

POCZTA

Od :

Data odbioru : 02-05-22 20:02:08

Do :

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport roczny SA-RS 2001

(Zgodnie z § 1 ust. 2 i § 57 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz.U. Nr 139, poz. 1569)

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

Za rok bieżący obejmujący okres od 01-01-01 do 01-12-31

oraz za rok poprzedni obejmujący okres od 00-01-01 do 00-12-31

dnia 02-05-22

(data przekazania)

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

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., ul. Nowogrodzka 68,
02-014 Warszawa

dnia 02-05-21

(podmiot uprawniony do badania)

(data wydania opinii)

Skonsolidowany raport roczny zawiera :

- Pismo Prezesa Zarządu
- Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (biegłego rewidenta)
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe:
- | | |
|--|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Wstęp | <input checked="" type="checkbox"/> Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym |
| <input checked="" type="checkbox"/> Skonsolidowany bilans | <input checked="" type="checkbox"/> Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych |
| <input checked="" type="checkbox"/> Skonsolidowany rachunek zysków i strat | <input checked="" type="checkbox"/> Noty objaśniające i dodatkowe noty objaśniające |
- Komentarz Zarządu (sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej)
- Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (biegłego rewidenta)

WYBRANE DANE FINANSOWE (2001)	tys. zł	tys. EUR
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	179 307	49 573
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 495	2 625
III. Zysk (strata) brutto	12 578	3 477
IV. Zysk (strata) netto	6 771	1 872
V. Aktywa, razem (stan na 01-12-31)	150 750	42 804
VI. Zobowiązania, razem (stan na 01-12-31)	26 116	7 415
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	26 116	7 415
VII. Kapitał własny (stan na 01-12-31)	117 471	33 354
VIII. Kapitał akcyjny (stan na 01-12-31)	7 228	2 052
IX. Liczba akcji (stan na 01-12-31)	7 228 000	
X. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (stan na 01-12-31)	16,25	4,61
XI. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,94	0,26

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

Miniony rok był udany dla grupy kapitałowej ComArch. Udało nam się znacząco zwiększyć przychody i zysk zarówno w spółce matce ComArch S.A. jak i w spółkach zależnych. Co ważniejsze, rok 2001 był kolejnym rokiem inwestycji w przyszłość firmy.

W minionym roku dalej rozwijano podstawowe linie produktów dla sektora telekomunikacyjnego, sektora bankowości, finansów i ubezpieczeń oraz dla szeroko rozumianego sektora usług.

W obszarze telekomunikacji ComArch oferuje pełną gamę produktów do wdrażania i rozliczania usług telekomunikacyjnych i do zarządzania siecią. Grupa produktów TYTAN do rozliczania usług telekomunikacyjnych i teleinformatycznych uzyskała prestiżowe nominacje do nagród na specjalistycznych międzynarodowych targach w Londynie i w Orlando na Florydzie. Platforma Insight Net wydaje się w tej chwili być najnowocześniejszym w skali światowej oprogramowaniem do zarządzania sieciami telekomunikacyjnymi.

W zakresie produktów dla finansów i bankowości kontynuowana była sprzedaż ORLANDO. System służy do wyceny i zarządzania aktywami i ma w tej chwili kilkadziesiąt instalacji w Polsce. Znaczącą pozycję na rynku zdobyły systemy EGERIA-Leasing oraz system Subrea do obsługi firm ubezpieczeniowych.

Dynamicznie rozwija się sektor ComArch zajmujący się przystosowaniem procesów sprzedaży firm usługowych do działania w Internecie. Rozwiązania w tym sektorze bazują na własnym produkcie ComArch o nazwie Aurum. Projekty informatyczne realizowane są przy współpracy z firmami Intel i Microsoft.

Dużo uwagi władz spółki zajmuje rozbudowa międzynarodowej sieci sprzedaży. Koncentrowano się na wzmocnieniu działalności spółek córek we Frankfurcie nad Menem i w Waszyngtonie. W wyniku tych działań sprzedaż zagraniczna istotnie wzrosła. Ponadto, sprzedaż produktów zaczęła zastępować sprzedaż usług. W Niemczech pracownicy ComArch SA wdrożyli pełny system billingowy dla jednego z operatorów średniej wielkości.

W ramach grupy działa spółka CDN S.A., która zajmuje się sprzedażą i wdrażaniem systemów klasy ERP. Po okresie intensywnego inwestowania spółka dysponuje nowoczesnymi produktami Optima i CDN XL bazującymi na oprogramowaniu Microsoft dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz oprogramowaniem Egeria zbudowanym na systemie baz danych Oracle dla większych firm i instytucji.

Kolejnym obszarem działania ComArch jest świadczenie usług B-to-B oraz B-to-C w Internecie. Załamanie się boomu internetowego oznacza, że rozpoczęcie masowego korzystania z większości tych usług odsunęło się w czasie. Nie dotyczy to portalu Interia, w którym ComArch ma znaczące udziały. Portal rozwija się dynamicznie istotnie zwiększając oglądalność i udziały w rynku. Powodzeniem cieszy się usługa ASP Casper. Jej przedmiotem jest udostępnianie firmom w Internecie oprogramowania do prowadzenia księgowości firm.

Dotychczasowe dokonania oraz ciągłe inwestowanie pozwalają z optymizmem patrzeć na dalszy rozwój firm grupy kapitałowej ComArch.

Z poważaniem,

Profesor Janusz Filipiak
Prezes Zarządu ComArch SA

OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDA Ń FINANSOWYCH (BIEGŁEGO REWIDENTA)

**Opinia Biegłego Rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
ComArch S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ComArch S.A. (zwanej dalej "Grupą") sporządzonego przez ComArch S.A. (zwanej dalej "jednostką dominującą") z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39 a, załączonego do niniejszej opinii, obejmującego:

- (a) wstęp
- (b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2001 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 150.750 tysięcy zł;
- (c) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 r. wykazujący zysk netto 6.771 tysięcy zł;
- (d) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę 426 tysięcy zł;
- (e)** skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o 4.503 tysiące zł;
- (f) informację dodatkową (noty objaśniające).

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej. Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- (a) przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami);
- (b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie nasze 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 i zapisów księgowych, kwot i informacji wykazanych 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.

Informacje finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 r. 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 prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w ustawie o rachunkowości 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 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 co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2001 r. oraz wynik

finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 r.

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

Elżbieta Kobryń
Członek Zarządu
PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Biegły Rewident

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

Wpisana na listę
Biegłych Rewidentów
pod numerem 5092/4571

Kraków 21 maja 2002 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WSTĘP

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-Compact Disc Novelty - EKD 72.20, ComArch Internet Ventures - EKD 74.14, INTERIA.PL - 72.60). Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 01.01.2000 do 31.12.2000 i obejmował 12 miesięcy. W tabelach raportu rok bieżący 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.

2) Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) Konsolidacją za 2001 rok objęto pięć spółek Grupy Kapitałowej:

	charakter powiązań	metoda konsolidacji	udział ComArch SA w kapitale akcyjnym
ComArch SA	jednostka dominująca	pełna	
ComArch Kraków SA	jednostka zależna	pełna	99,99%
ComArch Internet Ventures (CIV)	jednostka zależna	pełna	99,99%
CDN - Compact Disc Novelty	jednostka zależna II stopnia	pełna	60% (posiada CIV)
INTERIA.PL	jednostka stowarzyszona	praw własności	37,50%

Konsolidacja na 31.12.2000 roku sporządzona została metodą pełną i objęła dwa podmioty, tj. ComArch SA i ComArch Kraków SA, przy założeniu, że była przeprowadzona po raz pierwszy.

Przy sporządzaniu bilansów jednostkowych jednostek skonsolidowanych stosowano zasady rachunkowości identyczne jak omówione w raporcie jednostkowym jednostki dominującej, czyli ComArch SA. Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej zostały wyłączone z konsolidacji z mocy art. 56 ust. 2 ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. Dane uzasadniające wyłączenie z konsolidacji zostały zawarte w nocie nr 53. Natomiast w celu zachowania ciągłości bilansowej w tabelach odzwierciedlających zmiany wartości majątku trwałego i kapitałów bilanse otwarcia wynikające z konsolidacji na 31.12.2000 roku uzupełniono o bilanse otwarcia spółek objętych konsolidacją po raz pierwszy w roku 2001.

b) W prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako zyski nadzwyczajne w kwocie 12.491 tys. zł, ujęto skutki zwiększenia wartości udziału posiadanej przez ComArch SA w kapitale własnym spółki INTERIA.PL, spowodowane publiczną emisją akcji serii E przeprowadzoną w styczniu 2001 r. Wobec braku jednoznacznych unormowań tego rodzaju zdarzenia w aktualnie obowiązującej Ustawie o Rachunkowości, na wniosek audytora, zastosowano sposób prezentacji skutków wzrostu wartości udziału zgodny z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i zgodny z Art. 61 ust.4 i Art. 62 znowelizowanej Ustawy o Rachunkowości, które to artykuły będą obowiązywać od 01.01.2002 r.

Równocześnie w sprawozdaniu finansowym zostały ujęte decyzje Spółki o:

- dokonaniu jednorazowego umorzenia nieumorzonej części "wartości firmy z konsolidacji" dotyczącej spółki INTERIA.PL, w kwocie 6.676 tys. zł (kwota ta zawiera się w pozycji nr XVI skonsolidowanego rachunku wyników - "odpis wartości firmy z konsolidacji"), z uwagi na utrzymującą się sytuację na rynku spółek internetowych. W momencie nabycia przyjęto okres umorzenia 5 lat;
- umarzeniu w okresie od 01.07.2000 do 31.06.2001 "wartości firmy z konsolidacji" dotyczącej spółki CDN-Compact Disc Novelty SA. Na bieżący okres przypada kwota umorzenia 4.431 tys. zł (kwota ta zawiera się w pozycji nr XVI skonsolidowanego rachunku wyników - "odpis wartości firmy z konsolidacji");

Należy zauważyć, że począwszy od 01.07.2001 r. w związku z całkowitym umorzeniem "wartości firmy z konsolidacji" dotyczącym firm INTERIA.PL i CDN Compact Disc Novelty, skonsolidowany wynik Grupy ComArch nie był obciążany odpisami z tego tytułu.

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

a) Majątek trwały

- Wartości niematerialne i prawne - ujmowane są w ewidencji według cen nabycia z uwzględnieniem ich umorzenia. Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych i prawnych metodą liniową przy zastosowaniu stawek określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych z 15.02.1992 roku, z tym że przyjęto zasadę umarzenia oprogramowania komputerowego - 2 lata, a licencji i pozostałych wartości od 2 do 5 lat. Prawo wieczystego użytkowania dzięki nabytej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej amortyzuje się przez okres 12 lat, tj. okres umowy na prowadzenie działalności w SSE.

Koszty zakończonych prac badawczo rozwojowych umarza się w ciągu 5 lat.

Wartości niematerialne i prawne o wartości poniżej 3.500 zł amortyzowane były jednorazowo.

- Wartość firmy z konsolidacji - ze względu na specyfikę działalności i różne pozycje rynkowe spółek konsolidowanych przyjęto różne okresy amortyzacji. I tak, wartość firmy podlega amortyzacji w poszczególnych spółkach przez okres:

- ComArch Kraków i ComArch Internet Ventures - 5 lat,
- CDN-Compact Disc Novelty - 1 rok,
- INTERIA.PL - umorzenie jednorazowe nieumorzonej części "wartości firmy z konsolidacji" ze względu na

utrzymującą się sytuację na rynku spółek internetowych (w momencie nabycia przyjęto okres umorzenia 5 lat).

- Środki trwałe wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne proporcjonalnie do okresów ich użytkowania. Zasady amortyzowania środków trwałych przyjęte przez Spółkę:

- środki trwałe o wartości nie przekraczającej 3.500 zł były amortyzowane jednorazowo i odnoszone w ciężar kosztów w miesiącu następnym w stosunku do miesiąca, w którym zostały przyjęte do użytkowania,

- pozostałe środki trwałe amortyzowane były metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych z 15.02.1992 roku.

- sprzęt komputerowy amortyzowany jest stawką podwyższoną współczynnikiem 2,0 jako podlegający szybkiemu postępowi technicznemu.

- Inwestycje rozpoczęte wycenione zostały według cen nabycia.

- Finansowy majątek trwały dotyczący udziałów w INTERIA.PL wyceniony został według cen nabycia skorygowanych o różnicę między ceną nabycia udziałów a wartością udziału w kapitale własnym INTERIA.PL.

- Finansowy majątek trwały pozostałych jednostek wyceniony został według cen nabycia.

b) Majątek obrotowy i zobowiązania

• Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego stanowią towary oraz produkcja w toku. Produkcja w toku wyceniona jest według technicznych bezpośrednich kosztów wytworzenia. Nakłady ponoszone na kontrakty długoterminowe rozliczane są wg oceny stopnia zaawansowania prac. W przypadku posiadania informacji o ograniczeniu możliwości dalszej sprzedaży bądź nakładach przewyższających możliwości uzyskania przychodów, tworzy się rezerwy w wysokości nakładów w stosunku do których występuje prawdopodobieństwo nie odzyskania, bądź też dokonuje się jednorazowo odpisania całości nierozliczonych nakładów (w zależności od stopnia oceny ryzyka). Towary wycenione zostały na poziomie rzeczywistych cen zakupu.

• Należności i roszczenia oraz zobowiązania w walucie krajowej ewidencjonowane są w ciągu roku według cen nominalnych, zaś na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

• Należności i roszczenia oraz zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenione zostały na dzień sporządzania raportu według średniego kursu ustalonego na dzień 31.12.2000 i 31.12.2001 przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego. Nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, dotyczącymi tej samej waluty, powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy rozrachunków odniesiono w ciężar kosztów operacji finansowych, zaś nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi zaliczono do przychodów przyszłych okresów.

• Wycena aktywów i pasywów bilansu wyrażonych w walutach obcych (w trakcie roku):

o operacje dotyczące środków pieniężnych, udziałów i papierów wartościowych wyceniane są po kursie kupna lub sprzedaży banku z którego usług korzysta dany podmiot Grupy,

• pozostałe aktywa i pasywa wyceniane są po obowiązującym na dzień przeprowadzenia operacji średnim kursie NBP z tym, że wymagające odprawy celnej zakupu importowe oraz sprzedaż eksportowa towarów wyceniane są wg kursów wyznaczonych w dokumentach odpraw celnych.

• Dla przedstawienia realnej wartości należności i roszczeń zostały one pomniejszone o utworzone rezerwy na należności wątpliwe i roszczenia.

• Krótkoterminowe papiery wartościowe przeznaczone do obrotu wyceniono według cen nabycia.

• Środki pieniężne w walucie krajowej wycenione zostały w wartości nominalnej.

c) Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów

• Poprzez czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów rozliczane są wydatki poniesione z góry, a dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych oraz istotne kwotowo koszty remontów ponoszonych w posiadanych nieruchomościach. Dla remontów przyjęto okres rozliczania do lat 3.

• Rozliczenia międzyokresowe bierne obejmują prawdopodobne koszty, dotyczące badanego okresu obrachunkowego, których dokładna wysokość nie jest jeszcze znana. Tworzone są rezerwy na przewidywane niezbędne do poniesienia w celu zakończenia kontraktów koszty, nie znajdujące pokrycia w przychodach oraz na koszty prac gwarancyjnych dotyczących kontraktów zakończonych.

• Przychody przyszłych okresów obejmują nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi oraz nadwyżkę wartości nominalnej aportu nad jego wartością księgową i środki z dotacji na prace badawcze.

d) Kapitały własne obejmują:

• Kapitał akcyjny jednostki dominującej wykazany w wartości nominalnej.

• Kapitał zapasowy utworzony został z podziału zysku z zachowaniem zasad i limitu określonych w kodeksie handlowym oraz z nadwyżki sprzedaży akcji ponad ich wartość nominalną.

• Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny majątku trwałego, jako skutek przeszacowania wartości majątku trwałego na dzień 1.01.1995r.

• Pozostałe kapitały rezerwowe - utworzone z zysku - przeznaczone na cele inwestycyjne oraz na ewentualne pokrycie podatku dochodowego od podwyższenia kapitału - według ceny nominalnej.

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 oraz aktualizacją wyceny środków trwałych.

e) Rezerwy

Grupa ComArch tworzy rezerwy na przyszłe straty.

f) Fundusze specjalne

Fundusze specjalne obejmują w całości Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz utworzony w wyniku podziału zysku za lata 1998 i 1999 Fundusz Pożyczek Mieszkańczych.

g) Wynik finansowy

• Grupa ComArch sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

• Została zachowana zasada współmierności przychodów i kosztów.

• Przychody są ujmowane według zasady memoriałowej. Przychody obejmują sumy należnych przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i innych składników majątkowych wyrażonych w rzeczywistych cenach sprzedaży, z uwzględnieniem upustów i rabatów, bez podatku od towarów i usług.

• Koszty obejmują wartość sprzedanych produktów, towarów i innych rzeczowych składników wycenionych w kosztach wytworzenia lub cenach nabycia oraz całość poniesionych w danym roku obrotowym kosztów ogólnych zarządu i kosztów sprzedaży.

• Koszty sprzedaży obejmują koszty marketingu i promocji.

• Wynik finansowy został ustalony zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości.

h) Pozostałe koszty i przychody operacyjne

• Pozostałe koszty operacyjne są to koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością jednostki i obejmują głównie: wartość sprzedanych składników majątku trwałego, utworzone rezerwy, darowizny przekazane.

• Pozostałe przychody operacyjne są to przychody nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością jednostki i obejmują głównie: przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego.

i) Straty i zyski nadzwyczajne

• Straty i zyski nadzwyczajne są to skutki finansowe zdarzeń niepowtarzalnych.

4) Opinia wydawana przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ComArch SA za rok obrotowy id 1.01.2000 do 31.12.2000 roku zawierała zastrzeżenie. Ze względu na zakres podmiotów objętych konsolidacją w bieżącym okresie, zastrzeżenie to nie ma wpływu na aktualną sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Grupy.

5) W 2001 roku spółka stowarzyszona INTERIA.PL S.A. po raz pierwszy została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i wyceniona metodą praw własności. W opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2000 wycena bilansowa udziałów w INTERIA.PL S.A. została dokonana według metody ceny nabycia. W prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2001 rok dane porównawcze za rok 2000 nie zostały przekształcone w celu zapewnienia porównywalności. Aby zachować porównywalność danych finansowych za rok 2000 z danymi przedstawionymi w roku 2001, konieczne byłoby dokonanie następujących korekt związanych z wyceną udziałów INTERIA.PL S.A. według metody praw własności:

Pozycja	2000	Korekty	2000
	Dane opublikowane	doprowadzające do	Dane porównywalne
	tysiące zł	porównywalności	tysiące zł
		tysiące zł	

Wartość firmy z konsolidacji	-	8.747	8.747
Finansowy majątek trwały	28.717	(10.510)	18.207
Zysk netto	6.380	(1.763)	4.617
Kapitał własny	117.897	(1.763)	116.134

6) Zasady przeliczania złotych na euro.

Kursy EURO użyte do przeliczania danych finansowych.

średni kurs NBP z dnia 31-01-2001	3,8015
średni kurs NBP z dnia 28-02-2001	3,7535
średni kurs NBP z dnia 31-03-2001	3,6170
średni kurs NBP z dnia 30-04-2001	3,5364
średni kurs NBP z dnia 31-05-2001	3,3969
średni kurs NBP z dnia 30-06-2001	3,3783
średni kurs NBP z dnia 31-07-2001	3,7110
średni kurs NBP z dnia 31-08-2001	3,8843
średni kurs NBP z dnia 30-09-2001	3,8810
średni kurs NBP z dnia 31-10-2001	3,7069
średni kurs NBP z dnia 30-11-2001	3,6223
średni kurs NBP z dnia 31-12-2001	3,5219

- średnia arytmetyczna kursów za okres 1.01-31.12.2001 3,6170

W tabeli "Wybrane dane finansowe" punkt I - IV wycenione są wg średniej arytmetycznej kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, natomiast punkt V, VI i VIII kursu NBP obowiązującego na koniec grudnia 2001 roku.

