

skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport kwartalny QSR

3 / 2005

kwartał / rok

(zgodnie z § 86 ust. 2 i § 87 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za 3 kwartał roku obrotowego 2005 obejmujący okres od 2005-07-01 do 2005-09-30
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)
w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według Ustawy o rachunkowości (Dz.U.02.76.694)
w walucie zł
data przekazania: 2005-11-14

COMARCH SA	
(pełna nazwa emitenta)	
COMARCH	Telekomunikacja i Informatyka
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
31-864	Kraków
(kod pocztowy)	(miejscowość)
Al. Jana Pawła II	39 A
(ulica)	(numer)
012 646 10 00	012 646 11 00
(telefon)	(fax)
inwestor@comarch.pl	www.comarch.pl
(e-mail)	(www)
677-00-65-406	350527377
(NIP)	(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	249 000	225 294	61 356	47 620
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 421	10 308	3 061	2 179
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 142	4 991	2 499	1 055
IV. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	15 269	6 030	3 762	1 275
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 160	(4 597)	1 271	(972)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(31 028)	(19 873)	(7 646)	(4 201)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 951	(6 822)	2 452	(1 442)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(15 917)	(31 292)	(3 922)	(6 614)
IX. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	133 601	*118 422	34 111	*29 032
X. Liczba akcji (w szt.)	6 955 095	6 852 387	6 955 095	6 852 387
XI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/ EUR)	2,21	0,89	0,54	0,19
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
XII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	235 334	155 228	57 988	32 810
XIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19 057	8 928	4 696	1 887
XIV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 753	4 836	3 882	1 022
XV. Zysk (strata) netto	15 753	4 836	3 882	1 022
XVI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 964	(3 212)	1 223	(679)
XVII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(29 547)	(13 959)	(7 281)	(2 950)
XVIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 563	(6 659)	2 603	(1 407)
XIX. Przepływy pieniężne netto, razem	(14 020)	(23 830)	(3 455)	(5 037)
XX. Kapitał własny	144 439	125 661	36 879	28 669
XXI. Liczba akcji (w szt.)	6 955 095	6 852 387	6 955 095	6 852 387
XXII. Zysk (strata) zanalizowany na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	2,81	1,31	0,69	0,28

* - wartość kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Spółki wg stanu na dzień 31.12.2004 roku

Kursy euro użyte do przeliczania wybranych danych finansowych:

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01.2005-30.09.2005 - 4,0583;

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01.2004-01.09.2004 - 4,6214;

Wartość kapitału własnego została przeliczona na euro w oparciu o średni kurs NBP z ostatniego dnia okresu:

30.09.2004 - 4,3832

30.12.2004 - 4,0790

30.09.2005 - 3,9166

Raport powinien zostać przekazany do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
QSr_3_2005_ComArch_SA.pdf	Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-11-14	Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	
2005-11-14	Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	

Spis treści

I.	Skonsolidowany bilans.....	2
II.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	3
III.	Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym.....	3
IV.	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	4
V.	Informacja dodatkowa.....	5
1.	Informacje o strukturze i działalności Grupy	5
2.	Opis stosowanych zasad rachunkowości	5
3.	Noty przekształceniowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF ..	15
4.	Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	23
5.	Noty dodatkowe	34
6.	Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy ComArch w III kwartale 2005 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	36
VI.	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe ComArch SA za III kwartał 2005 roku.....	38

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

I. Skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na 30 września 2005 r.	Stan na 31 grudnia 2004 r.
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale		88 743	74 801
Wartość firmy		3 284	3 284
Wartości niematerialne		35 168	34 058
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		6 654	5 004
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4.2	9 376	4 075
Inwestycje pozostałe		121	43
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.13	6 529	1 489
Pozostałe należności		182	380
		150 057	123 134
Aktywa obrotowe			
Zapasy	4.3	15 527	14 991
Należności handlowe oraz pozostałe należności	4.6	62 219	80 013
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	400
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	4.9	32 810	23 626
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4.4	1 018	2 000
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	4.5	223	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		12 896	28 745
		124 693	149 775
		274 750	272 909
Aktywa razem			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał zakładowy	4.7	6 955	6 852
Pozostałe kapitały		127 890	118 650
Różnice kursowe		(457)	(52)
Zysk netto za okres bieżący		15 269	9 765
Niepodzielony wynik finansowy		(16 056)	(16 793)
		133 601	118 422
Udziały mniejszości		14 443	14 013
		148 044	132 435
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	4.10	17 800	8 149
Zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego		5 675	5 601
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych	4.11	39 497	38 472
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		50	100
		63 022	52 322
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	4.8	47 375	76 146
Zafakturowane przychody dot. kontraktów długoterm.	4.9	7 608	7 172
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych	4.11	1 664	781
Kredyty i pożyczki	4.10	2 769	958
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		4 268	3 095
		63 684	88 152
		126 706	140 474
Zobowiązania razem		126 706	140 474
Razem pasywa		274 750	272 909

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota			
	III kwartał 2005	9 miesięcy 2005	III kwartał 2004	9 miesięcy 2004
Przychody ze sprzedaży	72 068	249 000	89 660	225 294
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	(52 011)	(193 537)	(76 207)	(176 816)
Zysk brutto	20 057	55 463	13 453	48 478
Pozostałe przychody operacyjne	661	1 234	190	1 303
Koszty sprzedaży i marketingu	(7 198)	(23 615)	(6 404)	(22 285)
Koszty ogólnego zarządu	(5 877)	(18 066)	(4 804)	(15 969)
Pozostałe koszty operacyjne	(444)	(2 595)	(328)	(1 219)
Zysk operacyjny	7 199	12 421	2 107	10 308
Koszty finansowe - netto	(1 332)	(3 330)	(2 773)	(4 542)
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek stowarzyszonych	422	1 051	(373)	(775)
Zysk przed opodatkowaniem	6 289	10 142	(1 039)	4 991
Podatek dochodowy	(643)	4 928	435	(290)
Zysk netto za okres	5 646	15 070	(604)	4 701
W tym:				
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	5 583	15 269	(148)	6 030
Zysk netto przypadający na udziałowców mniejszościowych	63	(199)	(456)	(1 329)
	5 646	15 070	(604)	4 701
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki za okres (wyrażony w PLN na jedną akcję)				
– podstawowy	4,14	2,21		0,89
– rozwodniony		2,21		0,89

III. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki				Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Niepodzielony wynik finansowy		
Stan na 1 stycznia 2004 r.	6 727	106 681	(89)	(9 259)	18 732	122 792
Korekta wyniku ComArch Software AG z lat ubiegłych				67		67
Podział wyniku za 2003	-	12 263	-	(12 263)	-	-
Korekty kapitału w związku ze zmianą struktury własnościowej w MKS Cracovia SSA	-	-	-	2980	(2 980)	
Przychody/(koszty) netto ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	11	11
Zmniejszenie kapitału w związku z wykupem obligacji	-	(294)	-	-	-	(294)
Zysk za okres	-	-	-	6 030	(1 329)	4 701
Podwyższenie kapitału	125	-	-	-	-	125
Różnice kursowe	-	-	(231)	-	-	(231)
Stan na 30 września 2004 r.	6 852	118 650	(320)	(12 445)	14 434	127 171

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Stan na 1 stycznia 2005 r.	6 852	118 650	(52)	(7 028)	14 013	132 435
Podwyższenie kapitału	103	-	-	-	-	103
Różnice kursowe	-	-	(405)	-	-	(405)
Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	-	841	-	-	-	841
Podział wyniku za 2004 rok	-	8 399	-	(8 399)	-	-
Wzrost udziałów ComArch w spółce zależnej ComArch Global do 100%	-	-	-	(629)	629	-
Zysk za okres	-	-	-	15 269	(199)	15 070
Stan na 30 września 2005 r.	6 955	127 890	(457)	(787)	14 443	148 044

Zysk netto za 2004 rok został w całości przeniesiony na kapitały. Za rok 2004 nie dokonano wypłaty dywidendy

IV. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	9 miesięcy 2005	9 miesięcy 2004
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	15 070	4 701
Korekty razem	(9 892)	(7 068)
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(1 051)	775
Amortyzacja	8 239	6 685
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(163)	(1 244)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 421	1 500
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(216)	(215)
Zmiana stanu zapasów	(5 986)	(2 411)
Zmiana stanu należności	9 296	5 899
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(22 432)	(18 057)
Zysk netto pomniejszony o korekty razem	5 178	(2 367)
Zapłacony podatek dochodowy	(18)	(2 230)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 160	(4 597)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie jednostki stowarzyszonej	(4 340)	(168)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(26 120)	(20 067)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	355	596
Nabycie wartości niematerialnych	(1 928)	(620)
Nabycie dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	(1 525)	(103 618)
Wpływy ze sprzedaży dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	2 530	104 004
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(31 028)	(19 873)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpłata z tytułu emisji kapitału	103	126
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	12 926	4 469
Splata kredytów i pożyczek	(1 759)	(4 105)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(5 905)
Odsetki od obligacji	(1 319)	(1 592)
Inne wpływy finansowe	-	185
Środki pieniężne netto (wykorzystane w)/pochodzące z działalności finansowej	9 951	(6 822)
Zmniejszenie netto środków pieniężnych	(15 917)	(31 292)
Środki pieniężne na początek okresu	28 745	45 104
Dodatnie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych	66	-
Środki pieniężne na koniec okresu	12 894	13 812

V. Informacja dodatkowa

1. Informacje o strukturze i działalności Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy ComArch („Grupa”), której jednostką dominującą jest spółka ComArch SA z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39 A, jest działalność wytwórcza, handlowa i usługowa w zakresie informatyki i telekomunikacji - PKD 72.20. Oznaczenie sądu rejestrowego dla ComArch SA: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego. Numer KRS: 0000057567. Spółka ComArch SA posiada dominujący udział w Grupie pod względem osiąganych przychodów, wartości aktywów oraz ilości i wielkości realizowanych kontraktów. Akcje spółki ComArch S.A. są dopuszczone do obrotu giełdowego na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Czas trwania jednostki dominującej nie jest ograniczony.

W dniu 30 września 2005 r. w skład Grupy ComArch wchodziły następujące podmioty (w nawiasach udział głosów przypadający na ComArch SA):

- ComArch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie,
- ComArch Global, Inc. z siedzibą w Waszyngtonie (100,00%),
- ComArch Software AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem (100,00%),
- ComArch Middle East FZ-LCC z siedzibą w Dubaju (100,00%),
- ComArch Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie (100,00%),
- ComArch s.r.o. z siedzibą w Sliac na Słowacji (100,00%),
- ComArch Panama, Inc. z siedzibą w Panamie (100,00% zależna od ComArch Global, Inc.),
- OOO ComArch z siedzibą w Moskwie (100,00%),
- ComArch Services Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (99,90%),
- MKS Cracovia SSA z siedzibą w Krakowie (*49,15%).

*) Spółka MKS Cracovia SSA jest spółką zależną od ComArch S.A. na podstawie MSR 27 pkt 13.

Ponadto jednostkami stowarzyszonymi ze jednostką dominującą są:

- INTERIA.PL SA z siedzibą w Krakowie (*49,95%),
- NetBrokers Sp z o.o. z siedzibą w Krakowie (40,00%).

Po dacie bilansu, tj. w dniu 7 października 2005 roku została zarejestrowana spółka z ograniczoną odpowiedzialnością UAB "ComArch" z siedzibą w Wilnie na Litwie, będącej podmiotem w 100% zależnym od ComArch SA. Kapitał zakładowy spółki został pokryty gotówką i wynosi 70.000 LTL (1 LTL stanowi około 1,12 PLN). Kapitał zakładowy dzieli się na 700 udziałów po 100 LTL każdy. Ogólna liczba głosów z wszystkich udziałów wynosi 700. Spółka będzie zajmowała się sprzedażą i suportem dostarczonych klientom systemów informatycznych.

Struktura działania Grupy ComArch jest następująca: podmiot dominujący pozyskuje większość kontraktów w dużej mierze realizując je, spółki ComArch Global, ComArch Software, ComArch Middle East FZ-LCC, ComArch Sp. z o.o. (Ukraina), ComArch Panama, Inc., OOO ComArch, UAB ComArch pozyskują kontrakty na rynkach zagranicznych i realizują je w całości lub w części. Spółka ComArch s.r.o. zajmuje się produkcją oprogramowania na zlecenie Grupy ComArch. Interia.pl jest portalem internetowym świadczącym usługi informacyjne, komunikacyjne, wyszukiwawcze oraz usługi dla społeczności internetowych. ComArch Services Sp. z o.o. prowadzi działalność teleinformatyczną polegającą na dostarczaniu łącz teleinformatycznych na potrzeby własne, spółek grupy ComArch oraz realizowanych przez ComArch kontraktów. NetBrokers Sp. z o.o. działa w sektorze e-commerce oferując swoim klientom wirtualny rynek towarowy - platformę informacyjną funkcjonującą w Internecie. MKS Cracovia SSA jest sportową spółką akcyjną.

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za 3 kwartały 2005 r. Zostało ono przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz interpretacjami opublikowanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. W szczególności niniejsze półroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 (sprawozdawczość śródroczna), jak również zgodnie z MSSF 1 (zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy). Sprawozdanie niniejsze zostało przygotowane zgodnie z wszystkimi standardami rachunkowości, które obowiązują na dzień jego sporządzenia, jakkolwiek nie można z całą stanowczością stwierdzić, iż obowiązujące na ten dzień standardy będą identyczne z tymi, które będą obowiązywać na dzień 31 grudnia 2005 r., tj. na ostatni dzień roku, na który będzie sporządzane pierwsze roczne sprawozdanie wg MSSF.

Przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości zaprezentowane poniżej, zostały zastosowane do wszystkich okresów objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym, za wyjątkiem tych obszarów, które w ramach opcjonalnych zwolnień i obowiązkowych wyjątków określonych w MSSF 1, zostały zastosowane począwszy od dnia przejścia na MSSF tj. od dnia 1 stycznia 2004 r.

Grupa skorzystała z następujących opcjonalnych zwolnień z obowiązku retrospektywnego zastosowania niektórych MSR w pierwszym sprawozdaniu finansowym sporządzanym wg MSSF (zgodnie z MSSF 1, pkt 1):

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

- 1) Połączenie jednostek gospodarczych
Grupa skorzystała z tego zwolnienia i nie przekształcała połączeń jednostek gospodarczych, które miały miejsce przed dniem przejścia na MSSF, tj. przed 1 stycznia 2004 r.
- 2) Przyjęcie wartości godziwej lub przeszacowania jako podstawy amortyzacji dla środków trwałych na dzień przejścia na MSSF
Grupa nie skorzystała z tego zwolnienia
- 3) Świadczenia pracownicze
Grupa nie skorzystała z tego zwolnienia
- 4) Skumulowane różnice z tytułu przeliczenia na walutę obcą
Grupa nie skorzystała z tego zwolnienia
- 5) Złożone instrumenty finansowe
Grupa nie skorzystała z tego zwolnienia
- 6) Wyznaczenie wcześniej ujętych instrumentów finansowych
Grupa nie skorzystała z tego zwolnienia
- 7) Reklasyfikacja aktywów i zobowiązań finansowych na dzień przejścia na MSR 32 i 39
Grupa nie skorzystała z tego zwolnienia
- 8) Transakcje płatności w formie akcji własnych
Występujące w Grupie transakcje płatności w formie akcji własnych zostały ustanowione przed 7 listopada 2002 r. i zgodnie z MSSF 2, nie są one rozpoznawane w sprawozdaniu finansowym sporządzanym wg MSSF
- 9) Umowy ubezpieczeniowe
W Grupie nie występują umowy ubezpieczeniowe
- 10) Zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji zawarte w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych
W Grupie nie występują tego rodzaju zobowiązania

Grupa zastosowała się do określonych w MSSF 1 obowiązkowych wyjątków dotyczących retrospektywnego zastosowania niektórych MSSF (zgodnie z MSSF 1, pkt 26):

- 1) Usuwanie z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych
W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły transakcje, które skutkowałyby korektami w związku z zastosowaniem MSR 32 i MSR 39
- 2) Rachunkowość zabezpieczeń
W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły transakcje, które skutkowałyby korektami w związku z zastosowaniem rachunkowości zabezpieczeń
- 3) Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana
W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana
- 4) Szacunki księgowe
W okresie objętym sprawozdaniem nie stwierdzono potrzeby zmiany szacunków, tak aby musiałyby one być dostosowane do wymogów MSSF

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy ComArch, które do 31 grudnia 2004 r. były przygotowywane zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości (PZR), które różnią się w niektórych obszarach od sprawozdań które byłyby przygotowywane wg MSSF. Grupa dokonała uzgodnienia (rekoncyliacji) bilansu, rachunku wyników oraz zestawienia zmian w kapitale własnym pomiędzy sprawozdaniami sporządzonymi wg PZR a sprawozdaniami sporządzonymi wg MSSF. W notach 2.2.1-2.2.5 zostały zaprezentowane szczegółowe uzgodnienia i wyjaśnienia różnic.

Niniejsze sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem tych pozycji, które zgodnie z niniejszymi zasadami są wyceniane w inny sposób.

