

**KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH i GIEŁD**

950 WARSZAWA PLAC POWSTAŃCÓW WARSZAWY 1

**Raport półroczny SA-P 1999**

(rok bieżący)

(zgodnie z § 46 ust. 1 pkt. 3 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 22 grudnia 1998 r. – Dz. U. Nr 163, poz. 1160)

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

Za półrocze obejmujące okres od 01.01.1999 do 30.06.1999

dnia 30.09.1999r.  
(data przekazania)

<b>ComArch Spółka Akcyjna</b>		
(pełna nazwa emitenta)		
ComArch SA	Telekomunikacja i Informatyka	
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
30 – 054	Kraków	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
Czarnowiejska	66	
(ulica)	(numer)	
012 429 22 29	012 429 25 29	<a href="mailto:inwestor@comarch.pl">inwestor@comarch.pl</a>
(telefon)	(fax)	(e-mail)
677-00-65-406	350527377	
(NIP)	(REGON)	

Zakład Rachunkowości Stowarzyszenia Księgowych w Polsce

“INTERFIN” Spółka z o.o. w Krakowie, ul. Mała 1-3

(Podmiot uprawniony do badania)

Raport półroczny zawiera :

- x Półroczne sprawozdanie finansowe
  - x Wstęp
  - x Bilans
  - x Rachunek zysków i strat
  - x Zestawienie zmian w kapitale własnym
  - x Rachunek przepływu środków pieniężnych
  - x Noty objaśniające

Załączniki:

- x Załącznik 1 – opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (biegłego rewidenta) z badania półrocznego sprawozdania finansowego
- x Załącznik 2 – komentarz Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE (półrocze roku bieżącego)	tys. zł	tys. EURO
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	51 896	12 339
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 562	2 273
III. Zysk (strata) brutto	9 765	2 322
IV. Zysk (strata) netto	5 918	1 407
V. Aktywa, razem (stan na 30.06.1999)	45 746	11 249
VI. Zobowiązania, razem (stan na 30.06.1999)	14 767	3 631
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	14 767	3 631
VII. Kapitał własny (stan na 30.06.1999)	29 050	7 144
VIII. Kapitał akcyjny (stan na 30.06.1999)	1 522	374
IX. Liczba akcji (stan na 30.06.1999)	1 522 000	
X. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO) (stan na 30.06.1999)	19,09	4,69
XI. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (za 12 miesięcy) w zł/EURO	7,96	1,96
XII. Dywidenda na jedną akcję zwykłą (za ostatni rok obrotowy) w zł/EURO	-	-

## WSTĘP

1) Podstawowym przedmiotem działalności firmy ComArch S.A jest działalność wytwórcza, handlowa i usługowa w zakresie informatyki i telekomunikacji – EKD 7220.

Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 01.11.1997 do 31.12.1998, czyli obejmował 14 miesięcy. Od 01.01.1999 przyjęto ponownie rok obrotowy pokrywający się z rokiem kalendarzowym. Sprawozdanie śródroczne na 1998 rok zostało sporządzone i zbadane przez biegłych rewidentów za okres 8 miesięcy, tj. XI97-VI98, a następnie w celu uzyskania danych porównywalnych w związku ze sporządzaniem prospektu emisyjnego, wyodrębniono z niego okres 6 miesięcy, tj. I-VI 98.

W tabelach raportu:

- rok poprzedni oznacza okres 01.01.1998 – 30.06.1998 i obejmuje 6 miesięcy
- rok bieżący oznacza okres 01.01.1999 – 30.06.1999 i obejmuje 6 miesięcy

Stosowane metody rachunkowości i zasady sporządzania sprawozdań są identyczne. Zmieniono sposób prezentacji kosztów wytworzenia w rachunku zysków i strat. W roku bieżącym koszty lokalizacji zaliczane są i wykazywane w rachunku wyników w pozycji „koszt wytworzenia”, natomiast w latach poprzednich wykazywane były w pozycji „koszty ogólne”.

Zestawienie różnic w prezentacji kosztów lokalizacji.

	Dane zawarte w sprawozdaniu za okres I-VI 98 r.	Dane za okres I-VI 98 r. (przy przyjęciu metody prezentacji stosowanej w 1999 r.)	Różnica
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (tys. zł)	3.413	3.841	+428
Koszt ogólnego zarządu (tys. zł)	2.134	1.706	-428

Ze względu na brak wpływu powyższej zmiany na wielkość wyniku finansowego oraz nieznaczną różnicę w prezentacji dwóch pozycji rachunku wyników za okres I-VI 1998 (koszty ogólnego zarządu, koszty wytworzenia sprzedanych produktów) nie dokonano zmiany w sprawozdaniu finansowym za okres od 1.01.1998 roku do 30.06.1998 roku.

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

a) Przyjęte zasady rachunkowości stosuje się w sposób ciągły.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto założenie kontynuacji działalności oraz zachowano zasadę ostrożnej wyceny.

b) 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 Rozporządzeniu Ministra Finansów z 17 stycznia 1997 r. w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych (Dz. U. z 1997 r. Nr 6, poz 35, z późn. zm.), z tym że przyjęto zasadę umarzania oprogramowania komputerowego – 2 lata, a licencji i pozostałych wartości 5 lat.

Wartości niematerialne i prawne o wartości poniżej 2.500 zł amortyzowane były jednorazowo.

- Środki trwale 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 2.500 zł były amortyzowane jednorazowo i odnoszone w ciężar kosztów w miesiącu następnym w stosunku do miesiąca, w którym zostały przyjęte do użytkowania,
- pozostałe środki trwale amortyzowane były metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych z Rozporządzenia Ministra Finansów z 17 stycznia 1997 r. w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych (Dz. U. z 1997 r. Nr 6, poz 35, z późn. zm.).
- sprzęt komputerowy amortyzowany jest stawką podwyższoną współczynnikiem 2,0 jako podlegający szybkiemu postępowi technicznemu.

- Inwestycje rozpoczęte wycenione zostały według cen nabycia.
- Finansowy majątek trwały wyceniony został według cen nabycia.

c) 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 30.06.1998 i 30.06.1999 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):
  - operacje dotyczące środków pieniężnych, udziałów i papierów wartościowych wyceniane są po kursie kupna lub sprzedaży banku z którego usług korzysta ComArch S.A.,
  - pozostałe aktywa i pasywa wyceniane są po obowiązującym na dzień przeprowadzenia operacji średnim kursie NBP z tym, że wymagające odprawy celnej zakupy 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.

d) Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów

- Poprzez czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów rozliczane są wydatki poniesione z góry, a dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych.
- Rozliczenia międzyokresowe bierne obejmują prawdopodobne koszty, dotyczące badanego okresu obrachunkowego, których jeszcze nie są znane.
- Przychody przyszłych okresów obejmują nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

e) Kapitały własne obejmują:

- Kapitał akcyjny 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 rezerwowy 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.

f) Rezerwy

ComArch SA tworzy rezerwy na należności oraz przyszłe straty.

g) Fundusze specjalne

Fundusze specjalne obejmują w całości Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz utworzony w wyniku podziału zysku za 1998 Fundusz Mieszkańcowski.

h) Wynik finansowy

- ComArch SA 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.
- Przy sprzedaży towarów oraz świadczeniu usług ComArch SA nie ponosi kosztów sprzedaży.
- Wynik finansowy został ustalony zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości.

i) 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.
- j) Straty i zyski nadzwyczajne
- Straty i zyski nadzwyczajne są to skutki finansowe zdarzeń niepowtarzalnych.
- 3) Opinie wydawane przez podmioty uprawnione do badania sprawozdań dotyczące sprawozdań finansowych ComArch S.A za lata poprzednie nie zawierały zastrzeżeń.
- 4) Prezentowane sprawozdanie finansowe i dane finansowe zawierają dane dotyczące ComArch SA. Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

## BILANS

stan na dzień	Nota	30.06.1998 (półrocze/rok poprzedni)	31.12.1998 (rok poprzedni)	30.06.1999 (półrocze/rok bieżący)
<b>AKTYWA</b>				
<b>I. Majątek trwały</b>				
1. Wartości niematerialne i prawne	1	239	365	2 120
2. Rzeczowy majątek trwały	2	988	1 937	6 343
3. Finansowy majątek trwały	3	263	436	942
4. Należności długoterminowe	4	-	19	-
<b>II. Majątek obrotowy</b>				
1. Zapasy	5	1 786	4 083	6 941
2. Należności krótkoterminowe	6	1 969	30 154	19 714
3. Akcje (udziały) własne do zbycia	7	-	-	-
4. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	8	-	-	8 076
5. Środki pieniężne	9	1 585	3 685	1 412
<b>III. Rozliczenia międzyokresowe</b>				
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		89	83	198
<b>A k t y w a , r a z e m</b>		6 919	40 762	45 746
<b>PASYWA</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>				
1. Kapitał akcyjny	11	1 222	1 222	1 522
2. Należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego (wielkość ujemna)		-	-	-
3. Kapitał zapasowy	12	427	427	21 149
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		2	2	2
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	13	79	79	459
6. Różnice kursowe z przelicz. oddz. (zakładów) zagranicznych.		-	-	-
7. Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	14	705	20	-
8. Zysk (strata) netto		704	7 583	5 918
<b>II. Rezerwy</b>				
1. Rezerwy na podatek dochodowy	15	-	-	-
2. Pozostałe rezerwy	16	110	1 113	1 113
<b>III. Zobowiązania</b>				
1. Zobowiązania długoterminowe	17	-	-	-
2. Zobowiązania krótkoterminowe	18	3 623	30 121	14 767
<b>VI. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów</b>				
	19	47	195	816
<b>P a s y w a , r a z e m</b>		6 919	40 762	45 746

<b>Wartość księgowa</b>		<b>3 139</b>	<b>9 333</b>	<b>29 050</b>
Liczba akcji		1 222 000	1 222 000	1 522 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		2,57	7,64	19,09
Przewidywana liczba akcji		*1 522 000	*1 522 000	**3 044 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		2,06	6,13	9,54-
<b>Przewidywana liczba akcji doprowadzona do porównywalności poprzez uwzględnienie splitu</b>		<b>*3 044 000</b>	<b>*3 044 000</b>	<b>**3 044 000</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) doprowadzona do porównywalności poprzez uwzględnienie splitu</b>		<b>1,03</b>	<b>3,07</b>	<b>9,54-</b>

\*- liczba akcji w wysokości 1 522 000 wynika z uwzględnienia emisji 300.000 akcji serii D przeprowadzonej w 1999 r.

\*\* - liczba akcji w wysokości 3 044 000 wynika z planowanego w II półroczu 1999 r. podziału (splitu) akcji w stosunku 1:2

## Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązania pozabilansowe	półrocze (rok poprzedni)	rok poprzedni	półrocze (rok bieżący)
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)	258	5 847	6 487
- gwarancje bankowe wystawione na zlecenia ComArch S.A.	258	5 847	6 487
<b>Zobowiązania pozabilansowe, razem</b>	258	5 847	6 487

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	za okres	1.01.1998 – 30.06.1998 (półrocze/rok poprzedni)	1.01.1999 – 30.06.1999 (półrocze/rok bieżący)
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>		14 482	51 896
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	20	4 027	24 657
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21	10 455	27 239
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>		10 945	38 634
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22	3 413	18 216
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		7 532	20 418
<b>III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)</b>		3 537	13 262
IV. Koszty sprzedaży		-	-
V. Koszty ogólnego zarządu		2 134	3 243
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>		1 403	10 019
VII. Pozostałe przychody operacyjne	23	36	82
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	24	239	539
<b>IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>		1 200	9 562
X. Przychody z akcji i udziałów w innych jednostkach	25	-	-
XI. Przychody z pozostałego finansowego majątku trwałego	26	-	-
XII. Pozostałe przychody finansowe	27	150	914
XIII. Koszty finansowe	28	69	705
<b>XIV. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX+X+XI+XII-XIII)</b>		1 281	9 771
<b>XV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XV.1. – XV.2.)</b>		-	-
1. Zyski nadzwyczajne	29	-	59
2. Straty nadzwyczajne	30	-	65
<b>XVI. Zysk (strata) brutto</b>		1 281	9 765
XVII. Podatek dochodowy	31	577	3 847
XVIII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	32	-	-
<b>XIX. Zysk (strata) netto</b>		704	5 918

<b>Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)</b>		<b>1 574</b>	<b>12 112</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 222 000	1 522 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,29	7,96
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych		*1 522 000	**3 044 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,03	3,98
<b>Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych doprowadzona do porównywalności poprzez uwzględnienie splitu</b>		<b>3 044 000</b>	<b>3 044 000</b>
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) doprowadzony do porównywalności poprzez uwzględnienie splitu</b>		<b>0,52</b>	<b>3,98</b>

\*- liczba akcji w wysokości 1 522 000 wynika z uwzględnienia emisji 300.000 akcji serii D przeprowadzonej w 1999 r.

\*\* - liczba akcji w wysokości 3 044 000 wynika z planowanego w II poł. 1999 r. podziału (splitu) akcji w stosunku 1:2

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	za okres	1.01.1998 – 30.06.1998 (półrocze/rok poprzedni)	1.01.1999 – 30.06.1999 (półrocze/rok bieżący)
<b>I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)</b>		2 611	9 333
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	-
b) korekty błędów zasadniczych		-	-
<b>I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>		2 611	9 333
<b>I. Stan kapitału akcyjnego na początek okresu</b>		520	1 222
1.1. Zmiany stanu kapitału akcyjnego		702	300
a) zwiększenia (z tytułu)		702	300
- emisji akcji		-	300
- przesunięcie z kapitału rezerwowego		165	-

- inne (z podziału zysku za rok 1997)	537	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- umorzenia	-	-
<b>1.2. Stan kapitału akcyjnego na koniec okresu</b>	1 222	1 522
<b>2. Stan należnych wpłat na poczet kapitału akcyjnego na początek okresu</b>	-	-
2.1. Zmiana stanu należnych wpłat na poczet kapitału akcyjnego	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
<b>2.2. Stan należnych wpłat na poczet kapitału akcyjnego na koniec okresu</b>	-	-
<b>3. Stan kapitału zapasowego na początek okresu</b>	182	427
3.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego	245	20 723
a) zwiększenie (z tytułu)	245	21 102
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	13 800
- z podziału zysku (ustawowo)	245	100
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	7 202
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	380
- pokrycia straty	-	-
- kapitał rezerwowy na pokrycie podatku	-	380
<b>3.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	427	21 149
<b>4. Stan kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	2	2
4.1. Zmiany stanu kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych	-	-
<b>4.2. Stan kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	2	2
<b>5. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na początek okresu</b>	489	79
5.1. Zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych	-	380
a) zwiększenie (z tytułu)	-	380
- kapitał na pokrycie podatku od podwyższenia kapitału	-	380
b) zmniejszenie (z tytułu)	410	-
- podwyższenie kapitału akcyjnego	165	-
- podwyższenie kapitału zapasowego	245	-
<b>5.2. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na koniec okresu</b>	79	459
<b>6. Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów (zakładów) zagranicznych</b>	-	-
<b>7. Stan niepodzielonego zysku lub niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-	-
<b>7.1. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów zasadniczych	-	-
<b>7.2. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	1 418	7 603
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- podziału zysku	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	713	7 603
- przekazanie za kapitał akcyjny	537	-
- dywidenda	176	-
- przekazanie na kapitał zapasowy i fundusz mieszkaniowy	-	7 603
<b>7.3. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	705	-
<b>7.4. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów zasadniczych	-	-
<b>7.5. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
<b>7.6. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-
<b>7.7. Stan niepodzielonego zysku lub niepokrytej straty z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-
<b>8. Wynik netto</b>	704	5 918
a) zysk netto	704	5 918
b) strata netto	-	-
<b>II. Stan kapitału własnego na koniec okresu (BZ)</b>	3 139	29 050