7) Kursy wymiany

	Rok 2001	Rok 2000
Średni kurs EUR w okresie	3,6170	4,0046
Minimalny kurs EUR w okresie	3,3783	3,8544
Maksymalny kurs EUR w okresie	3,8843	4,2075
Kurs EUR na ostatni dzień okresu	3.5219	3,8544

SKONSOLIDOWANY BILANS

	stan na dzień	Nota	2001	2000
A k t y w a				
I. Majątek trwały			80 902	88 928
1. Wartości niematerialne i prawne	1		8 377	7 793
2. Wartość firmy z konsolidacji	2		294	376
3. Rzeczowy majątek trwały	3		51 591	51 655
4. Finansowy majątek trwały, w tym:	4		16 822	28 717
- akcje i udziały w jednostkach objętych konsolidacją metodą praw własności			9 707	
5. Należności długoterminowe	5		3 818	387
II. Majątek obrotowy			68 887	64 006
1. Zapasy	6		12 003	11 913
2. Należności krótkoterminowe	7		44 945	47 091
3. Akcje (udziały) własne do zbycia	8			
4. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	9			
5. Środki pieniężne	10		11 939	5 002
III. Rozliczenia międzyokresowe	11		961	849
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe			961	849
A k t y w a, r a z e m			150 750	153 783
P A S Y W A				
I. Kapitał własny			117 471	117 897
1. Kapitał akcyjny	12		7 228	7 228
2. Należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego (wielkość ujemna)				
3. Kapitał zapasowy	13		103 982	103 980
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny				2
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	14		7 643	307
6. Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów (zakładów) zagranicznych				
7. Różnice kursowe z konsolidacji				
8. Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	15		(8 153)	
9. Zysk (strata) netto			6 771	6 380
II. Rezerwa kapitałowa z konsolidacji	16			
III. Kapitał własny akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych	17		2 187	
IV. Rezerwy				
1. Rezerwy na podatek dochodowy	18			
2. Pozostałe rezerwy	19			
V. Zobowiązania			26 116	32 482
1. Zobowiązania długoterminowe	20			
2. Zobowiązania krótkoterminowe	21		26 116	32 482
VI. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	22		4 976	3 404
P a s y w a, r a z e m			150 750	153 783
Wartość księgowa			117 471	117 897
Liczba akcji			7 228 000	7 228 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	23		16,25	16,31
Przewidywana liczba akcji			7 228 000	7 228 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	23		16,25	16,31

ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

	stan na dzień	2001	2000
a) łączna wartość udzielonych gwarancji i poręczeń			
- na rzecz jednostek zależnych			
- na rzecz jednostek stowarzyszonych			
- na rzecz jednostki dominującej			
- na rzecz innych jednostek			
b) pozostałe zobowiązania pozabilansowe (z tytułu)		13 392	16 270
- gwarancje bankowe wystawione na zlecenie ComArch SA		13 382	16 270
- gwarancje bankowe wystawione na zlecenie CDN-Compact Disc Novelty SA.		10	
Zobowiązania pozabilansowe, razem		13 392	16 270

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	za okres	Nota	2001	2000
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			179 307	127 664
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24		95 559	58 283
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25		83 748	69 381
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów			147 684	106 309
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26		84 426	53 095
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			63 258	53 214
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)			31 623	21 355
IV. Koszty sprzedaży			1 822	1 581
V. Koszty ogólnego zarządu			19 395	13 389
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)			10 406	6 385
VII. Pozostałe przychody operacyjne	27		784	917
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	28		1 695	2 412
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)			9 495	4 890
X. Przychody z akcji i udziałów w innych jednostkach	29			
XI. Przychody z pozostałego finansowego majątku trwałego	30			
XII. Pozostałe przychody finansowe	31		3 326	10 208
XIII. Koszty finansowe	32		1 488	7 639
XIV. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX+X+XI+XII-XIII)			11 333	7 459
XV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XV.1. - XV.2.)			12 448	21
1. Zyski nadzwyczajne	33		12 593	29
2. Straty nadzwyczajne	34		145	8
XVI. Odpis wartości firmy z konsolidacji			11 203	84
XVII. Odpis rezerwy kapitałowej z konsolidacji				
XVIII. Zysk (strata) brutto			12 578	7 396
XIX. Podatek dochodowy	35		(1 540)	(1 016)
XX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	36			
XXI. Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności			(4 182)	
XXII. (Zysk) strata akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych			(85)	
XXIII. Zysk (strata) netto	37		6 771	6 380
Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)			6 771	6 380
Średnia ważona liczba akcji zwykłych			7 228 000	6 991 333
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38		0,94	0,91
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych			7 228 000	6 991 333
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38		0,94	0,91

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	za okres	2001	2000
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)		117 897	36 246
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych		117 897	36 246
1. Stan kapitału akcyjnego na początek okresu		7 228	6 088
1.1. Zmiany stanu kapitału akcyjnego			1 140
a) zwiększenia (z tytułu)			1 140
- emisji akcji			1 140
- z kapitału zapasowego			
1.2. Stan kapitału akcyjnego na koniec okresu		7 228	7 228
3. Stan kapitału zapasowego na początek okresu		103 980	15 823
3.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego		2	88 157
a) zwiększenie (z tytułu)		2	88 157
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			75 448
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			12 709
- przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny		2	
3.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu		103 982	103 980
4. Stan kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny na początek okresu		2	2
b) zmniejszenia (z tytułu)		2	
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych		2	
4.2. Stan kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny na koniec okresu			2
5. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na początek okresu		307	124
5.1. Zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych			183
a) zwiększenie (z tytułu)		7 336	183
- podział zysku za rok 2000 ComArch SA		7 336	
- zwrot podatku z US			183
5.2. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na koniec okresu		7 643	307
8. Stan niepodzielonego zysku lub niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu		6 585	
8.1. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych na początek okresu		6 585	14 209
8.2. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych			14 209
a) zwiększenie (z tytułu)		751	
- wyłączenia konsolidacyjne z roku 2000		751	
b) zmniejszenie (z tytułu)		7 336	14 209
- przeniesienie na kapitał rezerwowy		7 336	
- przeniesienie na kapitał zapasowy			12 709
- premia			1 000
- fundusz pożyczek mieszkaniowych			500
8.3. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych na koniec okresu		205	
- strata jednostek nie konsolidowanych na 31.12.2000 r.		370	
- korekty błędów zasadniczych		41	
8.5. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		616	
a) zwiększenie (z tytułu)		7 618	
- straty wynikające z konsolidacji		7 618	
b) zmniejszenie (z tytułu)		81	
- strata udziałowców mniejszościowych		81	
8.6. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na koniec okresu		(8 153)	
w tym:			
- strata bilansowa jednostek objętych konsolidacją		(616)	
- strata wynikająca z konsolidacji		(7 537)	
8.7. Stan niepodzielonego zysku lub niepokrytej straty z lat ubiegłych na koniec okresu		(8 153)	
9. Wynik netto		6 771	6 380
a) zysk netto		6 771	6 380
II. Stan kapitału własnego na koniec okresu (BZ)		117 471	117 897

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres	2001	2000
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia *)		13 778	(9 877)
I. Zysk (strata) netto		6 771	6 380
II. Korekty razem		7 007	(16 257)
1. Zysk (strata) akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych		85	
2. Udział w (zyskach) stratach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności		4 182	
3. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy z konsolidacji lub rezerwy kapitałowej z konsolidacji)		20 131	6 442
5. Odsetki i dywidendy			17
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(36)	(2 016)
7. Zmiana stanu pozostałych rezerw		97	(331)
8. Podatek dochodowy (wykazany w rachunku zysków i strat)		1 540	1 016
9. Podatek dochodowy zapłacony		(2 431)	(1 628)
10. Zmiana stanu zapasów		390	(6 668)
11. Zmiana stanu należności		(271)	(7 904)
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		(4 980)	(2 233)
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		1 957	(3 212)
14. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		(628)	745
15. Pozostałe korekty		(13 029)	(485)
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(9 106)	(67 011)
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej		24 191	265 454
1. Sprzedaż składników wartości niematerialnych i prawnych		4	
2. Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego		2 018	1 027
3. Sprzedaż składników finansowego majątku trwałego, w tym:		283	5 433
- w jednostkach zależnych			5 123
- w jednostkach stowarzyszonych		150	310
4. Sprzedaż papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu		21 886	258 994
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		(33 297)	(332 465)
1. Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych		(1 798)	(7 069)
2. Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego		(8 140)	(35 385)
3. Nabycie składników finansowego majątku trwałego, w tym:		(1 621)	(32 697)
- w jednostkach zależnych			(23 267)
- w jednostkach stowarzyszonych		(54)	(9 430)
5. Nabycie papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu		(21 738)	(257 280)
8. Pozostałe wydatki			(34)
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		(169)	76 354
I. Wpływy z działalności finansowej		78	77 355
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		78	575
5. Wpływy z emisji akcji (udziałów) własnych			76 588
7. Pozostałe wpływy			192
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej		(247)	(1 001)
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek			(1)
3. Spłata krótkoterminowych kredytów bankowych i pożyczek		(247)	
8. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących			(1 000)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)		4 503	(534)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		4 503	(534)
F. Środki pieniężne na początek okresu		7 436	
a) Stan środków pieniężnych - bilans otwarcia		5 002	5 046
b) Stan środków pieniężnych (bilans otwarcia) jednostek nie konsolidowanych na 31.12.2000		2 434	490
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)		11 939	5 002

NOTY OBJAŚNIAJĄCE I DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2001	2000
a) rozliczane w czasie koszty organizacji poniesione przy założeniu lub późniejszym rozszerzeniu spółki akcyjnej	3 566	4 583
b) koszty prac rozwojowych	1 525	1 936
c) nabyta wartość firmy	736	
d) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	1 372	199
e) nabyte oprogramowanie komputerowe	300	182
f) nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów	839	836
g) pozostałe wartości niematerialne i prawne	39	57
Wartości niematerialne i prawne razem	8 377	7 793

NOTA 1B

TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych)									
	a) rozliczane w czasie koszty organizacji poniesione przy założeniu lub późniejszym rozszerzeniu spółki akcyjnej	b) koszty prac rozwojowych	c) nabyta wartość firmy	d) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	e) nabyte oprogramowanie komputerowe	f) nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów	g) pozostałe wartości niematerialne i prawne	h) zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	5 559	2 057		475	316	920	102		9 429
a1) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu jednostek nie konsolidowanych na 31.12.2000 r.			937	500	195	2			1 634
b) zwiększenia (z tytułu)	111			1 202	285	103			1 701
- nabycie	111			1 202	285	103			1 701
c) zmniejszenia (z tytułu)				237	68				305
- całkowite umorzenie				237	68				305
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	5 670	2 057	937	1 940	728	1 025	102		12 459
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	976	121		276	134	85	44		1 636
e1) amortyzacja na początek okresu jednostek nie objętych konsolidacją na 31.12.2000			108	1	47	3			159
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 128	411	93	443	315	98	19		2 507
fa) zmniejszenia				152	68				220
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2 104	532	201	568	428	186	63		4 082
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	3 566	1 525	736	1 372	300	839	39		8 377

NOTA 2A

WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI	2001	2000
a) wartość firmy z konsolidacji - jednostki zależne	294	376
Wartość firmy z konsolidacji, razem	294	376

NOTA 2B

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY Z KONSOLIDACJI - JEDNOSTKI ZALEŻNE	2001	2000
a) wartość brutto na początek okresu	460	
b) zwiększenia (z tytułu)	8 873	460
- nabycie akcji ponad wartość aktywów netto	8 873	460
d) wartość brutto na koniec okresu	9 333	460
e) odpis wartości firmy z konsolidacji na początek okresu	84	
f) odpis wartości firmy z konsolidacji za okres (z tytułu)	8 955	84
- umorzenie za lata poprzednie	4 430	
- umorzenie za okres bieżący	4 525	84
g) odpis wartości firmy z konsolidacji na koniec okresu	9 039	
h) wartość netto na koniec okresu	294	376

	ComArch Kraków	CDN	CIV
a) wartość brutto na początek okresu	460	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	8 861	12
- nabycie akcji ponad wartość aktywów netto	-	8 861	12
d) wartość brutto na koniec okresu	460	8 861	12
e) odpis wartości firmy z konsolidacji na początek okresu	84	-	-
f) odpis wartości firmy z konsolidacji za lata poprzednie	-	4 430	-
- umorzenie za okres 01-12.2001	91	4 431	3
g) odpis wartości firmy z konsolidacji na koniec okresu	175	8 861	3
h) wartość netto na koniec okresu	285	-	9

NOTA 2C

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY Z KONSOLIDACJI - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	2001	2000
b) zwiększenia (z tytułu)	9 207	
- nabycie akcji ponad wartość aktywów netto	9 207	
d) wartość brutto na koniec okresu	9 207	
f) odpis wartości firmy z konsolidacji za lata poprzednie	2 531	
w tym:		
- nie umorzona wartość firmy skonsolidowanej związana z rozdaniem ComArch SA w kapitale akcyjnym INTERIA.PL, w związku z publiczną emisją akcji serii E (ujęto ze znakiem ujemnym w rachunku zysków i strat w pozycji zyski nadzwyczajne)	2 071	
- amortyzacja wartości firmy za rok 2000	460	
f1) odpis wartości firmy z konsolidacji za okres bieżący	6 676	
- okres 01-12.2001	6 676	
g) odpis wartości firmy z konsolidacji na koniec okresu	9 207	

Nota 2C dotyczy spółki INTERIA.PL

NOTA 3A

RZECZOWY MAJĄTEK TRWAŁY	2001	2000
a) środki trwałe, w tym:	51 545	51 363
- grunty własne	1 601	1 573
- budynki i budowle	42 811	43 443
- urządzenia techniczne i maszyny	4 395	3 604
- środki transportu	2 005	1 821
- pozostałe środki trwałe	733	922
b) inwestycje rozpoczęte	46	272
c) zaliczki na poczet inwestycji		20
Rzeczowy majątek trwały, razem	51 591	51 655

NOTA 3B

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)						
	- grunty własne	- budynki i budowle	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- pozostałe środki trwałe	środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 573	44 453	6 279	2 391	2 621	57 317
a1) wartość brutto środków trwałych na początek okresu jednostek nie konsolidowanych na 31.12.2000 roku			820	31	41	892
b) zwiększenia (z tytułu)	28	933	4 310	873	138	6 282
- nabycie	28	933	4 310	873	138	6 282
c) zmniejszenia (z tytułu)		4	971	347	790	2 112
- sprzedaż			838	347	347	1 532
- likwidacje		4	133		443	580
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 601	45 382	10 438	2 948	2 010	62 379
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		1 010	2 675	570	1 699	5 954
e1) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu jednostek nie konsolidowanych na 31.12.2000 r			319	5	9	333
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		1 732	3 869	524	296	6 421
f1) zmniejszenie umorzenia		171	820	156	727	1 874
- sprzedaż		167	693	156	284	1 300
- likwidacja		4	127		443	574
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		2 571	6 043	943	1 277	10 834
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 601	42 811	4 395	2 005	733	51 545

Amortyzacja nieplanowana (część nie umorzona)

środków sprzedanych	232
środków zlikwidowanych	6

Spółka korzysta ze środków trwałych leasingowanych (samochodów ciężarowych) użytkowanych w oparciu o umowy leasingu operacyjnego. Wartość środków leasingowych na dzień 31.12.2001 wyniosła 4 815 tys. zł.

NOTA 3C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2001	2000
a) własne	51 545	51 363
Środki trwałe bilansowe razem	51 545	51 363

NOTA 3D

ŚRODKI TRWAŁE POZABILANSOWE	2001	2000
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym:	4 815	3 089
- samochody ciężarowe w leasingu	4 815	3 089
Środki trwałe pozabilansowe, razem	4 815	3 089

NOTA 4A

FINANSOWY MAJĄTEK TRWAŁY	2001	2000
b) akcje i udziały w jednostkach objętych konsolidacją metodą praw własności:	9 707	
- w jednostkach stowarzyszonych	9 707	
c) pozostałe akcje i udziały, w tym:	7 115	28 717
- w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją	6 702	18 205
- w jednostkach stowarzyszonych nie objętych konsolidacją	413	10 512
Finansowy majątek trwały, razem	16 822	28 717

NOTA 4B

ZMIANA STANU FINANSOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO (Z PODZIAŁEM WG GRUP RODZAJOWYCH)								
	a) akcje i udziały, w tym:	- w jednostkach zależnych	- w jednostkach stowarzyszonych	- w jednostce dominującej	b) udzielone pożyczki długoterminowe, w tym:	- jednostkom zależnym	- jednostkom stowarzyszonym	- jednostce dominującej
a) stan na początek okresu	28 717	18 205	10 512					
a) stan na początek okresu udziałów posiadanych przez ComArch Internet Ventures w CDN-Compact Disc Novelty i NetBrokers *	12 539	12 174	365					
b) zwiększenia (z tytułu)	1 501	1 455	46					
- nabycie	1 501	1 455	46					
c) zmniejszenia (z tytułu)	25 935	25 132	803					
- sprzedaż udziałów	132	132						
- przeliczanie wartości	803		803					
- korekta wartości akcji w spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną na 31.12.2001	25 000	25 000						
d) stan na koniec okresu	16 822	6 702	10 120					
Finansowy majątek trwały, razem	16 822	6 702	10 120					

*- ComArch Internet Ventures SA nie był konsolidowany na 31.12.2000 roku

NOTA 4C

ZMIANA STANU FINANSOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO (Z PODZIAŁEM WG GRUP RODZAJOWYCH) c.d.						
	c) pozostałe papiery wartościowe, w tym:	- jednostek zależnych	- jednostek stowarzyszonych	- jednostki dominującej	e) pozostałe składniki finansowego majątku trwałego	Finansowy majątek trwały, razem
a) stan na początek okresu						28 717
a) stan na początek okresu ComArch Internet Ventures i NetBrokers						12 539
b) zwiększenia (z tytułu)						1 501
- nabycie						1 501
c) zmniejszenia (z tytułu)						25 935
- sprzedaż udziałów						132
- przeliczanie wartości						803
- korekta wartości akcji w spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną na 31.12.2001						25 000
d) stan na koniec okresu						16 822
Finansowy majątek trwały, razem						16 822

NOTA 4D

AKCJE (UDZIAŁY) W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH (LOKATY)												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania kapitałowego	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	wartość akcji/ udziałów wg ceny nabycia	odpisy aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa akcji/ udziałów	procent posiadanego kapitału akcyjnego/ zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy dominacji
1	ComArch Global Inc.	Waszyngton	Sprzedaż oprogramowania i usług na rynek amerykański	zależna	nie konsol.	24.06.1999	139		139	90,00	90,00	
2	INTERIA.PL SA	Kraków	Prowadzenie działalności medialnej i handlu poprzez internet (electronic commerce) oraz świadczenie wszelkich usług z wykorzystaniem sieci Internet	stowarzyszona	konsol.	13.08.1999	10 510	803	9 707	37,50	48,99	
3	ComArch Gdańsk Sp. z o.o.*	Gdańsk	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego, oprogramowania oraz dostarczanie oprogramowania	zależna	nie konsol.	9.09.1999	355		355	99,99	99,99	

AKCJE (UDZIAŁY) W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH (LOKATY)

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania kapitałowego	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	wartość akcji/ udziałów wg ceny nabycia	odpisy aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa akcji/ udziałów	procent posiadanego kapitału akcyjnego/ zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy dominacji
4	ComArch Warszawa Sp. z o.o.*	Warszawa	Prowadzenie działalności wytwórczej, handlowej, usługowej i badawczo-rozwojowej na rachunek własny lub w pośrednictwie w zakresie informatyki i działalności pokrewnej	zależna	nie konsol.	9.07.1999	1 514		1 514	99,99	99,99	
5	ComArch Software AG	Frankfurt nad Menem	Sprzedaż oprogramowania i usług na rynek europejski	zależna	nie konsol.	13.09.1999	4 142		4 142	73,72	73,72	
6	ComArch Poznań Sp. z o.o.*	Poznań	Prowadzenie działalności wytwórczej, handlowej, usługowej i badawczo-rozwojowej na rachunek własny lub w pośrednictwie w zakresie informatyki i działalności pokrewnej	zależna	nie konsol.	26.04.1999	553		553	99,99	99,99	
7	Fideltronik-ComArch Sp. z o.o.	Kraków	Sprzedaż i rozwój komputerów sieciowych i internetowych przystawek telewizyjnych	stowarzyszona	nie konsol.	25.11.1998	2		2	50,00	50,00	
8	NetBrokers Sp. z o.o.	Kraków	Pośrednictwo w obrocie na rynku towarowym, działalność internetowa	stowarzyszona	nie konsol.	29.06.2000	411		411	30,13	30,13	

* - spółki zależne II stopnia

NOTA 4E

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH (LOKATY)-cd.