Sporządzenie sprawozdania wg MSSF wymaga dokonania szeregu szacunków i zastosowania własnego osądu. W notce 6.3.2 zostały zaprezentowane te obszary sprawozdania finansowego, które wymagają znaczących szacunków lub w stosunku do których wymagana jest znacząca doza osądu.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę ComArch w dającej się przewidzieć przyszłości. Według Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Grupa ComArch sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej, natomiast rachunek przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

sporządzany jest metodą pośrednią.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ComArch za 9 miesięcy 2005 roku obejmuje sprawozdania następujących spółek:

	charakter powiązań	metoda konsolidacji	udział ComArch SA w kapitale akcyjnym
ComArch SA	jednostka dominująca	pełna	
ComArch Software AG	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Global, Inc.	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Middle East FZ-LCC	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Sp. z o.o. (Ukraina)	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch s.r.o.	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Panama, Inc.	jednostka zależna	pełna	100,00 %
OOO ComArch	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Services Sp. z o.o.	jednostka zależna	pełna	99,90 %
Interia.pl SA	jednostka stowarzyszona	praw własności	41,05 %
NetBrokers Sp. z o.o.	jednostka stowarzyszona	praw własności	40,00 %
MKS Cracovia SSA	jednostka zależna	pełna	49,15 %

2.1 Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego

2.1.1. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Segment branżowy to grupa aktywów i działalności zaangażowanych w dostarczanie produktów i usług, które podlegają ryzykom i zwrotom z poniesionych nakładów inwestycyjnych innym niż pozostałe segmenty branżowe. Segment geograficzny dostarcza produkty lub usługi w pewnym środowisku gospodarczym, które podlega ryzykom i zwrotom innym niż w przypadku segmentów funkcjonujących w innych środowiskach gospodarczych. Jako segment podstawowy Grupa wybrała raportowanie wg segmentów branżowych. Do podstawowych segmentów należą segment informatyczny i sportowy.

2.1.2. Konsolidacja

a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu, do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Transakcje, rozrachunki i nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Nie zrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu. Inwestycja Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmuje określoną w dniu nabycia wartość firmy.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w innych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji. Gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od udziału Grupy w tej jednostce stowarzyszonej, obejmującego ewentualne inne nie zabezpieczone należności, Grupa zaprzestaje ujmować dalsze straty, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą, a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Nie zrealizowane straty również są eliminowane, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały, tam gdzie było to konieczne, zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

2.1.3. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w polskich złotych (ZŁ), która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji jednostki dominującej.

b) Transakcje i salda wyrażone w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

Różnice kursowe z tytułu pozycji niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane według wartości godziwej w korespondencji z rachunkiem zysków i strat, wykazuje się w ramach zysków i strat z tytułu zmian wartości godziwej. Różnice kursowe z tytułu takich pozycji niepieniężnych jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży uwzględnia się w kapitale w wyceny w wartości godziwej.

c) Spółki wchodzące w skład Grupy

Wyniki i sytuację finansową wszystkich jednostek Grupy (z których żadna nie prowadzi działalności w warunkach hiperinflacji), których waluty funkcjonalne różnią się od waluty prezentacji, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

- (i) aktywa i zobowiązania w każdym prezentowanym bilansie przelicza się według kursu zamknięcia obowiązującego na ten dzień bilansowy,
- (ii) przychody i koszty w każdym rachunku zysków i strat przelicza się według kursów średnich (chyba że kurs średni nie stanowi zadowalającego przybliżenia skumulowanego wpływu kursów z dni transakcji – w takim wypadku przychody i koszty przelicza się według kursów z dni transakcji), a wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako odrębny składnik kapitału własnego.

Przy konsolidacji, różnice kursowe z tytułu przeliczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych oraz kredytów, pożyczek i innych instrumentów walutowych wyznaczonych na zabezpieczenia takich inwestycji ujmuje się w kapitale własnym. Przy sprzedaży jednostki prowadzącej działalność za granicą, takie różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat jako część zysku lub straty ze sprzedaży.

Wartość firmy i korekty do poziomu wartości godziwej, które powstają przy nabyciu jednostki zagranicznej, traktuje się jako aktywa i zobowiązania jednostki zagranicznej oraz przelicza według kursu zamknięcia.

2.1.4. Inwestycje

a) Aktywa i zobowiązania finansowe wykazywane według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej, z zyskami lub stratami ujmowanymi w rachunku zysków i strat. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia. Tego typu instrumenty są wykazywane osobno w bilansie w pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa wydaje środki pieniężne, towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając zamiaru wprowadzać swojej należności do obrotu. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności zalicza się do wykazywanych w bilansie należności handlowych i usług oraz pozostałych należności

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

c) Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności

Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie zapadalności, które Zarząd Grupy zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu zapadalności.

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to nie zaliczone do instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo nie zaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmują się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmują się początkowo według wartości godziwej powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcyjne. Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej, z zyskami lub stratami wykazywanymi w rachunku zysków i strat, wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), metodą efektywnej stopy procentowej. Zrealizowane i nie zrealizowane zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczonymi w korespondencji z w rachunkiem zysków i strat wykazuje się w rachunku zysków i strat, w okresie, w którym powstały. Nie zrealizowane zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej niepieniężnych papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży” ujmują się w kapitale własnym. W razie sprzedaży papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży” lub utraty przez nie wartości, łączne dotychczasowe korekty do poziomu aktualnej wartości godziwej wykazuje się w rachunku zysków i strat jako zyski i straty na inwestycyjnych papierach wartościowych.

Wartość godziwa inwestycji notowanych wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nie notowanych papierów wartościowych), Grupa ustala wartość godziwą stosując techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie niedawno przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, odwołanie się do innych instrumentów, które są w zasadzie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz powszechnie uznane za poprawne modele wyceny instrumentów pochodnych, oparte na danych wejściowych pochodzących z aktywnego rynku.

Grupa dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły na wartości. W odniesieniu do kapitałowych papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży”, przy ustalaniu, czy papiery wartościowe utraciły na wartości bierze się pod uwagę znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej danego papieru wartościowego poniżej jego kosztu. Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszona o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyłącza się z kapitału własnego i ujmują w rachunku zysków i strat. Straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat z tytułu instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

2.1.5. Aktywa trwałe

a) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne ujmowane są w ewidencji według cen nabycia pomniejszone o dotychczasowe umorzenie i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Grupa dokonuje odpisów amortyzacyjnych metodą liniową. Przyjęto następujące stawki amortyzacyjne:

- oprogramowanie komputerowe 30 %
- licencje 30 %
- prawa autorskie 30 %
- pozostałe prawa 10-20%

Przyjęte stawki amortyzacyjne odpowiadają oszacowanemu okresowi użytkowania wartości niematerialnych. W przypadku wartości niematerialnych nabytych w celu wykorzystania w konkretnym projekcie okres amortyzacji ustala się jako okres trwania projektu.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów dotyczących SSA Cracovia jest traktowane jako wartość niematerialna, o nieokreślonym okresie użytkowania i dlatego nie jest amortyzowane. Grunty będące w użytkowaniu wieczystym spółki MKS Cracovia SSA nie podlegają amortyzacji, gdyż posiadają nieokreślony okres użytkowania, z uwagi na fakt, iż spółka spodziewa się, że nastąpi odnowienie prawa wieczystego użytkowania i odbędzie się to bez ponoszenia znaczących kosztów, gdyż spółka nie jest zobowiązana do spełnienia żadnych warunków, o których zależałoby przedłużenie tego prawa.

Wieczyste użytkowanie w Polsce traktowane jest jako synonim własności a nie dzierżawy po zakończeniu której użytkownik oddaje grunt. Spółka nie spodziewa się poniesienia znaczących kosztów przy odnowieniu prawa wieczystego użytkowania w

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

kontekście dotychczasowych działań współwłaściciela Klubu czyli Gminy Kraków. Miasto wspiera działalność sportowa w tym SSA Cracovia m in. poprzez:

- dofinansowywanie budowy infrastruktury sportowej
- umorzenie podatku od nieruchomości
- wniesienie aportem opłat za użytkowanie wieczyste

b) Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto (obejmujących możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia) przejętej jednostki zależnej/stowarzyszonej na dzień przejęcia. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w ramach wartości niematerialnych. Wartość firmy z przejęcia jednostek stowarzyszonych ujmuje się w ramach inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Wartość firmy jest testowana corocznie pod kątem utraty wartości i wykazywana w bilansie według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu ewentualnej utraty wartości. Zyski i straty ze zbycia jednostki uwzględniają wartość bilansową wartości firmy dotyczącą sprzedanej jednostki.

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

c) Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe

Wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszone o dotychczasowe umorzenie i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Przyjęte stawki amortyzacyjne odpowiadają ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Szczegółowe zasady amortyzowania środków trwałych przyjętych przez spółkę są następujące:

Środki amortyzowane są metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odpowiadających oszacowanym okresom użytkowania. W przeważającej większości przypadków stawki amortyzacyjne wynoszą: 30% (dla gr. maszyny i urządzenia) i 20% (dla gr. środki transportu oraz pozostałe środki trwałe). W przypadku środków trwałych nabytych w celu wykorzystania w konkretnym projekcie okres amortyzacji ustala się jako okres trwania projektu.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie wycenione są według ceny nabycia pomniejszone o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Ulepszenia w obcych środkach trwałych

Ulepszenia w obcych środkach trwałych wycenione są według ceny nabycia pomniejszone o dotychczasowe umorzenie i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

d) Leasing

Grupa użytkuje na zasadach leasingu samochody. Ponieważ na mocy zawartych umów nastąpiło zasadniczo przeniesienie całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania przedmiotu leasingu, ujęte są one w księgach na zasadach leasingu finansowego. Wprowadzone zostały do ksiąg jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości minimalnych opłat leasingowych ustalonych na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenia niespłaconego salda zobowiązań. Część odsetkowa kosztów finansowych obciąża rachunek wyników przez okres trwania leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda. Środki użytkowane na zasadach leasingu podlegają amortyzacji przez krótszy z okresów: okres umowy lub użytkowania.

e) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Dotyczą prawa wieczystego użytkowania gruntów przez jednostkę dominującą Comarch S.A. Posiada ono określony okres użytkowania i dlatego podlega amortyzacji. Okres amortyzowania ustalono na 85 lat, czyli że amortyzowane jest według stawki 1,2%.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

f) Utrata wartości aktywów

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

2.1.6. Aktywa obrotowe

a) Zapasy, produkty w toku oraz towary

Wykazywana w sprawozdaniu produkcja w toku dotyczy wytwarzanego przez Grupę i przeznaczonego do wielokrotnej sprzedaży oprogramowania. Produkcja w toku jest wyceniana według technicznych bezpośrednich kosztów wytworzenia.

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

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

Ewidencja materiałów i towarów prowadzona jest według rzeczywistych cen zakupu. Rozchody wyceniane są według zasady pierwsze przyszło, pierwsze wyszło (FIFO). Materiały i towary wycenione są według rzeczywistych cen zakupu nie wyższych od cen sprzedaży netto.

b) Należności

Na dzień powstania ujmuje się je w księgach według wartości godziwej, a w następnych okresach wg skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu).

Należności w zależności od terminu wymagalności (do 12 miesięcy od dnia bilansowego lub powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego) wykazywane są jako krótkoterminowe lub długoterminowe.

W celu urealnienia wartości, należności zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych. Odpis z tytułu utraty wartości odpowiada różnicy pomiędzy wartością bilansową a wartością bieżącą rzeczywistych przepływów pieniężnych z danego składnika aktywów. Ze względu na specyfikę działalności (występowanie w ograniczonym zakresie należności od tzw. kontrahentów masowych), dokonywanie stosownych odpisów aktualizacyjnych odbywa się drogą szczegółowej identyfikacji należności i oceny zagrożenia wpływu środków pieniężnych wynikających z uwarunkowań umownych i biznesowych.

c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Kategoria ta obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz płynne krótkoterminowe papiery wartościowe.

d) Rozliczenie kontraktów długoterminowych

Koszty związane z kontraktami długoterminowymi ujmuje się w momencie poniesienia. Wynik na kontraktach ustala się według stopnia zaawansowania prac, o ile jest możliwe wiarygodne ustalenie stopnia zaawansowania. Stopień zaawansowania mierzy się w oparciu o wyrażony procentowo stosunek kosztów poniesionych do dnia bilansowego, do łącznych szacowanych kosztów z tytułu kontraktu. Jeżeli prawdopodobne jest że łączne koszty z tytułu umowy przekroczą łączne przychody, to przewidywaną stratę ujmuje się natychmiast.

Grupa prezentuje w aktywach pozycję „Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych” w przypadku gdy występuje nadwyżka poniesionych kosztów i ujętych zysków z tytułu kontraktów długoterminowych, nad wartością zafakturowanej sprzedaży do kontrahentów. W przeciwnym przypadku, tj. gdy występuje nadwyżka zafakturowanej sprzedaży do kontrahentów nad wartością poniesionych kosztów i ujętych zysków z tytułu kontraktów długoterminowych, Grupa prezentuje w zobowiązaniach pozycję „Zobowiązanie z tytułu zafakturowanych przychodów kontraktów długoterminowych”. Ww nadwyżki są ustalane dla każdego kontraktu osobno i prezentowane rozdzielnie bez saldowania poszczególnych pozycji.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

2.1.7. Kapitał własny

Kapitał własny obejmuje między innymi:

- a) kapitał zakładowy jednostki dominującej wykazany w wartości nominalnej,
- b) pozostałe kapitały utworzone:
 - z podziału zysku,
 - z nadwyżki sprzedaży akcji ponad wartość nominalną,
 - jako skutek wyceny części kapitałowej zobowiązania długoterminowego z tytułu wyemitowanych obligacji własnych oraz umorzenia części obligacji własnych zamiennych na akcje,
- c) zysk nie podzielony wynikający z korekt z tytułu zmiany zasad rachunkowości oraz z wyników osiągniętych przez Grupę, a nie przeniesionych do pozostałych kapitałów.

2.1.8. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

a) Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

Na dzień powstania ujmuje się je w księgach według wartości godziwej, a na dzień bilansowy w kwocie skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Zobowiązania w zależności od terminu wymagalności (do 12 miesięcy od dnia bilansowego lub powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego) wykazywane są jako krótkoterminowe lub długoterminowe.

b) Zobowiązanie finansowe

W momencie początkowego ujęcia zobowiązania finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika zobowiązań niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, jednostka wycenia zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem instrumentów pochodnych, wycenianych wg wartości godziwej. Zobowiązania finansowe wyznaczone jako pozycje zabezpieczone podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

c) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na koszty restrukturyzacji, naprawy gwarancyjne oraz roszczenia prawne ujmuje się, jeżeli:

- Grupa posiada bieżące prawne lub zwyczajowe zobowiązanie wynikające z przeszłych zdarzeń;
- istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że w celu rozliczenia tych zobowiązań konieczne będą wydatki środków Grupy oraz
- wartość ta została oszacowana w sposób wiarygodny.

Rezerwy restrukturyzacyjne obejmują głównie odprawy pracownicze. Rezerw nie ujmuje się w odniesieniu do przyszłych strat operacyjnych.

Jeżeli występuje szereg podobnych zobowiązań, prawdopodobieństwo konieczności wydatkowania środków w celu ich rozliczenia określa się dla całej grupy podobnych zobowiązań. Rezerwę ujmuje się nawet wówczas, gdy prawdopodobieństwo wydatkowania środków w związku z jedną pozycją zawierającą się w grupie zobowiązań jest niewielkie.

Rezerwy wycenia się według wartości bieżącej kosztów oszacowanych zgodnie z najlepszą wiedzą przez kierownictwo Spółki, których poniesienie jest niezbędne w celu rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy. Stopa dyskonta zastosowana do ustalenia wartości bieżącej odzwierciedla aktualną ocenę rynkową wartości pieniądza w czasie oraz zwiększenia dotyczące danego zobowiązania.

2.1.9. Odroczonego podatek dochodowy

Jako generalna zasadę przyjmuje się zgodnie z MSR12 iż, w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

2.2 Rozpoznawanie przychodów i kosztów

Prowadzona przez Grupę ComArch działalność w zdecydowanej większości polega na wytwarzaniu oprogramowania do wielokrotnej sprzedaży oraz na realizacji informatycznych kontraktów integracyjnych. W ramach kontraktów integracyjnych ComArch oferuje wykonanie systemów informatycznych "pod klucz" składających się z: oprogramowania (własnego i obcego) i/lub sprzętu komputerowego i/lub świadczeniu usług takich jak:

- usługi wdrożeniowe,
- usługi instalacyjne,
- serwis gwarancyjny i pogwarancyjny,
- usługi asysty technicznej,
- usługi *customizacji* (dostosowania) oprogramowania,
- inne usługi informatyczne i nieinformatyczne niezbędne do realizacji systemu.

Przy ustalaniu całkowitych przychodów z kontraktu uwzględnia się:

- przychody z oprogramowania własnego (niezależnie od formy, w jakiej oprogramowanie to jest udostępniane, czyli: licencje, prawa majątkowe, itp.),
- przychody z usług, o których mowa w poprzednim akapicie.

Kierownik jednostki może podjąć decyzję o zaliczeniu do całkowitych przychodów z kontraktu szacowanych przychodów, dla których istnieje duże prawdopodobieństwo, że zostaną zrealizowane (np. w trakcie realizacji kontraktu z przyczyn technicznych następuje modyfikacja projektu i istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo, że zamawiający zaakceptuje modyfikację i wysokość przychodów wynikających z tej modyfikacji).