## RACHUNEK PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres	1.01.1998 – 30.06.1998 (półrocze/rok poprzedni)	1.01.1999 – 30.06.1999 (półrocze/rok bieżący)
<b>A. PRZEPIYU PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I-II) – metoda bezpośrednia *)</b>		-	-
<b>I. Wpływy z działalności operacyjnej</b>		-	-
1. Wpływy ze sprzedaży:		-	-
a) produktów		-	-
b) towarów		-	-
c) materiałów		-	-
2. Wpływy z tytułu pozostałych przychodów operacyjnych		-	-
3. Wpływy z tytułu zdarzeń nadzwyczajnych		-	-
4. Pozostałe wpływy		-	-
<b>II. Wydatki z tytułu działalności operacyjnej</b>		-	-
1. Nabycie:		-	-
a) towarów		-	-
b) materiałów		-	-
2. Zużycie energii		-	-
3. Nabycie usług obcych		-	-
4. Podatki i opłaty		-	-
5. Wynagrodzenia		-	-
6. Zapłata podatku dochodowego		-	-
7. Wydatki z tytułu pozostałych kosztów operacyjnych		-	-
8. Wydatki z tytułu zdarzeń nadzwyczajnych		-	-
9. Pozostałe wydatki		-	-
<b>A. PRZEPIYU PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II) – metoda pośrednia *)</b>		1 604	(24)
<b>I. Zysk (strata) netto</b>		704	5 918
<b>II. Korekty razem</b>		900	(5 942)
1. Amortyzacja		528	775
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		-	-
3. Odsetki i dywidendy		(89)	(710)
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		-	9
5. Zmiana stanu pozostałych rezerw		156	42
6. Podatek dochodowy (wykazany w rachunku zysków i strat)		577	3 847
7. Podatek dochodowy zapłacony		(575)	(5 536)
8. Zmiana stanu zapasów		(1 223)	(2 858)
9. Zmiana stanu należności		128	10 501
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		1 347	(12 518)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		69	434
12. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		(18)	72
13. Pozostałe korekty		-	-
<b>B. PRZEPIYU PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)</b>		(948)	(15 440)
<b>I. Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>		1	82
1. Sprzedaż składników wartości niematerialnych i prawnych		-	-
2. Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego		1	82
3. Sprzedaż składników finansowego majątku trwałego, w tym:		-	-
- w jednostkach zależnych		-	-
- w jednostkach stowarzyszonych		-	-
- w jednostce dominującej		-	-
4. Sprzedaż papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu		-	-
5. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-
6. Otrzymane dywidendy		-	-
7. Otrzymane odsetki		-	-
8. Pozostałe wpływy		-	-
<b>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>		(949)	(15 522)
1. Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych		(134)	(1 834)



2. Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	(772)	(4 437)
3. Nabycie składników finansowego majątku trwałego, w tym:	(43)	(506)
- w jednostkach zależnych	(43)	(7)
- w jednostkach stowarzyszonych	-	(499)
- w jednostce dominującej	-	-
4. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-
5. Nabycie papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	-	(8 076)
6. Udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
7. Pozostałe wydatki	-	(669)
<b>C. PRZEPIŁY PNIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)</b>	(87)	13 191
<b>I. Wpływy z działalności finansowej</b>	89	14 822
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	-	-
2. Emisja obligacji lub innych długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	-	-
4. Emisja obligacji lub innych krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-
5. Wpływy z emisji akcji (udziałów) własnych	-	14 100
6. Dopłaty do kapitału	-	-
7. Pozostałe wpływy	89	722
<b>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>	(176)	(1 631)
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	-	-
2. Wykup obligacji lub innych długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-
3. Spłata krótkoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	-	(1 631)
4. Wykup obligacji lub innych krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-
5. Koszty emisji akcji własnych	-	-
6. Umorzenie akcji (udziałów) własnych	-	-
7. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	(176)	-
8. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	-	-
9. Wydatki na cele społecznie-użyteczne	-	-
10. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
11. Zapłacone odsetki	-	-
12. Pozostałe wydatki	-	-
<b>D. PRZEPIŁY PNIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A+/-B+/-C)</b>	569	(2 273)
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PNIENIĘŻNYCH</b>	569	(2 273)
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	-	-
<b>F. ŚRODKI PNIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	1 016	3 685
<b>G. ŚRODKI PNIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/- D)</b>	1 585	1 412

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### Noty objaśniające do bilansu

#### Nota 1.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	półrocze (rok poprzedni)	półrocze (rok bieżący)
a) rozliczane w czasie koszty organizacji poniesione przy założeniu lub późniejszym rozszerzeniu spółki akcyjnej	72	1 177
b) koszty prac rozwojowych	-	-
c) nabyta wartość firmy	-	-
d) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	94	168
e) nabyte oprogramowanie komputerowe	13	68
f) nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów	-	632
g) pozostałe wartości niematerialne i prawne	-	75
h) zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	60	-
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	239	2 120

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	183	-	-	111	77	-	92	-	463
b) zwiększenia (z tytułu)	1 035	-	-	133	34	632	-	-	1 834
- zakup w 1999 roku	1 035	-	-	133	34	632	-	-	1 834
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	1 218	-	-	244	111	632	92	-	2 297
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	-	60	17	-	21	-	98
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	41	-	-	16	26	-	(4)	-	79
- amortyzacja planowa	41	-	-	16	26	-	(4)	-	79
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	41	-	-	76	43	-	17	-	177
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	1 177	-	-	168	68	632	75	-	2 120

**Nota 2.**

<b>RZECZOWY MAJĄTEK TRWAŁY</b>	<b>półrocze (rok poprzedni)</b>	<b>półrocze (rok bieżący)</b>
a) środki trwałe	896	3 030
- grunty własne	-	-
- budynki i budowle	-	-
- urządzenia techniczne i maszyny	467	1 827
- środki transportu	282	814
- pozostałe środki trwałe	147	389
b) inwestycje rozpoczęte	92	2 644
c) zaliczki na poczet inwestycji	-	669
<b>Rzeczowy majątek trwały, razem</b>	<b>988</b>	<b>6 343</b>

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	-	-	1 977	785	795	3 557
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	1 481	338	182	2 001
- zakup	-	-	1 413	338	142	1 893
- przyjęcie z inwestycji	-	-	68	-	40	108
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	44	123	-	167
- sprzedaż	-	-	44	-	-	44
- kradzież	-	-	-	123	-	123
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	-	3 414	1 000	977	5 391
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	1 035	156	552	1 743
f) amortyzacja za okres	-	-	552	30	36	618
- zwiększenia amortyzacji	-	-	571	90	35	696
- zmniejszenia amortyzacji (w tym):	-	-	18	60	-	78
sprzedaż	-	-	18	-	-	18
losowe	-	-	-	60	-	60
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	1 587	186	588	2 361
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	-	1 827	814	389	3 030

Wysokość nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych (tys. zł):

część nieumorzona sprzedanych środków	26
część nieumorzona skradzionego samochodu	63
razem nieplanowane odpisy amortyzacyjne	89

<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>półrocze (rok poprzedni)</b>	<b>półrocze (rok bieżący)</b>
a) własne	896	3 030
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym:	-	-
<b>Środki trwałe bilansowe razem</b>	<b>896</b>	<b>3 030</b>

<b>ŚRODKI TRWAŁE POZABILANSOWE</b>	<b>półrocze (rok poprzedni)</b>	<b>półrocze (rok bieżący)</b>
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym:	-	-
- wartość gruntów użytkowanych wieczystie	-	-
<b>Środki trwałe pozabilansowe, razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Nota 3.

<b>FINANSOWY MAJĄTEK TRWAŁY</b>	<b>półrocze (rok poprzedni)</b>	<b>półrocze (rok bieżący)</b>
a) akcje i udziały, w tym:	263	942
- w jednostkach zależnych	65	692
- w jednostkach stowarzyszonych	198	250
- w jednostce dominującej	-	-
b) udzielone pożyczki długoterminowe, w tym:	-	-
- jednostkom zależnym	-	-
- jednostkom stowarzyszonym	-	-
- jednostce dominującej	-	-
c) pozostałe papiery wartościowe, w tym:	-	-
- jednostek zależnych	-	-
- jednostek stowarzyszonych	-	-
- jednostki dominującej	-	-
d) inne prawa majątkowe (wg rodzaju)	-	-
e) pozostałe składniki finansowego majątku trwałego	-	-
<b>Finansowy majątek trwały, razem</b>	<b>263</b>	<b>942</b>



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 aktualizują ce wartość (razem)	wartość bilansowa akcji/ udziałów	procent posiadane o kapitału akcyjnego/ zakładowe go	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy dominacji
1	HTS- ComArch	Kraków	Obsługa informatyczna (outsourcing) systemów informatycznych dla Huty Tadeusza Sendzimira. Handel detaliczny i półhurtowy sprzętem komputerowym. Rozwój, wdrożenie i konserwacja oprogramowania w zakresie systemów dla bankowości i systemów zarządzania przed	stowarzyszona	pr. Własn.	16.05.96	208	-	208	35	35	-
2	ComArch- Multimedia	Kraków	Prace badawczo-rozwojowe oraz promocyjne w zakresie technologii internetowych i multimedialnych	zależna	nie konsol.	5.03.98	4	-	4	100	100	-
3	ComArch Bielsko Biała	Bielsko – Biała	Rozwój, wdrożenie i konserwacja oprogramowania w zakresie systemów zarządzania przedsiębiorstwem oraz systemów telekomunikacyjnych	zależna	nie konsol.	14.03.97	130	-	130	100	100	-
4	ComArch COIG	Katowice	Rozwój, wdrożenie i integracja systemów informatycznych do obsługi urzędów miejskich i gminnych.	stowarzyszona	nie konsol.	24.02.98	40	-	40	40	40	-
5	ComArch TELECOM	Kraków	Rozwój, wdrożenie i integracja systemów bilingowych i systemów kolekcji danych dla operatorów telekomunikacyjnych	zależna	nie konsol.	28.09.98	60	-	59,9	59,9	59,9	-
6	ComArch Poznań	Poznań	Prowadzenie działalności wytwórczej, handlowej, usługowej i badawczo-rozwojowej na rachunek własny lub w pośrednictwie w zakresie informatyki i działalności pokrewnej	zależna	nie konsol.	26.04.99	498	-	498	99,98	99,98	-
7	Fideltronik- ComArch	Kraków	Sprzedaż i rozwój komputerów sieciowych i internetowych przystawek telewizyjnych	stowarzyszona	nie konsol.	25.11.98	2	-	2	50	50	-

AKCJE (UDZIAŁY) W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH (LOKATY) – cd.																
Lp	A	m					n			o		p	r	s	t	
	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki w tym:							zobowiązania		należności		aktywa	przychody	nieopłacona	otrzymane
		kapitał akcyjny /zakładowy	nałeżne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały			jednostki,		jednostki,	jednostki,		jednostki	ze	przez emitenta	wartość akcji/udziałó w
			kapitał własny, w tym:	niepodzielony zysk (niepokryta strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	w tym:	- długo- terminow e	w tym:	- długo- terminowe	razem	sprzedaży				dywidendy/u działy w zyskach za ostatni rok obrotowy	
1	HTS-ComArch	500	-	338	181	-	181	1 931	-	2 554	-	3 413	8 428	-	-	-
2	ComArch- Multimedia	4	-	-	7	11	(4)	-	-	-	-	26	15	-	-	-
3	ComArch Bielsko Biała	125	-	41	38	4	34	71	-	90	-	276	555	-	-	-
4	ComArch COIG	100	-	3	22	-	22	-	-	-	-	234	398	-	-	-
5	ComArch TELECOM	100	-	50	1 319	-	1 319	1 287	-	1 575	-	2 905	4 917	-	-	-
6	ComArch Poznań	500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	500	-	-	-	-
7	Fideltronik- ComArch	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	-	-	-	-



**AKCJE / UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH (LOKATY)**

Nie dotyczy

**UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

Nie dotyczy

**DŁUGOTERMINOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE PRAWA MAJĄTKOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

Nie dotyczy

**DŁUGOTERMINOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE PRAWA MAJĄTKOWE (WG ZBYWALNOŚCI)**

Nie dotyczy

**INNE SKŁADNIKI FINANSOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO (STRUKTURA WALUTOWA)**

Nie dotyczy

**Nota 4.**

**NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE**

Nie dotyczy

**ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH**

Nie dotyczy

**ZMIANA STANU REZERW NA NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE**

Nie dotyczy

**NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

Nie dotyczy

**Nota 5.**

<b>ZAPASY</b>	<b>półroczne (rok poprzedni)</b>	<b>półroczne (rok bieżący)</b>
a) materiały	-	-
b) półprodukty i produkty w toku	449	4 090
c) produkty gotowe	-	-
d) towary	1 337	2 851
e) zaliczki na poczet dostaw	-	-
<b>Zapasy, razem</b>	<b>1 786</b>	<b>6 941</b>

**Nota 6.**

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>półroczne (rok poprzedni)</b>	<b>półroczne (rok bieżący)</b>
a) należności z tytułu dostaw, robót i usług, w tym:	1 805	18 897
- od jednostek zależnych	55	39
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
b) pozostałe należności od jednostek zależnych	-	-
c) pozostałe należności od jednostek stowarzyszonych	-	-
d) pozostałe należności od jednostki dominującej	-	-
e) należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	51	575
f) należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-
g) pozostałe należności	113	242
h) należności dochodzone na drodze sądowej, nie objęte rezerwą	-	-
Należności krótkoterminowe netto	1 969	19 714
i) rezerwy na należności (wielkość dodatnia)	69	113
<b>Należności krótkoterminowe brutto</b>	<b>2 038</b>	<b>19 827</b>

ZMIANA STANU REZERW NA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	półrocze (rok poprzedni)	półrocze (rok bieżący)
a) stan na początek okresu	2	71
b) zwiększenia (z tytułu)	67	42
- rezerwy na należności	67	42
c) wykorzystanie (z tytułu)	-	-
d) rozwiązanie z (tytułu)	-	-
<b>Stan rezerw na należności krótkoterminowe na koniec okresu</b>	69	113

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze (rok poprzedni)	półrocze (rok bieżący)
a) w walucie polskiej	1 938	19 015
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	100	812
b1. Jednostka/waluta 1/USD	28 400	179 863
tys. zł	100	706
b2. Jednostka/waluta 1/GBP	-	5 240
tys. zł	-	32
b3. Jednostka/waluta 1/DM	-	37 685
tys. zł	-	78
b4. Pozostałe waluty w tys. zł	-	2
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	2 038	19 827

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG (BRUTTO) – O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	półrocze (rok poprzedni)	półrocze (rok bieżący)
a) do 1 miesiąca	1 750	10 892
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	676
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	31
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
e) powyżej 1 roku	-	-
f) należności przeterminowane	124	7 411
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	1 874	19 010
g) rezerwa na należności z tytułu dostaw robót i usług (wielkość ujemna)	(69)	113
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)</b>	1 805	18 897

Należności z tytułu dostaw, robót i usług w okresie spłaty do 1 miesiąca (poz. a) są związane z normalnym tokiem sprzedaży prowadzonej przez Spółkę

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	półrocze (rok poprzedni)	półrocze (rok bieżący)
a) do 1 miesiąca	-	4 931
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	1 727
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	79	305
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	45	354
e) powyżej 1 roku	-	94
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	124	7 411
f) rezerwa na należności z tytułu dostaw robót i usług, przeterminowane (wielkość ujemna)	(69)	113
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	55	7 298

Na 30.06.1999 roku Spółka nie posiada należności spornych ani dochodzonych na drodze sądowej. Należności przeterminowane ogółem wynoszą 7 411 tys. zł, w tym objęte rezerwami 113 tys. zł.