Lp.	a	m						n	o		p	r	s	t	
		kapitał własny jednostki (tys. zł.), w tym:							zobowiązania jednostki, w tym:	- długo-terminowe					- długo-terminowe
		kapitał akcyjny /zakładowy	należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:										
			niepodzielony zysk (niepokryta strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto			należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów	otrzymane lub należne dywidendy/ udziały w zyskach za ostatni rok obrotowy			
1	ComArch Global Inc.														
2	INTERIA.PL SA	25 885	6 569	41 625	(22 309)	(11 676)	(10 633)	1 839		5 863		27 978	16 220		
3	ComArch Gdańsk Sp. z o.o.	118	381	26	(289)	(360)	71	287		186		421	3 302		
4	ComArch Warszawa Sp. z o.o.	1 177	1 500		(323)	(635)	312	305		882		1 703	6 128		
5	ComArch Software AG	49	200	3 586	(3 737)	(844)	(2 893)	2 544		378		2 733	3 309		
6	ComArch Poznań Sp. z o.o.	620	550	76	(6)	(112)	106	104		476		754	2 824		
7	Fideltronik-ComArch Sp. z o.o.														
8	NetBrokers Sp. z o.o.	(84)	300	180	(564)	(296)	(268)	660		299		594	702		

NOTA 4H

DŁUGOTERMINOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE PRAWA MAJĄTKOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2001	2000
a) w walucie polskiej	12 542	24 492
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 280	4 225
b1. jednostka/waluta 1 / EUR	1 175 000	1 159 950
tys. zł	4 141	4 086
b4. pozostałe waluty w tys. zł	139	139
Długoterminowe papiery wartościowe oraz udziały i inne prawa majątkowe, razem	16 822	28 717

NOTA 4I

DŁUGOTERMINOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE PRAWA MAJĄTKOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2001	2000
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na giełdach i nie znajdujące się w regulowanym obrocie pozagiełdowym (wartość bilansowa)	16 822	28 717
a) akcje (wartość bilansowa):	13 987	28 715
a1) dopuszczone do obrotu publicznego (wart. bilansowa)	9 707	
- korekty aktualizujące wartość (saldo)	(803)	
- wartość według ceny nabycia	10 510	
a2) pozostałe (wart. bilansowa)	4 280	28 715
- wartość według ceny nabycia	4 280	28 175
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	2 835	2
c1 udziały w sp. z o.o. (wartość bilansowa)	2 835	2
- wartość według cen nabycia	2 835	2
Wartość bilansowa, razem	16 822	28 717

NOTA 5A

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	2001	2000
a) należności długoterminowe z tytułu dostaw, robót i usług, w tym:	3 442	
b) pozostałe należności długoterminowe, w tym:	376	387
Należności długoterminowe netto	3 818	387
Należności długoterminowe brutto	3 818	387

NOTA 5B

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	2001	2000
a) stan na początek okresu	387	
b) zwiększenia (z tytułu)	3 666	387
- pożyczki z Funduszu Pożyczek Mieszkaniowych	224	387
- należności z tytułu dostaw i usług o wydłużonym terminie płatności	3 442	
c) zmniejszenia (z tytułu)	235	
- spłata pożyczek	235	
Stan należności długoterminowych na koniec okresu	3 818	387

NOTA 5D

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2001	2000
a) w walucie polskiej	2 938	387
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	880	
b1. jednostka/waluta 1 / EUR	249 642	
tys. zł	880	
Należności długoterminowe, razem	3 818	387

NOTA 6

ZAPASY	2001	2000
a) materiały	144	187
b) półprodukty i produkty w toku	6 237	8 686
c) produkty gotowe	1 259	123
d) towary	4 113	2 895
e) zaliczki na poczet dostaw	250	22
Zapasy, razem	12 003	11 913

NOTA 7A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2001	2000
a) należności z tytułu dostaw, robót i usług, w tym:	41 488	41 497
- od jednostek zależnych	181	6 221
- od jednostek stowarzyszonych	6	811
b) pozostałe należności od jednostek zależnych	1 545	
e) należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	960	397
g) pozostałe należności	952	5 195
h) należności dochodzone na drodze sądowej, nie objęte rezerwą		2
Należności krótkoterminowe netto	44 945	47 091
i) rezerwy na należności (wielkość dodatnia)	421	204
Należności krótkoterminowe brutto	45 366	47 295

NOTA 7B

ZMIANA STANU REZERW NA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2001	2000
a) stan na początek okresu	204	386
b) zwiększenia (z tytułu)	439	188
- utworzenie rezerw	439	188
c) wykorzystanie (z tytułu)	55	331
- spisanie należności	55	331
d) rozwiązanie z (tytułu)	167	39
- zapłata należności	167	39
Stan rezerw na należności krótkoterminowe na koniec okresu	421	204

NOTA 7C

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2001	2000
a) w walucie polskiej	39 200	40 227
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	6 166	7 068
b1. jednostka/waluta 1 / USD	519 543	510 030
tys. zł	2 072	2 113
b2. jednostka/waluta 1 / EUR	1 131 639	1 222 197
tys. zł	3 985	4 711
b3. jednostka/waluta 1 / DEM	32 699	120 813
tys. zł	59	238
b4. pozostałe waluty w tys. zł	50	6
Należności krótkoterminowe, razem	45 366	47 295

NOTA 7D

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2001	2000
a) do 1 miesiąca	29 784	19 919
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 139	102
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	100	502
e) powyżej 1 roku	3 442	
f) należności przeterminowane	10 886	21 157
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	45 351	41 680
g) rezerwa na należności z tytułu dostaw robót i usług (wielkość ujemna)	(421)	(183)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	44 930	41 497

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

NOTA 7E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	2001	2000
a) do 1 miesiąca	2 232	13 942
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 513	802
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 346	5 773
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 341	566
e) powyżej 1 roku	454	74
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	10 886	21 157
f) rezerwa na należności z tytułu dostaw robót i usług, przeterminowane (wielkość ujemna)	(421)	(183)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	10 465	20 974

Według stanu na 31.12.2001 roku Grupa Kapitałowa nie posiada żadnych należności spornych, które zostały objęte postępowaniem sądowym. Na przeterminowane należności wątpliwe zostały utworzone rezerwy.

NOTA 10A

ŚRODKI PIENIĘŻNE	2001	2000
a) środki pieniężne w kasie	39	91
b) środki pieniężne na rachunkach bankowych	11 869	4 911
c) inne środki pieniężne	31	
Środki pieniężne, razem	11 939	5 002

NOTA 10B

ŚRODKI PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2001	2000
a) w walucie polskiej	11 781	1 860
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	158	3 142
b1. jednostka/waluta 1 / USD	32 205	575 032
tys. zł	128	2 382
b2. jednostka/waluta 1 / EUR	4 532	173 050
tys. zł	16	667
b3. jednostka/waluta 1 / DKK	19 895	
tys. zł	9	
b3. jednostka/waluta 1 / DEM		2 021
tys. zł		4
b4. pozostałe waluty w tys. zł	5	89
Środki pieniężne, razem	11 939	5 002

NOTA 11B

POZOSTAŁE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2001	2000
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	912	849
- koszty dotyczące sprzedaży lat następnych	604	
- ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	308	273
- opłaty za kontrakty		49
- opłaty za targi		69
- koszty asysty		16
- koszty remontu		402
- pozostałe		40
b) inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	49	
- odsetki należne od pożyczek	49	
Rozliczenia międzyokresowe, razem	961	849

NOTA 12

KAPITAŁ AKCYJNY			Wartość nominalna jednej akcji = 1,00 zł.				
Serial/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
- A	imiennie uprzywilejowane	co do głosu 5:1	930 600	930 600	aport	94-12-20	94-12-20
- A	zwykłe na okaziciela		9 400	9 400	aport	94-12-20	94-12-20
- B	imiennie uprzywilejowane	co do głosu 5:1	940 000	940 000	gotówka	95-03-24	94-12-20
- C	zwykłe na okaziciela		3 008 000	3 008 000	gotówka	97-06-20	96-11-01
- D	zwykłe na okaziciela		1 200 000	1 200 000	gotówka	99-03-01	97-11-01
- E	zwykłe na okaziciela		1 000 000	1 000 000	gotówka	00-03-08	99-01-01
- F	zwykłe na okaziciela		140 000	140 000	gotówka	00-07-10	00-01-01
Liczba akcji razem			7 228 000				
Kapitał akcyjny razem				7 228 000			

W dniu 29.10.2001 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie postanowił o wpisie do Rejestru Przedsiębiorców spółki ComArch SA. Jednocześnie na mocy w/w postanowienia uległa zmianie struktura kapitałowego akcyjnego Spółki, w ten sposób, iż 9.400 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A zostało zamienionych na 9.400 akcji zwykłych na okaziciela serii A.

Według stanu na dzień 31.12.2001 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 3.646.800 akcji, które dają 10.226.800 głosów na WZA, co stanowi 69,52 % 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.

NOTA 13

KAPITAŁ ZAPASOWY	2001	2000
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	85 714	85 714
b) utworzony ustawowo	2 409	2 409
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	15 859	15 857
Kapitał zapasowy, razem	103 982	103 980

NOTA 14

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	2001	2000
- Fundusz rezerwy na podatek dochodowy	228	228
- Kapitał inwestycyjny	79	79
- Fundusz rezerwy z zysku 2000	7 336	
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	7 643	307

NOTA 15

NIEPODZIELONY ZYSK LUB NIEPOKRYTA STRATA Z LAT UBIEGŁYCH	2001	2000
b) niepokryta strata bilansowa (wartość ujemna)	(616)	
c) niepokryta strata z lat ubiegłych wynikająca z konsolidacji (wartość ujemna)	(7 537)	
w tym:		
- korekty bilansu otwarcia (wyłączenia konsolidacyjne dotyczące sprawozdania skonsolidowanego na 31.12.2000)	(751)	
- amortyzacja wartości firmy CDN-Compact Disc Novelty za II półrocze 2000	(4 431)	
- amortyzacja wartości firmy INTERIA.PL za rok 2000	(460)	
- udział w stracie INTERIA.PL za IV kwartał 2000	(1 975)	
- korekta z tytułu udziału w stracie akcjonariuszy mniejszościowych	80	
Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	(8 153)	

NOTA 17

ZMIANA STANU KAPITAŁU WŁASNEGO AKCJONARIUSZY (UDZIAŁOWCÓW) MNIEJSZOŚCIOWYCH	2001	2000
b) zwiększenia (z tytułu)	2 187	
- kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych ComArch Kraków SA	2	
- kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych ComArch Internet Ventures SA	1	
- kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych CDN-Compact Disc Novelty SA	2 184	
d) stan na koniec okresu	2 187	

NOTA 21A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2001	2000
a) kredyty bankowe, w tym:	57	44
e) zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	18 570	26 057
- wobec jednostek zależnych	931	528
- wobec jednostek stowarzyszonych		36
f) zaliczki otrzymane na poczet dostaw	369	
h) zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	5 105	4 412
j) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	73	37
l) fundusze specjalne	944	922
m) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	998	1 010
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	26 116	32 482

NOTA 21B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2001	2000
a) w walucie polskiej	23 067	24 333
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 049	8 149
b1. jednostka/waluta 1 / USD	488 537	1 280 411
tys. zł	1 947	5 305
b2. jednostka/waluta 1 / CHF	336 400	
tys. zł	799	
b3. jednostka/waluta 1 / EUR	40 599	513 440
tys. zł	143	1 979
b3. jednostka/waluta 1 / GBP	21 909	103 678
tys. zł	126	642
b4. jednostka/waluta 1 / DEM		110 852
tys. zł		218
b4. pozostałe waluty w tys. zł	34	5
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	26 116	32 482

NOTA 21E

FUNDUSZE SPECJALNE (Z PODZIAŁEM NA TYTUŁY)	2001	2000
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	103	105
- Fundusz pożyczek mieszkaniowych	841	817
Fundusze specjalne, razem	944	922

NOTA 22

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	2001	2000
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	4 877	2 649
- rezerwy na koszty kontraktów	404	455
- rezerwy na urlopy	1 761	1 415
- koszty okresu bieżącego, które zostaną poniesione w przyszłych okresach	2 712	779
b) przychody przyszłych okresów, w tym:	99	755
- niezrealizowane różnice kursowe (wycena bilansowa)	99	547
- środki z Unii Europejskiej		135
- pozostałe		73
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów, razem	4 976	3 404

NOTA 23

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. Wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2000" została obliczona jako iloraz wartości księgowej (kapitałów własnych) i ilości akcji według stanu na 31.12.2000 roku. Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2001" została obliczona jako iloraz wartości księgowej wg stanu na 31.12.2001 roku i ilości akcji wg stanu na 31.12.2001 r. Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2000" została obliczona jako iloraz wartości księgowej wg stanu na 31.12.2000 roku i ilości akcji wg stanu na 31.12.2000 r.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 24A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2001	2000
- sprzedaż usług informatycznych	72 864	41 611
- sprzedaż licencji własnych	18 620	14 902
- sprzedaż wyrobów gotowych	407	641
- sprzedaż pozostała	3 668	1 129
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	95 559	58 283

NOTA 24B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2001	2000
a) kraj	85 874	49 960
b) eksport	9 685	8 323
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	95 559	58 283

NOTA 25A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2001	2000
- sprzęt komputerowy	61 449	48 837
- oprogramowanie	3 063	8 055
- licencje obce	8 027	7 142
- pozostałe	11 209	5 347
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	83 748	69 381

NOTA 25B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2001	2000
a) kraj	82 254	69 381
b) eksport	1 494	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	83 748	69 381

NOTA 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2001	2000
a) zużycie materiałów i energii	3 523	2 568
b) usługi obce	24 331	18 845
c) podatki i opłaty	2 820	1 930
d) wynagrodzenia	47 019	34 715
e) świadczenia na rzecz pracowników	9 440	7 091
f) amortyzacja	8 928	6 358
g) pozostałe	6 115	2 918
Koszty według rodzaju, razem	102 176	74 425
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	3 467	(6 360)

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2001	2000
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(1 822)	(1 581)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(19 395)	(13 389)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	84 426	53 095

NOTA 27

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2001	2000
a) przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego	179	601
b) dotacje	135	
c) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	296	39
- na należności	167	39
- pozostałe	129	
d) pozostałe, w tym:	174	277
- otrzymane odszkodowania		277
- refundacje wydatków	107	
- nieodpłatne świadczenia	14	
- pozostałe	53	
Pozostałe przychody operacyjne, razem	784	917

NOTA 28

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2001	2000
a) wartość sprzedanych składników majątku trwałego	232	547
b) korekty wartości zapasów	28	
c) nieplanowe odpisy amortyzacyjne	6	87
d) utworzone rezerwy (z tytułu)	395	188
- na należności	395	188
d1) nieodpłatne przekazanie infrastruktury		122
e) pozostałe, w tym:	1 034	1 468
- darowizny	510	354
- pozostałe koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	427	509
- odszkodowania i kary	15	359
- składki członkowskie	82	73
- inne		173
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 695	2 412

Nieplanowane odpisy amortyzacyjne dotyczą środków trwałych zlikwidowanych (dotyczy pozycji c - 6 tys.).

NOTA 31

POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE	2001	2000
a) odsetki z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:	165	278
- od jednostek zależnych	165	123
- od jednostek stowarzyszonych		88
b) pozostałe odsetki, w tym:	1 289	2 242
c) zysk ze zbycia papierów wartościowych, udziałów i innych praw majątkowych	148	1 715
e) dodatnie różnice kursowe	1 597	540
g) pozostałe, w tym:	127	5 433
- przychody ze sprzedaży akcji	73	5 433
Pozostałe przychody finansowe, razem	3 326	10 208

NOTA 32

KOSZTY FINANSOWE	2001	2000
a) odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	4	
b) pozostałe odsetki, w tym:	87	321
- zapłacone kontrahentom		183
- prowizje bankowe		138
e) ujemne różnice kursowe, w tym:	879	1 801
- zrealizowane	735	1 540
- niezrealizowane	144	261
f) utworzone rezerwy (z tytułu)		55
- odsetki od zobowiązań		55
g) pozostałe koszty finansowe, w tym:	518	5 462
- koszty sprzedanych akcji	132	5 428
- prowizje od gwarancji	132	
- opcje walutowe	199	
- inne	55	34
Koszty finansowe, razem	1 488	7 639

NOTA 33

ZYSKI NADZWYCZAJNE	2001	2000
a) losowe	102	29
d) pozostałe, w tym:	12 491	
- zwiększenie wartości udziału w kapitale własnym INTERIA.PL w związku z publiczną emisją akcji serii E	14 562	
- nie umorzona wartość firmy skonsolidowanej związana z rozwodnieniem ComArch SA w kapitale akcyjnym spółki INTERIA.PL, w związku z publiczną emisją akcji serii E	(2 071)	
Zyski nadzwyczajne, razem	12 593	29

NOTA 34

STRATY NADZWYCZAJNE	2001	2000
a) losowe	140	8
d) pozostałe, w tym:	5	
- nie umorzona część skradzionego środka	5	
Straty nadzwyczajne, razem	145	8

NOTA 35

PODATEK DOCHODOWY	2001	2000
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	12 578	7 396
2. Korekty konsolidacyjne	(1 381)	752
3. Trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym	2 252	(112)
4. Przejściowe różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym	4 825	3 087
5. Inne różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	(12 774)	(7 736)
- zwolnienie z tytułu działalności w SSE	(12 774)	(7 736)
6. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	5 500	3 387
7. Podatek dochodowy według stawki % 28, %30	1 540	1 016
9. Podatek dochodowy należny	1 540	1 016
12. Podatek dochodowy współmierny do zysku (straty) brutto, wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	1 540	1 016

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

- a) wysokość odliczenia osobno z tytułu ulgi inwestycyjnej i premii inwestycyjnej - nie dotyczy;
- b) wysokość darowizn podlegających odliczeniu od dochodu - 510;
- c) przyczyny i wartość zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku dochodowego - dochód zwolniony z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej - 12 774;
- d) wysokość przyszłego zobowiązania z tytułu podatku dochodowego według stanu na koniec okresu z podziałem na tytułu, ze wskazaniem stawki podatku - przejściowe różnice nie powodują powstania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego;
- e) wysokość przyszłej należności z tytułu podatku dochodowego według stanu na koniec okresu, z podziałem na tytuły - Grupa Kapitałowa nie rozpoznaje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego;
- f) zmiany z tytułu zmiany stawek podatkowych - nie dotyczy;
- g) spisanie rozliczeń międzyokresowych z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowane brakiem prawdopodobieństwa odzyskania należności podatkowej - nie dotyczy (patrz punkt e);
- h) informacje o podatku dochodowym od wyniku na operacjach nadzwyczajnych - nie dotyczy.

NOTA 37

ZYSK (STRATA) NETTO	2001	2000
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	10 479	7 336
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	(822)	(204)
c) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych	(4 182)	
d) korekty konsolidacyjne	1 296	(752)
Zysk (strata) netto	6 771	6 380

NOTA 38

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 .

Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2000" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2000-31.12.2000 roku oraz średniej arytmetycznej ilości akcji według stanu na koniec każdego miesiąca 2000 roku (z uwzględnieniem splitu 1:2 dokonanego 22.09.2000 roku).

Rozwodniony 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 .

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2000" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2000-31.12.2000 roku oraz średniej arytmetycznej ilości akcji według stanu na koniec każdego miesiąca 2000 roku (z uwzględnieniem splitu 1:2 dokonanego 22.09.2000 roku).

