

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

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

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	21
	5. Noty dodatkowe	32
	6. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy ComArch w IV kwartale 2005 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	35
VI.	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe ComArch S.A. za IV kwartał 2005 roku	37

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

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

I. Skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na 31 grudnia 2005 r.	Stan na 31 grudnia 2004 r.
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale		92 262	74 801
Wartość firmy		3 284	3 284
Wartości niematerialne		35 021	34 058
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		6 635	5 004
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4.2	9 579	4 075
Inwestycje pozostałe		137	43
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.13	7 269	1 489
Pozostałe należności		121	380
		154 308	123 134
Aktywa obrotowe			
Zapasy	4.3	26 150	14 991
Należności handlowe oraz pozostałe należności	4.6	92 521	80 013
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			400
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	4.9	23 843	23 626
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4.4	-	2 000
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	4.5	225	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		48 947	28 745
		191 686	149 775
Aktywa razem		345 994	272 909
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał zakładowy	4.7	6 955	6 852
Pozostałe kapitały		128 731	118 650
Różnice kursowe		(690)	(52)
Zysk netto za okres bieżący		27 287	9 765
Niepodzielony wynik finansowy		(16 056)	(16 793)
		146 227	118 422
Udziały mniejszości		14 464	14 013
Kapitał własny razem		160 691	132 435
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	4.10	17 300	8 149
Zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego		5 661	5 601
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych	4.11	39 849	38 472
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		38	100
		62 848	52 322
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	4.8	102 241	76 146
Zafakturowane przychody dot. kontraktów długoterm.	4.9	12 643	7 172
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych	4.11	1 097	781
Kredyty i pożyczki	4.10	2 880	958
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		3 594	3 095
		122 455	88 152
Zobowiązania razem		185 303	140 474
Razem pasywa		345 994	272 909

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota			
	IV kwartał 2005	12 miesięcy 2005	IV kwartał 2004	12 miesięcy 2004
Przychody ze sprzedaży	194 955	443 955	103 063	328 357
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	(160 766)	(354 303)	(77 410)	(254 226)
Zysk brutto	34 189	89 652	25 653	74 131
Pozostałe przychody operacyjne	509	1 743	322	1 625
Koszty sprzedaży i marketingu	(9 952)	(33 567)	(10 737)*	(33 022)*
Koszty ogólnego zarządu	(8 354)	(26 420)	(7 701)*	(23 670)*
Pozostałe koszty operacyjne	(2 096)	(4 691)	(1 705)	(2 924)
Zysk operacyjny	14 296	26 717	5 832	16 140
Koszty finansowe - netto	(851)	(4 181)	(440)	(4 982)
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek stowarzyszonych	203	1 254	(58)	(833)
Zysk przed opodatkowaniem	13 648	23 790	5 334	10 325
Podatek dochodowy	(1 609)	3 319	(270)	(560)
Zysk netto za okres	12 039	27 109	5 064	9 765
W tym:				
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	12 018	27 287	5 342	11 372
Zysk netto przypadający na udziałowców mniejszościowych	21	(178)	(278)	(1 607)
	12 477	27 547	5 064	9 765
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki za okres (wyrażony w PLN na jedną akcję)				
– podstawowy	4.14	3,95	1,67	
– rozwodniony		3,95	1,67	

*) Koszty sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu za okres 12 miesięcy 2004 prezentowane w niniejszym raporcie różnią się od tych prezentowanych w raporcie SARS_2004 z uwagi na dostosowanie do zasad prezentacji obowiązujących w 2005 r.

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
Podział wyniku za 2003	-	12 263	-	(12 263)	-	-
Korekty kapitału w związku ze zmianą struktury własnościowej w MKS Cracovia SSA	-	-	-	2 980	(142)	2 838
Przychody/(koszty) netto ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	10	10
Zmniejszenie kapitału w związku z wykupem obligacji	-	(294)	-	-	-	(294)
Zysk za okres	-	-	-	11 372	(1 607)	9 765
Podwyższenie kapitału	125	-	-	-	-	125
Różnice kursowe	-	-	37	-	-	37
Stan na 31 grudnia 2004 r.	6 852	118 650	(52)	(7 028)	14 013	132 435