## Nota 7.

### AKCJE/UDZIAŁY WŁASNE DO ZBYCIA

Nie dotyczy

### AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

Nie dotyczy

## Nota 8.

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU, UDZIAŁY I INNE PRAWA MAJĄTKOWE</b>	<b>półrocze (rok poprzedni)</b>	<b>półrocze (rok bieżący)</b>
a) udziały i akcje, w tym:	-	-
- w jednostkach zależnych	-	-
- w jednostkach stowarzyszonych	-	-
- w jednostce dominującej	-	-
b) pozostałe papiery wartościowe, w tym:	-	8 076
- jednostek zależnych	-	-
- jednostek stowarzyszonych	-	-
- jednostki dominującej	-	-
c) inne prawa majątkowe (wg rodzaju)	-	-
<b>Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz udziały i inne prawa majątkowe, razem</b>	-	<b>8 076</b>
<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU, UDZIAŁY I INNE PRAWA MAJĄTKOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>półrocze (rok poprzedni)</b>	<b>półrocze (rok bieżący)</b>
a) w walucie polskiej	-	8 076
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
<b>Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz udziały i inne prawa majątkowe, razem</b>	-	<b>8 076</b>

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU, UDZIAŁY I INNE PRAWA MAJĄTKOWE (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	<b>półrocze (rok poprzedni)</b>	<b>półrocze (rok bieżący)</b>
<b>A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)</b>	-	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
<b>B. Z nieograniczoną zbywalnością, znajdujące się w regulowanym obrocie pozagiełdowym (wartość bilansowa)</b>	-	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
<b>C. Z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na giełdach i nie znajdujące się w regulowanym obrocie pozagiełdowym (wartość bilansowa)</b>	-	8 076
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	8 076
c1 ...	-	-
- oszacowana wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	8 076
<b>D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)</b>	-	-
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	-	-
- oszacowana wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- oszacowana wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-

Wartość według cen nabycia, razem	-	-
Korekty aktualizujące wartość (saldo), razem	-	-
Wartość rynkowa / oszacowana wartość rynkowa, razem	-	-
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	-	8 076

## Nota 9.

ŚRODKI PIENIĘŻNE	półrocze (rok poprzedni)	półrocze (rok bieżący)
a) środki pieniężne w kasie	21	147
b) środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 495	1 194
c) inne środki pieniężne	70	71
<b>Środki pieniężne, razem</b>	1 585	1 412

ŚRODKI PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze (rok poprzedni)	półrocze (rok bieżący)
a) w walucie polskiej	1 579	1 185
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	6	227
b1. Jednostka/waluta 1/USD	-	40 971
tys. zł	-	161
b2. Jednostka/waluta 1/DEM	-	964
tys. zł	-	2
b3. Jednostka/waluta 1/GBP	-	7 107
tys. zł	-	44
b4. Pozostałe waluty w tys. zł	6	20
<b>Środki pieniężne, razem</b>	1 585	1 412

## Nota 10.

### ZMIANA STANU ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Nie dotyczy

POZOSTAŁE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze (rok poprzedni)	półrocze (rok bieżący)
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	89	198
- ubezpieczenia i polisy	-	38
- odpis na ZFSS	-	36
- koszty asysty technicznej	-	100
- inne	89	24
b) inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	-	-
<b>Rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	89	198

## Nota 11.

KAPITAŁ AKCYJNY		Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł					
Seria/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	235 000	235 000	aport	20.12.94	20.12.94
B	imiennie uprzywilejowane	co do głosu 5:1	235 000	235 000	gotówka	24.03.95	20.12.94
C	zwykłe na okaziciela	-	752 000	752 000	gotówka	20.06.97	1.11.96
D	zwykłe na okaziciela	-	300 000	300 000	gotówka	1.03.99	1.11.97
<b>Liczba akcji razem</b>			1 522 000	-	-	-	-
<b>Kapitał akcyjny razem</b>				1522000	-	-	-

W roku bieżącym kapitał akcyjny został podwyższony o kwotę 300 000,00 zł. Podwyższenie kapitału akcyjnego nastąpiło poprzez publiczną emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł każda. Cena emisyjna akcji serii D wynosiła 47 zł. Podwyższenie kapitału akcyjnego zostało zarejestrowane w Sądzie Rejestrowym w dniu 1.03.1999 roku.

Struktura własności kapitału akcyjnego przedstawia się następująco:

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ AKCJI	UDZIAŁ GŁOSÓW
Janusz Filipiak	549 900	36 %	41 %
Elżbieta Filipiak	490 584	32 %	37 %
Pozostali akcjonariusze	481 516	32 %	22 %
<b>RAZEM</b>	1 522 000	100 %	100 %

## Nota 12.

KAPITAŁ ZAPASOWY	półrocze (rok poprzedni)	półrocze (rok bieżący)
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	13 800
b) utworzony ustawowo	407	507
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	20	6 842
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	-	-
e) inny	-	-
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	427	21 149

## Nota 13.

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	półrocze (rok poprzedni)	półrocze (rok bieżący)
- kapitał inwestycyjny	79	79
- kapitał na pokrycie podatku dochodowego	-	380
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	79	459

## Nota 14.

NIEPODZIELONY ZYSK LUB NIEPOKRYTA STRATA Z LAT UBIEGŁYCH	półrocze (rok poprzedni)	półrocze (rok bieżący)
a) niepodzielony zysk (wartość dodatnia)	705	-
b) niepokryta strata (wartość ujemna)	-	-
<b>Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych</b>	705	-

## Nota 15.

### ZMIANA STANU REZERW NA PODATEK DOCHODOWY

Nie dotyczy

## Nota 16.

POZOSTAŁE REZERWY (WG TYTUŁÓW):	półrocze (rok poprzedni)	półrocze (rok bieżący)
- ryzyko gospodarcze	-	1 113
- pozostałe	110	-
<b>Pozostałe rezerwy, razem</b>	110	1 113

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW (Z WYŁĄCZENIEM REZERW NA NALEŻNOŚCI)					
	rezerwy na ryzyko gospodarcze	-	-	-	<b>Pozostałe rezerwy, razem</b>
a) stan pozostałych rezerw na początek okresu	1113	-	-	-	1113
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	-	-	-	-	-
c) rozwiązanie (z tytułu)	-	-	-	-	-
d) stan pozostałych rezerw na koniec okresu	1113	-	-	-	1113

## Nota 17.

### ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Nie dotyczy

### ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY

Nie dotyczy

### ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)

Nie dotyczy

### ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK

Nie dotyczy

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Nie dotyczy

**Nota 18.**

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>półrocze (rok poprzedni)</b>	<b>półrocze (rok bieżący)</b>
a) kredyty bankowe, w tym:	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
b) pożyczki, w tym:	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
c) zobowiązania z tytułu wyemitowanych krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-
d) zobowiązania z tytułu innych papierów wartościowych i praw majątkowych	-	-
e) zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 203	12 025
- wobec jednostek zależnych	551	1 413
- wobec jednostek stowarzyszonych	-	778
- wobec jednostki dominującej	-	-
f) zaliczki otrzymane na poczet dostaw	-	82
g) zobowiązania wekslowe	-	-
h) zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	381	2 256
i) zobowiązania z tytułu dywidend	-	-
j) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	10
k) zobowiązania długoterminowe w okresie spłaty, w tym:	-	-
- z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	-	-
l) fundusze specjalne	35	380
m) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	4	14
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>3 623</b>	<b>14 767</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>półrocze (rok poprzedni)</b>	<b>półrocze (rok bieżący)</b>
a) w walucie polskiej	2 045	11 824
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 543	2 943
b1. Jednostka/waluta USD...../.....	-	622 900
tys. zł	1 543	2 448
b2. Jednostka/waluta GBP...../.....	-	78 658
tys. zł	-	487
b4. Pozostałe waluty w tys. zł	-	8
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>3 588</b>	<b>14 767</b>

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK**

Nie dotyczy

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Nie dotyczy

<b>FUNDUSZE SPECJALNE (Z PODZIAŁEM NA TYTUŁY)</b>	<b>półrocze (rok poprzedni)</b>	<b>półrocze (rok bieżący)</b>
- ZFŚS	35	80
- Fundusz mieszkaniowy	-	300
<b>Fundusze specjalne, razem</b>	<b>35</b>	<b>380</b>

## Nota 19.

<b>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW</b>	<b>półrocze (rok poprzedni)</b>	<b>półrocze (rok bieżący)</b>
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	47	744
- rezerwy na koszty urlopów	-	341
- rezerwy na koszty	47	403
b) przychody przyszłych okresów, w tym:	-	72
- niezrealizowane różnice kursowe	-	72
<b>Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów, razem</b>	<b>47</b>	<b>816</b>

Wartość księgowa na 1 akcję w roku bieżącym i poprzednim została obliczona jako iloraz wartości księgowej (kapitałów własnych) i ilości akcji według stanu na 30 czerwca. Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w roku poprzednim została obliczona jako iloraz wartości księgowej wg stanu na 30.06.98 i ilości akcji wg stanu na 30.06.98 powiększonej o 300.000 akcji serii D będącej przedmiotem oferty publicznej w 1999 r. Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w roku bieżącym została obliczona jako iloraz wartości księgowej wg stanu na 30.06.99 i pomnożonej przez dwa ilości akcji wg stanu na 30.06.99 (z uwzględnieniem przeprowadzonego we wrześniu 1999 r. splitu akcji w stosunku 1:2)

## Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

### Nota 20.

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>półrocze (rok poprzedni)</b>	<b>półrocze (rok bieżący)</b>
- sprzedaż usług	4 027	24 657
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>4 027</b>	<b>24 657</b>

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>półrocze (rok poprzedni)</b>	<b>półrocze (rok bieżący)</b>
a) kraj	4 027	24 223
b) eksport	-	434
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>4 027</b>	<b>24 657</b>

### Nota 21.

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>półrocze (rok poprzedni)</b>	<b>półrocze (rok bieżący)</b>
- sprzedaż sprzętu komputerowego	8 562	21 623
- sprzedaż sublicencji	1 893	5 616
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>10 455</b>	<b>27 239</b>

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>półrocze (rok poprzedni)</b>	<b>półrocze (rok bieżący)</b>
a) kraj	10 376	27 239
b) eksport	79	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>10 455</b>	<b>27 239</b>

## Nota 22.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	półrocze (rok poprzedni)	półrocze (rok bieżący)
a) zużycie materiałów i energii	111	393
b) usługi obce	2 266	13 619
c) podatki i opłaty	-	768
d) wynagrodzenia	2 032	6 379
e) świadczenia na rzecz pracowników	606	1 125
f) amortyzacja	528	775
g) pozostałe	300	576
Koszty według rodzaju, razem	5 843	23 635
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(295)	(2 176)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-	-
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(2 135)	(3 243)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 413	18 216

## Nota 23.

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	półrocze (rok poprzedni)	półrocze (rok bieżący)
a) przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego	1	82
b) dotacje	-	-
c) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	-	-
d) pozostałe, w tym:	35	-
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>36</b>	<b>82</b>

## Nota 24.

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	półrocze (rok poprzedni)	półrocze (rok bieżący)
a) wartość sprzedanych składników majątku trwałego	-	26
b) korekty wartości zapasów	-	-
c) nieplanowe odpisy amortyzacyjne	-	-
d) utworzone rezerwy (z tytułu)	156	42
- należności	67	42
- na prawdopodobne straty	89	-
e) pozostałe, w tym:	83	471
- darowizny	27	182
- odszkodowania, kary	-	132
- pozostałe koszty nie stanowiące kosztów uzyskania	56	157
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>239</b>	<b>539</b>

## Nota 25.

PRZYCHODY Z AKCJI I UDZIAŁÓW W INNYCH JEDNOSTKACH	półrocze (rok poprzedni)	półrocze (rok bieżący)
Przychody z akcji i udziałów w innych jednostkach, w tym:	-	-
1. od jednostek zależnych	-	-
2. od jednostek stowarzyszonych	-	-
3. od jednostki dominującej	-	-
<b>Przychody z akcji i udziałów w innych jednostkach</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 26.

PRZYCHODY Z POZOSTAŁEGO FINANSOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO	półrocze (rok poprzedni)	półrocze (rok bieżący)
Przychody z pozostałego finansowego majątku trwałego, w tym:	-	-
1. od jednostek zależnych	-	-
2. od jednostek stowarzyszonych	-	-
3. od jednostki dominującej	-	-
<b>Przychody z pozostałego finansowego majątku trwałego, razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



### Nota 27.

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>półrocze (rok poprzedni)</b>	<b>półrocze (rok bieżący)</b>
a) odsetki z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:	1	1
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
b) pozostałe odsetki, w tym:	103	-
- od jednostek zależnych	103	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
c) zysk ze zbycia papierów wartościowych, udziałów i innych praw majątkowych	-	355
d) odpisy aktualizujące wartość papierów wartościowych, udziałów i innych praw majątkowych	-	-
e) dodatnie różnice kursowe	46	189
f) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	-	-
g) pozostałe, w tym:	-	369
- odsetki od środków na rachunku bankowym	-	367
- pozostałe	-	2
<b>Pozostałe przychody finansowe, razem</b>	<b>150</b>	<b>914</b>

Przychodu z tytułu sprzedaży papierów wartościowych w roku bieżącym wyniosły 114 922 tys. zł, zaś koszty sprzedanych papierów wartościowych wyniosły 114 637 tys. zł.

### Nota 28.

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>półrocze (rok poprzedni)</b>	<b>półrocze (rok bieżący)</b>
a) odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	-	-
- dla jednostek zależnych	-	-
- dla jednostek stowarzyszonych	-	-
- dla jednostki dominującej	-	-
b) pozostałe odsetki, w tym:	8	44
- dla jednostek zależnych	-	-
- dla jednostek stowarzyszonych	-	-
- dla jednostki dominującej	-	-
c) strata ze zbycia papierów wartościowych, udziałów i innych praw majątkowych	-	-
d) odpisy aktualizujące wartość papierów wartościowych, udziałów i innych praw majątkowych	-	-
e) ujemne różnice kursowe, w tym:	37	643
- zrealizowane	32	617
- niezrealizowane	5	26
f) utworzone rezerwy (z tytułu)	-	-
g) pozostałe koszty finansowe, w tym:	24	18
- prowizje bankowe	24	18
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>69</b>	<b>705</b>

### Nota 29.

<b>ZYSKI NADZWYCZAJNE</b>	<b>półrocze (rok poprzedni)</b>	<b>półrocze (rok bieżący)</b>
a) losowe	-	59
b) pozostałe, w tym:	-	-
<b>Zyski nadzwyczajne, razem</b>	<b>-</b>	<b>59</b>

### Nota 30.

<b>STRATY NADZWYCZAJNE</b>	<b>półrocze (rok poprzedni)</b>	<b>półrocze (rok bieżący)</b>
a) losowe	-	65
b) pozostałe, w tym:	-	-
<b>Straty nadzwyczajne, razem</b>	<b>-</b>	<b>65</b>

### Nota 31.

PODATEK DOCHODOWY	półrocze (rok poprzedni)	półrocze (rok bieżący)
1. Zysk brutto	1 281	9 765
2. Trwałe różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym	148	1 153
3. Przejściowe różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym	175	739
4. Inne różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	-	(405)
- straty z lat ubiegłych	-	-
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	1 604	11 252
6. Podatek dochodowy według stawki 34 %	-	-
7. Zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	-
8. Podatek dochodowy należny	577	3 826
9. Rezerwa na podatek dochodowy	-	-
- stan na początek okresu	-	-
- zwiększenie	-	-
- zmniejszenie	-	-
- stan na koniec okresu	-	-
10. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
- stan na początek okresu	-	-
- zwiększenie	-	-
- zmniejszenie	-	-
- stan na koniec okresu	-	-
11. Podatek dochodowy współmierny do zysku (straty) brutto, wykazany w rachunku zysków i strat	-	-

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

Trwałe różnice:

- składki członkowskie	23
- koszty reprezentacji	460
- odsetki budżetowe	16
- darowizny	182
- PFRON	46
- wydatki Rady Nadzorczej	21
- świadczenia dla pracowników	121
- pozostałe	132
- odszkodowania	132
- koszty eksploatacyjne samochodów nie mieszczące się w limicie	20
Razem	1153

Przejściowe różnice

- różnice – wycena bilansowa	26
- rezerwy – koszty	398
- rezerwy – urlopy	265
- rezerwy – należności	42
- inne	8
Razem	739

Inne różnice (koszty nie podatkowe z r.1998)

- umowy wypłacone w r. 1999	39
- rezerwy na urlopy	49
- różnice (wycena bilansowa na 31.12.1998)	84
- dostawy niefakturowane – koszt	143
- pozostałe koszty z r. 1998	34
- nie rozliczone w roku 1998 zaliczki, objęte rezerwą	56
Razem	405

W rachunku zysków i strat wykazano podatek w wysokości 3 847 tys. zł. Różnica w kwocie 21 tys. zł dotyczy dodatkowego przypisu podatku dochodowego za rok 1997, zapłaconego w roku 1999.