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPIŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**Nota 39.****STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (ROK BIEŻĄCY)**

	31.12.2001	31.12.2000*	Zmiana stanu
1	2	3	4=2-3
Środki pieniężne w kasie	39	126	(87)
Środki pieniężne w banku	11 869	7 310	4 559
Inne środki pieniężne	31		31
Razem	11 939	7 436	4 503

* - dane na 31.12.2000 roku zostały skorygowane o dane spółek nie podlegających konsolidacji

Nota 40.**SPECYFIKACJA WYBRANYCH POZYCJI BILANSOWYCH I KOSZTOWYCH WG RODZAJU DZIAŁALNOŚCI (ROK BIEŻĄCY)**

	31.12.2001	31.12.2000*	Zmiana stanu
1	2	3	4=2-3
I. Należności ogółem brutto,	49 184	47 917	1 267
w tym:			
Należności z tytułu działal. operacyjnej (bez pożyczek)	46 482	46 211	271
Należności z tytułu działal. inwestycyjnej	2 702	1 706	996
II. Rezerwy na należności działalności operacyjnej	421	277	144
Należności ogółem netto	48 763	47 640	1 123

* - dane na 31.12.2000 roku zostały skorygowane o dane spółek nie podlegających konsolidacji na 31.12.2000 z wyłączeniem wzajemnych zobowiązań i należności

Nota 41.**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE I FUNDUSZE SPECJALNE (ROK BIEŻĄCY)**

	31.12.2001	31.12.2000*	Zmiana stanu
1	2	3	4=2-3
I. Zobowiązania ogółem	25 172	32 944	(7 772)
w tym:			
- zobowiązania z tytułu działalności operacyjnej	24 125	28 235	(4 110)
- zobowiązania z tytułu działalności finansowej (kredyty)	57	44	13
- zobowiązania z tytułu działalności inwestycyjnej	990	4 665	(3 675)
II. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych i Fundusz Mieszkaniowy	944	923	21
III. Razem	26 116	33 867	(7 751)
IV. Podatek dochodowy od osób prawnych należny	1 540		
Podatek zapłacony w 2000 roku	(2 431)		
Różnica pomiędzy podatkiem należnym a zapłaconym	(891)		

* - dane na 31.12.2000 roku zostały skorygowane o dane spółek nie podlegających konsolidacji na 31.12.2000 z wyłączeniem wzajemnych zobowiązań i należności

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 kontahentów	1 289	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	1 597	-	-	-	-	-	-	-
Odsetki od pożyczek otrzymane i należne	165	-	-	-	-	-	-	-
Odsetki należne od pożyczek	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik na sprzedaży papierów wart.	-	-	148	2	-	-	-	148
Sprzedaż finansowego majątku trwałego	-	-	73	-	-	132	-	-
Pozostałe	54	-	-	55	-	-	-	(77)
Koszty bankowe, prowizje od gwarancji, opcje walutowe	-	-	-	331	-	-	-	-
Odsetki naliczone	-	-	-	91	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	879	-	-	-	-
Razem rodzaje działalności	3 105	-	221	1 356	-	132	-	71
Ogółem przychody i koszty		3 326			1 488			

Nota 43.**SPECYFIKACJA WYLICZEŃ WYBRANYCH POZYCJI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (ROK BIEŻĄCY)****Działalność operacyjna**

Poz. A 1 Amortyzacja	
Amortyzacja wartości firmy	11 203
Amortyzacja planowa wartości niematerialnych i prawnych	2 507
Amortyzacja planowa rzeczowego majątku trwałego	6 421

Razem:	20 131

Poz. A 4 Przychody ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	(179)
Przychody ze sprzedaży akcji i udziałów	(73)
Koszt sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	232
Koszt sprzedanych udziałów	132
Wynik na sprzedaży papierów wartościowych	(148)

Razem:	(36)

Poz. A 9	
Zmiana stanu należności brutto	(1 267)
Zmiana stanu należności działalności inwestycyjnej	996

Razem:	(271)

Poz. A 10	
Zmiana stanu zobowiązań i fundusze specjalne	(7 751)
Zobowiązania inwestycyjne	3 675
Zmiana stanu kredytów	(13)
Różnica pomiędzy podatkiem dochodowym naliczonym a zapłaconym	(891)

Razem:	(4 980)

W pozycji A.II.15 jest ujęty zysk Grupy Kapitałowej w kwocie 12 491 tys. z związku ze zwiększeniem wartości udziału w kapitale własnym spółki INTERIA.PL SA w związku z publiczną emisją akcji serii E.

Działalność inwestycyjna

Poz. B.II.2. Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	(6 282)
Spadek zobowiązań inwestycyjnych	(1 858)

Razem	(8 140)

Poz. B.II.1. Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych	(1 701)
Spadek zobowiązań inwestycyjnych	(97)

Razem	(1 798)

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 44.

PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

Do najważniejszych zamierzeń inwestycyjnych Grupy Kapitałowej ComArch w 2002 roku należą:

- 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
- wydatki na wytworzenie nowych produktów i/lub modernizację istniejących produktów - do 30 mln zł. Wydatki te będą kierowane głównie na umiędzynarodowienie produktów Grupy Kapitałowej oraz na poszerzenie dotychczasowej oferty Grupy Kapitałowej w zakresie produktów dla branży "utilities". Zamierzenia opisane w niniejszym punkcie mogą być realizowane zarówno poprzez wydatki dokonywane bezpośrednio przez Grupę Kapitałową, jak również poprzez inwestycje w spółki posiadające produkty uzupełniające ofertę spółek Grupy Kapitałowej.

Nota 45.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 31.12.2001 roku w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach banki na zlecenie ComArch SA wystawiły gwarancje bankowe o wartości 13 382 tys. zł oraz na zlecenie CDN Compact Disc Novelty o wartości 10 tys. zł.

Nota 46.

PRZYCHODY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ - NIE DOTYCZY

Nota 47.

PRZYCHODY Z TYTUŁU SPRZEDAŻY W 2001 ROKU SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ METODĄ PEŁNĄ NA RZECZ POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ (w tys. zł)

ComArch Global	24
INTERIA.PL	5 479
ComArch Poznań	8
ComArch Gdańsk	522
Net Brokers	8
ComArch Warszawa	378
<u>ComArch Software</u>	<u>(3 886)</u>
RAZEM	2 533

Należności z tytułu dostaw, robót i usług Grupy Kapitałowej od nie objętych konsolidacją metodą pełną jednostek zależnych i stowarzyszonych na 31.12.2001 roku wynoszą:

INTERIA.PL	6
ComArch Warszawa	139
ComArch Gdańsk	5
ComArch Global	29
<u>ComArch Poznań</u>	<u>8</u>
RAZEM	187

Nota 48.

ZAKUPY W 2001 ROKU SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ METODĄ PEŁNĄ OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ (w tys. zł)

ComArch Poznań	2 719
ComArch Gdańsk	4 409
ComArch Warszawa	4 671
<u>INTERIA.PL</u>	<u>126</u>
RAZEM	11 925

Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług Grupy Kapitałowej wobec nie objętych konsolidacją metodą pełną jednostek zależnych i stowarzyszonych na 31.12.2001 roku wynoszą:

ComArch Poznań	402
ComArch Software	39
ComArch Warszawa	469
<u>ComArch Gdańsk</u>	<u>21</u>
RAZEM	931

Nota 49.**WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (ROK BIEŻĄCY) W TYS. ZŁ**

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej ComArch SA	
wypłacone przez ComArch SA	258 tys. zł
wypłacone przez spółki zależne i stowarzyszone	161 tys. zł

Wynagrodzenia członków Zarządu ComArch SA	
wypłacane przez ComArch SA	3 053 tys. zł
wypłacone przez spółki zależne i stowarzyszone	168 tys. zł

Na dzień 31.12.2001 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez ComArch SA gwarancje i poręczenia na rzecz osób zarządzających i nadzorujących oraz ich bliskich.

Nota 50.**PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W SPÓŁKACH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ W 2001 ROKU**

Pracownicy:		Pracownicy:	
- stali	775	- bezpośrednio produkcyjni	325
- współpracownicy	93	- pośrednio produkcyjni i sprzedaż	212
		- kierownictwo i administracja	237
Razem	868	Razem	775

Nota 51.**ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

W dniu 27.02.2002 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej podjęło uchwałę o emisji 4.000 obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 10.000 złotych każda, zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii H jednostki dominującej. Obligatariuszom przysługiwać będzie prawo do objęcia w zamian za posiadane obligacje akcji zwykłych na okaziciela serii H. W następstwie zamiany obligacji na akcje kapitał zakładowych jednostki dominującej zostanie powiększony o kwotę nie większą niż 700.000 złotych.

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 jednostki dominującej oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jednostki dominującej 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 S.A. - agenta emisji - 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 wyniku oferty obligacji, która zakończyła się znaczącą nadsubskrypcją, jednostka dominująca pozyskała 40.120.000,00 zł. Obligacje nabyły głównie fundusze emerytalne, fundusze inwestycyjne i towarzystwa ubezpieczeń na życie.

W dniu 19.03.2002 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 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.

Nota 52.**ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES**

W dniu 18 grudnia 2000 r ComArch SA dokonał denominowanej w EUR sprzedaży eksportowej licencji na oprogramowanie na kwotę stanowiącą równowartość 3.890 tys. zł. Transakcja ta została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2000 rok. W dniu 27 lutego 2001 r. ComArch SA otrzymał 50% zapłaty z tytułu dokonanej sprzedaży. Na dzień 30 czerwca 2001 wykazana z tego tytułu należność wynosiła 1.649 tys. zł. W grudniu 2001 r. ComArch SA otrzymał analizy prawne swojego klienta, z których wynikała konieczność anulowania powyższej transakcji. Dnia 19 grudnia 2001 r. Spółka ComArch SA wystawiła fakturę korygującą na kwotę 3.890 tys. zł i prawidłowo ujęła skutki tej transakcji w grudniu 2001 roku.

Nota 53.

DANE UZASADNIAJĄCE WYŁĄCZENIE Z KONSOLIDACJI

	ComArch SA	ComArch Kraków	INTERIA.PL	CDN – Compact Disc Novelty	ComArch Internet Ventures	ComArch Global *	Fideltronik-ComArch**	ComArch Gdańsk	ComArch Warszawa	ComArch Software	ComArch Poznań	NetBrokers	Razem jednostki wyłączone (6-12)	Razem Grupa Kapitałowa (1-12)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Suma bilansowa (tys. zł)	158 437	32 300	27 998	8 151	13 951			421	1 703	2 733	754	594	6 205	247 042
Udział % w sumie bilansowej (%)		20,39	17,67	5,14	8,81			0,27	1,07	1,72	0,48	0,37	2,51	
Przychody ze sprzedaży i finansowe (tys. zł)	160 143	30 835	19 609	17 900	116			3 305	6 136	3 315	2 832	706	16 294	244 897
Udział w przychodach (%)		19,25	12,24	11,18	0,07			2,06	3,83	2,07	1,77	0,44	6,65	

*) W przypadku sumy bilansowej oraz przychodów ComArch Global oraz Fideltronik-ComArch występuje brak danych. Jednakże ze względu na niewielkie rozmiary działalności w/w spółek nie wpłynęło to istotnie na zmianę wyliczonych wskaźników.

**) Spółka Fideltronik-ComArch nie rozpoczęła działalności.

Nota 54.

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 22.12.1998 roku w sprawie warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny, skrót prospektu oraz memorandum informacyjne oraz zgodnie z wytycznymi Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w tym zakresie 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).

Jednostka dominująca nie sporządziła pełnego skonsolidowanego 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) Korekty związane z dostosowaniem do warunków hiperinflacji.

Gospodarka polska do końca 1996 roku spełniała kryterium gospodarki hiperinflacyjnej. Według MSR 29 wartość aktywów należy wyrażać na koniec okresu sprawozdawczego objętego hiperinflacją w cenach bieżących stanowiących jednocześnie podstawę do wyceny aktywów i pasywów w sprawozdaniach okresów następnym.

MSR 29 wymaga stosowania do przeszacowań wskaźników ogólnego wzrostu cen oraz przeliczania środków trwałych, należności oraz kapitałów i zobowiązań w ostatnim okresie sprawozdawczym uznanym za objęty hiperinflacją, tj. na dzień 31.12.1996 r.

Ze względu na niewielkie rozmiary działalności spółki w okresie objętym hiperinflacją, nieporównywalne z bieżącą wartością aktywów i pasywów (suma bilansowa w/g sprawozdania za rok 1996 wynosiła 3 141 tys. zł przy aktualnej 154 438 tys. zł), a zatem znikomym wpływem na sprawozdania okresów następnym. ComArch S.A. nie dokonał korekty sprawozdań z powyższego tytułu. Ponadto ze względu na specyfikę Firmy w aktualnej wartości aktywów i pasywów brak jest składników powstałych w okresie hiperinflacji, gdyż Spółka nie posiadała wówczas żadnych własnych nieruchomości a rzeczowy majątek trwały obejmował sprzęt komputerowy, który ze względu na bardzo szybki postęp techniczny i intensywną eksploatację został wyłączony z użytkowania.

b) Ujęcie w wyniku okresu niezrealizowanych różnic kursowych z wyceny aktywów finansowych.

Ustawa o rachunkowości nakazuje ujmowanie nadwyżek niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych nad niezrealizowanymi ujemnymi różnicami kursowymi dla danej waluty (związanymi z przeliczeniem aktywów i zobowiązań finansowych innych niż środki pieniężne) na przychodach przyszłych okresów.

MSR 21 nakazuje ujęcie niezrealizowanych różnic kursowych dotyczących aktywów i zobowiązań w wyniku za okres.

c) Koszty organizacji i rozszerzenia spółki akcyjnej.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się między innymi koszty związane z organizacją i późniejszym rozszerzaniem działalności spółki akcyjnej.

MSR 38 zabrania kapitalizacji kosztów związanych z założeniem lub rozszerzaniem działalności, nakazując ich ujęcie w wyniku okresu lub zgodnie z Interpretacją SIC 17 w przypadku, gdy są one bezpośrednio związane z pozyskaniem kapitału, bezpośrednio w kapitałach.

d) Ujęcie transakcji leasingu jako leasingu finansowego

ComArch SA posiada w leasingu samochody ciężarowe. Warunki umowy leasingowej nie spełniają kryterium ujęcia w sprawozdaniach leasingobiorcy, określonych w ustawie o rachunkowości, gdyż zawarta umowa pozostawia możliwość nie wykupywania przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy.

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

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

e) Ujęcie instrumentów finansowych

ComArch SA w księgach roku 2001 jako koszty finansowe ujął opłatę (199 tys. zł) poniesioną w związku z zakupioną walutową strukturą opcyjną. Ostateczne rozliczenie skutków struktury opcyjnej nastąpi w roku 2002. Zgodnie z MSR 39 transakcja ta powinna być wyceniona i ujęta w bilansie roku 2001.

Nota 55.

Skrócone sprawozdania spółek Grupy Kapitałowej nie objętych konsolidacją

BILANS (tys. zł)	ComArch Gdańsk	ComArch Warszawa	ComArch Software	NetBrokers	ComArch Poznań
AKTYWA					
I. Majątek trwały	157	549	440	129	145
1. Wartości niematerialne i prawne	1	33	18	5	3
2. Rzeczowy majątek trwały	156	516	422	34	142
3. Finansowy majątek trwały				90	
II. Majątek obrotowy	255	1 133	2 293	463	588
1. Zapasy					83
2. Należności	186	882	378	299	476
3. Środki pieniężne	69	251	1 915	164	29
III. Rozliczenia międzyokresowe	9	21		2	21
Aktywa razem	421	1 703	2 733	594	754
PASYWA					
I. Kapitał własny	118	1 177	49	(84)	620
1. Kapitał akcyjny	381	1 500	200	300	550
2. Kapitał zapasowy	26		3 586	180	76
3. Pozostałe kapitały					
4. Zysk niepodzielony	(360)	(635)	(844)	(296)	(112)
5. Wynik okresu	71	312	(2 893)	(268)	106
II. Rezerwy				18	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	287	305	2 544	660	104
IV. Rozliczenia międzyokr. i przychody przyszłych okresów	16	221	140		30
Pasywa razem	421	1 703	2 733	594	754

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (tys. zł)	ComArch Gdańsk	ComArch Warszawa	ComArch Software	NetBrokers	ComArch Poznań
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	3 302	6 128	3 309	702	2 824
1. Przychody ze sprzedaży produktów	3 302	5 904	3 309	680	2 824
2. Przychody ze sprzedaży towarów		224		21	
II. Koszt sprzedanych produktów i materiałów	3 079	5 130	5 736	666	2 139
1. Koszt wytworzenia produktów	3 079	4 923	5 736	647	2 139
2. Wartość sprzedaży towarów		207		19	
III. Zysk (strata) na sprzedaży	223	998	(2 427)	36	685
IV. Koszt sprzedaży		250			
V. Koszty ogólnego zarządu	112	446	468	285	550
VI. Zysk ze sprzedaży	111	302	(2 895)	(249)	135
VII. Pozostałe przychody operacyjne	9	64		21	82
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	9	55		41	89
IX. Zysk z działalności operacyjnej	111	311	(2 895)	(269)	128
X. Pozostałe przychody finansowe	3	8	6	4	8
XI. Koszty finansowe	4	2	2	3	1
XII. Zysk z działalności gospodarczej	110	317	(2 891)	(268)	135
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych					
XIV. Zysk brutto	110	317	(2 891)	(268)	135
XV. Podatek dochodowy	39	5	2		29
XVI. Zysk netto	71	312	(2 893)	(268)	106

W przypadku sprawozdania ComArch Global występuje brak danych. Jednakże ze względu na niewielkie rozmiary działalności w/w spółki jej sprawozdanie nie jest istotne z punktu widzenia niniejszego raportu skonsolidowanego.

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

4F, 4G, 4J, 5C, 8A, 8B, 9A, 9B, 9C, 11A, 16A, 16B, 16C, 18, 19A, 19B, 20A, 20B, 20C, 20D, 20E, 21C, 21D, 29, 30, 36

PODPISY

Podpisy Członków Zarządu i osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
02-05-21	Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	
02-05-21	Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	
02-05-21	Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	
02-05-21	Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	
02-05-21	Paweł Przewiężlikowski	Wiceprezes Zarządu	
02-05-21	Robert Chwastek	Członek Zarządu	
02-05-21	Christopher Debou	Członek Zarządu	
02-05-21	Paweł Nowak	Członek Zarządu	
02-05-21	Maria Smolińska	Główny Księgowy	

KOMENTARZ ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ)

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 na rynku ASP (Application Service Provision) realizując projekt CASPER, który polega na nowoczesnym wykorzystaniu Internetu jako narzędzia biznesowego wspomagającego działalność małych i średnich przedsiębiorstw. CDN - Compact Disc Novelty 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 31.12.2001 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%). Spółka ta posiada 100,00% udziałów w ComArch Gdańsk Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, 100,00% udziałów w ComArch Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu oraz 100,00% udziałów w ComArch Warszawa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- ComArch Global, Inc. z siedzibą w Waszyngtonie (90,00%);
- ComArch Software AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem (73,72%);
- INTERIA.PL SA z siedzibą w Krakowie (48,99%);
- ComArch Internet Ventures SA z siedzibą w Krakowie (99,99%). Spółka ta posiada 60,00 % akcji CDN - Compact Disc Novelty SA;
- NetBrokers Sp z o.o. z siedzibą w Krakowie (30,13%).

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

Sprawozdanie skonsolidowane za cztery kwartały 2001 roku obejmuje sprawozdania: ComArch SA, ComArch Kraków SA, INTERIA.PL SA, ComArch Internet Ventures SA, oraz "CDN - Compact Disc Novelty" SA. Konsolidacji spółki INTERIA.PL dokonano metodą praw własności, natomiast pozostałych spółek metodą pełną. Pozostałe jednostki ze względu na niewielki rozmiar ich działalności zostały wyłączone z konsolidacji na mocy art. 56 pkt 2 ustawy o rachunkowości z 29.09.1994 roku.

Stosownie do art. 56 pkt 3 ustawy o rachunkowości konsolidacją za cztery kwartały objęto również ComArch Internet Ventures SA i "CDN - Compact Disc Novelty" SA. ComArch Internet Ventures SA jest jednostką dominującą w stosunku do spółki zależnej "CDN - Compact Disc Novelty" SA, w której posiada 60 % akcji.