Dla kontraktów integracyjnych, w ramach których dostarczane jest oprogramowanie autorstwa Grupy ComArch przeznaczone do wielokrotnej sprzedaży, osobno ujmuje się w księgach przychody i koszty związane z tym oprogramowaniem oraz przychody i koszty związane z pozostałą częścią kontraktu integracyjnego.

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

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

Przychody z tytułu pozostałych usług (np. usługi serwisowe, usługi asysty) rozpoznaje się równomiernie w okresie trwania umowy/świadczenia usług. Przychody ze sprzedaży sprzętu komputerowego oraz innych towarów rozpoznaje się zgodnie z ustalonymi warunkami dostawy.

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

Koszty sprzedaży obejmują koszty marketingu oraz koszty pozyskania nowych zleceń przez centra (działy) sprzedaży Grupy ComArch

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

Różnice kursowe dotyczące należności ujmowane są w pozycji Przychody ze sprzedaży a od zobowiązań w pozycji koszt sprzedanych produktów, usług i towarów.

a) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Obejmują przychody i koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością jednostek i obejmują głównie: wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, darowizny, utworzone rezerwy, skutki aktualizacji wartości aktywów.

Dotacje

Grupa otrzymuje dotacje na finansowanie prac badawczo-rozwojowych w ramach programów pomocy unijnej. Dotacje te ujmuje się w sposób systematyczny jako przychód w poszczególnych okresach, tak aby zapewnić ich współmierność z odnoszonymi kosztami, które dotacje te mają kompensować, stosownie do celu ich rozliczenia. Dotacje te pomniejszają odpowiednie koszty bezpośrednie, które to koszty po skompensowaniu ich z dotacją prezentowane są w pozostałych kosztach operacyjnych.

b) Przychody i koszty finansowe

Obejmują głównie przychody i koszty z tytułu odsetek, wynik osiągnięty z tytułu różnic kursowych z działalności finansowej, ze zbycia aktywów finansowych, skutki aktualizacji wartości inwestycji.

2.3 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka jest narażona na następujące główne rodzaje ryzyka finansowego:

1. Ryzyko niewypłacalności kontrahentów. Spółka analizuje wiarygodność finansową potencjalnych klientów przed zawarciem umów na dostawę systemów informatycznych i w zależności od oceny standingu finansowego dostosowuje warunki każdej umowy do potencjalnego ryzyka;
2. Ryzyko zmiany stóp procentowych. Spółka jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z zawartym długoterminowym kredytem inwestycyjnym przeznaczonym na finansowanie nowego budynku produkcyjnego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Kredyt jest oprocentowany wg zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR. Spółka nie dokonywała zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej w tym obszarze;
3. Ryzyko zmiany kursów walut. W związku ze sprzedażą eksportową lub denominowaną w walutach obcych Spółka jest narażona na ryzyko kursowe. Równocześnie część kosztów spółki jest również wyrażona lub powiązana z kursem walut obcych. W indywidualnych przypadkach spółka dokonuje zabezpieczenia przyszłych płatności za pomocą kontraktów forward.

2.3.1 Rachunkowość pochodnych instrumentów finansowych oraz działalności zabezpieczającej

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający w rozumieniu MSR 39, będące zabezpieczeniem wartości godziwej wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający w rozumieniu MSR 39, będące zabezpieczeniem przepływów pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi:

- a) na kapitał z aktualizacji wyceny (w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie),
- b) na wynik z operacji finansowych (w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia).

Instrumenty pochodne nie stanowiące instrumentu zabezpieczającego w rozumieniu MSR 39, wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi na wynik z operacji finansowych.

2.3.2 Ważne oszacowania i założenia

Oszacowania i osądy poddaje się nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego są zaprezentowane poniżej.

- a) oszacowania całkowitych kosztów realizacji projektów związane z wyceną kontraktów długoterminowych zgodnie z MSR 11,

Zgodnie z przyjętymi przez spółkę zasadami rachunkowości, spółka dokonuje ustalenia stopnia zaawansowania kontraktów długoterminowych przez ustalenie proporcji dotychczas poniesionych kosztów danego projektu do całkowitych szacowanych kosztów projektów. Z uwagi na długoterminowy charakter prowadzonych projektów oraz ich złożoność, a także możliwość pojawienia się nieprzewidywanych wcześniej trudności związanych z realizacją projektu, może się okazać, iż rzeczywiste całkowite koszty realizacji projektu będą różniły się szacunków dokonywanych na kolejne dni bilansowe. Zmiana szacunków całkowitych kosztów realizacji projektów mogłoby spowodować, iż ustalony na dzień bilansowy stopień zaawansowania projektu, a tym samym rozpoznany przychód, powinien być ustalony w innej wartości.

- b) oszacowania związane z ustaleniem i rozpoznaniem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego zgodnie z MSR 12,

W związku z prowadzeniem działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej i korzystaniem przez spółkę z ulg inwestycyjnych, spółka dokonuje ustalenia wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, na bazie przewidywań dotyczących kształtowania się wysokości dochodu zwolnionego oraz okresu, w którym taki dochód może występować. Z uwagi na dużą zmienność koniunktury w branży IT, w której działa spółka, może nastąpić sytuacja, w której rzeczywiste wyniki i dochód zwolniony może się różnić od tych prognozowanych przez spółkę.

- c) oszacowanie potencjalnych kosztów związanych z toczącymi się przeciwko spółce postępowaniami sądowymi zgodnie z MSR 37.

Na dzień bilansowy Grupa jest powodem i pozwany w szeregu postępowań sądowych. Sporządzając sprawozdanie finansowe, Grupa każdorazowo bada szanse i ryzyka związane z prowadzonymi postępowaniami sądowymi i stosowanie do rezultatów takich analiz tworzy rezerwy na potencjalne straty. Zawsze istnieje jednak ryzyko, iż sąd wyda wyrok odmienny od przewidywań spółki i utworzone rezerwy okażą się niewystarczające lub nadmierne w stosunku do rzeczywistych wyników postępowań.

2.4 Informacje dotyczące wielkości śródrocznych

Branża informatyczna charakteryzuje się sezonowością sprzedaży. Największe obroty realizuje się w trzecim oraz czwartym kwartale roku kalendarzowego. Udział procentowy sprzedaży za 3 kwartały poprzedniego roku w sprzedaży za cały rok wyniósł 68%. Sprzedaż produktów w ciągu 3 kwartałów 2005 roku osiągnęła 75% sprzedaży zrealizowanej w całym 2004 roku.

Podatek dochodowy bieżący jest wyliczany miesięcznie, w oparciu o aktualne dane finansowe, zgodnie z przepisami mającymi zastosowanie w kraju siedziby spółki Grupy Kapitałowej.

Koszty, które ponoszone są nierównomiernie w ciągu roku obrotowego jednostki gospodarczej antycypuje się lub przenosi do rozliczeń w czasie na dzień śródroczny, wtedy i tylko wtedy, gdy ich antycypacja lub przeniesienie do rozliczenia w czasie jest również odpowiednie na koniec roku obrotowego.

2.5 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF

W ocenie Zarządu Grupy Kapitałowej, poszczególne, nowe opublikowane standardy rachunkowości, właściwe dla okresów sprawozdawczych od 2006 roku, MSSF 6 (ang. – „Exploration for and Evaluation of Mineral Resources”), IKIMSSF 5 (ang. – „Rights to Interests arising from Decommissioning, Restoration and Environmental Rehabilitation Funds”) nie wpłyną na sprawozdanie finansowe oraz sytuację finansową Grupy.

Interpretacja KIMSSF 4 (ang. – „Determining whether an Assets Contains a Lease”) ma zastosowanie do okresów rocznych od 2006 roku. Nie przewiduje się, aby zastosowanie zaleceń wynikających ze wspomnianej interpretacji miało wpływ na sprawozdanie finansowe oraz sytuację finansową Grupy .

3. Noty przekształceniowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF

3.1. Informacja podstawowa

(1) Reklasyfikacja prawa wieczystego użytkowania gruntów z rzeczowych aktywów trwałych do wartości niematerialnych i długoterminowych rozliczeń międzyokresowych

Sposób ujęcia prawa wieczystego użytkowania gruntów w MSSF nie jest jednoznacznie określony i istnieją w tym względzie rozbieżne opinie. Spółka w sprawozdaniu sporządzonym wg MSSF prezentuje nieamortyzowane prawo wieczystego użytkowania gruntów jako „wartości niematerialne”, natomiast amortyzowane prawo wieczystego użytkowania gruntów jako „długoterminowe rozliczenia międzyokresowe”.

(2) Koszty organizacji i rozszerzenia spółki akcyjnej

MSR 38 zabrania kapitalizacji kosztów związanych z założeniem lub rozszerzeniem działalności, nakazując ich ujęcie w wyniku okresu lub zgodnie z Interpretacją SIC 17, w przypadku, gdy są one bezpośrednio związane z pozyskaniem kapitału, bezpośrednio na kapitałach. Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości koszty emisji akcji związane z rozszerzeniem działalności spółki akcyjnej do wysokości nadwyżki wartości emisji ponad wartość nominalną akcji zmniejszają kapitał zapasowy. Jednakże w okresie przejściowym nieumorzona jeszcze część powyższych kosztów figurujących uprzednio w wartościach niematerialnych, wykazywana była w rozliczeniach międzyokresowych i rozliczana z wynikiem okresu bieżącego.

(3) Ujemna wartość firmy

Według MSSF 3 ujemna wartość firmy powstała na nabyciu jest rozliczana z wynikiem w momencie dokonania transakcji. Zgodnie z Ustawą o rachunkowości część ujemnej wartości firmy powstałej na nabyciu MKS Cracovia SSA do wysokości przyszłych, wiarygodnie szacowanych kosztów była rozliczana w okresie rzeczywistego ponoszenia tych kosztów.

(4) Prezentacja kapitału udziałowców mniejszościowych

Zgodnie z MSSF kapitał udziałowców mniejszościowych stanowi część kapitałów Grupy i jest prezentowany w pozycji „Kapitał własny”.

(5) Dodatnia wartość firmy

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości ustalona przy nabyciu udziałów dodatnia wartość firmy podlega amortyzacji. Według MSSF 3 dodatnia wartość firmy ujmowana jest jako składnik aktywów nie podlegający amortyzacji. Dodatnia wartość firmy podlega regularnej weryfikacji pod kątem utraty wartości.

(6) Rozliczenie z kapitałem wyniku nabycia nowej emisji akcji MKS Cracovia SSA w lipcu 2004 r.

W III kwartale 2004 roku ComArch SA objął 40 000 nowej emisji akcji serii D spółki MKS Cracovia SSA oraz dodatkowo

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

nabył 1.549 akcji Spółki w rezultacie czego udział ComArch SA w kapitale MKS Cracovia SSA zwiększył się do 49,15%. Zgodnie z Art. 60 ust 4 Ustawy o rachunkowości, w przypadku zmiany udziału w kapitale jednostki zależnej w wyniku objęcia akcji nowej emisji jednostki zależnej, nadwyżka wartości godziwej aktywów przypadająca na udział w jednostce zależnej, nad ceną nabycia tego udziału stanowi przychód finansowy. MSSF nie regulują bezpośrednio transakcji objęcia udziałów pomiędzy podmiotami należącymi do jednej grupy kapitałowej. Z uwagi jednak na fakt, iż zgodnie z MSSF kapitały udziałowców mniejszościowych są zaliczane do kapitałów własnych Grupy, oraz mając na uwadze iż transakcje kapitałowe pomiędzy udziałowcami grupy nie powinny wpływać na wynik finansowy, dlatego w sprawozdaniu sporządzonym wg MSSF, zysk osiągnięty na tej transakcji został rozliczony przez kapitały.

3.2. Uzgodnienia między dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości a MSSF

Poniżej zostały przedstawione uzgodnienia liczbowe powstałe w efekcie przekształcenia sprawozdań finansowych sporządzanych wg Polskich Zasad Rachunkowości (PZR) do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Na początku przedstawiono ogólny wpływ uzgodnień na kapitał własny wg stanu na 1 stycznia 2004 r., 30 września 2004 r. oraz 31 grudnia 2004 r. Następnie przedstawiono szczegółową analizę wpływu uzgodnień na:

- kapitał własny na 1 stycznia 2004 r. (Nota 3.2.2)
- kapitał własny na 30 września 2004 r. (Nota 3.2.3)
- kapitał własny na 31 grudnia 2004 r. (Nota 3.2.4)
- zysk netto za 9 miesięcy 2004 (Nota 3.2.5)
- zysk netto za 2004 rok (Nota 3.2.6)

3.2.1. Zbiorcze zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	1 stycznia		30 września		31 grudnia	
	2004 r.	Nota	2004 r.	Nota	2004 r.	Nota
Kapitał własny ogółem wg poprzednio stosowanych standardów	103 497	3.2.2	111 582	3.2.3	117 391	3.2.4
Kapitał udziałowców mniejszościowych	18 732	3.2.2	14 434	3.2.3	14 013	3.2.3
Wynik okresu	-	3.2.2	-	3.2.3	-	3.2.3
Zysk niepodzielony	563	3.2.2	1 563	3.2.3	1 031	3.2.3
Różnice kursowe	-	3.2.2	(408)	3.2.3	-	3.2.3
Korekty razem	19 295	3.2.2	15 589	3.2.3	15 044	3.2.3
Kapitał własny ogółem wg MSSF	122 792	3.2.2	127 171	3.2.3	132 435	3.2.3

MSR 29 wymaga przeszacowania kapitałów w związku z hiperinflacją. Zarząd przeprowadził odpowiednią kalkulację, aby ocenić wpływ przeszacowania na wartość poszczególnych pozycji kapitałów. Ze względu na założenie Spółki w latach dziewięćdziesiątych (bardzo krótki okres działania Spółki w warunkach hiperinflacji) oraz niską wartość kapitału początkowego efekt przeliczeń był nieistotny z punktu widzenia całości sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

3.2.2. *Uzgodnienie kapitału własnego na 1 stycznia 2004 r.*

	Nota	Poprzednio stosowane zasady	Skutki przekształcenia do MSSF	MSSF
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	a	91 244	(32 566)	58 678
Wartość firmy	b	3 466	(182)	3 284
Wartości niematerialne	a	3 220	31 650	34 870
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	a	-	816	816
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	b	4 726	182	4 908
Inwestycje pozostałe	c	200	(189)	11
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 571	-	1 571
Należności pozostałe		545	-	545
		104 972	(289)	104 683
Aktywa obrotowe				
Zapasy		11 738	-	11 738
Należności handlowe oraz pozostałe należności	c	93 813	(1 100)	92 713
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych		10 006	-	10 006
Należności finansowe		351	-	351
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		45 105	-	45 105
		161 013	(1 100)	159 913
Aktywa razem		265 985	(1 389)	264 596
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki				
Kapitał zakładowy		6 727	-	6 727
Pozostałe kapitały		106 681	-	106 681
Różnice kursowe		(89)	-	(89)
Niepodzielony wynik finansowy oraz pozostałe kapitały	d	(9 822)	563	(9 259)
Udziały mniejszości	d	-	18 732	18 732
Kapitał własny razem		103 497	19 295	122 792
Ujemna wartość firmy	d	1 952	(1 952)	-
Udziały mniejszości	d	18 732	(18 732)	-
		124 181	(1 389)	122 792
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki		1 238	-	1 238
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 920	-	5 920
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych tytułu emisji papierów wartościowych		42 292	-	42 292
Rezerwy na pozostałe zobowiązania oraz obciążenia		98	-	98
		49 548	-	49 548
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	e	63 257	13 054	76 311
Zafakturowane przychody dotyczące kontraktów długoterminowych		9 325	-	9 325
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	e		1 295	1 295
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych		752	-	752
Kredyty i pożyczki		610	-	610
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	e	18 312	(14 349)	3 963
		92 256	-	92 256
Zobowiązania razem		141 804	-	141 804
Pasywa razem		265 985	(1 389)	264 596

Aktywa:

a)

Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych do wartości niematerialnych i długoterminowych rozliczeń międzyokresowych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

prawa wieczystego użytkowania gruntów (1):		
Rzeczowe aktywa trwałe		(32 566)
Wartości niematerialne		31 650
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		916
Długoterminowe rozliczenia –umorzenie prawa wieczystego użytkowania		(100)
b)		
Wartość firmy – zmniejszenie o część stanowiącą inwestycje w jednostkę stowarzyszoną NetBrokers		(182)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone – wartość firmy NetBrokers		182
c)		
Wyksięgowanie nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki (2)		<u>(1 289)</u>
Aktywa razem		(1 389)
Pasywa:		
d)		
Kapitał własny		
Wyksięgowanie umorzenia prawa wieczystego użytkowania		(100)
Wyksięgowanie nierozliczonej ujemnej wartości firmy związanej z nabyciem akcji MKS Cracovia SSA (3)		1 952
Wyksięgowanie nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki (2)		(1 289)
Przeniesienie do kapitałów własnych kapitału udziałowców mniejszościowych (4)		<u>18 732</u>
Kapitał własny razem		19 295
Rozliczenie ujemnej wartości firmy (3)		(1 952)
Kapitał udziałowców mniejszościowych (4)		<u>(18 732)</u>
Pasywa razem		(1 389)
e)		
Reklasyfikacja rozliczeń międzyokresowych biernych do pozostałych zobowiązań		(14 349)
Prezentacja zobowiązań z tytułu podatku dochodowego w oddzielnej linii		1 295