### Nota 32.

#### POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU

Nie dotyczy

Zysk netto na 1 akcję w roku poprzednim oraz bieżącym został obliczony jako iloraz zysku netto i ilości akcji według stanu odpowiedni na 30.06.1998 i 30.06.1999 r.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w roku poprzednim został obliczony jako iloraz zysku netto w/g stanu na 30.06.1998 roku i ilości akcji w/g stanu na 30.06.1998 roku powiększonej o przeprowadzoną w 1999 roku emisję 300.000 akcji serii D.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w roku bieżącym został obliczony jako iloraz zysku netto w/g stanu na 30.06.1999 roku i pomnożonej przez dwa ilości akcji w/g stanu na 30.06.1999 roku (z uwzględnieniem przeprowadzonego we wrześniu 1999 r. splitu akcji w stosunku 1:2).

Podział zysku za rok obrotowy 1998 przedstawia się następująco:

Zysk z rok 1998	7 583 298,31 zł
Zysk nie podzielony z lat poprzednich	20 000 zł
	-----
Razem:	7 603 298,31 zł

Zysk za rok 1998 został przeznaczono na:

Kapitał zapasowy	7 303 298,31 zł
Fundusz pożyczek mieszkaniowych	300 000 zł
	-----
Razem:	7 603 298,31 zł

Zysk za rok obrotowy 1999 Zarząd proponuje przeznaczyć na kapitał zapasowy.

### Noty objaśniające do rachunku przepływu środków pieniężnych

### Nota 33.

#### STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (ROK BIEŻĄCY)

	31.12.1998	30.06.1999	Zmiana stanu
1	2	3	4=3-2
Środki pieniężne w kasie	47	147	+100
Środki pieniężne w banku	2 222	1 194	(1 028)
Inne środki pieniężne (środki w drodze, czeki)	1 416	71	(1 345)
Razem	3 685	1 412	(2 273)

### Nota 34.

#### SPECYFIKACJA WYBRANYCH POZYCJI BILANSOWYCH I KOSZTOWYCH WG RODZAJU DZIAŁALNOŚCI (ROK BIEŻĄCY)

	31.12.1998	30.06.1999	Zmiana stanu
1	2	3	4=3-2
I. Należności ogółem brutto, w tym:	30 344	20 496	(9 848)
Należności z tytułu działalności operacyjnej	30 177	19 674	(10 503)
Należności z tytułu działalności finansowej	67	55	(12)
Należności z tytułu działalności inwestycyjnej, w tym:	100	767	+667
- zaliczki	100	669	+569
- -należności z tyt. sprzedaży	-	98	+98
II. Rezerwy na należności działalności operacyjnej	71	113	+42
Należności ogółem netto, w tym:	30 273	20 383	(9 890)
- nal. krótkoterminowe	30 154	19 714	(10 440)
- nal. długoterminowe	19	-	(19)
- zaliczki na poczet inwestycji	100	669	+ 569

### Nota 35

#### ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE I FUNDUSZE SPECJALNE (ROK BIEŻĄCY)

	31.12.1998	30.06.1999	Zmiana stanu
1	2	3	4=3-2
I. Zobowiązania ogółem w tym:	30 097	14 387	(15 710)
- zobowiązania z tytułu działalności operacyjnej	28 351	14 088	(14 263)
- zobowiązania z tytułu działalności finansowej	1 631	-	(1 631)
- zobowiązania z tytułu działalności inwestycyjnej	115	299	+ 184
II. Fundusze specjalne	-	-	-

### Nota 36.

#### PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	30.06.1999		30.06.1999		Zmiana stanu
	Przychody działalność operacyjna	działalności finansowa	Koszty działalność operacyjna	działalności finansowa	Wynik na działalności finansowej
1	2	3	4	5	6=3-5
Odsetki od lokat	-	367	-	-	+367
Wynik na sprzedaży papierów wartościowych	-	355	-	-	+355
Różnice kursowe	189	-	643	-	-
Odsetki od pożyczek	-	1	-	-	+1
Pozostałe	2	-	-	-	
Odsetki i prowizje od kredytów	-	-	-	13	(13)
Odsetki pozostałe	-	-	49	-	-
Razem	191	723	692	13	+710
Razem	914		705		+710

### Nota 37.

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

##### Działalność operacyjna

###### Poz. II 3. Amortyzacja

Amortyzacja planowa wartości niematerialnych i prawnych	79
Amortyzacja planowa środków trwałych	696
	-----

Razem: 775

###### Poz. II 11. Zmiana stanu należności

Zmiana stanu należności krótkoterminowych	10 440
Zmiana stanu należności długoterminowych	19
Zmiana stanu rezerw	42
	-----

Razem: 10 501

###### Poz. II 12. Zmiana stanu zobowiązań

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(15 710)
Zobowiązania z działalności finansowej	+ 1 631
Zobowiązania z działalności inwestycyjnej	(184)
Zmiana stanu ZFŚS	+ 56
Różnica pomiędzy podatkiem dochodowym należnym a podatkiem zapłaconym w okresie I-VI 1999 r.	+ 1689
	-----

Razem: (12 518)

##### Działalność inwestycyjna - wydatki

B II 1. Nakłady na nabycie wartości niematerialnych	1 834
B II 2. Zakup rzeczowego majątku trwałego	(1 893)
Nakłady inwestycyjne	(2 730)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	184
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	(667)
Zaliczki na poczet inwestycji	669
	-----

Razem: (4 437)

B II 8. Pozostałe wydatki (dotyczą zaliczek na poczet inwestycji) (669)

## Dodatkowe noty objaśniające

### Nota 38.

#### NAKLĄDY INWESTYCYJNE

Nakłady ogółem:	rok bieżący 7 536
w tym:	
wartości niematerialne i prawne	1 834
rzeczowy majątek trwały	5 107
majątek finansowy	506

Planowane nakłady inwestycyjne ComArch SA wyniosą 57 mln zł, z tego na dokończenie inwestycji w nieruchomości - 17 mln zł, inwestycje w rozwój portalu internetowego, tworzonego w ramach spółki Internet FM - 16 mln zł, rozwój nowych produktów i technologii - 15 mln zł, rozbudowę grupy kapitałowej - 5 mln zł, rozbudowę wewnętrznej infrastruktury technicznej sprzedaży - 4 mln zł.

### Nota 39. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 30.06.1999 roku w związku z realizowanymi umowami banki na zlecenie ComArch SA wystawiły gwarancje bankowe o wartości 6.487 tys. zł.

### Nota 40. PRZYCHODU I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ – NIE DOTYCZY

### Nota 41. PRZYCHODY COMARCH SA Z TYTUŁU SPRZEDAŻY NA RZECZ POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

HTS-ComArch	101
ComArch Bielsko-Biała	10
ComArch Multimedia	1
ComArch TELECOM	212
<b>RAZEM</b>	<b>324</b>

Należności ComArch S.A. od jednostek zależnych i stowarzyszonych na 30.06.1999 roku wynoszą: HTS-ComArch - 0 zł, ComArch Bielsko-Biała - 50,85 zł, ComArch Multimedia – 1.024,8 zł, ComArch TELECOM – 37.435,74 zł.

### Nota 42. ZAKUPY COMARCH SA OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

HTS-ComArch	3 112
ComArch Bielsko-Biała	540
ComArch Multimedia	11
ComArch TELECOM	4 898
<b>RAZEM</b>	<b>8 561</b>

Zobowiązania ComArch S.A. wobec jednostek zależnych i stowarzyszonych na 30.06.1999 roku wynoszą: HTS-ComArch – 777.859,19 zł, ComArch Bielsko-Biała – 55.900 zł, ComArch Multimedia – 6.129,28 zł, ComArch TELECOM – 1.406.926 zł.

ComArch S.A. posiada udziały w ComArch Bielsko-Biała Sp z o.o. (100% udziałów w kapitale zakładowym, 1250 udziałów po 100 zł każdy), ComArch Multimedia Sp z o.o. (100%, 80 udziałów po 50 zł), Fideltronik ComArch Sp. z o.o. (50%, 20 udziałów po 100 zł), ComArch Poznań Sp. z o.o. (99,98%, 498 udziałów po 1.000 zł), ComArch COIG SA (40%, 400 akcji po 100 zł), ComArch TELECOM SA (59,9%, 599 akcji po 100 zł) oraz w HTS-ComArch SA (35,3%, 8.825 akcji po 20 zł).

### Nota 43. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (ROK BIEŻĄCY)

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	137
Wynagrodzenia członków Zarządu ComArch SA wyplacane przez ComArch SA	1 107

### Nota 44. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIA W COMARCH SA (ROK BIEŻĄCY)

Pracownicy:		Pracownicy:		Pracownicy z wykształceniem:		Pracownicy w wieku:	
-etatowi	186	-bezpośrednio produkcyjni	134	-zasadniczym	1	-do 25 lat	68
-współpracujący	65	-pośrednio produkcyjni i sprzedaż	70	-średnim	48	-od 25 do 30 lat	164
		-administracja	47	-wyższym	202	-od 30 do 50 lat	19
Razem	251	Razem	251	Razem	251	Razem	251

**Nota 45.**  
**ZASADY PRZELICZENIA ZŁOTYCH NA EURO.**

Wartości wyrażone w EURO uzyskano poprzez podzielenia wartości w złotych przez średni kurs ECU w bieżącym roku obrotowym. Sposób obliczenia średniego kursu ECU przedstawiono poniżej.

Miesiąc	średni kurs ECU wg NBP w ostatnim dniu miesiąca
I 99	4,1650
II 99	4,3450
III 99	4,2620
IV 99	4,2265
V 99	4,1710
VI 99	4,0665
ŚREDNI KURS ECU (EURO):	4,2060

**Nota 46.**  
**ZNACZĄCE ZDARZENIA**

- 1) Na dzień 31.12.1998 roku kapitał akcyjny ComArch SA wynosił 1.222.000 zł i dzielił się na 1.222.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. W I półroczu 1999 roku dokonano podwyższenia kapitału akcyjnego o kwotę 300.000 zł w drodze emisji 300.000 akcji serii D. Rejestracja podwyższenia kapitału akcyjnego nastąpiła 1.03.1999 roku.
- 2) W dniu 21.06.1999 roku pomiędzy ComArch SA a „GREMI FARM” ZPCH zawarta została umowa przedwstępna sprzedaży nieruchomości. W myśl umowy „GREMI FARM” zobowiązał się sprzedać ComArch S.A. prawo wieczystego użytkowania działki nr 8913 zabudowanej budynkiem biurowym za cenę 5,6 mln zł oraz prawo wieczystego użytkowania działki nr 90/1 zabudowanej parkingiem na kwotę 0,3 mln zł. Właściwa umowa sprzedaży została zawarta w dniu 27.08.1999 roku.

## Opinia Biegłego Rewidenta dla Rady Nadzorczej Spółki Akcyjnej „ComArch”

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Akcyjnej „ComArch” w Krakowie, ul. Czarnowiejska 66, na które składa się:

- |  |                       |
|--|-----------------------|
| 1) bilans sporządzony na dzień 30.06.1999r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę (45 746 183,55 zł)   | <b>45 746 tys. zł</b> |
| 2) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 1999r. wykazujący zysk netto w kwocie (5 917 650,49 zł)  | <b>5 918 tys. zł</b>  |
| 3) sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych, wykazujące obniżenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 1999r o sumę (2 272 939,96 zł) | <b>2 273 tys. zł</b>  |
| 4) informacja dodatkowa - „wstęp”, „noty objaśniające”, „sprawozdanie ze zmian kapitałów”.   |                       |

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz.U. Nr 121, poz. 591),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z określonymi w powołanej ustawie zasadami rachunkowości, stosowanymi w sposób ciągły, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Jest ono zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i statutem Spółki, w szczególności z :

- rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 22 grudnia 1998r. w sprawie rodzaju, formy i zakresu informacji bieżących i okresowych oraz terminów ich przekazywania przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu ( Dz. U. 163 poz. 1160 ),
- rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 22 grudnia 1998r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny, skrót prospektu emisyjnego oraz memorandum informacyjne i skrót memorandum informacyjnego ( Dz. U. 163 poz. 1162 )

Zbadane sprawozdanie przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny rentowności oraz wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 1999r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 30 czerwca 1999r.

Dodatkowo informuje się, że obecnie trwają negocjacje w sprawie unormowania przez strony warunków kontraktu handlowego, w którym Spółka zaangażowała do 30. 06. 1999r. nakłady w wysokości 816 347,78 zł.

mgr Józefa Sasulska

Podmiot uprawniony

Biegły rewident  
nr ewid. 3552/1414



## **Sprawozdanie Zarządu ComArch SA z działalności w okresie od 1 stycznia 1999 r. do 30 czerwca 1999 r.**

### **Przedstawienie Spółki**

#### **Dane podstawowe**

<b>Firma Spółki:</b>	ComArch Spółka Akcyjna
<b>Adres Spółki:</b>	30-054 Kraków ul. Czarnowiejska 66
<b>Telefon:</b>	(12) 429-22-29
<b>Fax:</b>	(12) 429-25-29
<b>Regon:</b>	350527377
<b>Nr identyfikacyjny NIP:</b>	677-00-65-406
<b>Oddziały</b>	<b>1/</b> Oddział w Olsztynie 10-687 Olsztyn ul. Żeromskiego 23 <b>2/</b> Oddział w Warszawie 00-228 Warszawa ul. Jantar 17 <b>3/</b> Przedstawicielstwo w Niemczech Beethovenplatz 1-3 60325 Frankfurt –Westend <b>4/</b> Przedstawicielstwo w USA Washington DC 20006 634 Eye Street NW Suite 901

#### **Historia powstania Spółki**

ComArch jest spółką akcyjną posiadającą osobowość prawną zgodnie z prawem polskim. Spółka powstała w 1991 r. jako jednoosobowa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą Computer and Communication Consultants Ltd z siedzibą w Krakowie i została zawiązana aktem założycielskim z dnia 9 maja 1991 r. Postanowieniem z dnia 16 maja 1991 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie Wydział V Gospodarczy Sekcja Rejestrowa dokonał wpisu spółki do rejestru handlowego nr H/B 3218. Dnia 30 listopada 1994 r. Zgromadzenie Wspólników ComArch Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością podjęło uchwałę (uchwała nr 2/94) o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy postanowieniem z dnia 20 grudnia 1994 r. dokonał wpisu do rejestru handlowego ComArch Spółka Akcyjna i jednocześnie dokonał wykreślenia ComArch spółka z o.o. Tym samym nastąpiło przekształcenie formy prawnej spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

#### **Zarząd i Rada Nadzorcza**

##### **Zarząd**

Zgodnie z art. 20 Statutu Spółki Zarząd składa się z 2 do 8 osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Kadencja Zarządu trwa trzy lata, z tym, że kadencja pierwszego Zarządu trwała dwa lata. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki oraz reprezentowania Spółki przed sądem i poza sądem upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub też jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

W skład Zarządu wchodzi:

- **Janusz Filipiak** – Prezes Zarządu
- **Rafał Styczeń** – Pierwszy Wiceprezes Zarządu
- **Rafał Chwast** – Wiceprezes Zarządu
- **Tomasz Maciantowicz** – Wiceprezes Zarządu
- **Paweł Prokop** – Wiceprezes Zarządu
- **Paweł Przewięźlikowski** – Wiceprezes Zarządu
- **Aleksander Waszkielewicz** – Członek Zarządu

W pierwszym połowie 1999 roku nie nastąpiły żadne zmiany w Zarządzie Spółki.