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:	30-054 Kraków, ul. Czarnowiejska 66
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: 30-054 Kraków, ul. Czarnowiejska 66
Telefon: (12) 646 18 00
Fax: (12) 646 18 50
Regon: 357183001
Nr identyfikacyjny NIP: 677-21-48-846

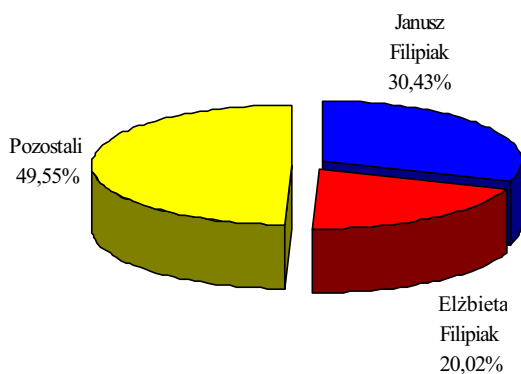
Firma Spółki: "CDN - Compact Disc Novelty" Spółka Akcyjna
Adres Spółki: 31-358 Kraków, ul. Jasnogórska 44
Telefon: (12) 614 11 00
Fax: (12) 614 11 99
Regon: 357033520
Nr identyfikacyjny NIP: 677-21-12-251

1.3. Władze podmiotu dominującego

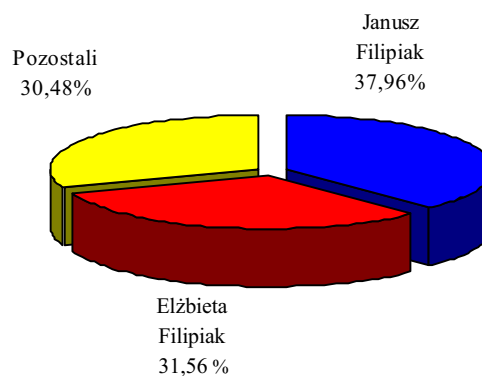
Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Według wiedzy Spółki na dzień 31.12.2001 roku dwóch akcjonariuszy posiadało 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. Janusz Filipiak posiada 2.199.600 akcji co stanowiło 37,96 % głosów na WZA, natomiast Elżbieta Filipiak posiada 1.447.200 akcji co stanowiło 31,56 % 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 Włudyka** - Członek Rady,
- **Maciej Brzeziński** - Członek Rady.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 18.06.2001 roku powołało nowy skład Rady Nadzorczej. Elżbieta Filipiak, Krzysztof Zieliński, Marian Noga pełnili już funkcje w poprzedniej Radzie Nadzorczej. Po raz pierwszy w składzie Rady Nadzorczej znaleźli się Tadeusz Włudyka oraz Jerzy Hausner, zastępując w niej Stanisława Stocha oraz Ignacego Dziedziczaka.

Z dniem 1 października 2001 roku w związku z wyborem na posła na Sejm IV kadencji Prof. Jerzy Hausner złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej ComArch SA.

W dniu 21.12.2001 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ComArch SA dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Odwołano ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej Pana Jerzego Hausnera oraz powołało na stanowisko Członka

Rady Nadzorczej Pana Macieja Brzezińskiego.

Spśród członków Rady Nadzorczej jedynie Przewodnicząca Rady Pani Elżbieta Filipiak jest w posiadaniu akcji Spółki. Na dzień 31.12.2001 roku była w posiadaniu 1.447.200 akcji ComArch SA, które dawały 31,56 % udział głosów na WZA.

Zarząd

W dniu 31.12.2001 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,
- **Paweł Nowak** - Członek Zarządu.

- **Jowita Gmytryk** - Prokurent.

W 2001 roku dwukrotnie uległ zmianie skład Zarządu ComArch SA.

W dniu 11.06.2001 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pawła Nowaka oraz Roberta Chwastka do Zarządu ComArch SA.

W dniu 17.12.2001 roku w związku z powołaniem Pana Aleksandra Waszkielewicza na stanowisko Prezesa Zarządu spółki zależnej ComArch Kraków SA, Rada Nadzorcza odwołała go ze stanowiska Członka Zarządu ComArch SA. Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Członka Zarządu Pana Christophe Debou.

W poniższej tabeli przedstawiono szczegółowo stan posiadania akcji ComArch SA przez osoby zarządzające na dzień 31.12.2001 r.

Osoby zarządzające	Funkcja	Stan na 31.12.2001	
		Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	2.199.600	37,96%
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	6.856	0,05%
Paweł Nowak	Członek Zarządu	16.440	0,11%
Ilość wyemitowanych akcji		7.228.000	100,00%

2. Najważniejsze wydarzenia w 2001 roku

Rok 2001 należy uznać za udany zarówno pod względem osiągniętych przez Grupę wyników finansowych, jak również umocnienia pozycji na rynku IT.

W 2001 roku Grupa ComArch osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 179.307 tys. zł. Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 9 495 tys. zł, zysk brutto osiągnął poziom 12 578 tys. zł, natomiast zysk netto 6 771 tys. zł. W porównaniu z rokiem 2000 skonsolidowane przychody ze sprzedaży były wyższe o 40,5 % zaś zysk netto był wyższy o 6,1%, z tym że raport skonsolidowany za 2000 rok obejmował wyłącznie spółkę zależną ComArch Kraków SA a obecnie oprócz w/w spółek obejmuje również spółki: ComArch Internet Ventures, CDN- Compact Disk Novelty oraz spółkę INTERIA.PL. Dla zapewnienia porównywalności zwraca się uwagę, że gdyby sprawozdanie za 2000 r. obejmowało również spółkę INTERIA.PL to zysk netto w 2000 r. wyniósłby 4 617 tys. zł, czyli zysk netto za 2001 r. byłby wyższy od zysku za 2000 r. o kwotę 2 154 tys. zł czyli o 47 %.

W dniu 23.03.2001 roku w siedzibie Firmy odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Na podstawie przyjętych uchwał wyrażono zgodę na zbycie na rzecz Spółki zależnej ComArch Kraków SA nieruchomości położonej w Warszawie przy ulicy Puławskiej 525 oraz dokonano zamiany 9.400 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A na akcje zwykłe na okaziciela.

Na posiedzeniu w dniu 11.06.2001 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 18.06.2001 roku Zarząd ComArch SA w składzie: Janusz Filipiak - Prezes Zarządu, Rafał Chwast - Wiceprezes Zarządu, Tomasz Maciantowicz - Wiceprezes Zarządu, Paweł Prokop - Wiceprezes Zarządu, Paweł Przewięźlikowski - Wiceprezes Zarządu, Aleksander Waszkielewicz - Członek Zarządu, Robert Chwastek - Członek Zarządu, Paweł Nowak - Członek Zarządu. Uchwała Rady Nadzorczej o powołaniu Zarządu Spółki wynika z art. 369 § 4 KSH, który stanowi, iż mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. W związku z powyższym wobec faktu, iż mandaty obecnego Zarządu wygasają w dniu 18.06.2001 roku, powołanie nowego Zarządu było konieczne. Spośród wszystkich powołanych członków Zarządu ComArch SA Paweł Nowak oraz Robert Chwastek zostali powołani do Zarządu ComArch

SA po raz pierwszy.

W dniu 18.06.2001 roku odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ComArch SA, które zatwierdziło sprawozdanie finansowe jednostkowe i skonsolidowane za rok obrotowy 1.01.2000-31.12.2000, sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 1.01.2000-31.12.2000, sprawozdanie Rady Nadzorczej za rok obrotowy 1.01.2000-31.12.2000, sprawozdanie Rady Nadzorczej z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego ComArch SA i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ComArch za rok obrotowy 1.01.2000 - 31.12.2000.

W/w WZA udzieliło absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2000 wszystkim członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki oraz powołało Radę Nadzorczą w składzie: Elżbieta Filipiak - Przewodniczący Rady Nadzorczej, Krzysztof Zieliński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Marian Noga - Członek Rady Nadzorczej, Tadeusz Włudyka - Członek Rady Nadzorczej, Jerzy Hausner - Członek Rady Nadzorczej. Spośród wszystkich powołanych członków Rady Nadzorczej Tadeusz Włudyka oraz Jerzy Hausner zostali powołani po raz pierwszy.

WZA zdecydowało również o przekazaniu całego zysku netto Spółki wypracowanego w 2000 roku w wysokości 7.335.601,77 zł na kapitał rezerwowy.

W dniu 28.06.2001 roku Zarząd ComArch SA poinformował, iż w 2001 roku akcje serii F (akcje Programu Menedżerskiego) nie zostaną zaoferowane osobom uprawnionym z uwagi na nie osiągnięcie przez ComArch SA w 2000 roku zysku netto w prognozowanej wysokości. Akcje te, zgodnie z uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 maja 2000 roku, zostaną zaoferowane osobom uprawnionym w 2002 roku.

W dniach 26-27.09.2001 roku ComArch SA oraz ComArch Kraków SA zawarli trzy umowy na mocy których ComArch SA zbył na rzecz ComArch Kraków SA wszystkie posiadane udziały w następujących spółkach zależnych: ComArch Gdańsk Sp. z o.o., ComArch Warszawa Sp. z o.o. oraz ComArch Poznań Sp. z o.o. Przedmiotem wyżej wymienionych transakcji było 117 udziałów ComArch Gdańsk Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej równej cenie zbycia udziałów w wysokości 351.000 zł, 1.499 udziałów ComArch Warszawa Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej równej cenie zbycia udziałów w wysokości 1.499.000 zł oraz 548 udziałów ComArch Poznań Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej równej cenie zbycia udziałów w wysokości 548.000 zł.

W związku z prowadzonym przez Spółkę stałym programem racjonalizacji kosztów działania, ComArch Kraków - spółka zależna od ComArch SA - utworzył oddziały w Warszawie, Poznaniu i Gdańsku. Oddziały te zastąpią funkcjonujące obecnie w tych miastach spółki zależne ComArch SA: ComArch Warszawa Sp. z o.o., ComArch Poznań Sp. z o.o., ComArch Gdańsk Sp. z o.o.

Zarząd ComArch SA oczekuje następujących korzyści

z przeprowadzenia tej transakcji:

- a) zwiększy się sprawność działania Grupy ComArch w ww. miastach. Spółka ComArch Kraków jest podmiotem znacząco większym niż przyłączane spółki, dlatego będzie bardziej wiarygodnym partnerem dla potencjalnych kontrahentów;
- b) zmniejszą się koszty operacyjne działalności Grupy o około 400 tysięcy złotych rocznie. Oszczędności te wynikają z redukcji kosztów obsługi administracyjnej przyłączanych spółek (tj. koszty księgowości, koszty obsługi prawnej itp.). W wyniku fuzji nie nastąpią zmiany w liczbie pracowników zajmujących się sprzedażą, produkcją i wdrożeniami w poszczególnych spółkach;
- c) zwiększy się przejrzystość działania Grupy. Obecnie spółki ComArch Warszawa, ComArch Poznań, ComArch Gdańsk nie są konsolidowane. Po dokonaniu fuzji, spółki te wchodząc w skład spółki ComArch Kraków, będą podlegały kwartalnej konsolidacji.

W dniu 5.10.2001 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ComArch SA, które wyraziło zgodę na nabycie przez Spółkę całości lub części nieruchomości położonej w Krakowie - Nowej Hucie, obręb 6 utworzonej z jedynej działki numer nr 21/40, dla której w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Podgórze w Krakowie Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzona jest księga wieczysta Kw. Nr 282487 oraz ustaliło wynagrodzenie dla Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz dla Członków Rady Nadzorczej wynosić będzie po 2.500 złotych miesięcznie dla każdego z nich.

W dniu 18.10.2001 WZA NetBrokers Sp. z o.o. podwyższyło kapitał zakładowy Spółki o kwotę 450.000 zł w drodze emisji 450 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy. Po podwyższeniu kapitał Spółki wynosi 750.000 zł. ComArch SA objął 136 nowych udziałów za kwotę 136.000 zł, co stanowi 18,13 % wszystkich udziałów.

W dniu 29.10.2001 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie postanowił o wpisie do Rejestru Przedsiębiorców spółki ComArch SA. Jednocześnie na mocy w/w postanowienia uległa zmianie struktura kapitałowego zakładowego Spółki, w ten sposób, iż 9.400 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (należących do byłego pracownika Spółki Marcina Lipińskiego) zostało zamienionych na 9.400 akcji zwykłych na okaziciela serii A.

W dniu 30.10.2001 roku Zarząd ComArch SA podał do publicznej wiadomości prognozę wyników finansowych w 2001 roku, która zakładała osiągnięcie przez Spółkę nie mniej niż 145 mln zł przychodów ze sprzedaży oraz nie mniej niż 10 mln zł zysk netto. Faktycznie osiągnięte przychody ze sprzedaży były wyższe o 6,7%, a zysk netto o 4,8%.

W dniu 12.11.2001 roku ComArch SA nabył od spółki GIP AG z siedzibą w Moguncji w Niemczech 3.010 akcji ComArch Software AG za kwotę 15.050 EUR. W rezultacie w/w umowy ComArch SA zwiększył stan posiadanych akcji w Spółce do 73,72 %.

W dniu 30.11.2001 roku ComArch SA sprzedał wszystkie posiadane udziały w ComArch Bielsko-Biała Sp. z o.o. za kwotę 39.967 zł.

W dniu 7.12.2001 roku Polskie Centrum Badań i Certyfikacji przyznało firmie ComArch SA certyfikat jakości ISO 9001:2000. Certyfikowany System Zarządzania Jakością zgodny z normą ISO 9001:2000 obejmuje swoim zakresem procesy sprzedaży, produkcji, wdrożenia i serwisu oprogramowania, oraz inne usługi informatyczne w Sektorze Telekomunikacyjnym oraz Dziale Systemów Ewidencji i Wizualizacji. Jednocześnie ComArch SA jako jedna z pierwszych firm w Polsce uzyskał certyfikat jakości ISO 9001:2000 dla Wewnętrznego Systemu Kontroli (WSK) dla obrotu towarami podwójnego zastosowania zgodnie z Ustawą z dnia 29.11.2000 roku o obrocie z zagranicą towarami, technologiami i usługami o znaczeniu strategicznym. Przyznanie Certyfikatu ISO 9001 jest jednym z etapów działań projakościowych podjętych w Grupie Kapitałowej ComArch. Grupa Kapitałowa ComArch rozpoczęła równocześnie wdrożenie amerykańskiego modelu zarządzania jakością CMM, który jest dedykowany dla firm z branży informatycznej i będzie stanowić uzupełnienie działającego Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001:2000.

W dniu 20.12.2001 roku ComArch SA nabył od spółki zależnej ComArch Internet Ventures SA 90 udziałów NetBrokers Sp. z o.o., stanowiących 30% kapitału zakładowego Spółki, za łączną kwotę 275.400 zł. Wartość ewidencyjna w/w udziałów w księgach rachunkowych ComArch Internet Ventures wynosiła 275.400 zł. Wartość nominalna udziałów wynosi łącznie 90.000 zł. W wyniku transakcji oraz po zakończeniu trwającej procedury rejestracji podwyższenia kapitału udziałowego NetBrokers Sp. z o.o. ComArch SA będzie posiadał 226 udziałów, co stanowi 30 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

W dniu 21.12.2001 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ComArch SA, które dokonało:

- a) zmian w Statucie Spółki, dostosowującego go do nowych przepisów Kodeksu Handlowego;
- b) zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki (odwołanie ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej Pana Jerzego Hausnera oraz powołanie na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Pana Macieja Brzezińskiego);
- c) zmian w regulaminie Rady Nadzorczej;
- d) uchwalenie programu motywacyjnego dla Prezesa Zarządu Janusza Filipiaka (opcje menedżerskie).

Do najważniejszych umów podpisanych w 2001 roku należą:

- Zamówienie na podstawie którego dostarczyła i wdrożyła system komputerowy bazujący na najnowszym serwerze "SuperDome Enterprise" firmy Hewlett-Packard. System komputerowy przeznaczony jest do obsługi systemu billingowego Tytan;
- Umowa z Telekomunikacją Polską SA na rozbudowę systemu billingowego sieci transmisji danych POLPAK;
- Umowa z operatorem telekomunikacyjnym z siedzibą w Niemczech na udzielenie licencji oraz wdrożenie systemu billingowego i obsługi klienta TYTAN;
- Umowa 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.

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 2001 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: wiadomości, sport, biznes i ekonomia, rozrywka, komputery, 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);
- 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 specjalizuje się w dostarczaniu oprogramowania w modelu ASP dla sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Celem Spółki jest zdobycie pozycji lidera na nowym, innowacyjnym rynku outsourcingu obsługi informatycznej firm. Dostarczane rozwiązania są oparte na doświadczeniu technologicznym ComArch SA oraz na sprawdzonych systemach aplikacyjnych CDN.

Ideą systemu CASPER jest udostępnianie oprogramowania za pośrednictwem Internetu czyli wynajem aplikacji w tzw. modelu ASP (Application Service Provision) za stałą miesięczną opłatą abonamentową. Dzięki temu, że zarówno aplikacje, jak i dane znajdują się na serwerach, które są zlokalizowane w Centrach Danych Casper, klient nie musi inwestować w drogą infrastrukturę sieciową, zatrudniać informatyków oraz kupować drogich pakietów oprogramowania - do obsługi aplikacji ASP wystarcza stałe łącze internetowe oraz komputer wyposażony w przeglądarkę www. Także zarządzanie oprogramowaniem (w tym uaktualnienia do najnowszych wersji oraz archiwizacja danych) odbywa się niejako w tle i nie generuje dodatkowych kosztów. Bardzo ważny, szczególnie pod kątem małych przedsiębiorstw, wydaje się aspekt stosunkowo niskich nakładów początkowych oraz jasno określonych miesięcznych wydatków na informatykę.

"CDN - Compact Disc Novelty" SA

"CDN - Compact Disc Novelty" SA specjalizuje się w zakresie wytwarzania i integracji systemów informatycznych dla biznesu. Spółka działa od 11 lat. Jej strategią jest dostarczanie uniwersalnych produktów wspomagających w zarządzaniu finansistami, księgowymi, menadżerami, handlowcami, działami personalnymi i kadrowymi. Programy Spółki, w połączeniu z wiedzą dostarczaną klientom przez producenta oraz wsparciem lokalnych partnerów CDN, tworzą pełne rozwiązania biznesowe, są uważane za ważne narzędzie prowadzące do sukcesu firmy.

“CDN - Compact Disc Novelty” SA to: 11 lat tradycji, 35 profesjonalnych produktów, 270 autoryzowanych przedstawicieli, 28 000 klientów. CDN jest jednym z najbardziej liczących się na polskim rynku producentów oprogramowania do zarządzania. Wg rankingu TOP200 opublikowanego przez Computerworld za rok 2000, pod względem wielkości sprzedaży CDN zajmuje 13 miejsce wśród polskich producentów gotowych pakietów oprogramowania oraz 27 miejsce wśród największych producentów oprogramowania. 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. W przeszłości 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 proekspertowe, które już teraz dają pierwsze efekty. 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 ComArch w ostatnich latach była dużo większa niż całego rynku, co czynią ją jednym z jego liderów. Zarówno obecnie jak i w dającej się przewidzieć przyszłości zdecydowana większość przychodów będzie pochodzić z rynku krajowego, niemniej jednak intensyfikacja działań zagranicą powoli przynosi wzrost przychodów z produktów i usług na rynku 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 2000 Computerworld jest piątym integratorem systemów informatycznych w Polsce;
- INTERIA.PL, jako trzeci najczęściej rozpoznawany i odwiedzany portal w Polsce,
- “CDN - Compact Disc Novelty” SA, który wg Raportu TOP200 Computerworld za rok 2000, pod względem wielkości sprzedaży CDN zajmuje 13 miejsce wśród polskich producentów gotowych pakietów oprogramowania oraz 27 miejsce wśród największych producentów oprogramowania.

4. Sprzedaż, dostawcy i odbiorcy

4.1. Sprzedaż

W 2001 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 179.307 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu z rokiem 2000 o 40,5%. W porównaniu do 2000 roku sprzedaż krajowa wzrosła o 40,9%, natomiast sprzedaż zagraniczna spadła o 34,3%.

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

	01.01-31.12. 2001	Struktura %	01.01-31.12. 2000	Struktura %
Kraj	168 128	93,8%	119 341	93,5%
Eksport	11 179	6,2%	8 323	6,5%
Przychody ze sprzedaży	179 307	100,0%	127 664	100,0%

Poniżej przedstawiona została struktura przychodów ze sprzedaży wg odbiorców. Zdecydowanie największy udział w sprzedaży Grupy w 2001 roku miały firmy telekomunikacyjne (48,7%), które są tradycyjnie największym odbiorcą produktów Grupy. Wzrost sprzedaży w tym sektorze wyniósł 39,5%. Największą dynamikę sprzedaży w roku 2001 w stosunku do roku 2000 nastąpiła w grupie “pozostałych odbiorców - 145,0%. Jest to głównie sprzedaż do sektora publicznego, związana z rozpoczęciem realizacji Systemu Wspomagania Dowodzenia Komendy Miejskiej Policji w Krakowie. Grupa ta stanowi 10,8 przychodów skonsolidowanych. Wzrost sprzedaży zanotowano również w grupie odbiorców “banki i instytucje finansowe” o 32,1%, których udział ze względu na dużą dynamikę w sektorze telekomunikacyjnym oraz pozostałych odbiorców obniżył się nieznacznie z 19,3% do 18,1% oraz do odbiorców z grupy “przemysł i usługi” o 23,2%. Jej udział w całości przychodów jednak spadł z 25,5% w roku 2000 do 22,4% w 2001 roku.