3.2.3. Uzgodnienie kapitału własnego na 30 września 2004 r.

	Nota	Poprzednio stosowane zasady	Skutki przekształcenia do MSSF	MSSF
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	f	109 290	(36 754)	72 536
Wartość firmy	g	2 700	751	3 451
Wartości niematerialne	f	2 693	31 650	34 343
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	f	-	5 004	5004
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	g	3 951	182	4 133
Aktywa z odroczonego podatku dochodowego		1 655	-	1 655
Należności pozostałe		214	-	214
		120 503	833	121 336
Aktywa obrotowe				
Zapasy		13 825	-	13 825
Należności handlowe oraz pozostałe należności	g	49 460	(461)	48 999
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych		31 380	-	31 380
248tywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-
Należności finansowe		248	-	248
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		13 813	-	13 813
		108 726	372	108 265
Aktywa razem		229 229	372	229 601

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki

Kapitał zakładowy		6 852	-	6 852
Pozostałe kapitały		118 650	-	118 650
Różnice kursowe	h	87	(408)	(321)
Niepodzielony wynik finansowy	h	(14 007)	1 563	(12 444)
Udziały mniejszości	h	-	14 434	14 434
Kapitał własny razem		<u>111 582</u>	<u>15 589</u>	<u>127 171</u>
Ujemna wartość firmy	h	783	(783)	-
Udziały mniejszości	h	14 434	(14 434)	-
		<u>126 799</u>	<u>372</u>	<u>127 171</u>

ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania długoterminowe

Kredyty i pożyczki		665	-	665
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 589	-	5 589
Zobowiązania z tytułu obligacji własnych		38 141	-	38 141
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		182	-	182
		<u>44 577</u>	<u>-</u>	<u>44 577</u>

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	i	30 800	10 606	41 406
Zafakturowane przychody dotyczące kontraktów długoterminowych		12 691	-	12 691
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		1 488	-	1 488
Kredyty i pożyczki		1 291	-	1 291
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	i	11 583	(10 606)	977
		<u>57 853</u>	<u>-</u>	<u>57 853</u>
Zobowiązania razem		<u>102 430</u>	<u>-</u>	<u>102 430</u>
Pasywa razem		<u>229 229</u>	<u>(372)</u>	<u>229 601</u>

Aktywa:

f) Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych do wartości niematerialnych i długoterminowych rozliczeń międzyokresowych prawa wieczystego użytkowania gruntów (1):

Rzeczowe aktywa trwałe	(36 754)
Wartości niematerialne	31 650
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 104
Umorzenie prawa wieczystego użytkowania	(100)

g)

Korekta amortyzacji dodatniej wartości firmy (5)	933
Wyksięgowanie nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki (2)	(461)

Aktywa razem 372

Pasywa:

h) wyksięgowanie umorzenia prawa wieczystego użytkowania	(100)
Wyksięgowanie nierozliczonej ujemnej wartości firmy (3)	783
Ujęcie w kapitale własnym kapitału udziałowców mniejszościowych	14 434
Wyksięgowanie nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki	(461)
Wyksięgowanie amortyzacji dodatniej wartości firmy	933
Korekta wyniku o różnice kursowe od udzielonych spółkom pożyczek długoterminowych, stanowiących część inwestycji netto w jednostki zależne	408

Korekta kapitału z tytułu różnic kursowych od udzielonych spółkom zależnym pożyczek długoterminowych, stanowiących część inwestycji netto w jednostki zależne (408)

Kapitał własny razem **15 589**

Wyksięgowanie nierozliczonej ujemnej wartości firmy (783)

Ujęcie w kapitale własnym kapitału udziałowców mniejszościowych (4) (14 434)

Pasywa razem **372**

i) Reklasyfikacja rozliczeń międzyokresowych biernych do pozostałych zobowiązań (10 606)

3.2.4. Uzgodnienie kapitału własnego na 31 grudnia 2004 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

	Nota	Poprzednio stosowane zasady	Skutki przekształcenia do MSSF	MSSF
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	j	111 555	(36 754)	74 801
Wartość firmy	k, l	2 256	1 028	3 284
Wartości niematerialne	j	2 408	31 650	34 058
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	j	-	5 004	5 004
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	k	3 893	182	4 075
Inwestycje pozostałe		380	-	380
Należności pozostałe		43	-	43
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 489	-	1 489
		122 024	1 110	123 134
Aktywa obrotowe				
Zapasy		14 991	-	14 991
Należności handlowe i pozostałe	l	79 832	(189)	79 643
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		400	-	400
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych		23 626	-	23 626
Należności finansowe		370	-	370
Pozostałe aktywa finansowe według wartości godziwej rozliczane z rachunkiem zysków i strat		2 000	-	2 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		28 745	-	28 745
		149 964	(189)	149 775
Aktywa razem		271 988	921	272 909
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki				
Kapitał zakładowy		6 852	-	6 852
Pozostałe kapitały		118 650	-	118 650
Różnice kursowe		(52)	-	(52)
Niepodzielony wynik finansowy	m	(8 059)	1 031	(7 028)
Udziały mniejszości	m	-	14 013	14 013
Kapitał własny razem		117 391	15 044	132 435
Ujemna wartość firmy	m	110	(110)	-
Udziały mniejszości	m	14 013	(14 013)	-
		131 514	921	132 435
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki		8 149	-	8 149
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 601	-	5 601
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		38 472	-	38 472
Rezerwy na pozostałe zobowiązania		100	-	100
		52 322	-	52 322
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	n	54 826	21 320	76 146
Zobowiązanie z tytułu zafakturowanych przychodów kontraktów długoterminowych		7 172	-	7 172
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		781	-	781
Kredyty i pożyczki		958	-	958
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	n	24 415	(21 320)	3 095
		88 152	-	88 152
Zobowiązania razem		140 474	-	140 474
Pasywa razem		271 988	921	272 909

Aktywa:

j)

Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych do wartości niematerialnych i długoterminowych rozliczeń międzyokresowych prawa wieczystego użytkowania gruntów (1):

Rzeczowe aktywa trwałe

(36 754)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Wartości niematerialne	31 650
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 104
Umorzenie prawa wieczystego użytkowania	(100)
k)	
Wartość firmy – przeniesienie wartości firmy jednostki stowarzyszonej NetBrokers	182
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych – korekta przeniesienia wartości firmy NetBrokers	(182)
l)	
Korekta rozliczenia dodatniej wartości firmy (5)	1 210
Wyksięgowanie nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki (2)	<u>(189)</u>
Aktywa razem	921
Pasywa:	
m)	
Kapitał własny	
Wyksięgowanie umorzenia prawa wieczystego użytkowania	(100)
Wyksięgowanie amortyzacji dodatniej wartości firmy za 2004 rok (5)	1 210
Wyksięgowanie ujemnej wartości firmy na 31 grudnia 2004 r. (3)	110
Wyksięgowanie nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki na 31 grudnia 2004 r. (2)	(189)
Ujęcie w kapitałach własnych kapitału mniejszości (4)	<u>14 013</u>
Kapitał własny razem	15 044
Korekta rozliczenia ujemnej wartości firmy (3)	(110)
Kapitał udziałowców mniejszościowych (4)	<u>(14 013)</u>
Pasywa razem	921
n)	
Reklasyfikacja rozliczeń międzyokresowych biernych do pozostałych zobowiązań	(21 320)

3.2.5. Uzgodnienie zysków i strat za 9 miesięcy 2004 r.

		Poprzednio stosowane zasady rachunkowości	Skutki przekształcenia do MSSF	MSSF
Przychody ze sprzedaży	o	225 826	(532)	225 294
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	o	177 490	(280)	176 816
Zysk brutto		48 336	(252)	48 478
Pozostałe przychody operacyjne	o	2 472	(1 169)	1 303
Koszty sprzedaży i marketingu		(19 627)	-	(22 285)
Koszty ogólnego zarządu	o	(19 061)	828	(15 969)
Pozostałe koszty operacyjne		(1 219)	-	(1 219)
Zysk operacyjny (strata)		10 901	(593)	10 308
Koszty finansowe - netto	o	(2 221)	(2 321)	(4 542)
Odpis wartości firmy	o	(933)	933	-
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	p	-	(775)	(775)
Zysk przed opodatkowaniem		7 747	409	4 991
Podatek dochodowy		(290)	-	(290)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	p	(775)	775	-
Zysk/strata mniejszości	o	1 329	(1 329)	-
Zysk netto ze zwyczajnej działalności	o	8 011	(3 310)	4 701
Zysk netto za okres	o	8 011	(3 310)	4 701
W tym przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej				6 030
Udziałowców mniejszościowych				(1 329)

* Koszty sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu za okres 9 miesięcy 2004 r. prezentowane w niniejszym raporcie różnią się od tych prezentowanych w raporcie SA-QS 3/2004 z uwagi na ich dostosowanie do zasad prezentacji obowiązujących w 2005 r.

o) Wpływ korekt na wynik netto	
Ujęcie w przychodach różnic kursowych od należności	(532)
Ujęcie w koszcie sprzedanych produktów, usług i towarów różnic kursowych od zobowiązań i prowizji	(280)
Korekta rozliczenia ujemnej wartości firmy w związku z nabyciem akcji MKS Cracovia SSA za 9 miesięcy 2004 (3)	(1 169)
Korekta rozliczonych kosztów rozszerzenia spółki za 9 miesięcy 2004 (2)	828
Korekta wyniku o różnice kursowe od udzielonych spółkom pożyczek długoterminowych , stanowiących część inwestycji netto w jednostki zależne za 6 miesięcy 2004	408

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Różnice kursowe od należności	532
Różnice kursowe od zobowiązań	(542)
Prowizje bankowe	262
Korekta wyniku objęcia przez ComArch SA nowej emisji akcji MKS Cracovia SSA w lipcu 2004 roku	<u>(2 981)</u>
Razem koszty finansowe	(2 321)
Korekta amortyzacji dodatniej wartości firmy za 9 miesięcy 2004 (5)	933
Korekta o udział w wyniku udziałowców mniejszościowych za 6 miesięcy 2004	<u>(1 329)</u>
Korekta zysku netto razem	<u>(3 310)</u>

p) Zmiana prezentacji udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych (775)

3.2.6. Uzgodnienie zysków i strat za 2004 r.

		Poprzednio stosowane zasady rachunkowości	Skutki przekształcenia do MSSF	MSSF
Przychody ze sprzedaży	r	329 979	(1 622)	328 357
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	r	254 860	(477)	254 383
Zysk brutto		<u>75 119</u>	<u>(1 145)</u>	<u>73 974</u>
Pozostałe przychody operacyjne	r	3 467	(1 842)	1 625
Koszty sprzedaży i marketingu		(30 233)	-	(30 233)
Koszty ogólnego zarządu	r	(27 402)	1 100	(26 302)
Pozostałe koszty operacyjne		(2 924)	-	(2 924)
Zysk operacyjny (strata)		<u>18 027</u>	<u>(1 887)</u>	<u>16 140</u>
Koszty finansowe - netto	r	(3 146)	(1 836)	(49 82)
Odpis wartości firmy	r	(1 210)	1 210	-
Odpis ujemnej wartości firmy		141	(141)	-
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	s	-	(833)	(833)
Zysk przed opodatkowaniem		<u>13 812</u>	<u>(3 487)</u>	<u>10 325</u>
Podatek dochodowy		(560)	-	(560)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	s	(833)	833	-
Zysk/strata/mniejszości	r	1 607	(1 607)	-
Zysk netto ze zwyczajnej działalności		<u>14 026</u>	<u>-</u>	<u>9 765</u>
Zysk netto za okres	r	<u>14 026</u>	<u>(4 261)</u>	<u>9 765</u>
W tym przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej				11 372
Udziałowców mniejszościowych				(1 607)

r) Wpływ korekt na wynik netto				
Ujęcie w przychodach różnic kursowych od należności			(1 622)	
Ujęcie w kosztach sprzedanych produktów, towarów i usług różnic kursowych od zobowiązań i prowizji bankowych			(477)	
Korekta rozliczeń ujemnej wartości firmy dotyczącej MKS Cracovia SSA za 2004 rok (3)			(1 842)	
Korekta rozliczonych kosztów rozszerzenia spółki za 2004 rok (2)			1 100	
Korekta wyniku objęcia przez ComArch SA nowej emisji akcji MKS Cracovia SSA w lipcu 2004 r.				(2 981)
za 2004 rok (6)				(2 981)
Różnice kursowe od należności			1 622	
Różnice kursowe od zobowiązań			(897)	
Prowizje bankowe			420	
Razem koszty finansowe				<u>(1 836)</u>
Korekta amortyzacji dodatniej wartości firmy powstałej przy nabyciu akcji spółek zależnych za 2004 rok (5)				1 210
Korekta rozliczeń ujemnej wartości firmy dotyczącej MKS Cracovia SSA za 2004 rok				(141)
Korekta o udział w wyniku udziałowców mniejszościowych za 2004 rok (6)				<u>(1 607)</u>
Korekta zysku netto razem				<u>(4 261)</u>
s) Zmiana prezentacji udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych				(833)

4. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

4.1. Sprawozdawczość wg segmentów za 9 miesięcy 2005 roku wg MSSF

Dla Grupy kapitałowej ComArch podstawowym rodzajem sprawozdawczości według segmentów jest sprawozdawczość wg segmentów branżowych. Objęte konsolidacją jednostki Grupy Kapitałowej ComArch prowadzą następujące rodzaje działalności: sprzedaż systemów informatycznych (określanych dalej jako „segment IT”) oraz działalność sportowa (określanych dalej jako „segment sport”) prowadzona przez MKS Cracovia SSA. Dominujący udział w przychodach ze sprzedaży, wynikach oraz aktywach posiada segment IT.

Szczegółowe dane dotyczące segmentów zaprezentowane są poniżej.

Pozycja	Segment IT	Segment sport	Eliminacje	Razem
Przychody segmentu				
– sprzedaż klientom zewnętrznym	243 071	5 929	-	249 000
w tym:				
Przychody ze sprzedaży	243 071	5 929	-	249 000
Pozostałe przychody/operacyjne i finansowe/	1 006	228	-	1 234
Przychody segmentu				
– sprzedaż pozostałym segmentom	-	4 138	(4 138)	-
Przychody segmentu ogółem*	244 077	10 295	(4 138)	250 234
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	234 764	6 379	-	241 143
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	-	4 138	(4 138)	-
Koszty segmentu ogółem*	234 764	10 517	(4 138)	241 143
Aktywa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałe ulgi podatkowe	4 928	-	-	4 928
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	1 051	-	-	1 051
Wynik netto	15 292	(222)	-	15 070
w tym:				
wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	15 377	(108)	-	15 269
wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym	(85)	(114)	-	(199)

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

Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych

Udział segmentów branżowych w aktywach i zobowiązaniach oraz wydatkach inwestycyjnych

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja w roku 2004 przedstawiają się następująco:

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Aktywa	231 446	37 388	268 834
Jednostki stowarzyszone	4 075	-	4 075
Suma aktywów	235 521	37 388	272 909
	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Zobowiązania	131 438	9 036	140 474
Wydatki inwestycyjne	28 632	1 028	29 660
Amortyzacja	9 212	391	9 603

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 września 2005 r. oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja w okresie 9 miesięcy 2005 przedstawiają się następująco:

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Aktywa	227 720	37 645	265 374
Jednostki stowarzyszone	9 376	-	9 376
Suma aktywów	237 096	37 654	274 750

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Zobowiązania	117 466	9 240	126 706
Wydatki inwestycyjne	32 477	1 440	33 917
Amortyzacja	7 877	362	8 239

Ze względu na geograficzny podział działalności Grupa ComArch wyróżnia następujące segmenty rynku: Polska, Europa, Ameryka, Pozostałe kraje. Segmenty „Sport” prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski..

Ze względu na to, że jedynie segment IT prowadzi działalność poza krajem i jednocześnie ponoszone w segmencie IT koszty w znacznej mierze są wspólne dla sprzedaży eksportowej oraz krajowej. W związku z powyższym nie jest celowe ustalanie wyniku odrębnie dla działalności eksportowej i krajowej.

Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych.

Podział przychodów ze sprzedaży, aktywów oraz wydatków inwestycyjnych ogółem wg segmentów geograficznych jest zaprezentowany poniżej.

Przychody ze sprzedaży

	9 miesięcy 2005	9 miesięcy 2004
Kraj/Polska/	209 013	185 622
Europa	25 178	32 682
Ameryka	8 818	5 691
Pozostałe kraje	5 991	1 299
RAZEM	249 000	225 294

Suma aktywów

	30 września 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Kraj /Polska/	253 781	252 157
Europa	7 648	10 004
Ameryka	2 247	5 306
Pozostałe kraje	1 698	1 367
Jednostki stowarzyszone	9 376	4 075
RAZEM	274 750	272 909

Wydatki inwestycyjne

	9 miesięcy 2005	9 miesięcy 2004	Rok 2004
Kraj/ Polska	33 524	20 757	29 424
Europa	117	5	129
Ameryka	153	38	60
Pozostałe kraje	123	56	47
RAZEM	33 917	20 856	29 660

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

4.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Dotyczą wycenianych metoda praw własności udziałów w dwóch spółkach: INTERIA.PL SA i NetBrokers Sp. z o.o.