## **Rada Nadzorcza**

Zgodnie z art. 17 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 osób wybieranych przez Walne Zgromadzenie na trzy lata. Zgodnie z art. 18 Statutu Walne Zgromadzenie wybiera spośród członków Rady Nadzorczej Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego, a w miarę potrzeby także Sekretarza Rady.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- **Elżbieta Filipiak** – Przewodnicząca Rady
- **Krzysztof Zieliński** – Wiceprzewodniczący Rady
- **Ignacy Dziedzicak** – członek Rady
- **Marian Noga** – członek Rady
- **Stanisław Stoch** – członek Rady

W I połowie 1999 roku nie zaszły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej ComArch SA.

## **Charakterystyka rynku, produktów oraz kompetencji Spółki**

### ***Wielkość i struktura rynku***

Rynek informatyczny jest niezwykle rozdrobniony ze względu na różnorodność oferowanych produktów i spektrum odbiorców, które obejmuje praktycznie wszystkie podmioty gospodarcze, publiczne i samorządowe, a także odbiorców indywidualnych. Przychody większości firm stanowią mniej niż 1 % wartości rynku.

Według raportu TELEINFO w 1998 roku w Polsce zainwestowano w produkty informatyczne 7.243 mln zł. Oznacza to, że w ciągu roku polski sektor IT wzrósł o 15,6%. Wykazał się więc się dużo mniejszą dynamiką niż rok wcześniej, kiedy nastąpił wzrost aż o 48% z poziomu 4.221 mln zł do 6.266 mln zł. Temu negatywnemu zjawisku towarzyszyło jednak inne niezwykle pozytywne. Nastąpiła ogromna zmiana w strukturze sprzedaży w sektorze IT. Zwiększyła się rola usług, natomiast zmniejszyła rola sprzętu. Udział sprzętu w sprzedaży spadł z 62% w 1997 roku do 38 % w 1998 roku, podczas gdy usług wzrósł z 21% do 43%. Sprzedaż oprogramowania pozostała praktycznie na niezmiennym poziomie (wzrost z 17% do 18 %). Taka struktura rynku preferuje firmy charakteryzujące się wysokim poziomem technologii i wytwarzające wysoką wartość dodaną.

### ***Perspektywy rozwoju w poszczególnych segmentach rynku***

#### **Sektor systemów zarządzania przedsiębiorstwem**

Pomimo istnienia na rynku kilkuset produktów przeznaczonych do szeroko rozumianej obsługi finansowo-księgowej przedsiębiorstw, w dalszym ciągu istnieje silne zapotrzebowanie na nowoczesne systemy zarządzania przedsiębiorstwem przeznaczone dla średniej wielkości firm, oparte o nowoczesne rozwiązania informatyczne. Według opracowań firmy DiS badającej rynek informatyczny, to właśnie ta grupa odbiorców tworzy najbardziej perspektywiczną część rynku systemów wspomagających zarządzanie. Szacuje się że w Polsce działa około kilkunastu tysięcy podmiotów średniej wielkości, które co 3-4 lata wymieniają lub gruntownie przebudowują posiadane oprogramowanie finansowo-księgowe. ComArch, opracowując system zarządzania przedsiębiorstwem EGERIA, jako docelowy rynek wybrał tę właśnie grupę odbiorców, oferując im nowoczesny system oparty o relacyjną bazę danych Oracle, rozbudowany o mechanizmy wielowymiarowej analizy danych wraz z możliwością integracji z aplikacjami internetowymi. Dodatkowym czynnikiem zwiększającym atrakcyjność tego produktu z punktu widzenia perspektyw rozwoju ComArch SA jest uniwersalność systemu EGERIA, dzięki czemu system ten jest skutecznie oferowany przedsiębiorstwom działającym w różnych branżach tj. handel, przemysł i usługi.

#### **Sektor telekomunikacyjny**

Telekomunikacja jest jedną z najsilniej rozwijających się branż w gospodarce światowej. Trendy te są również widoczne na polskim rynku. Do tradycyjnych usług telefonicznych dochodzą usługi telefonii komórkowej, transmisja danych, serwisy informacyjne, usługi multimedialne. Taki rozwój ilościowy i jakościowy wymaga wykorzystywania coraz bardziej zaawansowanych systemów informatycznych, zwłaszcza takich które mogą być szybko adaptowane do zmieniającej się sytuacji rynkowej.

Rosnące koszty systemów informatycznych są akceptowalne dla większości operatorów, ze względu na szybko rosnące przychody ze świadczonych usług. Dlatego też rozwój rynku oprogramowania dla telekomunikacji jest bardzo dynamiczny. ComArch posiada bogatą ofertę systemów do rozliczania i obsługi abonentów i zarządzania

sieciami telekomunikacyjnym. Są to systemy nowej generacji, które mogą z powodzeniem konkurować z produktami zagranicznymi, zarówno w Polsce jak i w innych krajach.

W ocenie Zarządu ComArch ma duże szanse aby stać się głównym producentem oprogramowania telekomunikacyjnego w Polsce oraz uzyskać znaczące miejsce na polskim i europejskim rynku. Składają się na to dwa czynniki: produkty mają lepszą funkcjonalność niż konkurencyjne oprogramowanie zachodnie i ich cena (zwłaszcza jeżeli chodzi o wdrożenie) jest bardziej atrakcyjna. Z uwagi na szybko zmieniające się generacje systemów w zdobyciu znacznego udziału w rynku nie przeszkadza tu stosunkowo krótka historia firmy na rynku telekomunikacyjnym.

### **Sektor finansowo-bankowy**

ComArch osiągnął znaczącą pozycję na rynku produktów dla sektora finansowo-bankowego. Oferta Spółki obejmuje między innymi: system obsługi instrumentów dłużnych ORLANDO, system obsługi funduszy emerytalnych i inwestycyjnych EFOS oraz system zarządzania firmą leasingową EGERIA-Leasing. Korzystnym czynnikiem wskazującym na mocną pozycję Emitenta w tym sektorze rynku jest konieczność oferowania oprogramowania ściśle dostosowanego do polskich wymogów prawnych co ogranicza konkurencję ze strony firm zachodnich. Konkurencja polska oferuje natomiast oprogramowanie starszej generacji, o mniejszej funkcjonalności. Drugim czynnikiem zwiększającym atrakcyjność tego segmentu rynku jest reforma systemu emerytalnego, która powoduje powstanie nowych podmiotów (funduszy emerytalnych, funduszy inwestycyjnych), które dla efektywnego działania muszą posiadać nowoczesne systemy informatyczne. Oferta ComArch jest na tyle atrakcyjna, iż zachodnie instytucje finansowe dla których ComArch tworzył systemy informatyczne przeznaczone na rynek polski, zdecydowały zakupić oprogramowanie ComArch do swoich spółek działających w innych krajach Europy Zachodniej i Środkowej (Belgia, Węgry). W ocenie Zarządu, ComArch ma duże szanse utrzymać pozycję jednego z głównych dostawców rozwiązań informatycznych dla sektora finansowo-bankowego w Polsce oraz skutecznie konkurować wybranymi produktami na rynkach Europy Zachodniej i Środkowej. Dlatego sektor finansowo-bankowy będzie w najbliższych latach jednym z najważniejszych obszarów działalności Spółki.

### **Sektor Komunikacji Elektronicznej (SKE)**

Sektor Komunikacji Elektronicznej jest jednym z najważniejszych działów firmy. Ze względu na upowszechnianie się sieci komputerowych i wzrost zainteresowania przedsiębiorstw transakcjami i rozliczeniami elektronicznymi prognozowany wzrost rynku na rozwiązania oferowane przez SKE jest bardzo duży. ComArch opanował już odpowiednie technologie (bezpieczeństwo danych, EDI, Internet, workflow) i zdobył referencje w dużych przedsiębiorstwach. Obecnie podstawowym wyzwaniem dla SKE jest odpowiedni marketing i sprzedaż opracowanych rozwiązań i utrzymywanie przewagi technologicznej. Z uwagi na krótki cykl życia produktów SKE nie jest możliwe długoterminowe bazowanie na istniejącej bazie klientów i konieczne są duże inwestycje w badania i rozwój. Z punktu widzenia klientów istnieje możliwość integrowania produktów EDI z innymi modułami opracowanymi przez ComArch takimi jak system zarządzania przedsiębiorstwem EGERIA czy system bilingowy TYTAN. Szczególne znaczenie w przyszłej ofercie firmy ma budowa aplikacji ekstranetowych, czyli zaawansowanych prywatnych systemów komunikacji pomiędzy przedsiębiorstwami i ich partnerami biznesowymi z wykorzystaniem Internetu.

### **Charakterystyka produktów Spółki**

Spółka zajmuje się projektowaniem wykonywaniem i dostarczaniem nowoczesnych systemów informatycznych, obejmujących oprogramowanie, sprzęt komputerowy i sieciowy oraz usługi wdrożeniowe, szkoleniowe i eksploatacyjne. Spółka korzysta z produktów własnych (własne oprogramowanie) jak również z rozwiązań firm partnerskich (zwłaszcza w sektorze komunikacji elektronicznej). ComArch wykonuje oprogramowanie pod konkretne zamówienia klienta, posiada również szereg gotowych systemów, które mogą być natychmiast wdrożone u klienta, bądź też dostosowane do jego potrzeb.

#### **Podstawowymi produktami Spółki są:**

- 1. Systemy dla operatorów telekomunikacyjnych** (Systemy Bilingowe TYTAN, Systemy Ewidencji Sieci, Systemy Zarządzania Sieciami Telekomunikacyjnymi)
- 2. Systemy dla bankowości, sektora finansowego i przedsiębiorstw** (System obsługi funduszy emerytalnych i inwestycyjnych – EFOS, System obsługi papierów wartościowych – ORLANDO, System zarządzania przedsiębiorstwem EGERIA, System zarządzania firmą leasingową EGERIA-LEASING)
- 3. Systemy z zakresu sieciowości i komunikacji elektronicznej** (Systemy Zarządzania Dokumentami, Systemy Wymiany Informacji, Systemy Bezpieczeństwa i Ochrony Danych)

W ramach systemów dla operatorów telekomunikacyjnych ComArch oferuje system TYTAN, jeden z podstawowych produktów Spółki. Jest to nowoczesny i elastyczny system umożliwiający obsługę rozliczeń klientów firmy telekomunikacyjnej i wspomagający większość jej działań. System jest przystosowany do obsługi klienta masowego z uwzględnieniem specyfiki poszczególnych klientów jak i klientów instytucjonalnych pozwala uwzględnić im indywidualne plany taryfowe, umowne upusty i pakietowane usługi na jednym rachunku. System uzyskał certyfikaty wydajnościowe w międzynarodowych centrach testowych w Wielkiej Brytanii i Szwajcarii. TYTAN zapewnia obsługę rozliczeń wszelkich usług takich jak telefonia konwencjonalna, ISDN, usługi Sieci Inteligentnych, Internet, telewizja kablowa czy też poczta elektroniczna X.400. Tytan jest systemem wysoce uniwersalnym. Pozwala na definiowanie serwisów razem z rozwojem usług oferowanych przez operatora odbiorcom.

ComArch SA od samego początku swojego istnienia zajmuje się również realizacją systemów do ewidencji zasobów sieci telekomunikacyjnych oraz systemów do zarządzania sieciami telekomunikacyjnymi. Znajomość rynku produktów oferowanych przez konkurencję zagraniczną i zdobyte w trakcie ich analizy doświadczenia, a także własne umiejętności wsparte wiedzą współpracujących naukowców z Katedry Telekomunikacji Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie, pozwoliły na budowę od podstaw systemu SEZTEL, który został wdrożony do eksploatacji u polskiego operatora narodowego Telekomunikacji Polskiej SA. Na rynku brak jest rozwiązań przygotowanych w Polsce, w pełni konkurencyjnych do oferowanych przez ComArch. Systemy do zarządzania sieciami telekomunikacyjnymi są oferowane zarówno polskim operatorom telekomunikacyjnym, jak również realizowane na zlecenie podmiotów zagranicznych.

ComArch posiada bogatą ofertę dla firm sektora finansowo-bankowego oraz sektora przedsiębiorstw. Najważniejszymi produktami dla tej grupy klientów są: system **ORLANDO**, system **EFOS**, system **EGERIA** oraz system **EGERIA-Leasing**. Poniżej zamieszczono krótki opis poszczególnych produktów.

ORLANDO jest systemem informatycznym, obsługującym działalność banku w zakresie ewidencji papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego.

ORLANDO może być stosowany jako:

1. system ewidencyjno-rozliczeniowy (back i middle office)
2. system powierniczy
3. system obsługujący rynek pierwotny papierów dłużnych (certyfikaty depozytowe banku, papiery komercyjne, obligacje przedsiębiorstw, obligacje municypalne)
4. system do obsługi wybranych aspektach działalności biura maklerskiego

Rozwinięciem systemu ORLANDO jest system EFOS, który jest przeznaczony do kompleksowej obsługi funduszy emerytalnych i inwestycyjnych, a także obsługi banków-depozytariuszy. System ten zapewnia pełną obsługę operacji wewnętrznych funduszu oraz integrację w zakresie wymiany danych z pozostałymi podmiotami rynku tj. agentem transferowym, bankiem-depozytariuszem czy KDPW. Podstawowymi funkcjami systemu są: wycena wartości aktywów netto, wyliczanie limitów zaangażowania oraz raportowanie dla potrzeb Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi.

Oferta ComArch obejmuje również system do zarządzania przedsiębiorstwem – EGERIA,. System ten zapewnia wszechstronną obsługę dowolnej firmy produkcyjnej lub usługowej w zakresie ewidencji operacji gospodarczych, zarządzania procesami biznesowymi oraz wielowymiarowej analizy danych. System EGERIA został stworzony w oparciu o nowoczesne narzędzia informatyczne pozwalające na integrację z systemami elektronicznej wymiany danych (EDI) oraz na korzystanie z systemu za pomocą przeglądarek internetowych. Dzięki oparciu systemu o relacyjną bazę danych Oracle, jest on w pełni skalowalny i łatwo adaptowalny do specyficznych wymagań użytkownika.

Kolejnym produktem ComArch jest system EGERIA-Leasing, który jest kompleksowym systemem zarządzania firmą leasingową. System Egeria-Leasing składa się z szeregu powiązanych ze sobą modułów standardowych wchodzących w skład pakietu EGERIA oraz modułów specjalizowanych, obsługujących cały proces leasingu, począwszy od oferty, a skończywszy na sprzedaży przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy.

