		- kierownictwo i administracja	230
Razem	906	Razem	829

6.5. 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.

6.6. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy

Czynniki wewnętrzne

- Wzrost sprzedaży eksportowej,
- Pozycja i renowa Firmy mająca wpływ na charakter pozyskiwanych klientów;
- Działalność ComArch SA w specjalnej strefie ekonomicznej w Krakowie;
- Wyższy udział produktów standardowych (powtarzalnych) w sprzedaży, co oznacza:
 - niższe koszty, w szczególności 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.

Czynniki zewnętrzne:

- 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;
- Rozwój bankowości internetowej i upowszechnienia Internetu jako nowego kanału dystrybucyjnego produktów finansowych;
- Deregulacja rynku telekomunikacyjnego prowadząca do powstania nowych operatorów i nowych usług telekomunikacyjnych;
- 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;
- Przystąpienie Polski do Unii Europejskiej powodująca konieczność zmodyfikowania szeregu systemów zwłaszcza w instytucjach publicznych. Będzie to prawdopodobnie powiązane z alokacją znacznych środków zarówno z budżetu Państwa jak i z funduszy pomocowych Unii;
- Rosnąca konkurencja, wpływająca na zmniejszenie osiąganych marż;
- Trudna sytuacja budżetowa, oznaczająca dla podmiotów sektora publicznego zmniejszenie środków na inwestycje w systemy IT.

6.7. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej

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 osiągane 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 ComArch zależy w dużej mierze od niezależnych 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.

7. Plany inwestycyjne

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

Dlatego nadal głównym celem strategicznym ComArchu 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 ComArchu 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 latach 2002-2005 należą:

- a) wydatki na wzmocnienie sprzedaży zagranicznej - do 10 milionów zł. Zamierzenia opisane w niniejszym punkcie mogą być realizowane zarówno poprzez wydatki dokonywane bezpośrednio przez ComArch SA, jak również poprzez dokapitalizowanie zagranicznych spółek zależnych, jak również poprzez przejęcia lub joint-ventures z innymi podmiotami działającymi na rynkach zagranicznych;
- b) wydatki na wytworzenie nowych produktów i/lub modernizację istniejących produktów - do 30 mln zł. Wydatki te będą kierowane głównie na umiędzynarodowienie produktów ComArch oraz na poszerzenie dotychczasowej oferty ComArch w zakresie produktów dla branży „utilities”. Zamierzenia opisane w niniejszym punkcie mogą być realizowane zarówno poprzez wydatki dokonywane bezpośrednio przez ComArch SA, jak również poprzez inwestycje w spółki posiadające produkty uzupełniające ofertę ComArch.

8. Zmiany w powiązaniach kapitałowych Grupy Kapitałowej

W dniu 31.12.2002 roku ComArch SA posiadał udziały w następujących spółkach:

- 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 (37,50%; udział w ogólnej liczbie głosów 49,87%);
- ComArch Internet Ventures SA z siedzibą w Krakowie (99,99%). Spółka ta posiada 60,00 % akcji CDN SA;
- NetBrokers Sp z o.o. z siedzibą w Krakowie (30,13%);
- Fideltronik ComArch Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (50,00%).

ComArch Kraków Spółka Akcyjna

W dniu 17.01.2002 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego ComArch Kraków SA o kwotę 12 443 000 zł w drodze emisji 124 430 akcji imiennych uprzywilejowanych serii E o wartości nominalnej 100 zł każda. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosił 25.443.000 zł i dzielił się na 254.430 akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 100 zł każda. ComArch SA posiadał 99,9999% udział w kapitale i głosach na WZA ComArch Kraków SA. W dniu 19.03.2002 roku sąd rejestrowy wydał postanowienie na mocy którego nastąpiło