Stan na 1 stycznia 2004 r.	4 908
Udział w wyniku za I półrocze 2004	(402)
Stan na 30 czerwca 2004 r.	4 506
Udział w wyniku za II półrocze 2004	(431)
Stan na 31 grudnia 2004 r.	4 075
Stan na 1 stycznia 2005 r.	4 075
Przyrost aktywów netto z tytułu nabycia akcji spółki INTERIA.PL	1 928
Udział w wyniku za 3 kwartały 2005	1 051
Pozostałe zmiany kapitałowe-ustalenie wartości firmy w związku z objęciem akcji z nowej emisji spółki INTERIA.PL	2 322
Stan na 30 września 2005 r.	9 376
w tym:	
INTERIA.PL SA	7 730
NetBrokers Sp. z o.o.	1 646

Nazwa	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Posiadane udziały w kapitale (%)
Stan na 31 grudnia 2004 r.				
INTERIA.PL SA	Polska	12 505	5 376	37,50
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	3 489	517	40,00
		15 994	5 893	
Stan na 30 września 2005 r.				
INTERIA.PL SA	Polska	18 312	5 133	41,05
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	4 826	1 348	40,00
		23 138	6 481	

		Przychody	Zysk/(strata)	Posiadane udziały w kapitale (%)
9 miesięcy 2004 r.				
INTERIA.PL SA	Polska	17 998	(2 938)	37,50
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	19 393	817	40,00
		37 391	(2 121)	
9 miesięcy 2005 r.				
INTERIA.PL S.A.	Polska	26 465	1 955	41,05
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	28 991	744	40,00
		55 456	2 699	

Wartość godziwa udziałów posiadanych przez ComArch SA w spółce INTERIA.PL, ustalona w oparciu o średnią kursów giełdowych z okresu trzech miesięcy poprzedzających datę sporządzenia sprawozdania wynosi 33 187 tys. zł. W dniu 30 września 2005 r. kurs akcji spółki INTERIA.PL na zamknięciu sesji wyniósł 11,15 zł. W tym dniu wartość akcji spółki INTERIA.PL SA posiadanych przez ComArch SA wyniosła 32.205 tys. zł.

W dniu 30 marca 2005 roku ComArch SA zostało zarejestrowanie podwyższenie kapitału zakładowego spółki INTERIA.PL. Wyemitowano ogółem 466.549 akcji serii F z czego ComArch SA objął 425.000 akcji. Cena emisyjna przydzielonych akcji wynosi 10 zł za jedną akcję. W wyniku objęcia nowej emisji akcji INTERIA.PL spółka ComArch SA posiadała przejściowo ponad 50% głosów na WZA, z uwagi jednak na regulacje dotyczące prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, spółka nie mogła wykonywać prawa głosu z posiadanych akcji do czasu zbycia akcji aby zejść poniżej progu 50% głosów na WZA. W dniu 12 maja spółka ComArch SA zbyła 1 akcję INTERIA.PL i równocześnie INTERIA.PL dokonała odprzywilejowania 305.119 akcji imiennych na wniosek akcjonariuszy. Na mocy w/w uchwały nastąpiła zamiana 195.556 akcji imiennych należących do ComArch S.A., tak że na dzień 12 maja spółka ComArch S.A. posiadała 2.888.369 akcji, co stanowi 49,95% głosów na WZA. Przez cały czas spółka Interia.pl pozostawała więc spółką stowarzyszoną w stosunku do ComArch SA.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

W wyniku objęcia akcji nowej emisji spółki INTERIA.PL nastąpił wzrost udziału ComArch SA w kapitale tej spółki z 37,5002% do 41,0542 tj. o 3,554 %. W związku z powyższym dokonano ustalenia wartości firmy w następujący sposób:

Aktywa netto przypadające na posiadane przez ComArch SA udziały:

przed emisją	2 720
po emisji	4 648
Przyrost aktywów netto	1 928

Cena nabycia akcji	4 250
Wartość firmy	2 322

Aktywa i zobowiązania nabyte w wyniku zwiększenia wielkości udziału w spółce INTERIA.PL:

	Wartość godziwa
Aktywa trwałe	223
Aktywa obrotowe	1 899
Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania	(194)
Razem	1 928

Udział ComArch SA w wyniku spółki INTERIA.PL przed emisją wynosił 41 tys. zł, a po emisji 445 tys. zł.

4.3. Zapasy

	30 września 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Materiały i surowce	646	719
Produkcja w toku	13 879	7 994
Towary	1 002	6 278
	<hr/> 15 527	<hr/> 14 991

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 153.870 tys. zł (9 miesięcy 2005) i 160.476 tys. zł (9 miesięcy 2004).

Grupa odwróciła dokonany w 2004 roku odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 12 tys. zł oraz dokonany odpis w 2005 roku w kwocie 15 tys. zł, ponieważ dokonano sprzedaży towarów objętych uprzednio aktualizacją po pierwotnym koszcie. Kwotę odwrócenia ujęto w pozycji pozostałe przychody operacyjne.

Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartość towarów w kwocie 211 tys. zł. Odpis ten ujęto w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Na posiadanych przez Spółkę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

Na bazie dotychczas utrzymującej się tendencji w zakresie rozliczania produkcji w toku Grupa szacuje, że do rozliczenia po upływie 12 miesięcy od dnia bilansowego pozostanie kwota ok. 4,7 mln zł. Pozostałe zapasy zostaną rozliczone w całości w okresie do 12 miesięcy.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

4.4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	9 miesięcy 2005	2004
Stan na początek roku	2 000	-
zwiększenia I półrocze	500	4 865
zbycie I półrocze	2 489	-
Stan na 30 czerwca	11	4 865
zwiększenia w II półroczu	1 007	2 000
zbycie w II półroczu		4 865
Stan na 30.09.2005	1 018	-
Stan na 31 grudnia 2004 r.	-	2 000
Część krótkoterminowa	1 018	2 000

W okresach objętych niniejszym raportem nie dokonywano odpisów z tytułu utraty wartości aktywów dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:

	30 września 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych	1 018	2 000
	1 018	2 000

Pozycja „jednostki uczestnictwa” dotyczy nabytych jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych pieniężnych. Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych pieniężnych wyceniono wg wartości godziwej, tj. zgodnie z dzienną wyceną wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dokonywaną przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

4.5. Pochodne instrumenty finansowe

	30 września 2005 r.		31 grudnia 2004 r.	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Terminowe kontrakty walutowe-zabezpieczenie przepływów pieniężnych	351	128	-	-
Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu				
Ogółem	351	128	-	-
Część krótkoterminowa	351	128	-	-

W sprawozdaniu finansowym zaprezentowano pozycje po skompensowaniu jako aktywo w kwocie 223 tys. zł.

Zyski i straty z tytułu terminowych kontraktów walutowych na dzień 30 września 2005 r. zostały ujęte w rachunku zysków i strat. Ich realizacja nastąpi w okresie do 6 miesięcy od dnia bilansowego.

Grupa posiadała kontrakty terminowe typu forward zawarte w celu zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych, poprzez ograniczenie wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych związanych z uprawdopodobnionymi planowanymi transakcjami, wynikających z ryzyka zmiany kursów walut. Na dzień 30 września 2005 r. ww. kontrakty forward zostały wycenione w wartości godziwej ustalonej drogą oszacowania ceny instrumentów finansowych za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne, a zmiany w wycenie zostały odniesione na wynik z operacji finansowych. Łączna wartość kontraktów forward na dzień 30 września 2005 r. wyniosła 1.586 tys. EUR i 88 tys. USD.

4.6. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30 września 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Należności handlowe	56 420	75 294
Minus odpis aktualizujący wartość należności	(2 524)	(1 057)
Należności handlowe netto	53 896	74 237
Należności pozostałe	3 697	2 049
Rozliczenia międzyokresowe czynne	4 195	3 256
Pożyczki	380	370
Należności od podmiotów powiązanych	51	101
	62 219	80 013
Część krótkoterminowa	62 219	80 013

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności jest zbliżona do ich wartości bilansowej przedstawionej powyżej.

Nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych, ponieważ Grupa posiada dużą liczbę klientów. Grupa ujęła odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych w wysokości 2 524 tys. zł (9 miesięcy 2005) i 1 017 tys. zł (9 miesięcy 2004).

Odpis ten ujęto w pozostałych kosztach operacyjnych w rachunku zysków i strat.

4.7. Kapitał zakładowy

	Ilość akcji (szt.)	Akcje zwykłe	Akcje własne	Razem
Stan na 1 stycznia 2004 r.	6 726 600	6 726 600	-	6 726 600
Emisja akcji serii G	125 787	125 787	-	125 787
Stan na 30 września 2004 r.	6 852 387	6 852 387	-	6 852 387
Stan na 31 grudnia 2004 r.	6 852 387	6 852 387	-	6 852 387
Emisja akcji serii G3	102 708	102 708	-	102 708
Stan na 30 września 2005 r.	6 955 095	6 955 095	-	6 955 095

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 zł.

Na kapitał zakładowy ComArch SA składa się:

- 1) 883.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 56.400 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 3) 883.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 4) 56.400 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 5) 3.008.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 6) 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 7) 638.600 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 8) 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 9) 102.708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3.

Akcje imienne serii A i B są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypada 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela jest dopuszczalna. W przypadku zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela tracą one wszelkie uprzywilejowanie. W razie zbycia akcji imiennej uprzywilejowanej na rzecz osób nie będących akcjonariuszami Spółki na dzień 18 marca 1998 roku wygasają związane z nią uprawnienia szczególne co do głosu na Walnym Zgromadzeniu. Zbycie akcji imiennych wymaga zgody Zarządu udzielonej w formie pisemnej. Zbycie akcji bez zgody Zarządu jest możliwe na warunkach określonych w Statucie ComArch SA.

Akcje na okaziciela mają prawo do 1 głosu na WZA. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.

- 1) Według stanu na dzień sporządzenia raportu akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch SA było małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak. Elżbieta i Janusz Filipiakowie posiadali razem 3.289.393 akcji, które dawały 10.245.393 głosów na WZA, co stanowiło 73,06% wszystkich głosów na WZA.
- 2) W związku z realizacją programu opcji menedżerskiej przysługującej Prezesowi Zarządu Spółki na podstawie uchwały nr 6 NWZA z 21 grudnia 2001 roku oraz w związku z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z 23 marca 2005 roku zobowiązującą Zarząd do podjęcia uchwały w sprawie emisji akcji serii G3, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2005, Zarząd ComArch SA podjął w dniu 11 kwietnia 2005 roku uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji 102.708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3 o wartości nominalnej 1 zł oraz zmiany Statutu Spółki. Emisja akcji serii G3 nastąpiła z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Cena emisyjna wynosiła 1 zł. Akcje serii G3 pokryte zostały wyłącznie gotówką i będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2005, to jest od dnia 1 stycznia 2005 roku. Emisja akcji serii G3 została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przeprowadzanej w warunkach publicznego obrotu, zaś akcje serii G3 wprowadzone zostaną do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wszystkie akcje serii G3 zaoferowane zostały Prezesowi Spółki. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki - art. 7 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie: "1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 7.655.095 zł (słownie: siedem milionów sześćset pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćdziesiąt pięć złotych) i dzieli się na nie więcej niż 7.655.095 (słownie: siedem milionów sześćset pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćdziesiąt pięć) akcji, w tym: 1.767.200 (jeden milion siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy dwieście) akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1,00 zł każda i nie więcej niż 5.887.895 (pięć milionów osiemset osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym: 1) 883.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, 2) 56.400 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 3) 883.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B, 4) 56.400 akcji zwykłych na okaziciela serii B, 5) 3.008.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, 6) 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, 7) 638.600 akcji zwykłych na okaziciela serii E, 8) 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G, 9) 102.708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3, 10) nie więcej niż 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H."

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

- 3) W dniu 30 czerwca 2005 r. Walne zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 51 w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla członków Zarządu oraz kluczowych pracowników Spółki (łącznie 17 osób)

Celem Programu jest stworzenie dodatkowej motywacji dla Członków Zarządu oraz dla Pracowników kluczowych poprzez przyznanie uprawnionym premii (zwanej dalej "Opcją") uzależnionej od wzrostu wartości Spółki i wzrostu zysku netto Spółki. Program zostanie zrealizowany poprzez zaoferowanie Członkom Zarządu i Pracownikom Kluczowym kolejno w 2006 roku, w 2007 roku i w 2008 roku nowoemitowanych akcji Spółki w taki sposób, aby za każdym razem wartość Opcji wynosiła różnicę pomiędzy średnim giełdowym kursem zamknięcia akcji Spółki z grudnia każdego kolejnego roku realizacji Programu począwszy od 2005 roku, a ceną emisyjną akcji oferowanych Członkom Zarządu i pracownikom Kluczowym. Podstawą obliczenia wartości Opcji będzie wzrost kapitalizacji Spółki, liczone:

- a) dla 2006 roku - jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2005 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2004 r., która zostanie obliczona przy uwzględnieniu średniego giełdowego kursu zamknięcia akcji Spółki z grudnia 2004 r. wynoszącego 69,53 zł (sześćdziesiąt dziewięć złotych pięćdziesiąt trzy grosze),
- b) dla 2007 roku - jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2006 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2005 roku,
- c) dla 2008 roku - jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2007 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2006 roku, gdzie średnia kapitalizacja Spółki jest iloczynem ilości akcji Spółki oraz średniego giełdowego kursu zamknięcia akcji Spółki z grudnia danego roku.

Opcja ustalana będzie w każdym kolejnym roku trwania Programu osobno dla każdej z osób uprawnionych, określonych w Uchwale nr 51 WZA, a łączna wartość opcji wyniesie 9,2% wzrostu kapitalizacji w okresach określonych w pkt a), b) i c) (odpowiednio opcja nr 1, nr 2, nr 3).

Zgodnie z MSSF2 Spółka jest zobowiązana obliczyć wartość opcji, a następnie ujmować ją jako koszt w rachunku zysków i strat w okresie życia danej opcji, tj od dnia przyznania do dnia wygaśnięcia. Począwszy od trzeciego kwartału 2005 r. Spółką będzie ujmować w rachunku wyników wartość poszczególnych opcji. Spółka zwraca uwagę, iż mimo iż wartość opcji będzie pomniejszała zysk netto Spółki i Grupy, to jednak operacja ta nie wpłynie na wartość przepływów pieniężnych w Spółce. Ponadto ekonomiczny koszt opcji zostanie ujęty w rachunku wyników poprzez uwzględnienie w „rozwodnionym zysku netto” nowoemitowanych akcji dla uczestników Programu. Pomimo iż standard MSSF2 został oficjalnie przyjęty przez Unię Europejską do stosowania przez spółki giełdowe do sporządzania sprawozdań skonsolidowanych, to jednak przez wielu ekspertów jest on wskazywany jako kontrowersyjny, gdyż w ich ocenie ujęcie kosztu opcji w rachunku wyników prowadzi do podwójnego liczenia wpływu programu opcyjnego (raz przez wynik i drugi raz poprzez rozwodnienie).

Zgodnie z wymogami MSSF 2 na dzień uchwalenia programu opcyjnego tj. na dzień 30.06.2005 r. dokonano wyceny wartości opcji. Do wyceny opcji wykorzystano technikę symulacji Monte Carlo w powiązaniu z procesem dyskontowania nieujemnych przepływów finansowych z opcji obliczonych na bazie funkcji MAX(). Poza założeniami wynikającymi z charakteru programu opcyjnego opisanymi powyżej, na potrzeby wyceny przyjęto następujące dodatkowe założenia:

- a) stopa wolna od ryzyka 4,6% (stopa oprocentowania 52 tygodniowych bonów skarbowych);
- b) stopa dywidendy 0% (przewidywana na dzień uchwalenia programu stopa dywidendy w okresie)
- c) oczekiwana zmienność 17% (oczekiwaną zmienność opartą na historycznej zmienności z ostatnich 200 notowań poprzedzających dzień uchwalenia programu na bazie średniej ceny akcji z kursów open i close).