Ważnym wydarzeniem ostatniego pierwszego półrocza 1999 roku było podpisanie umowy z Zakładem Ubezpieczeń i Reasekuracji Polonia SA z siedziba w Łodzi, na opracowanie systemu realizującego obsługę towarzystwa ubezpieczeniowego. Jest to pierwszy kontrakt w sektorze ubezpieczeń, który rozwija się w Polsce niezwykle dynamicznie i ComArch SA chciałby odgrywać istotną rolę wśród dostawców systemów informatycznych dla ubezpieczycieli.

Oferta ComArch w zakresie systemów tzw. sieciowości i komunikacji elektronicznej obejmuje Systemy Zarządzania Dokumentami, Systemy Wymiany Informacji oraz Systemy Bezpieczeństwa i Ochrony Danych.

W ramach Systemów Zarządzania dokumentami ComArch SA świadczy kompleksowe usługi w zakresie budowy systemów archiwizacji danych, organizacji pracy i zarządzania informacją w przedsiębiorstwie. Od 1996 roku ComArch współpracuje z amerykańską korporacją FileNET, światowym liderem w zakresie produktów z dziedziny imaging i workflow. Oferta ComArch w zakresie tych systemów skierowana jest przede wszystkim do operatorów telekomunikacyjnych oraz instytucji finansowych. Platforma zarządzania dokumentami firmy FileNET obejmuje następujące linie produktów:

- elektroniczne przechowywanie obrazów dokumentów – Document Imaging,
- zarządzanie przepływem pracy – WorkFlow – oprogramowanie do zarządzania przepływem zadań – jest rozwiązaniem umożliwiającym kompletną automatyzację procesów biznesowych,
- zarządzanie zbiorami elektronicznie przechowywanych dokumentów – Document Management – technologia ta zapewnia możliwość stworzenia sprawnej wymiany i kontroli elektronicznej informacji,
- COLD – zapis na dyskach optycznych – zastosowanie COLD pozwala na archiwizację, generowanych przez dowolne źródło, plików tekstowych na dyskach magneto-optycznych. Dokumenty są indeksowane i przechowywane w postaci skompresowanej. Typowym obszarem zastosowania COLD jest archiwizacja dużej ilości generowanych faktur.

Dział Systemów Wymiany Informacji ComArch świadczy usługi w zakresie projektowania i budowy systemów gospodarki elektronicznej – systemów umożliwiających szybką i bezpieczną wymianę dowolnych informacji pomiędzy np. przedsiębiorstwami produkcyjnymi a instytucjami finansowymi.

W ramach systemów wymiany informacji ComArch rozwija kilka wzajemnie uzupełniających się kategorii rozwiązań. Są to:

- systemy elektronicznej wymiany dokumentów (EDI),
- systemy poczty elektronicznej,
- systemy interaktywne oparte na technologiach internetowych
- systemy telefonicznej obsługi klienta (Call Centers)

Jako istotne wydarzenie biznesowe należy odnotować także rozpoczęcie sprzedaży produktów z serii ComArch Virtual World, umożliwiających firmom prowadzenie działalności gospodarczej przez Internet. Podpisano już 3 kontrakty na dostawę systemów vIBank, umożliwiających biuram maklerskim obsługę klientów przez Internet.

Dział Bezpieczeństwa i Ochrony Danych firmy ComArch świadczy kompleksowe usługi w zakresie projektowania i budowy rozwiązań służących zabezpieczeniu systemów teleinformatycznych przed niepożądanym dostępem i skutkami zdarzeń losowych, ze szczególnym uwzględnieniem transmisji informacji w sieciach komputerowych.

W szczególności ComArch proponuje:

- doradztwo i usługi konsultingowe
- systemy kontroli dostępu do zasobów
- systemy ochrony danych
- zabezpieczanie baz danych
- bezpieczną pocztę elektroniczną
- realizację bezpiecznych połączeń z Internetem i innymi sieciami publicznymi
- ochronę antywirusową

Podstawowym elementem systemów bezpieczeństwa są systemy kontroli dostępu oraz systemy legalizacyjne. Ich podstawowym zadaniem jest identyfikacja i potwierdzanie tożsamości osób korzystających z zabezpieczanych systemów oraz ochrona danych przesyłanych w sieci w celu ochrony przed podsłuchem. Dzięki temu niemożliwe jest podszycie się pod innego użytkownika lub włączenie się do sieci i uzyskanie dzięki temu nieuprawnionego dostępu do danych.

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

Uzupełnieniem dla podstawowych produktów jest oprogramowanie służące do podniesienia poziomu bezpieczeństwa komputerów osobistych poprzez szyfrowanie zawartości twardego dysku oraz rozwiązania w zakresie profilaktyki antywirusowej.

Warty podkreślenia jest szeroki zakres usług oferowanych przez ComArch: od analizy wykorzystania systemów informatycznych mającej na celu wskazanie i ocenę potencjalnych zagrożeń, tworzenie tzw. „polityki bezpieczeństwa” poprzez usługi integracyjne i implementacyjne po pełną asystę i serwis. ComArch świadczy również konsultacje w zakresie tzw. „problemu roku 2000” czyli dostosowania oprogramowania do obsługi dat w następnym tysiącleciu. Dodatkowo, wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów o specyficznych wymaganiach, nie spełnianych przez produkty typowe. ComArch oferuje również oprogramowanie własne, tworzone dla wypełnienia istniejących luk, bądź uzyskania funkcjonalności niemożliwej do uzyskania w inny sposób.

## **Sprzedaż, dostawcy i odbiorcy**

### **Przychody ze sprzedaży**

W pierwszym półroczu 1999 r. ComArch SA osiągnął bardzo dobre wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży narastająco od początku roku wyniosły 51.896 tys. zł. Przychody ze sprzedaży towarów i usług wzrosły w stosunku do I półrocza 1998 roku o 258,3 % z 14.482 tys. zł do 51.896 tys. zł, natomiast zysk netto wzrósł o 740,6% z 704 tys. zł do 5.918 tys. zł.

Tak dynamiczny wzrost został osiągnięty dzięki oddaniu wielu etapów prac związanych z kontraktami podpisanymi w roku ubiegłym (m.in. kontrakty z Ministerstwem Skarbu Państwa oraz Dyрекcją Okręgu Warszawa Telekomunikacji Polskiej SA) oraz realizacją kontraktów podpisanych w roku bieżącym (umowa z Telefonią Lokalną SA na dostarczenie systemu Obsługi Abonentów TYTAN).

Ponadto zawarto szereg umów, których realizacja wpłynie na wyniki finansowe w kolejnych miesiącach bieżącego roku, do najważniejszych zaliczyć należy:

1. umowy na dostawę kompleksowych systemów obsługi Powszechnych Towarzystw Emerytalnych (11 kontraktów na system EFOS), co oznacza iż Spółka zdobyła dominującą pozycję na tym rynku, obsługując ponad połowę istniejących Towarzystw Emerytalnych;
2. umowa z CDM WBK SA na obsługę klientów biura maklerskiego przez Internet;
3. umowy na dostarczenie i wdrożenie systemu zarządzania przedsiębiorstwem EGERIA oraz EGERIA-Leasing (8 kontraktów), między innymi z firmami Serwipol SA, PEKAES SA oraz BDK Deawoo- Leasing Sp. z o.o.
4. umowa z Telekomunikacją Polską SA na badanie zgodności systemów informatycznych z rokiem 2000,
5. umowa z Lucent Technologies Poland SA na opracowanie oprogramowania;
6. umowa z Polską Telefonią Cyfrową SA na dostawę i serwis systemu komputerowego (Sun Enterprise 10000) przeznaczonego do obsługi hurtowni danych.

Tradycyjnie mocną pozycję ComArch SA zachował na rynku systemów bilingowych dla operatorów telekomunikacyjnych. W II kwartale 1999 roku został pozyskany nowy klient – firma Telefonii Polska Zachód S.A oraz podpisano umowy na rozbudowę systemów bilingowych z Telefonią Lokalną SA oraz Telekomunikacją Polską SA.

Tabele zamieszczone poniżej przedstawiają charakterystykę przychodów ze sprzedaży w istotnych dla Spółki przekrojach (struktura produktów, struktura rodzajowa, struktura geograficzna).

**Przychody ze sprzedaży wg produktów (tys. PLN)**

	I półrocze 1998		I półrocze 1999	
<b>Systemy bilingowe i systemy dedykowane dla operatorów telekomunikacyjnych</b>	5 069	35,0%	<b>25 535</b>	<b>49,2%</b>
<b>Systemy dedykowane dla sektora finansowo-bankowego oraz systemy ERP dla przedsiębiorstw</b>	2 317	16,0%	<b>9 738</b>	<b>18,8%</b>
<b>Systemy z zakresu sieciowości i komunikacji elektronicznej</b>	1 738	12,0%	<b>5 620</b>	<b>10,8%</b>
<b>Pozostałe systemy i usługi integratorskie</b>	5 358	37,0%	<b>11 003</b>	<b>21,2%</b>
<b>Razem</b>	<b>14 482</b>	<b>100,0%</b>	<b>51 896</b>	<b>100,0%</b>

**Przychody ze sprzedaży wg rodzaju (tys. PLN)**

	I półrocze 1998		I półrocze 1999	
<b>Usługi</b>	3 959	27,3%	<b>16 475</b>	<b>31,7%</b>
<b>Oprogramowanie</b>	1 979	13,7%	<b>13 813</b>	<b>26,6%</b>
<b>Sprzęt komputerowy</b>	8 544	59,0%	<b>21 608</b>	<b>41,6%</b>
<b>Razem</b>	<b>14 482</b>	<b>100,0%</b>	<b>51 896</b>	<b>100,0%</b>

**Przychody ze sprzedaży – struktura geograficzna (tys. PLN)**

	I półrocze 1998		I półrocze 1999	
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>14 482</b>	<b>100%</b>	<b>51 896</b>	<b>100%</b>
<b>Kraj</b>	14 368	99%	<b>51 462</b>	<b>99%</b>
<b>Eksport</b>	114	1%	<b>434</b>	<b>1%</b>

**Odbiorcy**

Ze względu na rodzaj oferowanych przez Spółkę systemów informatycznych, główną grupę odbiorców stanowią średnie i duże przedsiębiorstwa, które na całym świecie są największymi odbiorcami zaawansowanych rozwiązań informatycznych. Część produktów Spółki jest kierowana wyłącznie do określonej grupy odbiorców (np. system ORLANDO – banki, fundusze; system TYTAN – operatorzy telekomunikacyjni), natomiast większość produktów Spółki ma charakter uniwersalny i jest dostarczana do każdej grupy odbiorców (np. EGERIA – system do zarządzania przedsiębiorstwem, systemy elektronicznej wymiany danych).

Odbiorcami usług oferowanych przez Spółkę są duże i średnie podmioty gospodarcze. Niemniej oferta Spółki jest na tyle zróżnicowana, że nie istnieje uzależnienie od któregośkolwiek z odbiorców. ComArch SA posiada jednego odbiorcę, którego udział w sprzedaży ogółem przekracza 10%. Jest to: Telekomunikacja Polska SA (wartość sprzedaży 24.152 tys. zł, co stanowi 46,5 % przychodów ze sprzedaży w pierwszym półroczu 1999 roku). ComArch SA nie jest powiązany z ww. podmiotem w inny sposób niż wynikający z umów handlowych na dostawę systemów informatycznych. Głównym odbiorcą usług Spółki w sektorze telekomunikacyjnym jest Telekomunikacja Polska SA co odzwierciedla dominującą pozycję tej firmy na rynku usług telekomunikacyjnych. Różnorodność świadczonych usług przez ComArch SA oraz kierowanie ich do różnych jednostek organizacyjnych TP SA powodują, że duży udział tego podmiotu w strukturze odbiorców nie stanowi

zagrożenia dla działalności Spółki. Do pozostałych znaczących odbiorców Spółki w pierwszym półroczu bieżącego roku należeli: Telefonia Lokalna (z 7% udziałem w sprzedaży), Lucent Technologies (7%), Ministerstwo Skarbu Państwa (6%), Polska Telefonia Cyfrowa (2%), Ministerstwo Finansów (2%) oraz Polkomtel (2%).

### Dostawcy

Ze względu na specyfikę branży, w której działa ComArch SA jako źródła zaopatrzenia należy uznać międzynarodowe koncerny, będące producentami systemów komputerowych i narzędzi programistycznych, polskie oddziały i przedstawicielstwa tych koncernów oraz polskie firmy dystrybucyjne. Do głównych dostawców krajowych ComArch SA należy zaliczyć, STGroup (4.857 tys. zł – 9,4%), Oracle Polska Sp. z o.o. (3.938 tys. zł – 7,6 %), (SUN Microsystems Poland Sp. z o.o. (756 tys. zł – 1,5 %). Wśród zagranicznych dostawców najważniejszym jest SUN Microsystems AB (6.349 tys. zł – 12,2%), Należy zauważyć, że część dostarczanych produktów wykorzystywanych jest jako element składowy wytwarzanego oprogramowania, inne zaś są towarami odsprzedawanymi klientom ComArch w ramach realizacji kompletnych systemów informatycznych. Do pierwszej kategorii zaliczyć należy przede wszystkim oprogramowanie ORACLE, do drugiej zaś należy zakwalifikować sprzęt komputerowy dostarczany przez firmę SUN Microsystems AB.

ComArch SA nie jest uzależniony od żadnego z dostawców. Specyfika działalności wymaga wyboru optymalnych rozwiązań i wykorzystania technicznych możliwości w zależności od konkretnych wymagań poszczególnych klientów. Duży udział sprzętu firmy SUN Microsystems AB w dostawach związany jest z tym, że systemy te są szczególnie dobrze dostosowane do rozwiązań oferowanych przez ComArch. Również korzystny stosunek ceny do wydajności pracy w ramach zintegrowanego systemu opracowanego przez ComArch są czynnikiem sprawiającym, że sprzęt ten jest często oferowany klientom przez Spółkę. Nie oznacza to jednak, że ComArch nie posiada możliwości zmiany swoich preferencji w przypadku uatrakcyjnienia oferty przez innych dostawców. Z technicznego punktu widzenia systemy informatyczne Spółki mogą pracować na wielu różnych platformach sprzętowych, tj.: Hewlett Packard czy Digital.

### Ocena aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

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

Oceniając osiągnięte wyniki finansowe należy szczególnie podkreślić dużą dynamikę przychodów ze sprzedaży, które wzrosły z poziomu 14.482 tys. zł w pierwszym półroczu ubiegłego roku do kwoty 51.896 mln zł oraz towarzyszący mu ponad ośmiokrotny wzrost zysku netto do kwoty 5,9 mln zł. Równocześnie uwzględniając wzrost kapitału akcyjnego z 1.222 tys. zł do 1.522 tys. zł, został osiągnięty ponad sześciokrotny wzrost zysku na jedną akcję. Te wyniki są niewątpliwie powodem do ocenienia minionego półrocza jako niezwykle udanego. Zaważyło na tym wiele czynników, wśród których do najważniejszych należy zaliczyć:

- podpisanie wielu kontraktów na systemy informatyczne, które przez kilka ostatnich lat były szczególnie intensywnie rozwijane, tj. TYTAN, EGERIA, EGERIA-Leasing, ORLANDO. Świadczy to o trafności podjętych decyzji inwestycyjnych, które znajdują obecnie potwierdzenie w postaci akceptacji produktów Spółki przez rynek,
- powstawanie nowych podmiotów na rynku finansowym związane z reformą systemu ubezpieczeń społecznych,
- deregulacja rynku telekomunikacyjnego,
- ogólny wzrost gospodarczy w Polsce

### Wyniki finansowe (tys. PLN)

	I półrocze 1998	I półrocze 1999	Dynamika*
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	14 482	<b>51 896</b>	358,3%
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	1 201	<b>9 562</b>	796,2%
<b>Zysk brutto</b>	1 281	<b>9 765</b>	762,3%
<b>Zysk netto</b>	704	<b>5 918</b>	840,6%
<b>Zysk netto na 1 akcję</b>	0,58	<b>3,89</b>	670,7%

\* rok poprzedni = 100



**Porównawcze zestawienie syntetycznych bilansów sporządzonych na 30.06.1998 i 30.06.1999 r.**

Pomimo ogromnego wzrostu jaki w spółce dokonał się na przestrzeni ostatniego roku, czego wyrazem jest różnica w wartościach nominalnych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, nie nastąpiły w strukturze bilansu Spółce żadne negatywne zjawiska związane z tym wzrostem. Uniknięto takich zjawisk jak: wzrost zobowiązań, spadek poziomu płynności, nagły wzrost majątku trwałego, który spowodowałby spadek rentowności aktywów. Struktura bilansu prawie nie uległa zmianie, a nawet poprawiła się poprzez wzrost udziału kapitału własnego Spółki w jej pasywach. Dokonano tego między innymi dzięki przeprowadzonej z dużym sukcesem w lutym 1999 r. publicznej subskrypcji akcji serii D, w wyniku której kapitał akcyjny zwiększył się o 300.000 zł do kwoty 1.522.000 zł, a Spółka pozyskała 14,1 mln zł. Olbrzymie zainteresowanie Spółką wśród inwestorów krajowych i zagranicznych podczas oferty publicznej, przełożyło się na potencjał wzrostowy akcji ComArch SA i wygenerowało znaczący efekt marketingowy, który w bezpośredni sposób wytworzył nowe szanse biznesowe.