przejęcie przez spółkę ComArch Kraków SA spółek: ComArch Warszawa Sp. z o.o., ComArch Poznań Sp. z o.o., ComArch Gdańsk Sp. z o.o. Przejęcia o których mowa powyżej nastąpiły poprzez przejęcie przez ComArch Kraków całego majątku w/w spółek. Połączenie w/w spółek nastąpiło bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej - ComArch Kraków SA. W dniu 18.04.2002 roku zostało zarejestrowane podwyższenia kapitału zakładowego ComArch Kraków SA o kwotę 2.600.000 zł w drodze emisji 26.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (dwa głosy przypadające na jedną akcję) oraz co do podziału majątku Spółki serii F o wartości nominalnej 100 zł każda. Po w/w podwyższeniu kapitału zakładowego ComArch Kraków SA wynosi 28.043.000 zł i dzieli się na 280.430 akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 100 zł każda. Wszystkie akcje serii F zostały objęte i pokryte gotówką przez ComArch SA. Cena emisyjna akcji serii F jest równa wartości nominalnej. Podwyższenie kapitału zakładowego ComArch Kraków SA dokonano w celu sfinansowania zakupu udziałów w spółkach ComArch Warszawa Sp. z o.o., ComArch Poznań Sp. z o.o., ComArch Gdańsk Sp. z o.o. w celu dokonania fuzji pomiędzy w/w spółkami i spółką ComArch Kraków. Po wyżej wymienionym podwyższeniu ComArch SA posiada 280.429 akcji Spółki co daje 99,999% udział w kapitale i głosach na WZA ComArch Kraków SA. 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 31.12.2002 roku ComArch SA posiadał 90 % udziałów w ComArch Global, Inc. W 2002 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 31.12.2001 roku ComArch SA posiadał akcji w Spółce 73,72 % akcji. W 2002 roku ComArch SA podpisał umowę nabycia 2.980 akcji imiennych sztukowych ComArch Software AG za kwotę 140.605,27 EUR od byłego prezesa spółki ComArch Software AG Pana Wilhelma Veltena, obywatela Niemiec. Akcje te zostały nabyte za gotówkę. Nabyte aktywa finansowe stanowią 26% kapitału zakładowego ComArch Software AG. ComArch SA dokonał również wpłaty 510.000 EUR na poczet objęcia 170 sztuk akcji nowej emisji ComArch Software AG. W dniu 17.12.2002 r ComArch SA poinformował o dokonaniu w dniu 11.12.2002 roku wpisu w Rejestrze Handlowym, który podwyższa kapitał zakładowy spółki zależnej ComArch Software AG o kwotę 850 EUR w drodze emisji 170 akcji imiennych (zgodnie z informacją z dnia 22.07.2002 r. podaną w raporcie bieżącym nr 40/2002). Po podwyższeniu kapitału zakładowego ComArch Software AG wynosi 57.550 EUR i dzieli się na 11.510 akcji imiennych. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji po w/w zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 11.510 głosów. Wszystkie nowo zarejestrowane akcje zostały objęte i pokryte gotówką przez ComArch SA za łączną kwotę 510.000 EUR. Po wyżej wymienionym podwyższeniu ComArch SA posiada 100 % udział 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 31.12.2002 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 48,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz 37,50% udziału w kapitale zakładowym Spółki. W dniu 30 września 2002 r Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w sprawie zmiany praw ze 110.850 (w tym 101.250 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B1 oraz 9.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii D1) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadało pięć głosów na WZA. Zmiana praw z akcji polegała na zamianie 110.850 akcji imiennych uprzywilejowanych na 110.850 akcji zwykłych na okaziciela. Po zmianie struktury kapitału zakładowy wynosi 6.568.950 zł i dzieli się na 6.568.950 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym: 4.532.610 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do 5 głosów na WZA oraz 2.036.340 akcji zwykłych na okaziciela. Udział ComArch SA w kapitale zakładowym Spółki nie zmienił się, natomiast udział ComArch SA w głosach na WZA zwiększył się do 49,87%. 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 31.12.2002 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 2002 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. ComArch Internet Ventures SA posiada 81.600 akcji CDN SA, które stanowią 60% kapitału zakładowego Spółki.

NetBrokers Sp. z o.o.