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 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	-	-	(638)	-	-	(638)
Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	-	1 682	-	-	-	1 682
Podział wyniku za 2004 rok	-	8 399	-	(8 399)	-	-
Wzrost udziałów ComArch w spółce zależnej ComArch Global do 100%	-	-	-	(629)	629	-
Zysk za okres	-	-	-	27 287	(178)	27 109
Stan na 31 grudnia 2005 r.	6 955	128 731	(690)	11 231	14 464	160 691

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

IV. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	12 miesięcy 2005	12 miesięcy 2004
Przyływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	27 109	9 765
Korekty razem	22 290	4 999
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(1254)	833
Amortyzacja	11 276	9 744
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(285)	(1 688)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 745	4 621
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(218)	(141)
Zmiana stanu zapasów	(11 163)	(3 253)
Zmiana stanu należności	(16 901)	2 639
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	38 090	(7 756)
Zysk netto pomniejszony o korekty razem	49 399	14 764
Zapłacony podatek dochodowy	(753)	(2 230)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	48 646	12 534
Przeływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie jednostki stowarzyszonej	(4 283)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(33 488)	(25 204)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 050	475
Nabycie wartości niematerialnych	(2 150)	(732)
Nabycie dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	(1 578)	(105 582)
Wpływy ze sprzedaży dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	3 548	104 004
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(36 901)	(27 039)
Przeływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpłata z tytułu emisji kapitału	103	126
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	33 186	12 482
Splata kredytów i pożyczek	(22 337)	(5 489)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(5 905)
Odsetki od obligacji	(2 636)	(2 914)
Inne wydatki	(19)	(85)
Inne wpływy finansowe	-	169
Środki pieniężne netto (wykorzystane w)/pochodzące z działalności finansowej	8 297	(1 616)
Zmiana środków pieniężnych netto	20 042	(16 121)
Środki pieniężne na początek okresu	28 745	45 104
Dodatnie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych	(160)	(238)
Środki pieniężne na koniec okresu	48 947	28 745

V. Informacja dodatkowa

1. Informacje o strukturze i działalności Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy ComArch („Grupa”), której jednostką dominującą jest spółka ComArch S.A. 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 S.A.: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego. Numer KRS: 0000057567. Spółka ComArch S.A. 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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Czas trwania jednostki dominującej nie jest ograniczony.

W dniu 31 grudnia 2005 r. w skład Grupy ComArch wchodziły następujące podmioty (w nawiasach udział głosów przypadający na ComArch S.A.):

- ComArch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie,
- ComArch Global, Inc. z siedzibą w Miami (100,00 %),
- ComArch Software AG z siedzibą w Dreźnie (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 Bratysławie 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 %),
- UAB ComArch z siedzibą w Wilnie na Litwie (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 S.A. z siedzibą w Krakowie (** 49,95%),
- NetBrokers Sp z o.o. z siedzibą w Krakowie (40,00 %).

**) W dniu 19 stycznia 2006 roku ComArch S.A. sprzedał 350 000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji spółki INTERIA.PL S.A. w wyniku czego na dzień sporządzenia raportu spółka ComArch S.A. posiada 2 538 369 szt. akcji INTERIA.PL S.A., co stanowi 36,08% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do wykonywania 11 609 625 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 48,48 % ogólnej liczby głosów.

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, a także świadczenia usług outsourcingowych. 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 4 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.

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):

- 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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

- 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 musiały 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 3.2.1-3.2.4 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 notcie 2.3.2 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 sporządzany jest metodą pośrednią.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ComArch za 12 miesięcy 2005 roku obejmuje sprawozdania następujących spółek:

	charakter powiązań	metoda konsolidacji	udział ComArch S.A. w kapitale akcyjnym
ComArch S.A.	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 %
UAB ComArch	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Services Sp. z o.o.	jednostka zależna	pełna	99,90 %
Interia.pl S.A.	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 %

*) W dniu 19 stycznia 2006 roku ComArch S.A. sprzedała 350 000 akcji spółki INTERIA.PL S.A. w wyniku czego na dzień sporządzenia raportu spółka ComArch S.A. posiada 2 538 369 szt. akcji INTERIA.PL S.A., co stanowi 36,08% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do wykonywania 11 609 625 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 48,48 % ogólnej liczby głosów.