Ponadto należy zauważyć, że ComArch posiada niski udział majątku trwałego, co jest zjawiskiem typowym dla Spółek informatycznych, nie jest on bowiem czynnikiem decydującym o przewadze konkurencyjnej na rynku. Podstawowymi aktywami Spółki są zatrudnieni w niej ludzie, niestety aktywa te nie znajdują odzwierciedlenia w bilansie. Niewielki udział majątku trwałego potęguje dodatkowo brak nieruchomości w aktywach spółki. Sytuacja ta ulegnie zmianie do końca 1999 r. z uwagi na realizowane zakupy nieruchomości i inwestycje w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie

**Porównawcze zestawienie syntetycznych bilansów sporządzonych na 30.06.1998 i 30.06.1999 roku  
(w tys. zł)**

Wyszczególnienie	30.06.1998		30.06.1999		Zmiana 99/98	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%-100
<b>AKTYWA</b>						
<b>A. Majątek trwały</b>	1 490	21,5%	9 405	20,6%	7 915	531,2%
I. Wartości niematerialne i prawne	239	3,5%	2 120	4,6%	1 881	787,0%
II. Rzeczowy majątek trwały	988	14,3%	6 343	13,9%	5 355	542,0%
III. Finansowy majątek trwały	263	3,8%	942	2,1%	679	258,2%
IV. Należności długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>B. Majątek obrotowy</b>	5 340	77,2%	36 143	79,0%	30 803	576,8%
I. Zapasy	1 786	25,8%	6 941	15,2%	5 155	288,6%
II. Należności i roszczenia	1 969	28,5%	19 714	43,1%	17 745	901,2%
III. Papiery wart. Przez. Do obrotu	0	0,0%	8 076	17,7%	8 076	
IV. Środki pieniężne	1 585	22,9%	1 412	3,1%	-173	-10,9%
<b>C. Rozliczenia międzyokresowe</b>	89	1,3%	198	0,4%	109	122,5%
<b>RAZEM AKTYWA</b>	6 919	100,0%	45 746	100,0%	38 827	561,2%
<b>PASYWA</b>						
<b>A. Kapitały własne</b>	3 139	45,4%	29 050	63,5%	25 911	825,5%
I. Kapitał podstawowy	1 222	17,7%	1 522	3,3%	300	24,5%
II. Należne, lecz nie wniesione wpłaty						
Na poczet kapitału podstawowego	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
III. Kapitał zapasowy	427	6,2%	21 149,0	46,2%	20 722	4852,9%
IV. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	2	0,0%	2	0,0%	0	0,0%
V. Pozostałe rezerwy kapitałowe	79	1,1%	459	1,0%	380	481,0%
VI. Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	705	10,2%	0	0,0%	-705	-100,0%
VII. Wynik finansowy netto roku obrotowego	704	10,2%	5 918	12,9%	5 214	740,6%
<b>B. Rezerwy</b>	110	1,6%	1 113	2,4%	1 003	911,8%
<b>C. Zobowiązania długoterminowe</b>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>D. Zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne</b>	3 623	52,4%	14 767	32,3%	11 144	307,6%
<b>E. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów</b>	47	0,7%	816	1,8%	769	1636,2%
<b>RAZEM PASYWA</b>	6 919	100,0%	45 746	100,0%	38 827	561,2%

## Porównawcze zestawienie syntetycznych rachunków zysków i strat za lata 1997 i 1998

Analizując rachunek zysków i strat należy zwrócić uwagę przede wszystkim na osiągnięte przychody i zyski oraz zanotowaną dynamikę wzrostu tych wielkości. Ponadto warta odnotowania jest struktura tworzenia wyniku finansowego brutto. Wynik na działalności operacyjnej stanowi 102,6% zysku brutto. Jest to niezwykle korzystna sytuacja, która oznacza że Spółka generuje zysk na swojej podstawowej działalności, która dotyczy sprzedaży systemów i usług na dynamicznie rozwijającym się rynku informatycznym.

Porównawcze zestawienie syntetycznych rachunków zysków i strat za I pół. 1998 i za I pół. 1999 r.  
(w tys. zł)

Wyszczególnienie	I półrocze 1998		I półrocze 1999		Zmiana 99/98	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%-100
<b>PRZYCHODY I ZYSKI</b>						
1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	14 482	98,7%	51 896	98,0%	37 414	258,3%
2. Pozostałe przychody operacyjne	36	0,2%	82	0,2%	46	127,8%
3. Przychody finansowe	150	1,0%	914	1,7%	764	509,3%
4. Zyski nadzwyczajne	0	0,0%	59	0,1%	59	
<b>RAZEM PRZYCHODY I ZYSKI</b>	<b>14 668</b>	<b>100,0%</b>	<b>52 951</b>	<b>100,0%</b>	<b>38 283</b>	<b>261,0%</b>
<b>KOSZTY I STRATY</b>						
5. Koszty działalności operacyjnej	13 079	97,7%	41 877	97,0%	28 798	220,2%
6. Pozostałe koszty operacyjne	238	1,8%	539	1,2%	301	126,5%
7. Koszty finansowe	70	0,5%	705	1,6%	635	907,1%
8. Straty nadzwyczajne	0	0,0%	65	0,2%	65	
<b>RAZEM KOSZTY I STRATY</b>	<b>13 387</b>	<b>100,0%</b>	<b>43 186</b>	<b>100,0%</b>	<b>29 799</b>	<b>222,6%</b>
<b>WYNIK FINANSOWY</b>						
9. Zysk brutto	1 281	100,0%	9 765	100,0%	8 484	662,3%
10. Podatek dochodowy	577	45,0%	3 847	39,4%	3 270	566,7%
11. Zysk netto	704	55,0%	5 918	60,6%	5 214	740,6%
<b>WYNIK FINANSOWY BRUTTO</b>						
1. Wynik na działalności operacyjnej	1 403	109,5%	10 019	102,6%	8 616	614,1%
2. Wynik na działalności pozostałej operacyjnej	-202	-15,8%	-457	-4,7%	-255	126,2%
3. Wynik na działalności finansowej	80	6,2%	209	2,1%	129	161,3%
4. Wynik na zdarzeniach nadzw.	0	0,0%	-6	-0,1%	-6	
<b>5. Wynik finansowy brutto</b>	<b>1 281</b>	<b>100,0%</b>	<b>9 765</b>	<b>100,0%</b>	<b>8 484</b>	<b>662,3%</b>

**Porównawcze zestawienie wybranych wskaźników ekonomicznych Spółki**

W pierwszym półroczu 1999 roku nastąpiła znaczna poprawa płynności Spółki. Wskaźnik bieżącej płynności wzrósł z 1,47 do 2,45. Pozostałe wskaźniki mierzące płynność również wykazują na dużą poprawę. Duży wpływ na taki stan rzeczy miało przeprowadzenie lutym 1999 roku publicznej emisji akcji, dzięki której do Spółki wpłynęło 14 mln zł. Wskaźniki rotacji poszczególnych aktywów oraz zobowiązań krótkoterminowych są wyższe niż w poprzednim roku. Zwłaszcza dotyczy to wskaźników rotacji należności i zobowiązań. Nie oznacza to jednak, że Spółka w tym roku gorzej zarządza swoim majątkiem. Wręcz przeciwnie, poziomy należności i zobowiązań kształtują się na przyzwoitym poziomie, pomimo dużej dynamiki sprzedaży jaki miał miejsce w ciągu roku. Wysokie wartości tych wskaźników wynikają natomiast z bardzo wysokiego poziomu należności i zobowiązań, jaki miał miejsce na początku badanego okresu, tzn. na 31.12.1998 roku (patrz sprawozdanie Zarządu z działalności za okres 1.11.1997-30.12.1998).

W porównaniu z zeszłym rokiem znacznie zmniejszył się poziom zadłużenia w ComArch SA. Obecnie jest to bezpieczny poziom składają się na niego wyłącznie zobowiązania handlowe.

Rentowność Spółki ciągle się poprawia. Rentowności na działalności operacyjnej, sprzedaży brutto i sprzedaży netto w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły ponad 2-krotnie. Podstawą tej korzystnej tendencji jest znaczny wzrost rentowności na produktach oraz większy udział produktów w strukturze sprzedaży. Rentowności aktywów oraz kapitału własnego należy uznać za wysokie. Na uwagę zasługuje fakt, że wskaźniki te uległy poprawie i to pomimo nagłego zwiększenia wartości aktywów i kapitałów własnych, jaki nastąpił po emisji akcji.

<b>Wskaźniki</b>	<b>I półrocze 1998</b>	<b>I półrocze 1999</b>
<b>Analiza płynności:</b>		
Bieżącej płynności finansowej	1,47	2,45
Płynności szybki	0,98	1,98
Podwyższonej płynności	0,44	0,64
<b>Analiza rotacji *</b>		
rotacji majątku obrotowego (krotność)	7,2	2,8
rotacji należności (dni)	22,4	86,5
rotacji zapasów (dni)	14,5	19,1
rotacji zobowiązań (dni)	34,5	77,8
<b>Analiza zadłużenia</b>		
Wskaźnik zadłużenia	52,4%	32,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	115,4%	50,8%
<b>Analiza rentowności</b>		
marża na produktach	15,2%	26,1%
marża na towarach	28,0%	25,0%
Rentowności sprzedaży na dział. Oper.	8,3%	18,4%
Rentowności sprzedaży brutto	8,8%	18,8%
Rentowności sprzedaży netto	4,9%	11,4%
Rentowności aktywów *	25,9%	27,4%
Rentowności kapitału własnego *	55,6%	61,7%

\* wg średniego stanu aktywów i pasywów z początku i końca okresu

## Zatrudnienie

Podstawą rozwoju firmy informatycznej są jej pracownicy. ComArch chcąc sprostać wymaganiom klientów oraz podejmując się realizacji coraz większych kontraktów konsekwentnie zwiększa zatrudnienie najlepszych na rynku specjalistów w zakresie informatyki i telekomunikacji. W ciągu ostatniego roku zatrudnienie w ComArch SA zwiększyło się o 196 osób czyli o 130%. Na tak duży wzrost zatrudnienia w dużej części wpływ miało przejęcie przez ComArch S.A pracowników HTS-ComArch SA, będące częścią procesu sprzedaży udziałów ComArch SA w tej spółce zależnej. Zarząd Spółki – zdając sobie sprawę ze znaczenia polityki kadrowej dla dalszego rozwoju firmy – stara się oferować pracownikom jak najlepsze warunki pracy zarówno finansowe jak i pozapłacowe. Pracownicy uczestniczą w różnorodnych szkoleniach z zakresu wiedzy technicznej, organizacji i zarządzania, prowadzenia negocjacji, kursach językowych, organizowane są wyjazdy integracyjne i zajęcia sportowe. W bieżącym roku uruchomiono Program Pożyczek Mieszkaniowych.

Realizacja biznesowych planów Spółki wymaga zapewnienia najwyższej klasy specjalistów, których ComArch SA pozyskuje nie tylko w rejonie krakowskim ale również w innych częściach kraju. Wypełniając plany zawarte w prospekcie emisyjnym została powołana do życia spółka ComArch Poznań Sp. z o.o., która do końca 1999r. będzie zatrudniać około 30 osób.

### Zatrudnienie w ComArch SA

	30.06.1998	30.06.1999
<b>Pracownicy etatowi</b>	125	<b>267</b>
<b>Współpracujący</b>	26	<b>80</b>
<b>RAZEM</b>	151	<b>347</b>

## Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Spółki

### Czynniki wewnętrzne

- Wprowadzenie Spółki do publicznego obrotu wiążące się ze zwiększeniem przejrzystości i stabilności finansowej pozwalające zapewnić większy komfort potencjalnym klientom ComArch przy podejmowaniu decyzji o wyborze Spółki na dostawcę systemów informatycznych;
- Pozycja i renoma firmy mająca wpływ na charakter pozyskiwanych klientów;
- Uzyskanie zezwolenia na działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie;
- Wyższy udział produktów standardowych (powtarzalnych) w sprzedaży, co oznacza:
  - niższe koszty, w szczególności zmienne związane z pojedynczym kontraktem,
  - możliwość znacznego zwiększenia rentowności jednostkowego kontraktu przy jednoczesnym obniżeniu obciążenia klienta (opłaty licencyjne),
  - szersza i bardziej zdywersyfikowana klientela oznaczająca większą skalę działalności;
- Ograniczony rynek zasobów informatycznych, którego przejawem jest nasilająca się konkurencja na rynku pracy programistów. Lokalizacja ComArch na południu kraju (w Krakowie znajdują się dwie uczelnie wyższe kształcące przyszłych programistów) łagodzi wpływ tego czynnika; Spółka prowadzi regularne akcje rekrutacyjne na tychże uczelniach;
- Atrakcyjna polityka szkoleniowa oraz atrakcyjne warunki pracy oferowane pracownikom Spółki;

### Czynniki zewnętrzne:

- Rozwój rynku oprogramowania. Zwiększa się zapotrzebowanie na duże systemy informatyczne dedykowane dla poszczególnych użytkowników;
- Konsolidacja banków niosąca za sobą liberalizację rynku usług bankowych oraz wzrost zapotrzebowania na nowego rodzaju produkty w związku z rozwojem bankowości informatycznej;
- Deregulacja rynku telekomunikacyjnego prowadząca do powstania operatorów lokalnych, którzy, de facto, są już klientami Spółki;

- d) Reforma systemu ubezpieczeń prowadząca do powstania nowych instytucji Towarzystw Funduszy Emerytalnych, Banków Powierniczych. Ze względu na charakter pracy tych instytucji czynnikiem decydującym o przewadze konkurencyjnej będzie posiadanie sprawnego systemu informatycznego;
- e) Upowszechnienie Internetu jako medium zawierania transakcji handlowych, stymulujące rozwój integracji systemów służących do zabezpieczeń operacji elektronicznych;
- f) 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.

## **Perspektywy rozwoju Spółki oraz planowane inwestycje**

Obecna polityka Spółki zakłada prowadzenie prac badawczo-rozwojowych oraz standaryzację od samego początku przygotowania produktu 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.