W dniu 31.12.2001 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 stanowi 30,13 % kapitału zakładowego Spółki. W 2002 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitału zakładowego Spółki. W dniach 3 oraz 14 lutego 2003 roku ComArch nabył od dwóch osób fizycznych 54 udziały Net Brokers Sp. z o.o. za łączną kwotę 54 000 zł. Po w/w transakcjach ComArch SA posiada 280 udziałów Spółki, co stanowi 37,33% wszystkich udziałów. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku Net Brokers Sp. z o.o. 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 I półroczu 2002 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.

9. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi, których wartość w 2002 roku przekroczyła 500.000 EUR są transakcjami zakupu dóbr i usług od spółki ComArch Kraków SA na kwotę 13 090 tys. zł, ComArch Internet Ventures S.A. na kwotę 2 727 tys. zł oraz ComArch Software AG na kwotę 2 140

tys. zł. Są to głównie transakcje w ramach podzlecenia prac informatycznych w ramach kontraktów realizowanych przez ComArch S.A., a w przypadku spółki ComArch Internet Ventures S.A., zakup usług transmisji danych oraz oprogramowania. ComArch dokonywał też transakcji sprzedaży dóbr i usług do spółki ComArch Kraków SA na kwotę 8 073 tys. zł. związanych z normalnym tokiem działalności.

10. Kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje

10.1 Gwarancje bankowe

Na zlecenie ComArch SA według stanu na 31.12.2002 roku zostały wystawione gwarancje bankowe na łączną kwotę 24 153 tys. zł, w tym złotowe na kwotę 8 498 tys. zł, dolarowe na kwotę 2 891 tys. USD oraz euro na kwotę 1 134 tys. EUR. Na zlecenie spółki CDN SA zostały wystawione gwarancje bankowe na łączną kwotę 18 tys. zł.

10.2 Kredyty

Według stanu na dzień 31.12.2002 roku spółki konsolidowane nie posiadały żadnych kredytów.

10.3 Pożyczki

Według stanu na dzień 31.12.2002 roku ComArch S.A. wartość niespłaconych pożyczek (w większości mieszkaniowych) udzielonych pracownikom ComArch S.A. wynosiła 715 tys. zł.

Według stanu na dzień 31.12.2002 roku następujące spółki Grupy Kapitałowej były zadłużone wobec ComArch S.A. z tytułu udzielonych pożyczek: ComArch Software AG (2 823 tys. zł), ComArch Global (2 096 tys. zł).

Według stanu na dzień 31.12.2002 roku ComArch Kraków S.A. udzielił pożyczek pracownikom S.A. na łączną kwotę 2,5 tys. zł.

10.4 Poręczenia

Według stanu na 31.12.2002 roku ComArch SA udzielił poręczenia za ComArch Kraków SA spółce BA-Creditanstalt-Leasing Poland Sp. z o.o. w związku z podpisaną przez spółkę zależną umową leasingu operacyjnego dotyczącą samochodów ciężarowych o łącznej wartości 913 tys. zł. ComArch SA udzieliła również dwóch poręczeń za ComArch Internet Ventures SA spółkom BA-Creditanstalt-Leasing Poland Sp. z o.o. oraz Franfinance Sp. z o.o. w związku z podpisanymi przez spółkę zależną umowami leasingu operacyjnego, które dotyczą samochodów ciężarowych o łącznej wartości 125 tys. zł.

11. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących oraz udzielone im pożyczki

Wynagrodzenia Członków Zarządu w ComArch SA w 2002 roku wyniosły 3 840 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Zarządu ComArch SA w 2002 roku wypłacone przez spółki zależne i stowarzyszone wyniosły 73 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej w ComArch SA w 2002 roku wyniosły 420 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ComArch SA wypłacone przez spółki zależne i stowarzyszone w 2002 roku - nie dotyczy.

Na dzień 31.12.2002 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez ComArch SA gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz ich bliskich. Na dzień 31.12.2002 roku Prokurent ComArch SA Jowita Gmytryk posiadała zadłużenie wobec Spółki z tytułu pożyczki mieszkaniowej w wysokości 13,1 tys. zł, oprocentowanej 4% w skali roku i udzielonej do listopada 2003 roku. Pożyczka ta została udzielona zanim pani Jowita Gmytryk została prokurentem Spółki.