Ustalona wartość poszczególnych opcji wynosi:

- a) opcja nr 1 tj. opcja z tytułu przyrostu kapitalizacji w 2005 r. 44 tys. zł;
 - b) opcja nr 2 tj. opcja z tytułu przyrostu kapitalizacji w 2006 r. 3.054 tys. zł;
 - c) opcja nr 3 tj. opcja z tytułu przyrostu kapitalizacji w 2007 r. 3.104 tys. zł.
- Łączna wartość opcji wynosi 6.202 tys. zł

Wartość opcji przypadająca na zarząd spółki i kluczowych pracowników (wg stanu na dzień uchwalenia programu):

- a) wartość opcji przypadająca na zarząd spółki: 78,26% tj. 4.854 tys. zł
- b) wartość opcji przypadająca na kluczowych pracowników spółki: 21,74% tj. 1.348 tys. zł

Z uwagi na uchwalenie programu opcyjnego w ostatnim dniu I półrocza 2005 r. wartość opcji rozpoznana w rachunku wyników w I półroczu 2005 r. wynosi 0 zł. Szacowany przez spółkę wpływ rozpoznania kosztów opcji na rachunek wyników w kolejnych okresach wynosi:

- II półrocze 2005 r. - 1.682 tys. zł, w tym w III kw. 2005 r. 841 tys. zł
2006 r. - 3.278 tys. zł
2007 r. - 1.242 tys. zł

- 4) Zarząd ComArch SA otrzymał zawiadomienie od BZ WBK AIB Asset Management SA, że w wyniku nabycia akcji, rozliczonego w dniu 4 lipca 2005 roku, klienci BZ WBK AIB Asset Management SA stali się posiadaczami akcji zapewniających więcej niż 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch SA. W dniu 4 lipca 2005 r. na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management SA, objętych umowami o zarządzanie znajdowało się 885.815 akcji spółki ComArch SA, co stanowiło 12,74% w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 885.815 głosów, co stanowiło 6,32% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Zarząd ComArch SA otrzymał również zawiadomienie od BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, że w wyniku nabycia akcji przez Arka BZ WBK Zrównoważony FIO, rozliczonego w dniu 28 lipca 2005 roku, fundusze inwestycyjne zarządzane przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. stały się posiadaczami akcji zapewniających więcej niż 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch SA. W dniu 28 lipca 2005 r. na rachunkach papierów wartościowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. znajdowało się 708.629 akcji spółki ComArch SA, co stanowiło 10,19% w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 708.629 głosów, co stanowiło 5,05% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. W raporcie bieżącym nr 29/2005 o nabyciu znacznego pakietu akcji przez klientów BZ WBK AIB Asset Management S.A., wysłanym przez ComArch SA w dniu 12 lipca 2005 r., zostały również uwzględnione akcje będące wówczas w posiadaniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

5) Po dacie bilansu:

W dniu 20.10.2005 roku została podpisana umowa zbycia 94.000 akcji imiennych uprzywilejowanych ComArch SA. W wyniku w/w transakcji małżeństwo Janusz i Elżbieta Filipiakowie nabyli od p. Tomasza Maciantowicza 47.000 akcji serii A oraz 47.000 akcji serii B po cenie 60 zł za akcję. Łączna wartość transakcji wynosi 5.640.000 zł. Ze względu na fakt, że akcje imienne Spółki są dopuszczone do publicznego obrotu i nie są notowane na giełdzie, transakcja została zawarta poza rynkiem regulowanym. Jednocześnie Spółka informuje, że działając na podstawie art. 8 ust. 5 Statutu Spółki uchwałą nr 2/16/2005 z dnia 3.10.2005 roku Zarząd ComArch SA wyraził zgodę na zbycie przez p. Tomasza Maciantowicza 94.000 akcji imiennych ComArch SA na rzecz państwa Elżbiety i Janusza Filipiaków. W związku z faktem, że państwo Elżbieta i Janusz Filipiakowie byli akcjonariuszami Spółki na dzień 18.03.1998 roku uprzywilejowanie w/w akcji co do głosu nie zmieni się. Prof. Janusz Filipiak pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki, p. Elżbieta Filipiak pełni funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki, p. Tomasz Maciantowicz pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.

W związku z powyższą transakcją w dniu 02.11.2005 roku ComArch SA otrzymał zawiadomienie od państwa Elżbiety i Janusza Filipiaków, że w wyniku nabycia 94.000 akcji imiennych uprzywilejowanych Spółki, rozliczonego w dniu 28 października 2005 roku, stali się posiadaczami 3.289.393 akcji zapewniających 10.245.393 głosów na WZA. Posiadane akcje stanowią 47,29% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniają do 73,06% głosów na WZA. Przed w/w nabyciem państwo Elżbieta i Janusz Filipiakowie posiadali 3.195.393 akcji zapewniających 9.775.393 głosów na WZA, co stanowiło 45,94% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniało do 69,71% głosów na WZA.

4.8. Zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania oraz rezerwy na zobowiązania i obciążenia

	30 września 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Zobowiązania handlowe	12 205	36 238
Zobowiązania finansowe		812
Zaliczki otrzymane na poczet usług	6 672	6 601
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	45	201
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych	7 635	9 016
Zobowiązania inwestycyjne	1 833	3 959
Rezerwa na urlopy	5 221	4 947
Rezerwa na koszty dotyczące okresu bieżącego, do poniesienia w przyszłości	10 815	12 729
Pozostałe zobowiązania	1 745	398
Fundusze specjalne (ZFŚS i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy)	1 204	1 245
	47 375	76 146

Wartość godziwa zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań jest zbliżona do ich wartości bilansowej przedstawionej powyżej.

4.9. Kontrakty długoterminowe

	9 miesięcy 2005
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym	73 527
a) przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	6 147
b) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	67 380

Z uwagi, iż Spółka stosuje zasadę ustalania stopnia zaawansowania prac proporcjonalnie do udziału poniesionych kosztów całości kosztów kontraktu, suma poniesionych kosztów oraz ujętych wyników odpowiada przychodom.

Dokonano na koniec okresu sprawozdawczego wyceny kontraktów długoterminowych zgodnie ze stopniem zawansowania prac. Zmiana stanu rozliczeń z tytułu kontraktów długoterminowych ujętych w aktywach i pasywach między 31 grudnia 2004 r.

a 30 września 2005 r. wyniosła 8 748 tys. zł.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

4.10. Kredyty, pożyczki

	30 września 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	17 500	7 465
Pożyczki	300	684
	<u>17 800</u>	<u>8 149</u>
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	78	52
Pożyczki zabezpieczone	585	513
Kredyty bankowe	2 106	393
	<u>2 769</u>	<u>958</u>
Kredyty, pożyczki i ogółem	<u>20 569</u>	<u>9 107</u>

Kredyt inwestycyjny

ComArch SA korzysta z kredytu inwestycyjnego w Fortis Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie na finansowanie budowy nowego budynku produkcyjno-biurowego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Maksymalna wysokość kredytu wynosi 20 mln zł, nie więcej niż 85 % wartości inwestycji. Okres kredytowania wynosi 10 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Na dzień 30 września 2005 r. wartość wykorzystanego kredytu wynosiła 19,5 mln zł (na dzień 31 grudnia 2004 r. wynosiła 7,53 mln zł). Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco, hipoteka na wybudowanej nieruchomości oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Wartość zobowiązania z tytułu kredytu została ujęta w wysokości zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek nie jest istotnie różna od wartości bilansowej.

Obciążenie kredytów Grupy ryzykiem stopy procentowej dotyczy kredytu inwestycyjnego (oprocentowanego w oparciu o zmienną stopę procentową). W związku ze spadającymi stopami procentowymi w Polsce i malejącym obciążeniem z tytułu płatności odsetkowych Grupa nie zawierała transakcji zabezpieczających ryzyko zmian stóp procentowych. Grupa prowadzi optymalizację kosztów odsetkowych poprzez stały monitoring struktury stóp procentowych i odpowiednie dopasowanie bazowej stopy procentowej kredytu.

Obciążenie kredytów Grupy ryzykiem stopy procentowej przedstawia się w sposób następujący:

	do 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Stan na 30 września 2005 r.					
Kredyt inwestycyjny	1 000	1 000	8 000	9 500	19 500
odsetki	106				
	<u>1 106</u>	<u>1 000</u>	<u>8 000</u>	<u>9 500</u>	<u>19 606</u>

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych długoterminowych przedstawia się w sposób następujący:

	30 września 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Od 1 do 2 lat	2 300	753
Od 2 do 5 lat	6 000	2 944
Powyżej 5 lat	9 500	4 452
	<u>17 800</u>	<u>8 149</u>

Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy przedstawiały się w sposób następujący:

	30 września 2005				31 grudnia 2004			
	zł	US\$	€	Pozostałe	zł	US\$	€	Pozostałe
Kredyty bankowe	7,14 %	-	-	-	7,10 %	-	-	-
Pożyczki	2,67 %	-	-	-	2,67 %	-	-	-

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych Grupy przedstawia się w sposób następujący:

	30 września 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
w walucie polskiej	20 569	9 888
Razem	<u>20 569</u>	<u>9 888</u>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Grupa dysponuje następującymi, nie wykorzystanymi, przyznanymi jej limitami kredytowymi:

	30 września 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
O zmiennym oprocentowaniu:		
– wygasające w ciągu jednego roku	10 000	22 465
Razem	10 000	22 465

4.11. Obligacje zamienne

W dniu 12.04.2002 roku ComArch SA wyemitował 4000 pięcioletnich obligacji zamiennych na akcje. Cena konwersji wynosi 57,10 zł, czyli każda obligacja może być zamieniona na 175 akcji Spółki. Cena emisyjna została ustanowiona na poziomie 100,3%, a oprocentowanie obligacji wynosi 7,5% rocznie. W przypadku nie dojścia do skutku zamiany obligacji na akcje, w dniu 12 kwietnia 2007 r. nastąpi płatność dodatkowego kuponu w wysokości 21,84 % wartości nominalnej obligacji. W dniu 14 lipca 2004 r. spółka nabyła 486 obligacji własnych serii A zamiennych na akcje serii H. Zakup w/w obligacji został dokonany w celu umorzenia. W dniu 14 lipca 2004 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie umorzenia 486 obligacji serii A zamiennych na akcje serii H, których emitentem był ComArch SA. Po umorzeniu liczba wyemitowanych przez ComArch SA obligacji serii A zamiennych na akcje serii H wynosi 3.514 szt. Zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji zostało ujęte w księgach wg skorygowanej ceny nabycia. Efektywna stopa procentowa zastosowana do wyceny zobowiązania wynosi 11%. Na dzień 30 września 2005 roku wartość godziwa zobowiązania wynosiła 43,27 mln zł..

	30 września 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Długoterminowe		
Obligacje zamienne	39 497	38 472
	39 497	38 472
Krótkoterminowe		
Obligacje zamienne	1 664	781
	1 664	781
Obligacje zamienne ogółem	41 161	39 253

Struktura zapadalności obligacji zamiennych w części długoterminowej przedstawia się w sposób następujący:

	30 września 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Od 1 do 2 lat	39 497	-
Od 2 do 5 lat	-	38 472
Powyżej 5 lat	-	-
	39 497	38 472

4.12. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2005 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie ComArch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 38 674 tys. zł.

Na dzień 30 września 2005 r. wartość poręczeń ComArch S.A. za zobowiązania spółki Interia.pl S.A. z tytułu umów leasingowych wynosiła 1 499 tys. zł.

Grupa ComArch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 738 tys. zł. Według Zarządu, w oparciu o opinie radców prawnych, nie istnieją okoliczności wskazujące na powstanie istotnych zobowiązań z tego tytułu, w konsekwencji nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym rezerwy na kwotę potencjalnych roszczeń.

Grupa na dzień 30 września 2005 r. nie posiadała żadnych umownych zobowiązań do zakupów inwestycyjnych lub opłat z tytułu leasingu operacyjnego.

4.13. Odroczonego podatek dochodowy

W związku z wejściem Polski do Unii Europejskiej została uchwalona Ustawa z dnia 2 października 2003 roku o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych i niektórych ustaw (Dz. U. Nr 188, poz. 1840), która zmieniła warunki zwolnień podatkowych dla podmiotów działających w specjalnych strefach ekonomicznych. Zgodnie z postanowieniem art. 6 ust. 1 Ustawy, podmioty te mogą się ubiegać o zmianę warunków zezwolenia w celu dostosowania go do obowiązujących w Unii Europejskiej zasad udzielania pomocy publicznej. Zgodnie z przepisem art. 5 ust. 2 pkt 1 lit. b), pkt 2, pkt 3 Ustawy, maksymalna wielkość pomocy publicznej dla podmiotów, które prowadzą działalność w specjalnej strefie ekonomicznej na podstawie zezwolenia wydanego przed dniem 1 stycznia 2000 r., nie może przekraczać 75% wartości inwestycji poniesionych w okresie od dnia uzyskania zezwolenia do dnia 31 grudnia 2006 r., przy czym przy ustalaniu maksymalnej wielkości pomocy publicznej uwzględnia się całkowitą wielkość pomocy publicznej uzyskanej od 1 stycznia 2001 r. Oznacza to zmianę dotychczasowego sposobu funkcjonowania ulg podatkowych (pomocy publicznej), z ulg nieograniczonych wartościowo, na ulgi ograniczone wartościowo i zależne od wartości dokonanych inwestycji. W przypadku ComArch SA maksymalna wartość

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

pomocy publicznej nie będzie mogła przekroczyć 75% wartości nakładów inwestycyjnych, które Spółka poniosła/poniesie w okresie od uzyskania zezwolenia tj. od dnia 22 marca 1999 r. do dnia 31 grudnia 2006 r.

Koszty inwestycji oraz wielkość pomocy podlegają dyskontowaniu zgodnie z par.9 Rozporządzenia Rady Ministrów z 14 września 2004 r. w sprawie krakowskiej specjalnej strefy ekonomicznej /Dz.U. 220.poz.2232/ w brzmieniu zmienionym zgodnie z par.1 Rozporządzenia Rady Ministrów z 8 lutego 2005 r, zmieniającym rozporządzenie w sprawie krakowskiej specjalnej strefy ekonomicznej /Dz.U.nr.32.poz.270/z uwzględnieniem par.2 tego ostatniego Rozporządzenia.

ComArch SA wystąpił do Ministra Gospodarki o zmianę warunków zezwolenia i w dniu 1 lipca 2004 r. otrzymał decyzję Ministra Gospodarki z dnia 24 czerwca 2004 r. dotyczącą zmiany warunków zezwolenia na określone powyżej i zgodne z Ustawą. Równocześnie w zmienionym zezwoleniu wydłużony został do 31 grudnia 2017 r. okres na jaki zostało wydane zezwolenie dla ComArch SA. Oznacza to wydłużenie okresu w jakim Spółka będzie mogła wykorzystać limit pomocy publicznej, przysługujący z tytułu poniesionych w specjalnej strefie ekonomicznej inwestycji.

Zgodnie z MSR12 niewykorzystana ulga podatkowa na dzień 30 września 2005 r. stanowi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Limit niewykorzystanej ulgi inwestycyjnej na dzień 30 września 2005 r., zdyskontowanej na dzień przyznania zezwolenia wynosi 20,6 mln zł. Z uwagi na fakt, iż ulga ta może być wykorzystana jedynie w korespondencji z dochodem podatkowym osiągniętym z tytułu działalności zwolnionej, oraz stosując zasadę ostrożnej wyceny i przewidywań odnośnie kształtowania się dochodu podatkowego z tytułu działalności zwolnionej, Spółka rozpoznała w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 września 2005 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku w wysokości 5,19 mln zł. Wartość aktywa została ustalona na podstawie przewidywań Spółki, co do możliwego kształtowania się dochodu podatkowego z tytułu działalności zwolnionej w okresie dwóch najbliższych lat podatkowych tj. 2005-2006 r.. Aktywo to będzie się realizować sukcesywnie (w postaci odpisów pomniejszających zysk netto spółki), w proporcji do generowania przez Spółkę dochodu podatkowego osiągniętego z działalności zwolnionej. Równocześnie, zgodnie z MSR12 Spółka będzie regularnie dokonywać weryfikacji wyceny rozpoznanego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego pod kątem możliwości jego realizacji oraz dalszego rozpoznanie na kolejne okresy. Równocześnie Spółka zwraca uwagę, iż rozpoznanie aktywa z tytułu niewykorzystanej ulgi nie wpływa na przepływy pieniężne w Spółce (zarówno rozpoznanie aktywa, jak również jego realizacja). Operacja ta ma więc charakter czysto księgowy i wynika z zastosowania przez Spółkę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ComArch.

Równocześnie Grupa dokonała ustalenia różnic przejściowych w dochodzie podatkowym oraz wyceny aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikającego z powyższych różnic, na kwotę 2.706 tys. zł. Strata podatkowa obejmująca straty spółek zależnych oraz stratę jednostki dominującej z działalności nie objętej zwolnieniem wynosi 3.717 tys. zł. Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną na zasadach ogólnych jak i zwolnioną przejściowe różnice w dochodzie podatkowym mogą realizować się w ramach obu tych działalności. Jednocześnie ostateczne ustalenie w ramach, której z działalności (opodatkowanej czy zwolnionej) różnice przejściowe zostały zrealizowane, jest dokonywane na bazie rocznego rozliczenia podatku dochodowego, po zakończeniu roku obrotowego. Mając powyższe na uwadze oraz zasadę ostrożnej wyceny Spółka na dzień 30 września 2005 r. dokonała odpisu aktualizującego w pełnej wysokości.

4.14. Zysk na akcje

Podstawowy

	9 miesięcy 2005	9 miesięcy 2004
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki	15 269	6 030
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	6 895	6 774
Zysk na akcję zwykłą (w zł)	2,21	0,89
Rozwodniony zysk na akcję zwykłą (w zł)	2,21	0,89

Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "9 miesięcy 2005" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch SA osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 30 września 2005 r. oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2005 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "9 miesięcy 2004" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch SA osiągniętego w okresie 1 stycznia 2004 r. do 30 września 2004 r. oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia 2004 do 30 września 2004 r., gdzie wagą jest ilość dni.