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

	01.01-31.12. 2001*	Struktura %	01.01-31.12. 2000	Struktura %
Operatorzy telekomunikacyjni	87 224	48,7%	62 532	49,0%
Banki i instytucje finansowe	32 500	18,1%	24 610	19,3%
Przemysł i usługi	40 144	22,4%	32 587	25,5%
Pozostałe (w tym sektor publiczny)	19 439	10,8%	7 935	6,2%
Razem	179 307	100,0%	127 664	100,0%

Korzystnie prezentuje się obecnie struktura przychodów ze sprzedaży Grupy ComArch ze względu na rodzaj oferowanych produktów. Wysoki udział w strukturze stanowi sprzedaż usług (42,3%), która w poprzednich latach kształtowała się na poziomie 32-36 %. W porównaniu z ubiegłym rokiem nastąpił jej wzrost o 62,0%. Wzrosła również sprzedaż software o 33,2 %. Nastąpił jednak niewielki spadek tej kategorii w strukturze sprzedaży z 24,6% do 23,3%. Sprzedaż hardware wzrosła najmniej, bo o 24,6%. Jego udział w strukturze spadł z 38,7% do 34,4%. Należy zaznaczyć, że jako integrator ComArch dostarcza systemy informatyczne w całości i mniejsze znaczenia ma tu podział produktów wg ich rodzaju.

Przychody ze sprzedaży ComArch SA wg rodzaju (tys. PLN)

	01.01-31.12. 2001	Struktura %	01.01-31.12. 2000	Struktura %
Usługi	75 859	42,3%	46 813	36,7%

Software	41 796	23,3%	31 372	24,6%
Hardware	61 652	34,4%	49 479	38,7%
Razem	179 307	100,0%	127 664	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. Część produktów Spółki jest kierowana wyłącznie do określonej grupy odbiorców (np. system ORLANDO - banki, fundusze; system TYTAN - operatorzy telekomunikacyjni), natomiast większość produktów Grupy ma charakter uniwersalny i jest dostarczana do każdej grupy odbiorców.

W 2001 roku Grupa ComArch posiadała jednego odbiorcę, którego udział w sprzedaży przekroczył 10%. Jest to Telekomunikacja Polska SA, do której sprzedaż wyniosła 40 932 tys. zł, co stanowiło 22,8 % przychodów skonsolidowanych. ComArch SA nie jest powiązany z ww. podmiotem w inny sposób niż wynikający z umów handlowych na dostawę systemów informatycznych.

4.3. Dostawcy

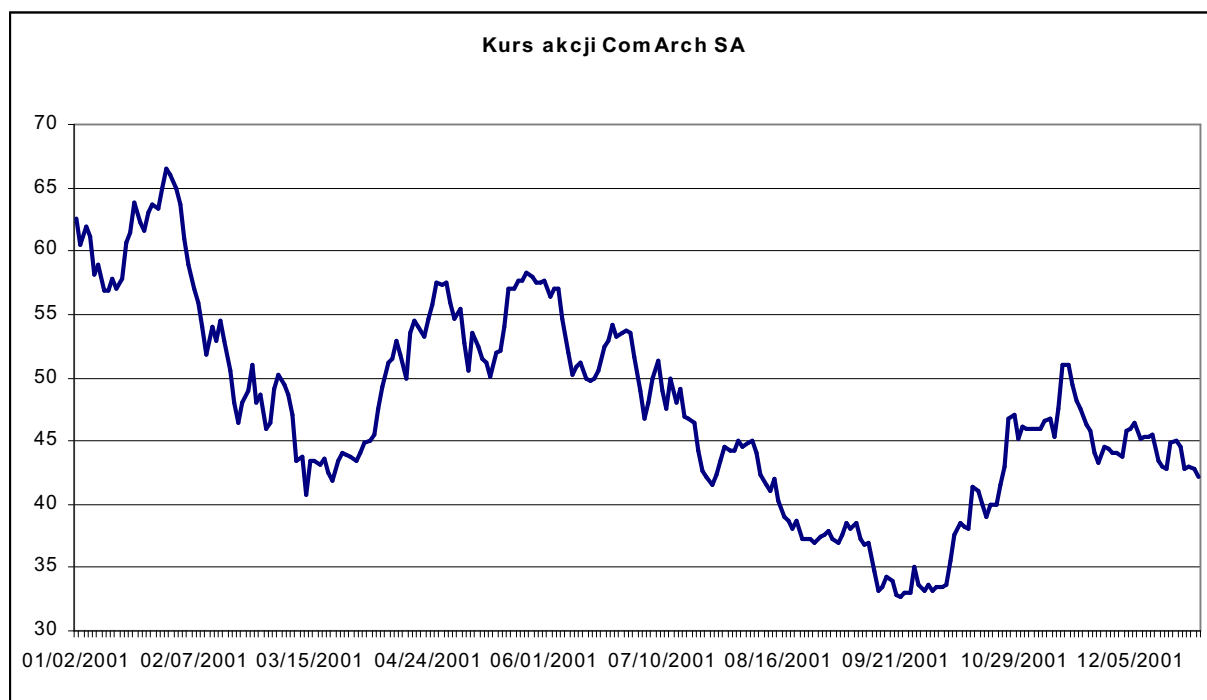
Ze względu na specyfikę branży, w której działa ComArch jako źródła zaopatrzenia należy uznać międzynarodowe koncerny, będące producentami systemów komputerowych i narzędzi programistycznych, polskie oddziały i przedstawicielstwa tych koncernów oraz polskie firmy dystrybucyjne oraz podwykonawcy systemów, w tym przede wszystkim spółki Grupy Kapitałowej ComArch. W 2001 roku żaden z dostawców Grupy ComArch nie dostarczył produktów i towarów, które stanowiłyby 10 % skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

5. Znaczące umowy

Do najważniejszych umów zawartych w 2001 roku należą:

- Zamówienia z dnia 26.03.2001 roku na podstawie którego Spółka dostarczyła i wdrożyła system komputerowy bazujący na najnowszym serwerze "SuperDome Enterprise" firmy Hewlett-Packard. System komputerowy przeznaczony jest do obsługi systemu billingowego Tytan;
- Umowa z Telekomunikacją Polską SA na rozbudowę systemu billingowego sieci transmisji danych POLPAK;
- Umowa z dnia 18.05.2001 roku z operatorem telekomunikacyjnym z siedzibą w Niemczech. Kontrahent ten jest wiodącym operatorem usług sieci inteligentnych na rynku niemieckim. Przedmiotem umowy jest udzielenie licencji oraz wdrożenie systemu billingowego i obsługi klienta TYTAN;
- Umowa z dnia 26 kwietnia 2001 roku zawarta pomiędzy ComArch SA oraz ComArch Kraków SA na mocy której ComArch SA sprzedał budynek biurowy położony w Warszawie przy ulicy Puławskiej 525. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ComArch SA wyraziło zgodę na zbycie w/w nieruchomości w dniu 23.03.2001 roku. ComArch Kraków SA kupił przedmiotową nieruchomość za cenę 12 443 tys. zł netto. W celu sfinansowania zakupu nieruchomości ComArch Kraków SA dokonał nowej emisji akcji, która została objęta przez ComArch SA;
- W dniach 26-27.09.2001 roku ComArch SA oraz ComArch Kraków SA zawarli trzy umowy na mocy których ComArch SA zbył na rzecz ComArch Kraków SA wszystkie posiadane udziały w następujących spółkach zależnych: ComArch Gdańsk Sp. z o.o., ComArch Warszawa Sp. z o.o. oraz ComArch Poznań Sp. z o.o. Przedmiotem wyżej wymienionych transakcji było 117 udziałów ComArch Gdańsk Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej równej cenie zbycia udziałów w wysokości 351.000 zł, 1.499 udziałów ComArch Warszawa Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej równej cenie zbycia udziałów w wysokości 1.499.000 zł oraz 548 udziałów ComArch Poznań Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej równej cenie zbycia udziałów w wysokości 548.000 zł.
- Umowa 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.

6. Notowania akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie



Na pierwszej sesji 2001 roku kurs akcji ComArch SA ustalił się na poziomie 62,5 zł. W dniu 30.01.2001 roku kurs akcji Spółki osiągnął najwyższy poziom w tym roku, tj. 66,6 zł (kurs zamknięcia). Później na fali ogólnej dekonjunktury spadł do 32,7 zł (kurs zamknięcia) w dniu 24.09.2001 roku. Było to najniższy kurs w analizowanym okresie. W kolejnych miesiącach nastąpiło odbicie, po którym kurs ustabilizował się pomiędzy 43 a 50 zł. Na ostatniej sesji grudnia akcje ComArch SA notowane było po 42,10 zł.

Na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie z dnia 29.10.2001 roku uległa zmianie struktura kapitałowego zakładowego Spółki, w ten sposób, iż 9.400 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (należących do byłego pracownika Spółki Marcina Lipińskiego) zostało zamienionych na 9.400 akcji zwykłych na okaziciela serii A. W/w akcje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego 28.02.2002 roku.

7. Ocena sytuacji ekonomicznej Grupy ComArch w 2001 roku

Analiza finansowa obejmuje analizę struktury bilansu, rachunku zysków i strat, zmianę poszczególnych pozycji w stosunku do roku poprzedniego oraz analizę wybranych wskaźników ekonomicznych Grupy.

7.1 Porównawcze zestawienie syntetycznych skonsolidowanych bilansów sporządzonych na 31.12.2001 i 31.12.2000 roku (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2001		31.12.2000		Zmiana 2001/2000	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%-100
AKTYWA						
A. Majątek trwały	80 902	53,7%	88 928	57,8%	(8 026)	(9,0%)
I. Wartości niematerialne i prawne	8 377	5,6%	7793	5,1%	584	7,5%
II. Wartość firmy z konsolidacji	294	0,2%	376	0,2%	(82)	(21,8%)
III. Rzeczowy majątek trwały	51 591	34,2%	51 655	33,6%	(64)	(0,1%)
IV. Finansowy majątek trwały	16 822	11,2%	28717	18,7%	(11 895)	(41,4%)
V. Należności długoterminowe	3 818	2,5%	387	0,3%	3 431	886,6%
B. Majątek obrotowy	68 887	45,7%	64 006	41,6%	4 881	7,6%
I. Zapasy	12 003	8,0%	11 913	7,7%	90	0,8%
II. Należności i roszczenia	44 945	29,8%	47 091	30,6%	(2 146)	(4,6%)
III. Papiery wart. przez. do obrotu		0,0%		0,0%	0	
IV. Środki pieniężne	11 939	7,9%	5 002	3,3%	6 937	138,7%
C. Rozliczenia międzyokresowe	961	0,6%	849	0,6%	112	13,2%
RAZEM AKTYWA	150 750	100,0%	153 783	100,0%	(3 033)	(2,0%)
PASYWA						
A. Kapitały własne	117 471	77,9%	117 897	76,7%	(426)	(0,4%)
I. Kapitał akcyjny	7 228	4,8%	7 228	4,7%	0	0,0%
II. Należne, lecz nie wniesione wpłaty na poczet kapitału podstawowego						
III. Kapitał zapasowy	103 982	69,0%	103 980	67,6%	2	0,0%
IV. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny			2	0,0%	(2)	(100,0%)
V. Pozostałe kapitały rezerwowe	7 643	5,1%	307	0,2%	7 336	2 389,6%
VI. Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	(8 153)	(5,4%)			(8153)	
VII. Wynik finansowy netto roku obrotowego	6 771	4,5%	6 380	4,1%	391	6,1%
B. Kapitał własny akcjonariuszy (udziałowców mniejszościowych)	2 187	1,5%				
C. Rezerwy						
D. Zobowiązania długoterminowe						
E. Zobowiązania krótkoterminowe	26 116	17,3%	32 482	21,1%	(6 366)	(19,6%)
F. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	4 976	3,3%	3404	2,2%	1 572	46,2%
RAZEM PASYWA	150 750	100,0%	153 783	100,0%	(3 033)	(2,0%)

W 2001 roku wartość oraz struktura aktywów skonsolidowanych nie zmieniła się znacząco w stosunku do poprzedniego roku. Po kilku latach dynamicznego wzrostu majątek Grupy ustabilizował się. Porównując oba okresy stwierdzamy spadek udziału majątku trwałego w bilansie z 57,8% do 53,7%. Nominalnie majątek trwały spadł o 8 026 tys. zł, tj. o 9,0%, w zasadzie niemal w całości poprzez spadek finansowego majątku trwałego (spadek o 11 895 tys. zł). Jest to głównie efekt włączenia do konsolidacji w 2001 roku spółek ComArch Internet Ventures SA oraz CDN-Compact Disk Novelty SA, które nie były konsolidowane w 2000 roku, co spowodowało, iż na dzień 31.12.2001 roku wartość udziałów w/w spółek w bilansie skonsolidowanym nie jest wykazywana. Udział pozostałych pozycji majątku trwałego w bilansie praktycznie nie uległ zmianie, poza należnościami długoterminowymi, które obecnie stanowią 2,5 % aktywów. Są to głównie należności handlowe o wydłużonym okresie spłaty.

Udziału majątku obrotowego w strukturze aktywów wzrósł z 41,6 % do 45,7 %. Na przestrzenie roku wyniły on przede wszystkim ze wzrostu stanu środków pieniężnych o 6 937 tys. zł, tj. o 138,7%. Spadł natomiast poziom należności krótkoterminowych o 4,6%. Stan zapasów oraz rozliczeń okresowych uległ niewielkim zmianom.

Struktura pasywów ComArch SA w dniu 31.12.2001 roku uległa niewielkim korektom w stosunku do 31.12.2000 roku. Kapitały własne Grupy spadły o 0,4%. W zasadzie tylko zmieniła się jego struktura. Znacząca wzrosła wartość pozostałych kapitałów rezerwowych (+ 7 336 tys. zł) oraz pojawiła się wartość ujemna w pozycji nie podzielony wynik z lat ubiegłych (- 8 153 tys. zł). Wzrost kapitałów rezerwowych jest efektem przeniesienia całości zysku netto ComArch SA wypracowanego w 2000 roku na te kapitały. Nie podzielona strata z lat ubiegłych to przede wszystkim amortyzacja wartości firmy CDN-Compact Disc Novelty (4 431 tys. zł) oraz udział w stracie spółki INTERIA.PL

(1 975 tys. zł). Znaczącą pozycję (4,5%) pasywów stanowi zysk netto wypracowany w 2001 roku.

Poza kapitałami własnymi, które stanowią 77,9% aktywów największą ich pozycję stanowią zobowiązania krótkoterminowe. Są to głównie zobowiązania handlowe. Ich wartość w ciągu roku zmalała o 19,6%, co spowodowało, iż w strukturze pasywów stanowią one tylko 17,3% udziału. Nieco wyższy jest natomiast poziom rozliczeń międzyokresowych oraz przychodów przyszłych okresów (wzrost udziału w strukturze pasywów z 2,2% do 3,3%). O ich wysokości w kwocie 4 976 tys. zł decydują w 98 % bierne rozliczenia

międzyokresowe kosztów (rezerwy na urlopy, koszty roku 2001, które zostaną poniesione w przyszłych okresach, rezerwy na koszty kontraktów).

7.2. Porównawcze zestawienie syntetycznych skonsolidowanych rachunków zysków i strat za 2001 rok oraz 2000 rok (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Rok 2001		Rok 2000		Zmiana 2001/2000	
	Kwota	% przych.	Kwota	%	Kwota	%-100
PRZYCHODY I ZYSKI						
1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	179 307	91,5%	127 664	92,0%	51 643	40,5%
2. Pozostałe przychody operacyjne	784	0,4%	917	0,7%	(133)	(14,5%)
3. Przychody finansowe	3 326	1,7%	10208	7,4%	(6 882)	(67,4%)
4. Zyski nadzwyczajne	12 593	6,4%	29	0,0%	12 564	43324,1%
Razem przychody i zyski	196 010	100,0%	138 818	100,0%	57 192	41,2%
KOSZTY I STRATY						
5. Koszty działalności operacyjnej	168 901	86,2%	121 279	87,4%	47 622	39,3%
6. Pozostałe koszty operacyjne	1 695	0,9%	2412	1,7%	(717)	(29,7%)
7. Koszty finansowe	1 488	0,8%	7639	5,5%	(6 151)	(80,5%)
8. Straty nadzwyczajne	145	0,1%	8	0,0%	137	1712,5%
9. Odpis wartości firmy z konsolidacji	11 203	5,7%	84	0,1%	11 119	13236,9%
Razem koszty i straty	183 432	93,6%	131 422	94,7%	52 010	39,6%
WYNIK FINANSOWY						
10. Zysk brutto	12 578	6,4%	7 396	5,3%	5 182	70,1%
11. Podatek dochodowy	1 540	0,8%	1 016	0,7%	524	51,6%
12. Udział w stratach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	(4 182)	(2,1%)			(4 182)	
13. Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	85	0,0%			85	
14. Zysk netto	6 771	3,5%	6 380	4,6%	391	6,1%
WYNIK FINANSOWY BRUTTO						
1. Wynik na działalności operacyjnej	10 406	5,3%	6 385	4,6%	4 021	63,0%
2. Wynik na działalności pozostałej operacyjnej	(911)	(0,5%)	(1 495)	(1,1%)	584	(39,1%)
3. Wynik na działalności finansowej	1 838	0,9%	2 569	1,9%	(731)	(28,5%)
4. Wynik na zdarzeniach nadzw.	12 448	6,4%	21	0,0%	12 427	59176,2%
5. Odpis wartości firmy z konsolidacji	(11 203)	(5,7%)	(84)	(0,1%)	(11 119)	13236,9%
6. Wynik finansowy brutto	12 578	6,4%	7 396	5,3%	5 182	70,1%

W porównaniu z rokiem 2000 skonsolidowane przychody ze sprzedaży były wyższe o 40,5 %, z tym że raport skonsolidowany za 2000 rok obejmował wyłącznie spółkę zależną ComArch Kraków SA a obecnie oprócz w/w spółek obejmuje również spółki: ComArch Internet Ventures oraz CDN- Compact Disk Novelty. W 2001 roku zysk netto ustalił się na poziomie 6 771 tys. zł (w roku 2000 wyniósł 6 380 tys. zł). W raporcie jednostkowym ComArch wykazał zysk netto na poziomie 10.479 tys. zł.

Słabsze wyniki finansowe wykazane w raporcie skonsolidowanym w stosunku do raportu jednostkowego za 2001 rok wynikają głównie z następujących przyczyn:

- zwiększenie wartości udziału posiadanego przez ComArch SA w kapitale własnym spółki INTERIA.PL spowodowane publiczną emisją akcji serii E przeprowadzoną w styczniu 2001 roku. Zwiększenie zostało ujęte w pozycji "zyski nadzwyczajne" w kwocie +12 491 tys. zł. Wobec braku jednoznacznych unormowań tego rodzaju zdarzenia w aktualnie obowiązującej Ustawie o Rachunkowości, na wniosek audytora, zastosowano sposób prezentacji skutków wzrostu wartości udziału zgodny z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i zgodny z Art. 61 ust. 4 i Art. 62 znowelizowanej Ustawy o Rachunkowości, które to artykuły będą obowiązywać od 01.01.2002 r;
- jednorazowego umorzenia nieumorzonej części "wartości firmy z konsolidacji" dotyczącej spółki INTERIA.PL w kwocie -6 676 tys. zł (kwota ta zawiera się w pozycji nr XVI skonsolidowanego rachunku wyników - "odpis wartości firmy z

- c) konsolidacji"), z uwagi na utrzymującą się sytuację na rynku spółek internetowych; umorzenia w okresie od 01.07.2000 do 31.06.2001 "wartości firmy z konsolidacji" dotyczącej spółki CDN-Compact Disc Novelty SA. Na bieżący okres przypada kwota umorzenia -4 431 tys. zł (kwota ta zawiera się w pozycji nr XVI skonsolidowanego rachunku wyników - "odpis wartości firmy z konsolidacji");
- d) strata poniesiona przez spółkę ComArch Internet Ventures SA (strata operacyjna w wysokości -2 195 tys. zł);
- e) strata jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności w wysokości -4 182 tys. zł (INTERIA.PL);
- f) pozostałych różnic konsolidacyjnych w kwocie +1 285 tys. zł.