Celem strategicznym planowanych nakładów inwestycyjnych oraz wydatków związanych z opracowaniem nowych produktów jest zapewnienie dalszego rozwoju firmy, a co za tym idzie zwiększenie jej wartości. Utrzymanie dynamiki sprzedaży oraz wzrost rentowności firmy wymaga nakładów na rozwój produktów oraz właściwą ich promocję i marketing. Dotyczy to zarówno już istniejących produktów i technologii (ORLANDO, EFOS, EGERIA, EGERIA-Leasing, Systemy Bezpieczeństwa, Systemy Wymiany Informacji, Systemy Zarządzania Dokumentami), jak również tych, które są dopiero opracowywane (systemy orientacji przestrzennej dGPS, urządzenia dostępne do INTERNETU – SetTopBox). Utrzymanie konkurencyjnej pozycji na rynku wymaga również zwiększenia nakładów na systemy zapewnienia jakości oraz nakładów na rozwój działu serwisu i wdrożeń.

W 1999 r. Spółka uzyskała zezwolenie na działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie, przeznaczonej dla firm zajmujących się produkcją zaawansowanych technologii. Zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia Rady Ministrów z 14.X.1997 w sprawie ustanowienia specjalnej strefy ekonomicznej w Krakowie podmioty działające w Strefie mogą być zwolnione z podatku dochodowego od dochodu stanowiącego równowartość wydatków inwestycyjnych przez okres 6 lat oraz z podatku dochodowego od połowy dochodu przez okres kolejnych 6 lat (zwolnienie dotyczy dochodu z tytułu produktów i usług wytworzonych na terenie Strefy).

ComArch SA nie ogranicza obszaru swoich zainteresowań biznesowych jedynie do terytorium Polski. Doceniając potencjalne możliwości sprzedaży swoich produktów za granicą (obecnie przedmiotem sprzedaży na rynki zagraniczne jest system EGERIA-Leasing) oraz wartość bliskiej współpracy technologicznej z zachodnimi korporacjami informatycznymi, zdecydował o utworzeniu spółki ComArch Global, Inc. z siedzibą w Waszyngtonie. Spółka ta została inkorporowana 23 czerwca 1999 r.

Realizacja inwestycji przebiega zgodnie z planami prezentowanymi w prospekcie emisyjnym w związku z publiczną emisją akcji. Spółka nie widzi zagrożeń w ich realizacji.

## **Zmiany w powiązaniach kapitałowych Spółki**

Na dzień 30.06.1999 roku ComArch SA posiadała udziały w spółkach:

1. ComArch Multimedia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie,
2. ComArch Bielsko-Biała Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielsku Białej,
3. Centrum Informatyki HTS-ComArch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie,
4. ComArch-COIG Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach,
5. ComArch TELECOM Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie,
6. ComArch Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu,
7. ComArch Global, Inc. z siedzibą w Waszyngtonie
8. Fideltronik ComArch SA z siedzibą w Krakowie

**ComArch Multimedia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Na dzień 31 grudnia 1998 roku ComArch SA posiadał 80 udziałów po 50 złotych każdy, co stanowi 100 % kapitału zakładowego i daje łącznie 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W pierwszym półroczu 1999 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z ustawą z dnia 29.09.1994 o rachunkowości Emitent jest podmiotem dominującym w stosunku do ComArch Multimedia Spółka z o.o. z uwagi na posiadanie 100 % ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

**ComArch Bielsko-Biała Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Na dzień 31 grudnia 1998 roku ComArch SA posiadał 1.250 udziałów po 100 złotych każdy, co stanowi 100 % kapitału zakładowego i daje łącznie 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W pierwszym półroczu 1999 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z ustawą z dnia 29.09.1994 o rachunkowości Emitent jest podmiotem dominującym w stosunku do ComArch – Bielsko-Biała Spółka z o.o. z uwagi na posiadanie 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

**Centrum Informatyki HTS-ComArch Spółka Akcyjna**

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 500.000 złotych i dzieli się na 25.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 20 złotych każda. Akcje te, oznaczone jako akcje serii A, są akcjami pierwszej emisji, uprzywilejowanymi co do podziału majątku w razie likwidacji spółki oraz dają na Walnym Zgromadzeniu prawo do 4 głosów każda. Na dzień 30 czerwca 1999 roku ComArch SA posiadał 8825 akcji pierwszej emisji. Łączna wartość posiadanych przez ComArch SA akcji wynosi 208.150 złotych, co stanowi 35,3 % kapitału akcyjnego i daje 35,3 % głosów na Walnym Zgromadzeniu. Na dzień 30 grudnia 1998 roku ComArch SA posiadał 8.650 akcji. W dniu 3 marca 1999 roku nabył od osób fizycznych 150 akcji HTS-ComArch SA, a w dniu 30 marca 1999 roku – 25 akcji.

Zgodnie z ustawą z dnia 29.09.1994 o rachunkowości Centrum Informatyki HTS-ComArch SA jest podmiotem stowarzyszonym w stosunku do ComArch SA albowiem zgodnie z porozumieniem akcjonariuszy z dnia 22.06.1999 roku ComArch S.A. zrzekł się prawa do powoływania większości członków zarządu HTS-ComArch SA.

**ComArch-COIG Spółka Akcyjna**

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 100.000 złotych i dzieli się na 1.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 100 złotych każda. Akcje te, oznaczone jako seria A, są akcjami pierwszej emisji uprzywilejowanymi w ten sposób, że w razie likwidacji Spółki posiadający je akcjonariusze mają wyłączne prawo do podziału pozostałego majątku spółki. Uprzywilejowanie akcji wygasa w stosunku do akcji wydanych osobom prawnym, w tym ComArch SA, w przypadku ich likwidacji i upadłości. ComArch SA posiada 400 akcji Spółki pierwszej emisji o łącznej wartości akcji 40.000 złotych, co stanowi 40 % kapitału akcyjnego oraz tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. W pierwszym półroczu 1999 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitału akcyjnego Spółki. Posiadane przez Spółkę ComArch SA akcje zostały pokryte gotówką. ComArch-COIG SA jest spółką stowarzyszoną w rozumieniu ustawy z dnia 29.09.1994 roku o rachunkowości.

**ComArch TELECOM Spółka Akcyjna**

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 100.000 złotych i dzieli się na 1.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 100 złotych każda. Akcje te, oznaczone jako akcje serii A, są akcjami pierwszej emisji, uprzywilejowanymi co do podziału majątku w razie likwidacji spółki oraz dają na Walnym Zgromadzeniu prawo do 5 głosów każda. ComArch SA posiada 599 akcji spółki pierwszej emisji. Łączna wartość posiadanych przez ComArch SA akcji wynosi 59.900 złotych, co stanowi 59,9 % kapitału akcyjnego i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. W pierwszym półroczu 1999 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitału akcyjnego Spółki. Zgodnie z ustawą z dnia 29.09.1994 roku o rachunkowości ComArch SA jest podmiotem dominującym w stosunku do ComArch TELECOM SA, albowiem posiada większość (59,9%) całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a także zgodnie z art. 17 Statutu w Zarządzie Spółki składającym się z trzech osób – Prezesa i jednego z Wiceprezesów powołuje ComArch SA.

**ComArch Poznań Sp. z o.o.**

ComArch Poznań Sp. z o.o. została zarejestrowana w sądzie w dniu 26 kwietnia 1999 roku. Kapitał zakładowy Spółki wynosił 100 tys. zł i dzielił się na 100 udziałów po 1000 zł każdy. Kapitał zakładowy został w całości pokryty gotówką. ComArch SA objął 98 udziałów za łączną kwotę 98 tys. zł. W dniu 23.06.1999 roku kapitał zakładowy Spółki został podwyższony do kwoty 500.000 zł. Po podwyższeniu ComArch S.A. posiada 498 udziałów o wartości 498 tys. zł

ComArch Poznań Sp. z o.o. do końca 1999r. ma zatrudniać około 30 osób. Powstanie Spółki wynika z realizacji biznesowych planów ComArch SA, które wymagają zapewnienia najwyższej klasy specjalistów, których ComArch SA pozyskuje nie tylko w rejonie krakowskim ale również w innych częściach kraju.

#### **ComArch Global, Inc.**

Spółka ComArch Global, Inc. została inkorporowana w dniu 23 czerwca 1999 roku. Siedzibą Spółki jest Waszyngton, DC, USA. ComArch SA objął w niej 90 %. Celem utworzenia ComArch Global, Inc. jest eksport oprogramowania i usług na nowe rynki zbytu.

#### **Fideltronik-ComArch Sp. z o.o.**

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. Fideltronik – ComArch Sp. z o.o. jest spółką stowarzyszoną w rozumieniu ustawy o rachunkowości. Spółka nie rozpoczęła działalności.

ComArch SA nie dokonywał innych inwestycji kapitałowych, za wyjątkiem opisanych powyżej.

#### **Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Jedynymi transakcjami z podmiotami powiązanymi, których wartość w ostatnim roku obrotowym przekroczyła 500.000 EURO są transakcje zakupu dóbr i usług ze spółki Centrum Informatyki HTS-ComArch SA, które wyniosły w ostatnim roku obrotowym 3.112 tys. zł, co stanowi 6% wartości sprzedaży oraz ze spółki ComArch TELECOM na kwotę 4.898 co stanowi 9,4 % sprzedaży. Transakcje te były związane z podzlecaniem pewnych prac do spółki-córki w ramach kontraktów realizowanych przez ComArch SA.

#### **Kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje**

##### **Gwarancje bankowe**

Na zlecenie ComArch S.A zostały wystawione następujące gwarancje bankowe:

Gwarancja dobrego wykonania na kwotę 67 tys. USD. Okres trwania gwarancji: 15.10.1997-05.06.2000 r.

Gwarancja dobrego wykonania na kwotę 438 tys. PLN. Okres trwania gwarancji: 29.07.1998-28.07.2003 r.

Gwarancja dobrego wykonania na kwotę 1.149 tys. PLN. Okres trwania gwarancji: 24.08.1998-30.09.1999 r.

Gwarancja dobrego wykonania na kwotę 1.129 tys. USD. Okres trwania gwarancji: 14.09.1998-28.02.2001 r.

Gwarancja terminowej zapłaty na kwotę 6 tys. USD. Okres trwania gwarancji: 18.03.1999-08.03.2000 r.

Gwarancja dobrego wykonania na kwotę 74 tys. PLN. Okres trwania gwarancji: 14.04.1999-31.03.2000 r.

Gwarancja dobrego wykonania na kwotę 24 tys. PLN. Okres trwania gwarancji: 23.04.1999-22.04.2001 r.

Gwarancja przetargowa na kwotę 10 tys. PLN. Okres trwania gwarancji: 18.05.1999-05.07.1999 r.

Gwarancja dobrego wykonania na kwotę 69 tys. PLN. Okres trwania gwarancji: 18.05.1999-30.07.1999 r.

##### **Kredyty**

Na dzień 30.06.99 r. ComArch posiadał kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank SA w wysokości 2,2 mln zł. Kredyt został udzielony do 31.03.2000 roku. Na dzień 30.06.1999 wykorzystanie kredytu wynosiło 0,0 zł.

##### **Pożyczki**

ComArch SA udzielił pożyczki pracownikowi panu Robertowi Liziniewiczowi zam. W Krakowie na okres dwóch lat i jednego miesiąca to jest do dnia 5.10.2000 r. na zakup przez pożyczkobiorcę własnościowego spółdzielczego prawa do lokalu mieszkalnego w kwocie 50 tys. zł.

##### **Poręczenia**

Spółka nie udzielała żadnych poręczeń osobom prawnym ani fizycznym.

## **Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących oraz udzielone im pożyczki**

Wynagrodzenia Członków Zarządu w pierwszym półroczu 1999 roku wyniosły 1.107 zł.



Wynagrodzenia Członków Zarządu w pierwszym półroczu 1999 roku z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych i stowarzyszonych wyniosły 132 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej w pierwszym półroczu 1999 roku wyniosły 137 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej w pierwszym półroczu 1999 roku z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych i stowarzyszonych wyniosły 60 tys. zł.

Na dzień 31.12.98 r. nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez ComArch SA gwarancje i poręczenia na rzecz osób zarządzających i nadzorujących oraz ich bliskich.

## **Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

Na dzień 30.06.1999, według wiedzy Spółki następujące osoby zarządzające i nadzorujące były w posiadaniu akcji spółek grupy kapitałowej ComArch:

**Janusz Filipiak**, Prezes Zarządu, posiadał łącznie 549.900 akcji, w tym akcji serii A 105.750, serii B 105.750, serii C 338.400 o wartości nominalnej 1 zł. każda. Akcje serii A i B są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypada 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcje serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela. Udział w kapitale akcyjnym wynosił 36,13 %, udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu 41,03 %. Ponadto posiadał 165 akcji Centrum Informatyki HTS-ComArch SA o wartości nominalnej 20 zł każda, co stanowi poniżej 1% kapitału akcyjnego tej spółki oraz 1 akcję o wartości nominalnej 100 zł ComArch TELECOM SA, co stanowi 0,1 % kapitału akcyjnego spółki.

**Rafał Styczeń**, Pierwszy Wiceprezes Zarządu, posiadał łącznie 62.438 akcji, w tym akcji serii A 11.750, serii B 11.750, serii C 37.600 oraz serii D 1.338 o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii A i B są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypada 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcje serii C i D są akcjami zwykłymi na okaziciela. Udział w kapitale akcyjnym wynosi 4,1 %, udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu 4,6 %.

**Tomasz Maciantowicz**, Wiceprezes Zarządu Emitenta, posiada łącznie 62.569 akcji, w tym akcji serii A 11.750, serii B 11.750, serii C 37.600 oraz serii D 1.895 o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii A i B są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypada 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcje serii C i D są akcjami zwykłymi na okaziciela. Udział w kapitale akcyjnym wynosi 4,11 %, udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu 4,6 %.

**Paweł Prokop**, Wiceprezes Zarządu Emitenta, posiada łącznie 7.465 akcji, w tym akcji serii A 2.350 i serii C 3.760 oraz serii D 1.355 o wartości nominalnej 1 zł. Akcje serii A są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypada 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcje serii C i D są akcjami zwykłymi na okaziciela. Udział w kapitale akcyjnym wynosi 0,49 %, udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu 0,5 %.

**Paweł Przewięźlikowski**, Wiceprezes Zarządu Emitenta, posiada łącznie 6.110 akcji, w tym akcji serii A 2.350 i serii C 3.760 o wartości nominalnej 1 zł. każda. Akcje serii A są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypada 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcje serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela. Udział w kapitale akcyjnym wynosi 0,4 %, udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu 0,46 %.

**Rafał Chwast**, Wiceprezes Zarządu Emitenta, posiada łącznie 4.414 akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł. każda. Akcje serii D są akcjami zwykłymi na okaziciela. Udział w kapitale akcyjnym wynosi 0,29 %, udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu 0,13 %.

**Aleksander Waszkielewicz**, Członek Zarządu Emitenta, posiada łącznie 2.534 akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł. każda. Akcje serii D są akcjami zwykłymi na okaziciela. Udział w kapitale akcyjnym wynosi 0,17 %, udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu 0,07 %.

**Elżbieta Filipiak**, Przewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta, posiada łącznie 490.584 akcji, w tym akcji serii A 94.000, serii B 94.000, serii C 300.800 oraz serii D 1.784 o wartości nominalnej 1 zł. każda. Akcje serii A i B są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypada 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcje serii C i D są akcjami zwykłymi na okaziciela. Udział w kapitale akcyjnym wynosi 32,23 %, udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu 36,53 %.

## **Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA**

Na dzień 30.06.99 r. akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na WZA byli:

- |                      |                       |
|----------------------|-----------------------|
| 1. Janusz Filipiak   | 41,03 % głosów na WZA |
| 2. Elżbieta Filipiak | 36,53 % głosów na WZA |

Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności nie są znane Spółce żadne umowy na mocy których mogłoby dojść w przyszłości do zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.