Zgodnie z MSR 33 przy obliczaniu rozwodnionego zysku na 1 akcje, obligacje zamienne na akcje powinny być traktowane jak rozwadniające, wtedy i tylko wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykłe obniżyłaby zysk netto (wartość księgową). Analiza warunków wyemitowanych przez ComArch SA obligacji zamiennych prowadzi do wniosku iż w 2005 r. gdyby przyjął się iż obligacje zostaną zamienione na akcje (co oznacza równocześnie obniżenie kosztów finansowych z tytułu odsetek) to rozwodniony zysk na akcje wzrósłby, a więc zgodnie z MSR 33 akcji tych nie traktuje się jako rozwadniających.

5. Noty dodatkowe

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

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

Według stanu na dzień 14.11.2005 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch SA są:

- małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak. Elżbieta i Janusz Filipiakowie, którzy posiadają razem 3.289.393 akcji, które dają 10.245.393 głosów na WZA, co stanowi 73,06% wszystkich głosów na WZA;

- BZ WBK AIB Asset Management SA, którego klienci wg wiedzy Spółki w dniu 4 lipca 2005 roku stali się posiadaczami 885.815 akcji spółki ComArch SA, co stanowi 6,32% wszystkich głosów na WZA;

- BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, przez którego zarządzane fundusze inwestycyjne w wyniku nabycia akcji przez Arka BZ WBK Zrównoważony FIO, rozliczonego w dniu 28 lipca 2005 roku, stały się posiadaczami akcji 708.629 akcji spółki ComArch SA, co stanowiło 5,05% wszystkich głosów na WZA.

Jednocześnie ComArch SA zwraca uwagę, że akcje nabyte przez klientów BZ WBK AIB Asset Management SA obejmują również akcje będące wówczas w posiadaniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA.

b) Zmiany w stanie posiadania akcji ComArch SA przez osoby zarządzające i nadzorujące ComArch SA w okresie od 16.08.2005 do 14.11.2005 roku.

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji ComArch SA przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania skonsolidowanego raportu kwartalnego za II kwartał 2005 roku, tj. 16.08.2005 oraz w dniu 14.11.2005 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami. Wiceprezes Zarządu Spółki dnia 16.09.2005 roku sprzedał 5.000 akcji po cenie 59,60 zł, w dniach 23-30.09.2005 sprzedał 5.151 akcji po cenach zawierających się w zakresie od 62 do 62,20 zł oraz w dniach 10-14.10.2005 sprzedał 852 akcje po cenie 61,50 zł.

Osoby zarządzające i nadzorujące	funkcja	Stan na 14.11.2005 r		Stan na 16.08.2005 r	
		Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)	Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)
Elżbieta i Janusz Filipiakowie	Przewodnicząca Rady Nadzorczej i Prezes Zarządu	3.289.393	73,06%	3.195.393	69,71%
Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	92.131	0,66%	197.134	4,09%
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	24.440	0,44%	24.440	0,44%
Paweł Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	24.440	0,44%	24.440	0,44%
Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	6.566	0,05%	6.566	0,05%
Zbigniew Rymarczyk	Członek Zarządu	370	0,00%	370	0,00%
a) Ilość wyemitowanych akcji		6.955.095	100,00%	6.955.095	100,00%

5.2 Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W związku z wejściem Polski do Unii Europejskiej została uchwalona Ustawa z dnia 2 października 2003 roku o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych i niektórych ustaw (Dz. U. Nr 188, poz. 1840), która zmieniła warunki zwolnień podatkowych dla podmiotów działających w specjalnych strefach ekonomicznych. Zgodnie z postanowieniem art. 6 ust. 1 Ustawy, podmioty te mogą się ubiegać o zmianę warunków zezwolenia w celu dostosowania go do obowiązujących w Unii Europejskiej zasad udzielania pomocy publicznej. Zgodnie z przepisem art. 5 ust. 2 pkt 1 lit. b), pkt 2, pkt 3 Ustawy, maksymalna wielkość pomocy publicznej dla podmiotów, które prowadzą działalność w specjalnej strefie ekonomicznej na podstawie zezwolenia wydanego przed dniem 1 stycznia 2000 r., nie może przekraczać 75% wartości inwestycji poniesionych w okresie od dnia uzyskania zezwolenia do dnia 31 grudnia 2006 r, przy czym przy ustalaniu maksymalnej wielkości pomocy publicznej uwzględnia się całkowitą wielkość pomocy publicznej uzyskanej od 1 stycznia 2001 r. Oznacza to zmianę dotychczasowego sposobu funkcjonowania ulg podatkowych (pomocy publicznej), z ulg nieograniczonych wartościowo, na ulgi ograniczone wartościowo i zależne od wartości dokonanych inwestycji. W przypadku ComArch SA maksymalna wartość pomocy publicznej nie będzie mogła przekroczyć 75% wartości nakładów inwestycyjnych, które Spółka poniosła/poniesie w okresie od uzyskania zezwolenia tj. od dnia 22 marca 1999 r. do dnia 31 grudnia 2006 r.

ComArch SA wystąpił do Ministra Gospodarki o zmianę warunków zezwolenia i w dniu 1 lipca 2004 r. otrzymał decyzję Ministra Gospodarki z dnia 24 czerwca 2004 r. dotyczącą zmiany warunków zezwolenia na określone powyżej i zgodne z Ustawą. Równocześnie w zmienionym zezwoleniu wydłużony został do 31 grudnia 2017 r. okres na jaki zostało wydane zezwolenie dla ComArch SA. Oznacza to wydłużenie okresu w jakim Spółka będzie mogła wykorzystać limit pomocy publicznej, przysługujący z tytułu poniesionych w specjalnej strefie ekonomicznej inwestycji.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Zgodnie z MSR12 niewykorzystana ulga podatkowa na dzień 30 września 2005 r. stanowi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Limit niewykorzystanej ulgi inwestycyjnej na dzień 30 września 2005 r., zdyskontowanej na dzień przyznania zezwolenia wynosi 20,6 mln zł. Z uwagi na fakt, iż ulga ta może być wykorzystana jedynie w korespondencji z dochodem podatkowym osiągniętym z tytułu działalności zwolnionej, oraz stosując zasadę ostrożnej wyceny i przewidywań odnośnie kształtowania się dochodu podatkowego z tytułu działalności zwolnionej, Spółka rozpoznała w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 września 2005 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku w wysokości 5,19 mln zł. Wartość aktywa została ustalona na podstawie przewidywań Spółki, co do możliwego kształtowania się dochodu podatkowego z tytułu działalności zwolnionej w okresie dwóch najbliższych lat podatkowych tj. 2005-2006 r.. Aktywo to będzie się realizować sukcesywnie (w postaci odpisów pomniejszających zysk netto spółki), w proporcji do generowania przez Spółkę dochodu podatkowego osiągniętego z działalności zwolnionej. Równocześnie, zgodnie z MSR12 Spółka będzie regularnie dokonywać weryfikacji wyceny rozpoznanego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego pod kątem możliwości jego realizacji oraz dalszego rozpoznania na kolejne okresy. Równocześnie Spółka zwraca uwagę, iż rozpoznanie aktywa z tytułu niewykorzystanej ulgi nie wpływa na przepływy pieniężne w Spółce (zarówno rozpoznanie aktywa, jak również jego realizacja). Operacja ta ma więc charakter czysto księgowy i wynika z zastosowania przez Spółkę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ComArch. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Grupy ComArch bez tej operacji za III kwartały 2005 roku wyniósłby 10.076 tys. zł.

5.3 Zdarzenia po dacie bilansu

ComArch SA podpisał umowę ramową z wiodącym światowym koncernem energetycznym na budowę, wdrożenie, integrację i utrzymywanie globalnego systemu lojalnościowego opartego o rozwiązanie ComArch AURUM Loyalty Care. W ramach umowy, której łączna wartość w zależności od ilości krajów może osiągnąć 20 milionów EUR, ComArch wdroży swój system w najważniejszych dla koncernu rejonach geograficznych. W ramach umowy ramowej, w dniu 14.10.2005 roku ComArch SA podpisał kontrakty ze spółkami zależnymi koncernu dotyczące wdrożenia systemu w jednym z krajów zachodnio europejskich o łącznej wartości 4,126 mln EUR. System będzie hostowany w Polsce, w centrach danych ComArch. Aktualnie prowadzone są negocjacje z przedstawicielstwami koncernu w kolejnych krajach na całym świecie.

W dniu 28.10.2005 konsorcjum firm ComArch SA oraz Ogólnopolska Fundacja Edukacji Komputerowej z siedzibą we Wrocławiu (Konsorcjum) podpisało umowę z Ministerstwem Edukacji Narodowej (MEN) na dostawę, instalację i integrację wszystkich elementów internetowych centrów informacji multimedialnej (ICIM) w bibliotekach szkolnych, wojewódzkich bibliotekach pedagogicznych i filiach wojewódzkich bibliotek pedagogicznych na terenie całego kraju. Wartość umowy netto wynosi 19.473 tys. zł.

Realizując podpisaną umowę Konsorcjum dostarczy ICIM do 1124 szkół, 49 wojewódzkich bibliotek pedagogicznych oraz 273 filii wojewódzkich bibliotek pedagogicznych.

W dniu 20.10.2005 roku została podpisana umowa zbycia 94.000 akcji imiennych uprzywilejowanych ComArch SA. W wyniku w/w transakcji małżeństwo Janusz i Elżbieta Filipiakowie nabyli od p. Tomasza Maciantowicza 47.000 akcji serii A oraz 47.000 akcji serii B po cenie 60 zł za akcję. Łączna wartość transakcji wynosi 5.640.000 zł. Ze względu na fakt, że akcje imienne Spółki są dopuszczone do publicznego obrotu i nie są notowane na giełdzie, transakcja została zawarta poza rynkiem regulowanym. Jednocześnie Spółka informuje, że działając na podstawie art. 8 ust. 5 Statutu Spółki uchwałą nr 2/16/2005 z dnia 3.10.2005 roku Zarząd ComArch SA wyraził zgodę na zbycie przez p. Tomasza Maciantowicza 94.000 akcji imiennych ComArch SA na rzecz państwa Elżbiety i Janusza Filipiaków. W związku z faktem, że państwo Elżbieta i Janusz Filipiakowie byli akcjonariuszami Spółki na dzień 18.03.1998 roku uprzywilejowanie w/w akcji co do głosu nie zmienia się. Prof. Janusz Filipiak pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki, p. Elżbieta Filipiak pełni funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki, p. Tomasz Maciantowicz pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.

W związku z powyższą transakcją w dniu 02.11.2005 roku ComArch SA otrzymał zawiadomienie od państwa Elżbiety i Janusza Filipiaków, że w wyniku nabycia 94.000 akcji imiennych uprzywilejowanych Spółki, rozliczonego w dniu 28 października 2005 roku, stali się posiadaczami 3.289.393 akcji zapewniających 10.245.393 głosów na WZA. Posiadane akcje stanowią 47,29% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniają do 73,06% głosów na WZA. Przed w/w nabyciem państwo Elżbieta i Janusz Filipiakowie posiadali 3.195.393 akcji zapewniających 9.775.393 głosów na WZA, co stanowiło 45,94% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniało do 69,71% głosów na WZA.

5.4 Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej

W I półroczu 2005 r Spółki Grupy nie wystąpiły z powództwem ani nie były pozwane w postępowaniu spełniającym kryteria określone w § 98 ust. 6. pkt 5a) i 5b) Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Grupa ComArch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 982 tys. zł. Według Zarządu, w oparciu o opinie radców prawnych nie istnieją okoliczności wskazujące na powstanie istotnych zobowiązań z tego tytułu, w konsekwencji nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym rezerwy na kwotę potencjalnych roszczeń.

5.5. Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd nie podał prognozy wyników na 2005 rok.

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

W III kwartale 2005 r Spółki Grupy nie wystąpiły z powództwem ani nie były pozwane w postępowaniu spełniającym kryteria określone w § 98 ust. 6. pkt 5a) i 5b) Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Grupa ComArch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 982 tys. zł. Według Zarządu, w oparciu o opinie radców prawnych nie istnieją okoliczności wskazujące na powstanie istotnych zobowiązań z tego tytułu, w konsekwencji nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym rezerwy na kwotę potencjalnych roszczeń.

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

Nie wystąpiły.

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

W III kwartale 2005 r ComArch SA oraz podmiot od niego zależny nie udzielił poręczeń i gwarancji o których mowa § 98 ust. 6. pkt 7) Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

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

Nie wystąpiły

6. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy ComArch w III kwartale 2005 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Grupa ComArch z pewnością zaliczy trzy kwartały bieżącego roku do wyjątkowo udanych. Nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży, a także zdecydowanie poprawiła się rentowność operacyjna. Z satysfakcją należy odnotować iż w dalszym ciągu trwa rozwój kapitału intelektualnego Grupy, mierzonego liczbą zatrudnionych. Zatrudnienie w Grupie wzrosło w tym czasie do 1.809 osób (bez uwzględniania MKS Cracovia SSA).

W III kwartale 2005 roku Grupa ComArch osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 72.068 tys. zł. Choć były one niższe niż w III kwartale 2004 roku, to jednak narastająco za trzy kwartały Grupa odnotowała wzrost przychodów o 10,5%. Analizując dane za III kwartał 2005 r. należy zwrócić uwagę iż spadek przychodów wynika z wysokiej bazy porównawczej z a III kwartał 2004 r., kiedy to Grupa odnotowała znaczące przychody z tytułu realizacji kontraktów na dostawę komputerów do szkół. W bieżącym roku kontrakty na dostawę komputerów do szkół będą w całości realizowane w IV kwartale.

W III kwartale bieżącego roku Grupa osiągnęła wysoką 10% rentowność operacyjną. Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 7.199 tys. zł, wobec 2.107 tys. zł w III kw. 2004 r. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki wyniósł w III kwartale 5.583 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku wystąpiła strata w wysokości 148 tys. zł.

Po 3 kwartałach 2005 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży o wartości 249.000 tys. zł, co oznacza wzrost o 10,5% w porównaniu z ubiegłym rokiem. Zysk operacyjny po 3 kwartałach br wzrósł o 20,5% w porównaniu z ubiegłym rokiem i wyniósł 12.421 tys. zł, natomiast zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki był 2,5-krotnie wyższy i wyniósł 15.269 tys. zł.

Stan portfela zamówień na rok bieżący wynosi w chwili obecnej 375,1 mln zł i jest o 23,2 % wyższy niż w analogicznym okresie w ubiegłym roku. Szczegółowa struktura przychodów została przedstawiona w poniższej tabeli.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Grupa ComArch				
	I-III kwartał 2005		I-III kwartał 2004	
		%		%
Usługi	109 869	44,1%	112 399	49,9%
Software	74 106	29,8%	59 310	26,3%
Hardware	58 301	23,4%	50 834	22,6%
Pozostałe	6 724	2,7%	2 751	1,2%
RAZEM	249 000	100,0%	225 294	100,0%
	I-III kwartał 2005		I-III kwartał 2004	
		%		%
Telekomunikacja	53 974	21,7%	59 772	26,5%
Finanse i Bankowość	56 968	22,9%	38 548	17,1%
Usługi, handel	77 293	31,0%	43 681	19,4%
Przemysł	16 172	6,5%	18 351	8,1%
Sektor publiczny	38 445	15,4%	62 064	27,5%
Pozostałe	6 148	2,5%	2 878	1,4%
RAZEM	249 000	100,0%	225 294	100,0%
	I-III kwartał 2005		I-III kwartał 2004	
		%		%
Kraj	209 013	83,9%	185 622	82,4%
Zagranica	39 987	16,1%	39 672	17,6%
RAZEM	249 000	100,0%	225 294	100,0%

Grupa ComArch			
	stan na 31.10.2005	stan na 31.10.2004	zmiana
Przychody zakontraktowane na rok bieżący	375 141*	304 417	23,2%

Wyniki Grupy w przyszłych kwartałach będą zależeć przede wszystkim od utrzymywania się pozytywnych tendencji w gospodarce, sytuacji finansowej średnich i dużych przedsiębiorstw, które stanowią podstawową bazę klientów Grupy oraz kształtowania się kursów walutowych.

W III kwartale 2005 roku miały miejsce następujące zdarzenia o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy ComArch:

W dniu 30.09.2005 ComArch SA podpisał umowę z Ministerstwem Edukacji Narodowej (MEN) na dostawę, instalację i integrację pracowni internetowych w pięciu województwach: lubuskim, pomorskim, zachodniopomorskim, kujawsko-pomorskim i warmińsko-mazurskim. Wartość umowy wynosi 54.573 tys. zł brutto.

Realizując podpisaną umowę ComArch dostarczy sprzęt do 648 szkół podstawowych i gimnazjalnych oraz 405 szkół ponadgimnazjalnych. Będą to 1053 serwery, 1053 komputery przenośne, 14175 komputerów PC, 1458 skanerów, 1458 drukarek sieciowych oraz 1053 wideoprojektory. Łączna wartość umów zawartych z MEN w ciągu ostatnich 12 miesięcy wyniosła 56.979 tys. zł brutto.