Skonsolidowany wynik na działalności operacyjnej wyniósł 10 406 tys. zł i stanowił 5,3% łącznych przychodów i zysków. Dodatni był również wynik na działalności finansowej w wysokości 1 838 tys. zł (0,9% przychodów i zysków). Rentowność brutto, która wyniosła 6,4 %, obniżył nieco wynik na pozostałej działalności operacyjnej (-0,5%) oraz podwyższyło saldo pozycji: wynik zdarzeń nadzwyczajnych i odpis wartości firmy z konsolidacji (łącznie + 1 245 tys. zł, tj. 0,6%). Na wynik netto znaczący wpływ miał również udział ComArch w stracie spółki INTERIA.PL w wysokości 4 182 tys. zł.

7.3. Porównawcze zestawienie wybranych wskaźników ekonomicznych Grupy

Wskaźniki	2001 rok	2000 rok
Analiza płynności:		
Bieżącej płynności finansowej	2,64	1,97
Płynności szybki	2,18	1,60
Podwyższonej płynności	0,46	0,15
Analiza rotacji*		
rotacji majątku obrotowego (krotność)	2,60	1,99
rotacji należności (dni)	90	133
rotacji zapasów (dni)	26	35
rotacji zobowiązań (dni)	56	96
Analiza zadłużenia		
Wskaźnik zadłużenia	17,3%	21,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	22,2%	27,6%
Analiza rentowności		
marża na sprzedaży	17,6%	16,7%
rentowności sprzedaży na dział. oper.	5,3%	3,8%
rentowności sprzedaży brutto	7,0%	5,8%
rentowności sprzedaży netto	3,8%	5,0%
rentowności aktywów	4,5%	4,1%
rentowności kapitału własnego	5,8%	5,4%

Wskaźniki płynności wskazują na dobrą sytuację finansową Grupy ComArch. Wskaźniki płynności znajdują się na wysokich poziomach. Wskaźniki rotacji również są dobrych niskich poziomach. Zwłaszcza atrakcyjnie prezentuje się wskaźnik rotacji zapasów o wartości 26 dni. Analiza zadłużenia oparta na dwóch wskaźnikach zadłużenia w zasadzie wykazuje to samo co analiza struktury pasywów. Grupa ComArch niemal w całości finansuje swoją działalność środkami własnymi, a niewielkie zobowiązania, które posiada to w większości zobowiązania handlowe.

Rentowność Grupy w 2001 roku na poziomie działalności operacyjnej oraz zysku brutto jest wyższa aniżeli w zeszłym roku (należy pamiętać, iż w zeszłym roku konsolidacją objęto tylko ComArch SA i ComArch Kraków SA). Rentowność na poziomie zysku netto była niższa, głównie za sprawą udziału w stracie spółki INTERIA.PL, która w 2000 roku nie była konsolidowana. Pomimo tych różnic wskaźniki rentowności aktywów i kapitałów własnych pozostały niemal bez zmian.

7.4. Zatrudnienie

Zatrudnienie w całej Grupie Kapitałowej w dniu 31.12.2001 roku wyniosło 929 osób, wobec 861 osób w końcu zeszłego roku. Poniższa tabela pokazuje strukturę zatrudnienia w spółkach objętych konsolidacją w 2001 roku.

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W SPÓŁKACH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ W 2001 ROKU

Pracownicy:		Pracownicy:	
- stali	775	- bezpośrednio produkcyjni	325
- współpracownicy	93	- pośrednio produkcyjni i sprzedaż	212
		- kierownictwo i administracja	237
Razem	868	Razem	775

7.5. Zdolności produkcyjne Spółki

Większość produkcji wykonywanej przez Grupę 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.

7.6. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy

Czynniki wewnętrzne

- a) Wzrost sprzedaży eksportowej,
- b) Pozycja i renoma Firmy mająca wpływ na charakter pozyskiwanych klientów;
- c) Działalność ComArch SA w specjalnej strefie ekonomicznej w Krakowie;
- d) 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;
- e) Atrakcyjna polityka szkoleniowa oraz atrakcyjne warunki pracy oferowane pracownikom Grupy.

Czynniki zewnętrzne:

- a) Wzrost wymagań stawianych systemom informatycznym przez klientów. Zwiększa się zapotrzebowanie na duże, złożone systemy informatyczne dedykowane dla poszczególnych użytkowników. Stawia to w lepszej sytuacji większe spółki IT, takie jak ComArch, które oferują szereg różnych technologii i produktów i są w stanie dostarczyć zaawansowane technologicznie rozwiązania;
- b) Rozwój bankowości internetowej i upowszechnienia internetu jako nowego kanału dystrybucyjnego produktów finansowych;
- c) Deregulacja rynku telekomunikacyjnego prowadząca do powstania nowych operatorów i nowych usług telekomunikacyjnych;
- d) Upowszechnienie Internetu jako sposobu komunikacji i medium zawierania transakcji handlowych, powodujące wzrost zagrożenia "włamaniami" do systemów informatycznych, co stymuluje zapotrzebowanie na usługi zabezpieczenia systemów IT;
- e) Przystąpienie Polski do Unii Europejskiej powodująca konieczność zmodyfikowania szeregu systemów zwłaszcza w instytucjach publicznych. Będzie to prawdopodobnie powiązane z alokacją znacznych środków zarówno z budżetu Państwa jak i z funduszy pomocowych Unii;
- f) Rosnąca konkurencja, wpływająca na zmniejszenie osiąganych marż;
- g) Trudna sytuacja budżetowa, oznaczająca dla podmiotów sektora publicznego zmniejszenie środków na inwestycje w systemy IT.

7.7. 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 Grupy na rynkach zagranicznych powinna dodatkowo zwiększyć wysokość sprzedaży oraz wzmocnić wizerunek Grupy wśród korporacji międzynarodowych, przyczyniając się tym samym do umocnienia pozycji konkurencyjnej Grupy ComArch w Polsce.

8. Plany inwestycyjne

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

Dlatego nadal głównym celem strategicznym Grupy ComArch jest opracowywanie nowych, konkurencyjnych produktów, co pozwoli na zapewnienie dalszego rozwoju ComArch, a co za tym idzie zwiększenie jej wartości. Utrzymanie dynamiki sprzedaży wymaga

nakładów na rozwój produktów oraz właściwą ich promocję i marketing. Dotyczy to zarówno modyfikacji już istniejących produktów i technologii jak również opracowywanie nowych produktów.

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

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

Do najważniejszych zamierzeń inwestycyjnych 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.

9. Zmiany w powiązaniach kapitałowych Grupy Kapitałowej

W dniu 31.12.2001 roku ComArch SA posiadał udziały w następujących spółkach:

- ComArch Kraków Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (99,99%). Spółka ta posiada 100,00% udziałów w ComArch Gdańsk Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, 100,00% udziałów w ComArch Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu oraz 100,00% udziałów w ComArch Warszawa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- ComArch Global, Inc. z siedzibą w Waszyngtonie (90,00%);
- ComArch Software AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem (73,72%);
- INTERIA.PL SA z siedzibą w Krakowie (37,5%);
- ComArch Internet Ventures SA z siedzibą w Krakowie (99,99%). Spółka ta posiada 60,00 % akcji CDN - Compact Disc Novelty 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

Według stanu na dzień 31.12.2000 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 9.600.000 złotych i dzielił się na 96.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 100 złotych każda. W dniu 4.06.2001 roku Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie na mocy którego dokonano podwyższenia kapitału zakładowy spółki ComArch Kraków SA o kwotę 3.400.000 zł w drodze emisji 34.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii D o wartości nominalnej 100 zł każda. Po podwyższeniu kapitał zakładowy ComArch Kraków SA wynosił 13.000.000 zł. Wszystkie akcje serii D zostały objęte i pokryte gotówką przez ComArch SA. Po wyżej wymienionym podwyższeniu ComArch SA posiadał 129.999 akcji Spółki, co daje 99,999% udział w kapitale i głosach na WZA ComArch Kraków SA. W dniu 7.06.2001 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ComArch Kraków SA zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowy Spółki o kwotę 12.443.000 zł w drodze emisji 124 430 akcji imiennych uprzywilejowanych serii E o wartości nominalnej 100 zł każda. ComArch SA objął całą emisję akcji serii E. W/w podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 17.01.2002 roku. Na mocy postanowienia sądu z dnia 18.04.2002 roku został podwyższony kapitał zakładowy Spółki o kwotę 2.600.000 zł w drodze emisji 26.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii F o wartości nominalnej 100 zł każda. Akcje serii F zostały objęte przez ComArch SA. Po podwyższeniu kapitał zakładowy ComArch Kraków SA wynosi 28.043.000 zł i dzielił się na 280.430 akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 100 zł każda. ComArch SA posiada 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.

W dniach 26-27.09.2001 roku ComArch SA oraz ComArch Kraków SA zawarły trzy umowy na mocy których ComArch SA zbył na rzecz ComArch Kraków SA wszystkie posiadane udziały w następujących spółkach zależnych: ComArch Gdańsk Sp. z o.o., ComArch Warszawa Sp. z o.o. oraz ComArch Poznań Sp. z o.o. Przedmiotem wyżej wymienionych transakcji było 117 udziałów ComArch Gdańsk Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej równej cenie zbycia udziałów w wysokości 351.000 zł, 1.499 udziałów Comarch Warszawa Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej równej cenie zbycia udziałów w wysokości 1.499.000 zł oraz 548 udziałów Comarch Poznań Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej równej cenie zbycia udziałów w wysokości 548.000 zł. W celu sfinansowania zakupu w/w

udziałów ComArch Kraków SA dokonał nowej emisji akcji, która została objęta przez ComArch SA za gotówkę.

ComArch Poznań Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością

W dniu 31.12.2001 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 550 tys. zł i dzielił się na 550 udziałów po 1.000 zł każdy. Według stanu na dzień 31.12.2000 roku ComArch SA posiadał 548 udziałów za łączną kwotę 548 tys. zł, co stanowi 99,64% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W 2001 roku ComArch SA zbył wszystkie udziały ComArch Poznań na rzecz ComArch Kraków SA, który posiada 100% udziałów w Spółce. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Poznań Sp. z o.o. była spółką zależną od ComArch SA.

Na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 19.03.2002 roku o przejęciu przez spółkę ComArch Kraków SA spółek: ComArch Warszawa Sp. z o.o., ComArch Poznań Sp. z o.o., ComArch Gdańsk Sp. z o.o., Spółka przestała istnieć.

ComArch Gdańsk Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Według stanu na 31.12.2001 roku kapitał zakładowy ComArch Gdańsk Sp. z o.o. wynosi 381 000 zł i dzieli się na 127 równych niepodzielnych udziałów po 3 000 zł każdy. Na dzień 31.12.2000 roku ComArch SA posiadał 117 udziałów o łącznej wartości nominalnej 351 tys. zł, co stanowi 92 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W 2001 roku ComArch SA zbył wszystkie udziały ComArch Poznań na rzecz ComArch Kraków SA, który posiada 100% udziałów w Spółce. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Gdańsk Sp. z o.o. jest spółką zależną od ComArch SA.

Na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 19.03.2002 roku o przejęciu przez spółkę ComArch Kraków SA spółek: ComArch Warszawa Sp. z o.o., ComArch Poznań Sp. z o.o., ComArch Gdańsk Sp. z o.o., Spółka przestała istnieć.

ComArch Warszawa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

W dniu 31.12.2000 roku kapitał zakładowy ComArch Warszawa Sp. z o.o. wynosił 100 000 zł i dzieli się na 100 równych i niepodzielnych udziałów po 1 000 zł każdy. Zgromadzenie Wspólników ComArch Warszawa Sp. z o.o. w dniu 31.01.2001 roku zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 1 400 000 zł w drodze emisji 1400 udziałów o wartości 1000 zł każdy. ComArch SA objął wszystkie nowe udziały w dniu 31.01.2001 roku. W/w podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 3.09.2001 roku. W 2001 roku ComArch SA zbył wszystkie udziały ComArch Poznań na rzecz ComArch Kraków SA, który posiada 100% udziałów w Spółce. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Warszawa Sp. z o.o. jest spółką zależną od ComArch SA.

Na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 19.03.2002 roku o przejęciu przez spółkę ComArch Kraków SA spółek: ComArch Warszawa Sp. z o.o., ComArch Poznań Sp. z o.o., ComArch Gdańsk Sp. z o.o., Spółka przestała istnieć.

ComArch Global, Inc.

W dniu 31.12.2001 roku ComArch SA posiadał 90 % udziałów w ComArch Global, Inc. W 2001 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 31.12.2000 roku ComArch SA posiadał 5 350 akcji ComArch Software AG co dawało 47,48 % głosów na WZA. W dniu 12.11.2001 roku ComArch SA nabył od spółki GIP AG z siedzibą w Moguncji w Niemczech 3.010 akcji ComArch Software AG za kwotę 15.050 EUR. W rezultacie w/w umowy ComArch SA zwiększył stan posiadanych akcji w Spółce do 73,72 %. 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 31.12.2000 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 4 926 750 zł i dzielił się na 4 926 750 akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1 zł każda (3 000 000 akcji serii A, 202 500 akcji serii B1, 1 297 500 akcji serii B2, 392.610 akcji serii C, 19 200 akcji serii D1 oraz 14 940 akcji serii D2). Według stanu na dzień 31.12.2000 roku ComArch SA posiadał 2 463 370 akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda, co stanowiło 49,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W 2001 roku w związku z publiczną emisją 1.642.200 akcji zwykłych na okaziciela serii E udział ComArch SA w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki uległ zmniejszeniu do 46,88 %. Następnie w związku z zamianą 283 290 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypada pięć głosów na walnym zgromadzeniu na akcje zwykłe na okaziciela, dokonanej na mocy uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTERIA.PL z dnia 30 czerwca 2001 roku, udział ComArch SA w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu INTERIA.PL uległ zwiększeniu do 48,99%. W wyniku tej operacji udział ComArch SA w kapitale zakładowym spółki INTERIA.PL nie zmienił się i wyniósł 37,50%. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku INTERIA.PL SA jest spółką stowarzyszoną z ComArch SA.

ComArch Internet Ventures Spółka Akcyjna

W dniu 31.12.2001 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 2001 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitału zakładowy 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 - Compact Disc Novelty" SA, które stanowią 60% kapitału zakładowego Spółki.

NetBrokers Sp. z o.o.

W dniu 31.12.2000 roku ComArch Internet Ventures SA posiadał 30% udziałów w NetBrokers Sp. z o.o. Zgromadzenie Wspólników NetBrokers Sp z o.o. w dniu 9.05.2001 roku zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 300 000 zł w drodze emisji 300 udziałów o wartości 1000 zł każdy. ComArch Internet Ventures SA objął w dniu 9.05.2001 roku 90 udziałów.

W dniu 18.10.2001 WZA NetBrokers Sp. z o.o. podwyższyło kapitał zakładowy Spółki o kwotę 450.000 zł w drodze emisji 450 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy. Po podwyższeniu kapitał Spółki wynosi 750.000 zł. ComArch SA objął 136 nowych udziałów za kwotę 136.000 zł, co stanowi 18,13 % wszystkich udziałów. W rezultacie w/w podwyższenia udział ComArch Internet Ventures SA w kapitale NetBrokers Sp. z o.o. spadł z 30 % do 12%.

W dniu 20.12.2001 roku ComArch SA nabył od spółki zależnej ComArch Internet Ventures SA 90 udziałów NetBrokers Sp. z o.o., stanowiących 12 % kapitału zakładowego Spółki, za łączną kwotę 275.400 zł. W jej wyniku oraz po zakończeniu trwającej procedury rejestracji podwyższenia kapitału udziałowego NetBrokers Sp. z o.o. ComArch SA będzie posiadał 226 udziałów, co stanowi 30,13 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

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 2001 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.

10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi, których wartość w 2001 roku przekroczyła 500.000 EUR są transakcjami zakupu dóbr i usług od spółek: ComArch Kraków SA na kwotę 14.401 tys. zł, ComArch Warszawa Sp. z o. o. na kwotę 4 671 tys. zł, ComArch Gdańsk na kwotę 4 409 tys. zł, CDN-Compact Disc Novelty na kwotę 4 287 tys. zł, ComArch Poznań na kwotę 2 719 tys. zł. Są to transakcje w ramach podzlecenia prac informatycznych do spółek-córek w ramach kontraktów realizowanych przez ComArch SA. Jak również transakcje sprzedaży dóbr i usług do spółek: ComArch Kraków SA na kwotę 16 801 tys. zł (sprzedaż nieruchomości i środków trwałych) i INTERIA.PL na kwotę 5.479 tys. zł (dostawa systemów informatycznych na potrzeby spółki). Transakcje były przede wszystkim związane z podzlecaniem prac informatycznych do spółek-córek w ramach kontraktów realizowanych przez ComArch SA oraz transakcją sprzedaży budynku biurowego zawartą pomiędzy ComArch SA oraz ComArch Kraków SA.

11. Kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje

11.1 Gwarancje bankowe

Na zlecenie ComArch SA według stanu na 31.12.2001 roku zostały wystawione gwarancje bankowe na łączną kwotę 13 382 tys. zł, w tym złotowe na kwotę 6 571 tys. zł, dolarowe na kwotę 1 664 tys. USD oraz w euro na kwotę 50 tys. EUR.

Na zlecenie spółki CDN - Compact Disc Novelty SA została wystawiona gwarancja bankowa o wartości 10 tys. zł.

11.2. Kredyty

Według stanu na dzień 31.12.2001 roku spółki konsolidowane nie posiadały żadnych kredytów.

11.3. Pożyczki

COMARCH SA, COMARCH KRAKÓW SA, COMARCH INTERNET VENTURES SA

Według stanu na dzień 31.12.2001 roku ComArch SA udzielił pożyczek mieszkaniowych 28 pracownikom ComArch SA na łączną kwotę 757 tys. zł.

1) Według stanu na dzień 31.12.2001 roku ComArch Kraków SA udzielił pożyczek 7 pracownikom ComArch Kraków SA na łączną kwotę 9 tys. zł.

2) Według stanu na dzień 31.12.2001 roku następujące spółki Grupy Kapitałowej były zadłużone wobec ComArch SA z tytułu udzielonych pożyczek: ComArch Software AG (1 287 tys. zł), ComArch Internet Ventures (2 356 tys. zł), ComArch Gdańsk (154 tys. zł) oraz ComArch Global (103 tys. zł).

3)

INTERIA.PL

W 2001 roku Spółka podpisała z akcjonariuszami firmy 2 umowy pożyczki na łączną kwotę 800 tys. złotych. Wszystkie środki pieniężne uzyskane przez Spółkę na podstawie umów pożyczki przeznaczone zostały na wydatki i inwestycje związane z działalnością Spółki. Wszystkie opisane niżej pożyczki zostały spłacone.

Umowa pożyczki z dnia 29 stycznia 2001 r. z Radio Muzyka Fakty Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, Al. Waszyngtona 1.

Przedmiotem umowy jest udzielenie INTERIA.PL pożyczki w kwocie 368.000 zł z terminem spłaty 31 marca 2001 r. Kwota pożyczki została spłacona wraz z odsetkami.

Umowa pożyczki z dnia 29 stycznia 2001 r. z ComArch SA z siedzibą w Krakowie, Al. Jana Pawła II 49a. Przedmiotem umowy jest

udzielenie pożyczki INTERIA.PL w kwocie 432.000 zł z terminem spłaty 31 marca 2001 r. Kwota pożyczki została spłacona wraz z odsetkami.