Po dacie bilansu:

ComArch SA podpisał umowę ramową z wiodącym światowym koncernem energetycznym na budowę, wdrożenie, integrację i utrzymywanie globalnego systemu lojalnościowego opartego o rozwiązanie ComArch AURUM Loyalty Care. W ramach umowy, której łączna wartość w zależności od ilości krajów może osiągnąć 20 milionów EUR, ComArch wdroży swój system w najważniejszych dla koncernu rejonach geograficznych. W ramach umowy ramowej, w dniu 14.10.2005 roku ComArch SA podpisał kontrakty ze spółkami zależnymi koncernu dotyczące wdrożenia systemu w jednym z krajów zachodnio europejskich o łącznej wartości 4,126 mln EUR. System będzie hostowany w Polsce, w centrach danych ComArch. Aktualnie prowadzone są negocjacje z przedstawicielstwami koncernu w kolejnych krajach na całym świecie.

W dniu 28.10.2005 konsorcjum firm ComArch SA oraz Ogólnopolska Fundacja Edukacji Komputerowej z siedzibą we Wrocławiu (Konsorcjum) podpisało umowę z Ministerstwem Edukacji Narodowej (MEN) na dostawę, instalację i integrację wszystkich elementów internetowych centrów informacji multimedialnej (ICIM) w bibliotekach szkolnych, wojewódzkich bibliotekach pedagogicznych i filiach wojewódzkich bibliotek pedagogicznych na terenie całego kraju. Wartość umowy netto wynosi 19.473 tys. zł.

Realizując podpisaną umowę Konsorcjum dostarczy ICIM do 1124 szkół, 49 wojewódzkich bibliotek pedagogicznych oraz 273 filii wojewódzkich bibliotek pedagogicznych.

VI. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe ComArch SA za III kwartał 2005 roku

I. Bilans

(w tys. PLN)	30 września 2005 r.	30 czerwca 2005 r.	31 grudnia 2004 r.	30 września 2004 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	135 745	135 016	115 946	104 392
1. Wartości niematerialne i prawne	2 638	2 909	1 873	2 154
3. Rzeczowe aktywa trwałe	94 248	93 119	79 680	73 318
5 Inwestycje długoterminowe	38 859	38 988	34 393	28 719
5.1 Długoterminowe aktywa finansowe	38 816	38 945	34 350	28 719
a) w jednostkach powiązanych	38 634	38 691	33 970	28 505
b) w pozostałych jednostkach	182	254	380	214
5.2 Inne inwestycje długoterminowe	43	43	43	201
II. Aktywa obrotowe	119 164	153 793	136 337	102 873
1. Zapasy	15 267	13 597	14 185	12 677
2. Należności krótkoterminowe	59 227	101 669	74 100	45 415
2.1. Od jednostek powiązanych	7 948	5 519	8 123	5 860
2.2 Od pozostałych jednostek	51 279	96 150	65 977	39 555
3. Inwestycje krótkoterminowe	9 333	5 152	24 242	13 523
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 333	5 152	24 242	13 523
a) w jednostkach powiązanych	303	445	368	6 064
a) w pozostałych jednostkach	1 527	498	2 370	248
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 503	4 209	21 504	7 211
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35 337	33 375	23 810	7 211
A k t y w a r a z e m	254 909	288 809	252 283	207 265

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

(w tys. PLN)	30 września 2005 r.	30 czerwca 2005 r.	31 grudnia 2004 r.	30 września 2004 r.
PASYWA				
I. Kapitał własny	144 439	134 977	128 642	125 661
1. Kapitał zakładowy	6 955	6 955	6 852	6 852
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
2. Kapitał zapasowy	105 113	105 113	96 714	96 714
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	12	17	71	770
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	21 948	21 948	21 948	21 948
5. Kapitał z rozliczenia fuzji	-7 334	-7 334	-7 334	-7 230
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 992	1 992	1 992	1 771
7. Zysk (strata) netto	15 753	6 286	8 399	4 836
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	110 470	153 832	123 641	81 604
1. Rezerwy na zobowiązania	-	-	100	193
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	11
1.2. Pozostałe rezerwy	-	-	100	182
2. Zobowiązania długoterminowe	56 997	57 152	45 937	38 141
2.1. Wobec pozostałych jednostek	56 997	57 152	45 937	38 141
3. Zobowiązania krótkoterminowe	31 151	76 820	53 735	25 112
3.1. Wobec jednostek powiązanych	910	1 176	982	595
3.2. Wobec pozostałych jednostek	29 064	74 308	51 532	23 214
3.3. Fundusze specjalne	1 177	1 336	1 221	1 303
4. Rozliczenia międzyokresowe	22 322	19 860	23 869	18 158
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	22 322	19 860	23 869	18 158
a) krótkoterminowe	22 322	19 860	23 869	18 158
P a s y w a r a z e m	254 909	288 809	252 283	207 265
Wartość księgową	144 439	134 977	128 642	125 661
Liczba akcji (w szt.)	6 955 095	6 955 095	6 852 387	6 852 387
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	20,77	19,41	18,77	18,34
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	6 955 095	6 955 095	6 955 095	6 934 304
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	20,77	19,41	18,50	18,12

II. Rachunek zysków i strat

Za okres od 01.07 – 30.09 oraz narastająco 01.01 – 30.09 (w tys. PLN)	III kwartał 2005	9 miesięcy 2005	III kwartał 2004	9 miesięcy 2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	70 009	235 334	73 907	155 228
- od jednostek powiązanych	2 816	6 625	1 419	6 864
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	55 755	148 994	31 616	81 378
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	14 254	86 340	42 291	73 850
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	45 560	177 089	61 801	124 977
- jednostkom powiązanym	2 987	8 614	5 390	17 321
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	33 827	97 882	20 923	54 462
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 733	79 207	40 878	70 515
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	23 449	58 245	12 106	30 251
IV. Koszty sprzedaży	6 654	21 291	3 362	9 031
V. Koszty ogólnego zarządu	5 293	15 926	4 508	12 350
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	11 502	21 028	4 236	8 870
VII. Pozostałe przychody operacyjne	461	804	86	692
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	203	203	9	61
3. Inne przychody operacyjne	258	601	77	631
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	388	2 775	95	634

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-14	-	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-15	196	-	22
3. Inne koszty operacyjne	417	2 579	95	612
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 575	19 057	4 227	8 928
X. Przychody finansowe	-145	1 228	213	2 280
1. Odsetki, w tym:	124	403	85	808
- od jednostek powiązanych	52	156	53	287
2. Zysk ze zbycia inwestycji	-	31	139	422
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	9	-	-
4. Inne	-269	785	-11	1 050
XI. Koszty finansowe	1 963	4 532	2 907	6 372
1. Odsetki	1 443	3 607	1 488	3 817
3. Inne	520	925	1 419	2 555
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	9 467	15 753	1 533	4 836
XV. Zysk (strata) brutto	9 467	15 753	1 533	4 836
XVI. Podatek dochodowy	-	-	-	-
XIX. Zysk (strata) netto	9 467	15 753	1 533	4 836
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		19 316		8 848
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 1.10.2004-30.09.2005 (w szt.)		6 884 466		6 762 343
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,81		1,31
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie 1.10.2004-30.09.2005 (w szt.)		6 884 466		6 842 758
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,81		1,29

III. Rachunek zmian w kapitale własnym

(w tys. PLN)	III kwartał 2005	9 miesięcy 2005	2004	9 miesięcy 2004
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	134 977	128 642	127 319	127 319
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	-30	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	134 977	128 642	127 289	127 319
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	6 955	6 852	6 727	6 727
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		103	125	-
a) zwiększenia (z tytułu)		103	125	125
- emisji akcji (wydania udziałów)		103	125	125
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	6 955	6 955	6 852	6 852
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy		-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)		-	-	125
- nieopłacona emisja akcji		-	-	125
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	-	125
- opłacenie podwyższenia kapitału		-	-	125
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu		-	-	-
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	105 113	96 714	96 714	96 714
a) zwiększenia (z tytułu)		8 399	-	-
- podział wyniku za 2004 rok		8 399	-	-
3.1. Kapitał zapasowy na koniec okresu	105 113	105 113	96 714	96 714
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	17	71	1 723	1 723
4.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-5	-59	-1 652	-953
a) zmniejszenia (z tytułu)	5	59	1 652	953
- wycena bilansowa udziałów w walutach obcych	5	59	1 357	659
- ujemny kapitał dotyczący wykupu obligacji		-	295	294
4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	12	12	71	770

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

5. Kapitał z fuzji na początek okresu	-7 334	-7 334	-	
a) zwiększenia z tytułu		-	-	-7 230
- rozliczenie fuzji spółek		-	-	-7 230
b) zmniejszenia		-	-7 334	
- kapitał z fuzji ComArch SA, ComArch Kraków, CDN-ComArch SA		-	-7 334	
5.1. Kapitał z fuzji na koniec okresu	-7 334	-7 334	-7 334	-7 230
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	21 948	21 948	9 685	9 685
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		-	12 263	
a) zwiększenia (z tytułu)		-	12 263	12 263
- podziału zysku za rok 2003		-	12 263	12 263
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	21 948	21 948	21 948	21 948
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 992	10 391	12 470	12 470
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	-30	
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		10 391	12 440	12 470
a) zwiększenia (z tytułu)		-	1 815	1 868
- przejęcie wyniku za 8 m-cy 2004r spółek objętych fuzją		-	1 815	1 564
- przejęcie z fuzji spółek		-	-	304
b) zmniejszenia (z tytułu)		8 399	12 263	12 567
- przeniesienie na kapitał rezerwowy (zysk ComArch SA za 2003 r)		-	12 263	
- podział zysku za rok 2004 – zwiększenie kapitału zapasowego		8 399	-	12 263
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 992	1 992	1 992	304
8.1 Wynik netto za półrocze 2005/2004	6 286			1 771
8.2 Wynik netto	9 467	15 753	8 399	4 836
a) zysk netto	9 467	15 753	8 399	4 836
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	144 439	144 439	128 642	125 661
II. III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	144 439	144 439	128 642	125 661

IV. Rachunek przepływu środków pieniężnych

Za okres od 01.07 – 30.09 oraz narastająco 01.01 – 30.09
(w tys. PLN)

	III kwartał 2005	9 miesięcy 2005	III kwartał 2004	9 miesięcy 2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	9 467	15 753	1 533	4836
II. Korekty razem	2 108	-10 789	-7 685	-8048
3. Amortyzacja	2 831	7 786	1 610	4439
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	176	-234	0	
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	1 313	47	1496
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	87	52	113	-222
7. Zmiana stanu rezerw	-	-100	0	
8. Zmiana stanu zapasów	-1 670	-1 082	4 953	-1917
9. Zmiana stanu należności	43 079	15 597	4 097	32526
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-42 891	-21 048	-13 657	-26581
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	496	-13 073	-6 711	-19637
12. Inne korekty	-		1 863	1848
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	11 575	4 964	-6 152	-3212
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-		0	
I. Wpływy	127	2 976	6 584	110849
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	127	355	77	505
2. Z aktywów finansowych, w tym:	-	2 621	6 507	110 344
a) w jednostkach powiązanych	-	91	1 503	6 340
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	91	1 503	6 340
b) w pozostałych jednostkach	-	2 530	5 004	104 004
- zbycie aktywów finansowych	-	2 530	5 004	104 004

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

II. Wydatki	-7 662	-32 523	-11 759	-124 808
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-6 203	-26 189	-7 350	-15 926
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-1 459	-6 334	-4 409	-108 882
a) w jednostkach powiązanych	-451	-4 826	-4 409	-5 300
- nabycie aktywów finansowych	-224	-4 480	-4 190	-4 481
- udzielone pożyczki długoterminowe	-227	-346	-219	-819
b) w pozostałych jednostkach	-1 008	-1 508	-	-103 582
- nabycie aktywów finansowych	-1 008	-1 508	-	-103 582
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-7 535	-29 547	-5 175	-13 959
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	180	13 029	912	4 691
1. Wpłata emisji akcji	103	103	126	126
2. Kredyty i pożyczki	76	12 925	745	4 469
3. Inne wpływy finansowe	1	1	41	96
II. Wydatki	-693	-2 466	-9 564	-11 350
3. Spłaty kredytów i pożyczek	-693	-1 152	-3 571	-3 853
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-5 905	-5 905
6. Odsetki	-	-1 314	-88	-1 592
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-513	10 563	-8 652	-6 659
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 527	-14 020	-19 979	-23 830
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 294	-14 008	-19 979	-23 830
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-257	-12	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 200	21 502	26 636	30 487
H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	7 494	7 494	6 657	6 657
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

V. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Stosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami).
Kompletny opis stosowanych zasad rachunkowości został przedstawiony w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki tj. sprawozdaniu za okres od 1 stycznia 2004 do 31 grudnia 2004 r.

2. Wybrane zasady wyceny

Długoterminowe aktywa finansowe

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

Udziały wyceniane są w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według cen nabycia, a na dzień bilansowy wg cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku wystąpienia trwałej utraty wartości dokonuje się odpisu aktualizującego nie później niż na dzień bilansowy.

Pożyczki wyceniane są według wartości nominalnej powiększonej o naliczone memoriałowo odsetki.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Aktywa wykazane w sprawozdaniu obejmują głównie aktywa pieniężne oraz udzielone podmiotom zależnym pożyczki.

Aktywa pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz naliczone memoriałowo odsetki od aktywów finansowych.

Środki pieniężne w walucie krajowej wycenione zostały w wartości nominalnej, natomiast środki pieniężne w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy po kursie średnim NBP.

Pożyczki wyceniane są według wartości nominalnej powiększonej o naliczone memoriałowo odsetki.

3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

ComArch SA odwrócił dokonany w 2004 roku odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 12 tys. zł oraz dokonany odpis w 2005 roku w kwocie 15 tys. zł, ponieważ dokonano sprzedaży towarów objętych uprzednio aktualizacją po pierwotnym koszcie. Kwotę odwrócenia ujęto w pozycji pozostałe przychody operacyjne.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

ComArch SA dokonał odpisów aktualizujących wartość towarów w kwocie 211 tys. zł. Odpis ten ujęto w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Na posiadanych przez Spółkę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń. W III kwartale 2005 roku nie tworzone rezerw.

Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną na zasadach ogólnych jak i zwolnioną przejściowe różnice w dochodzie podatkowym mogą realizować się w ramach obu tych działalności. Jednocześnie ostateczne ustalenie w ramach, której z działalności (opodatkowanej czy zwolnionej) różnice przejściowe zostaną zrealizowane, jest dokonywane na bazie rocznego rozliczenia podatku dochodowego, po zakończeniu roku obrotowego. Mając powyższe na uwadze oraz zasadę ostrożnej wyceny Spółka na dzień 30 września 2005 r. dokonała odpisu aktualizującego ustalonego aktywa w pełnej wysokości.

4. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego

3.1. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30 września 2005 r.	30 czerwca 2005 r.	31 grudnia 2004 r.	30 września 2004 r.
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	23 375	23 432	22 962	17 499
- udziały lub akcje	16 985	17 217	17 109	17 392
- udzielone pożyczki	5 745	5 545	5 288	107
- inne długoterminowe aktywa finansowe	645	670	565	-
b) w jednostkach stowarzyszonych	15 259	15 259	11 008	11 006
- udziały lub akcje	15 259	15 259	11 008	11 006
c) w pozostałych jednostkach	182	254	380	214
- udzielone pożyczki	182	254	380	214
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	38 816	38 945	34 350	28 719

3.2. ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	III kwartał 2005	9 miesięcy 2005	III kwartał 2004	9 miesięcy 2004
a) stan na początek okresu	38 945	34 350	68 257	66 580
- udziały lub akcje	32 476	28 117	66 239	66 250
- pożyczki	6 469	6 233	2 018	330
b) zwiększenia (z tytułu)	348	5 160	2 691	4 798
- nabycie akcji w jednostkach zależnych	78	224	4 190	4 481
- nabycie akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	4 250	-	-
- reklasyfikacja do długoterminowych pożyczek dla jednostek zależnych	-	-	107	107
- udzielone pożyczki w jednostkach pozostałych	4	58	193	210
- reklasyfikacja do długoterminowych odsetek od pożyczek	-	-	-	-
- udzielone pożyczki jednostkom zależnym	346	346	-1 799	-
- odsetki należne od pożyczek długoterminowych	-24	80	-	-
- wycena bilansowa pożyczek długoterminowych	-56	202	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	477	694	42 229	42 659
- zmniejszenia udziałów w związku z fuzją	-	-	41 675	41 675
- aktualizacja wartości udziałów w walutach obcych	310	347	356	658
- spłata pożyczek jednostek zależnych	-	-	-	-
- przekwalifikowanie do pożyczek krótkoterminowych	167	347	198	326
d) stan na koniec okresu	38 816	38 816	28 719	28 719

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

3.3. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30 września 2005 r.	30 czerwca 2005 r.	31 grudnia 2004 r.	30 września 2004 r.
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	303	445	368	6 064
- udzielone pożyczki	303	445	368	6 064
c) w pozostałych jednostkach	1 527	498	2 370	248
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		11	2 000	-
- jednostki uczestnictwa w funduszu	1 157	11	2 000	-
- bony skarbowe		-	-	-
- udzielone pożyczki	370	323	370	248
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		164	-	-
- aktywo z tytułu wyceny kontraktów forward		164	-	-
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 503	4 209	21 504	7 211
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 494	4 200	21 501	6 657
- inne środki pieniężne		-	-	-
- inne aktywa pieniężne	9	9	3	554
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	9 333	5 152	24 242	13 523