Ponadto Spółka INTERIA.PL S.A. zawarła umowy, na podstawie których udzieliła pożyczek spółce Polskie Badania Internetu Sp. z o.o. oraz spółce Radio 90 Sp. z o.o. Poniżej zaprezentowano opisy tych umów:

Umowa pożyczki z dnia 15 marca 2001 roku zawarta ze spółką Polskie Badania Internetu Sp. z o.o.,

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Spółkę pożyczki w kwocie 22.000 zł. Pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu pożyczki do dnia 30 kwietnia 2001 roku. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na 20% w stosunku rocznym. Zgodnie z aneksem do umowy z dnia 30 kwietnia 2001 r. zmieniono termin ostatecznej spłaty pożyczki na dzień 25 czerwca 2001 r. Zgodnie z aneksem do umowy z dnia 1 maja 2001 r. kwota główna pożyczki wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 25 czerwca 2001 roku została potrącona z wierzytelnością Pożyczkobiorcy z tytułu należnej wpłaty na poczet udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Pożyczkobiorcy.

Umowa pożyczki z dnia 14 maja 2001 r. zawarta ze spółką Radio 90 Sp. z o.o.,

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Spółkę INTERIA.PL S.A. pożyczki w kwocie 490.000 zł. Pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu pożyczki do dnia 31 grudnia 2001 roku. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone według stawki obliczonej jako średnia arytmetyczna dziennych stawek WIBOR 1M w okresie obowiązywania umowy powiększonej o 1,5 punktu procentowego w skali roku. Poręczycielem pożyczki jest spółka Radio Muzyka Fakty Sp. z o.o., która zobowiązała się do wykonania zobowiązania wynikającego z umowy na wypadek, gdyby pożyczkobiorca zobowiązania tego nie wykonał w terminie określonym umową.

Zgodnie z porozumieniem zawartym w dniu 31 grudnia 2001 roku Pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu kwoty 200.000 zł do dnia 22 stycznia 2002 roku, a pozostałej części pożyczki do dnia 30 czerwca 2002 roku.

Umowa pożyczki z dnia 26 września 2001 r. zawarta ze spółką Polskie Badania Internetu Sp. z o.o.,

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Spółkę pożyczki w kwocie 8.000 zł. Pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu pożyczki do dnia 31 grudnia 2001 roku. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na 20% w stosunku rocznym.

Zgodnie z umową potrącenia z dnia 10 stycznia 2002 r. kwota główna pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami zostanie potrącona z wierzytelnością Pożyczkobiorcy z tytułu należnej wpłaty na poczet udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Pożyczkobiorcy.

Umowa pożyczki z dnia 6 grudnia 2001 r. zawarta ze spółką Polskie Badania Internetu Sp. z o.o.,

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Spółkę pożyczki w kwocie 3.000 zł. Pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu pożyczki do dnia 28 lutego 2002 roku. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na 20% w stosunku rocznym.

Zgodnie z umową potrącenia z dnia 10 stycznia 2002 r. kwota główna pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami zostanie potrącona z wierzytelnością Pożyczkobiorcy z tytułu należnej wpłaty na poczet udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Pożyczkobiorcy.

11.4. Poręczenia

Według stanu na 31.12.2001 roku Spółka 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.

12. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących oraz udzielone im pożyczki

Wynagrodzenia Członków Zarządu w ComArch SA w 2001 roku wyniosły 3 053 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Zarządu ComArch SA w 2001 roku wypłacone przez spółki zależne i stowarzyszone wyniosły 168 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej w ComArch SA w 2001 roku wyniosły 258 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ComArch SA wypłacone przez spółki zależne i stowarzyszone w 2001 roku wyniosły 161 tys. zł.

Na dzień 31.12.2001 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 31.12.2001 roku Prokurent ComArch SA Jowita Gmytryk posiadała zadłużenie wobec Spółki z tytułu pożyczki mieszkaniowej w wysokości 29,9 tys. zł, oprocentowanej 4% w skali roku i udzielonej do listopada 2003 roku. Pożyczka ta została udzielona zanim Jowita Gmytryk została prokurentem Spółki.

RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDA Ń FINANSOWYCH (BIEGŁEGO REWIDENTA)

Grupa Kapitałowa ComArch S.A.**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 r.****Raport biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComArch S.A.**

Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ComArch S.A. (zwanej dalej "Grupą") sporządzonego przez ComArch S.A. (zwanej dalej "jednostką dominującą") z siedzibą w Krakowie, przy Al. Jana Pawła II 39 a. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) wstęp;
- (b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2001 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 150.750 tysięcy zł;
- (c) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 r. wykazujący zysk netto 6.771 tysięcy zł;
- (d) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę 426 tysięcy zł;
- (e) skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o 4.503 tysięcy zł;
- (f) informację dodatkową (noty objaśniające).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd jednostki dominującej dnia 21 maja 2002 r. Raport ten powinien być odczytywany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComArch S.A. z dnia 21 maja 2002 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej ComArch S.A.	3
II. Podsumowanie przeprowadzonej analizy finansowej	5
III. Omówienie pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7
IV. Stwierdzenia biegłego rewidenta	12
V. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	13

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

Elżbieta Kobryń
Członek Zarządu
PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Biegły Rewident

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

Wpisana na listę
Biegłych Rewidentów
pod numerem 5092/4571

Kraków, 21 maja 2002 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej ComArch S.A.

- (a) Jednostki wchodzące w skład Grupy prowadziły w roku obrotowym objętym badaniem działalność w oparciu o kodeks spółek handlowych.

- (b) Jednostka dominująca rozpoczęła działalność w 1991 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie aktu założycielskiego z dnia 9 maja 1991 r. Sąd Rejonowy w Krakowie w dniu 9 maja 1991 r. wydał postanowienie o wpisie jednostki dominującej do rejestru handlowego pod numerem H/B 3218.
- 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. i jednocześnie dokonał wykreślenia ComArch Sp. z o.o. W Krajowym Rejestrze Sądowym jednostka dominująca została wpisana pod numerem KRS 0000057567.
- (c) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2000 r. zostało zatwierdzone w dniu 18 czerwca 2001 r. uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej nr 17. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2000 r. zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Krakowie w dniu 7 marca 2002 r. oraz zostało przekazane do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 3 kwietnia 2002 r.
- (d) 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 sprawozdawczym 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 |
| • Aleksander Waszkielewicz | Członek Zarządu do 17 grudnia 2001 r. |
| • Paweł Nowak | Członek Zarządu od 11 czerwca 2001 r. |
| • Robert Chwastek | Członek Zarządu od 11 czerwca 2001 r. |
| • Christophe Debou | Członek Zarządu od 17 grudnia 2001 r. |
- (f) W okresie sprawozdawczym wielkość przeciętnego zatrudnienia w podmiotach Grupy objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyniosła 775 osób.
- (g) Bieżący rok obrotowy obejmuje 12 miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 r. Poprzedni rok obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2000.
- (h) W skład podlegającego badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wchodzi następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Jednostka dominująca				
ComArch S.A. *		PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2001 r.
Jednostka zależna				
ComArch Kraków S.A. *	Pełna	Sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2001 r.
ComArch Internet Ventures S.A.	Pełna	Sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2001 r.
CDN – Compact Disc Novelty S.A.	Pełna	Sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2001 r.
Jednostka stowarzyszona				
INTERIA.PL S.A.	Praw własności	Sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2001 r.

* jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za poprzedni rok obrotowy;

Wykaz pozostałych jednostek Grupy nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Nazwa jednostki	Wartość udziałów w cenie nabycia 31 grudnia 2001 r.
Jednostki zależne	
ComArch Global Inc	139
ComArch Gdańsk Sp. z o.o.	355
ComArch Warszawa Sp. z o.o.	1.514
ComArch Poznań Sp. z o.o.	553
ComArch Software AG	4.141
	6.702
Jednostki stowarzyszone	
Fiedeltronik - ComArch Sp. z o.o.	2
Net Brokers Sp. z o.o.	411
	413
	7.115

II. Podsumowanie przeprowadzonej analizy finansowej

W przeprowadzanej analizie należy uwzględnić fakt, iż jednostka dominująca objęła za bieżący rok obrotowy skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 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). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2000 obejmowało jednostkę dominującą i jednostkę zależną ComArch Kraków S.A. Pozostałe jednostki zależne ze względu na nieistotność nie wymagały w 2000 roku uwzględnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Nieuwzględnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2000 roku wyceny INTERIA.PL S.A. według metody praw własności spowodowało zastrzeżenie opinii biegłego rewidenta.

Następujące zjawiska wpłynęły na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym oraz sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień bilansowy w porównaniu do roku poprzedniego:

Podstawową działalnością Grupy w bieżącym okresie obrotowym była sprzedaż sprzętu komputerowego oraz usług informatycznych. W trakcie badanego okresu przychody ze sprzedaży ogółem wyniosły 179.307 tys. zł i uległy zwiększeniu o 51.643 tys. zł (40,5%) w stosunku do przychodów uzyskanych w roku poprzednim. Tak istotne zwiększenie sprzedaży wynika z realizacji przez Grupę strategii dywersyfikacji źródeł przychodów. Ponadto w 2001 roku zwiększył się popyt na rynku usług informatycznych w stosunku do roku 2000, kiedy to popyt na usługi informatyczne po zwiększonych nakładach pod koniec 1999 (w związku z przygotowaniem

podmiotów gospodarczych do "problemu roku 2000"), uległ znacznemu osłabieniu.

W strukturze kosztów operacyjnych największy udział zajmuje, podobnie jak w poprzednich okresach, wartość sprzedanych towarów i materiałów (63.258 tys. zł tj. 37,4%). Marża brutto na sprzedaży uległa podwyższeniu z 16,7% w 2000 roku do 17,6% w roku 2001. Wpływ na to miała głównie wyższa w badanym okresie marża na sprzedaży towarów i materiałów (24,5% w porównaniu do 23,3% w roku ubiegłym).

Wynagrodzenia wraz ze świadczeniami na rzecz pracowników stanowiły najistotniejszy składnik kosztów rodzajowych poniesionych przez Grupę w badanym okresie (55,3% tych kosztów) i wyniosły 56.459 tys. z (istotny wzrost o 14.653 tys. zł tj. o 35,0%). Kolejnym znaczącym składnikiem kosztów rodzajowych, stanowiących w dużej mierze koszt wytworzenia produktów, były usługi obce w wysokości 24.331 (23,8% kosztów rodzajowych), związane głównie z zakupem od innych podmiotów usług informatycznych.

Strata na pozostałej działalności operacyjnej w 2001 roku wyniosła 911 tys. zł (1.495 tys. zł w 2000 roku). Najistotniejszy wpływ na zrealizowaną stratę miały przekazane darowizny w kwocie 510 tys. zł. Zysk na działalności finansowej wyniósł w 2001 roku 1.838 tys. zł (2.569 tys. zł w 2000 roku). Wpływ na to miał głównie nadwyżka odsetek uzyskanych nad zapłaconymi (1.363 tys. zł) oraz nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi (718 tys. zł).

W badanym okresie Grupa rozpoznała zyski nadzwyczajne w wysokości 12.491 tys. zł w związku ze zwiększeniem o kwotę 37.771 tys. zł aktywów netto Spółki stowarzyszonej - INTERIA.PL S.A. Aktywa INTERIA.PL S.A wzrosły w istotny sposób na skutek publicznej emisji akcji tej spółki

Odpis wartości firmy z konsolidacji w okresie dwunastu miesięcy do 31 grudnia 2001 r. wyniósł 11.203 tys. zł. Odpis ten dotyczył 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 okresu obrotowego aktywa Grupy objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyniosły 150.750 tys. zł. W stosunku do 31 grudnia 2000 r. suma bilansowa zmniejszyła się o 3.033 tys. zł tj. o 2,0%. Spadek ten przede wszystkim jest wynikiem zmniejszenia wartości majątku trwałego o 8.026 tys. zł (przede wszystkim finansowy majątek trwały - zmniejszenie o 11.895 tys. zł, głównie w związku z objęciem kolejnych jednostek skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym) oraz zredukowania poziomu należności i roszczeń o 2.146 tys. zł przy jednoczesnym zwiększeniu wielkości środków pieniężnych o 6.937 tys. zł oraz zapasów o 90 tys. zł.

Wyższe saldo środków pieniężnych jest rezultatem gotówki wygenerowanej z działalności operacyjnej (13.778 tys. zł) oraz faktem skonsolidowania po raz pierwszy CDN - Compact Disc Novelty S.A. oraz ComArch Internet Ventures S.A. (2.434 tys. zł). Wygenerowana gotówka została przeznaczona głównie na działalność inwestycyjną, która w badanym okresie pochłonęła 9.106 tys. zł.

Wysoki stopień płynności (wskaźnik płynności I wyniósł na 31 grudnia 2001 r. 2,6, wskaźnik płynności II 1,9) umożliwił Grupie spłatę znacznej części zobowiązań (spadek salda zobowiązań krótkoterminowych o 6.388 tys. zł). Fakt ten oraz wartość zrealizowanego w 2001 roku zysku netto w kwocie 6.771 tys. zł przyczynił się do zmniejszenia stopy zadłużenia z 23% w na koniec 2000 roku do 21% na koniec 2001 roku.

III. Omówienie pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2001 r.

	31.12.2001	31.12.2000	Zmiana	Zmiana	31.12.2001	31.12.2000
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	%	struktura %	struktura %
AKTYWA						
Majątek trwały						
Wartości niematerialne i prawne	8 377	7 793	584	7,5%	5,6%	5,1%
Wartość firmy z konsolidacji	294	376	(82)	(21,8%)	0,2%	0,2%
Rzeczowy majątek trwały	51 591	51 655	(64)	(0,1%)	34,2%	33,6%
Finansowy majątek trwały	16 822	28 717	(11 895)	(41,4%)	11,2%	18,7%
Należności długoterminowe	3 818	387	3 431	886,6%	2,5%	0,2%
	80 902	88 928	(8 026)	(9,0%)	53,7%	57,8%
Majątek obrotowy						
Zapasy	12 003	11 913	90	0,8%	8,0%	7,7%
Należności i roszczenia	44 945	47 091	(2 146)	(4,6%)	29,8%	30,6%
Środki pieniężne	11 939	5 002	6 937	138,7%	7,9%	3,3%
	68 887	64 006	4 881	7,6%	45,7%	41,6%
Rozliczenia międzyokresowe	961	849	112	13,2%	0,6%	0,6%
Ogółem aktywa	150 750	153 783	(3 033)	(2,0%)	100,0%	100,0%

	31.12.2001	31.12.2000	Zmiana	Zmiana	31.12.2001	31.12.2000
	Tys. zł	tys. zł	tys. zł	%	struktura %	Struktura %
PASYWA						
Kapitał własny						
Kapitał zakładowy	7 228	7 228	-	-	4,8%	4,7%
Kapitał zapasowy	103 982	103 980	2	-	69,0%	67,6%
Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny	-	2	(2)	(100,0%)	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	7 643	307	7 336	2 389,6%	5,1%	0,2%
Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	(8 153)	-	(8 153)	-	(5,4%)	-
Wynik finansowy netto roku obrotowego	6 771	6 380	391	6,1%	4,5%	4,2%
	117 471	117 897	(426)	(0,4%)	78,0%	76,7%
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	2 187	-	2 187	-	1,4%	-
Zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne						
Zobowiązania krótkoterminowe	25 172	31 560	(6 388)	(20,2%)	16,7%	20,5%
Fundusze specjalne	944	922	22	2,4%	0,6%	0,6%
	26 116	32 482	(6 366)	(19,6%)	17,3%	21,1%
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	4 976	3 404	1 572	46,2%	3,3%	2,2%
Ogółem pasywa	150 750	153 783	(3 033)	(2,0%)	100,0%	100,0%

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 r.

	2001	2000	Zmiana	Zmiana	2001	2000
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	%	struktura %	struktura %
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	179 307	127 664	51 643	40,5%	100,0%	100,0%
Koszty sprzedaży towarów i produktów	(147 684)	(106 309)	(41 375)	38,9%	(82,4%)	(83,3%)
Zysk brutto na sprzedaży	31 623	21 355	10 268	48,1%	17,6%	16,7%
Koszty sprzedaży	(1 822)	(1 581)	(241)	15,2%	(1,0%)	(1,2%)
Koszty ogólnego zarządu	(19 395)	(13 389)	(6 006)	44,9%	(10,8%)	(10,5%)
Zysk na sprzedaży	10 406	6 385	4 021	63,0%	5,8%	5,0%
Pozostałe przychody operacyjne	784	917	(133)	(14,5%)	0,4%	0,7%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 695)	(2 412)	717	(29,7%)	(0,9%)	(1,9%)
Zysk na działalności operacyjnej	9 495	4 890	4 605	94,2%	5,3%	3,8%
Przychody finansowe	3 326	10 208	(6 882)	(67,4%)	1,9%	8,0%
Koszty finansowe	(1 488)	(7 639)	6 151	(80,5%)	(0,8%)	(6,0%)
Zysk brutto na działalności gospodarczej	11 333	7 459	3 874	51,9%	6,4%	5,8%
Zyski nadzwyczajne	12 593	29	12 564	43 324,1%	7,0%	-
Straty nadzwyczajne	(145)	(8)	(137)	1 712,5%	(0,1%)	-
Odpis wartości firmy z konsolidacji	(11 203)	(84)	(11 119)	13 236,9%	(6,2%)	(0,1%)
Zysk brutto	12 578	7 396	5.182	70,1%	7,1%	5,7%
Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	(1 540)	(1 016)	(524)	51,6%	(0,9%)	(0,8%)
Udział w stracie jednostki objętej konsolidacją metodą praw własności	(4 182)	-	(4 182)	-	(2,4%)	-
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	(85)	-	(85)	-	-	-
Zysk netto	6 771	6 380	391	6,1%	3,8%	4,9%

Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy

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

	2001	2000	1999
Wskaźniki rentowności			
- marża brutto na sprzedaży	18%	17%	23%
- rentowność sprzedaży netto	4%	5%	10%
- rentowność sprzedaży brutto	6%	5%	17%
- ogólna rentowność kapitału	6%	8%	62%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	21%	23%	53%
	31.12.2001	31.12.2000	31.12.1999
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	2,6	1,8	1,1
- wskaźnik płynności II	1,9	1,5	1,0

1. Kapitał podstawowy jednostki dominującej- zmiany w ciągu okresu obrotowego

Kapitał obejmuje 7.288.000 niepodzielnych, w pełni opłaconych akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii A (940.000 akcji) oraz serii B (940.000 akcji) są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu - 5 głosów na jedną akcję. Pozostałe akcje (5.348.000 akcji serii C-F) są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Wielkość kapitału podstawowego nie uległa zmianie w ciągu badanego roku obrotowego.

2. Wynik finansowy netto

Zysk netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 roku wyniósł 6.771 tys. zł.

	2001 tys. zł
ComArch S.A.	10.479
ComArch Kraków S.A.	364
ComArch Internet Ventures S.A.	(1.399)
CDN - Compact Disc Novelty S.A.	213
	9.657
Wpływ korekt konsolidacyjnych	12.584
Odpis wartości firmy z konsolidacji	(11.203)
Udział w stracie INTERIA.PL S.A. (konsolidacja metodą praw własności)	(4.182)
Udział w zyskach akcjonariuszy mniejszościowych	(85)
	6.771

IV. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) Jednostka dominująca przedstawiła w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Jednostka dominująca prowadzi dokumentację konsolidacyjną zgodnie z ustawą o rachunkowości. Wyłączenia, korekty i inne procedury konsolidacyjne dokumentowane są w sposób przejrzysty.
- (c) Przyjęte w Grupie zasady i metody wyceny oraz wykazywania danych są zgodne z ustawą o rachunkowości.
- (d) Spółka stowarzyszona INTERIA.PL S.A. została w 2001 roku po raz pierwszy skonsolidowana metodą praw własności. W poprzednim roku jej wartość określona była według ceny nabycia. W związku z powyższym brak jest porównywalności danych finansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
- (e) Wyprowadzona wartość firmy z konsolidacji oraz sposób jej odpisywania na skonsolidowany rachunek zysków i strat jest zgodny z ustawą o rachunkowości.
- (f) Konsolidacja kapitałów oraz ustalenie kapitału mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (g) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) zostały dokonane 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) Skutki sprzedaży całości lub części udziałów lub akcji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych zostały ujęte w sposób prawidłowy.
- (j) Jednostki, które nie zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, spełniają warunki określone w ustawie o rachunkowości.

V. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą Rady Nadzorczej jednostki dominującej nr 4/12/2001 z dnia 17 grudnia 2001 r. na podstawie artykułu 19 ust. 2 pkt. e) statutu jednostki dominującej.
- (b) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 20 grudnia 2001 r. w okresie od 13 maja do 21 maja 2002 r.