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 przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. 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 przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia 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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

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

Nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą, a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do 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 z 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 dnia transakcji – w takim wypadku przychody i koszty przelicza się według kursów z dnia 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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

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

wykazywanych w bilansie należności handlowych i usług oraz pozostałych należności

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 korzyści 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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

oddaje grunt. Spółka nie spodziewa się poniesienia znaczących kosztów przy odnowieniu prawa wieczystego użytkowania w 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 przejścia 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 przejścia. Wartość firmy z przejścia jednostek zależnych ujmuje się w ramach wartości niematerialnych. Wartość firmy z przejścia 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%.

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).

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

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

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 informację 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.

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,
 - z wyceny opcji menedżerskiej
- c) zysk nie podzielony wynikający z korekt z tytułu zmiany zasad rachunkowości oraz z wyników osiągniętych przez Grupę, a nie przeniesionych do pozostałych kapitałów.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

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

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 amortyzowanego 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 podatku 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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

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

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 pokrywają 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 zwykle w czwartym kwartale roku kalendarzowego. Przychody ze sprzedaży za czwarty kwartał 2005 roku stanowiły 44 % sprzedaży zrealizowanej w całym 2005 roku natomiast przychody ze sprzedaży za czwarty kwartał poprzedniego roku wyniosły 31 % sprzedaży w roku 2004.

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 w wyniku nabycia nowej emisji akcji MKS Cracovia SSA w lipcu 2004 r.

W III kwartale 2004 roku ComArch S.A. objął 40 000 nowej emisji akcji serii D spółki MKS Cracovia SSA oraz dodatkowo nabył 1 549 akcji Spółki w rezultacie czego udział ComArch S.A. 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. 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 31 grudnia 2004 r. (Nota 3.2.3)
- zysk netto za 2004 rok (Nota 3.2.4)

3.2.1. Zbiorcze zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	1 stycznia		31 grudnia	
	2004 r.	Nota	2004 r.	Nota
Kapitał własny ogółem wg poprzednio stosowanych standardów	103 497	3.2.2	117 391	3.2.3
Kapitał udziałowców mniejszościowych	18 732	3.2.2	14 013	3.2.3
Wynik okresu	-	3.2.2	-	3.2.3
Zysk niepodzielony	563	3.2.2	1 031	3.2.3
Różnice kursowe	-	3.2.2	-	3.2.3
Korekty razem	19 295	3.2.2	15 044	3.2.3
Kapitał własny ogółem wg MSSF	122 792	3.2.2	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 4 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	a	91 244	(32 566)	58 678
Rzeczowe aktywa trwałe				
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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Aktywa:	
a)	
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych do wartości niematerialnych i długoterminowych rozliczeń międzyokresowych 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)	
Wyksiegowanie nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki (2)	<u>(1 289)</u>
Aktywa razem	(1 389)
Pasywa:	
d)	
Kapitał własny	
Wyksiegowanie umorzenia prawa wieczystego użytkowania	(100)
Wyksiegowanie nierozliczonej ujemnej wartości firmy związanej z nabyciem akcji MKS Cracovia SSA (3)	1 952
Wyksiegowanie 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 31 grudnia 2004 r.

	Nota	Poprzednio stosowane zasady	Skutki przekształcenia do MSSF	MSSF
AKTYWA				
Aktywa trwałe	j	111 555	(36 754)	74 801
Rzeczowe aktywa trwałe				
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		3 893	182	4 075
Inwestycje pozostałe		380	-	380
Należności pozostałe		43	-	43
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 489	-	1 489
		<u>122 024</u>	<u>1 110</u>	<u>123 134</u>
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
		<u>149 964</u>	<u>(189)</u>	<u>149 775</u>
Aktywa razem		<u>271 988</u>	<u>921</u>	<u>272 909</u>
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki				
Kapitał zakładowy		6 852	-	6 852
Pozostałe kapitały		118 650	-	118 650

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Różnice kursowe		(52)	-	(52)
Niepodzielony wynik finansowy	m	(8 059)	1 031	(7 028)
Udziały mniejszości	m	-	14 013	14 013
Kapitał własny razem		<u>117 391</u>	<u>15 044</u>	<u>132 435</u>
Ujemna wartość firmy	m	110	(110)	-
Udziały mniejszości	m	14 013	(14 013)	-
		<u>131 514</u>	<u>921</u>	<u>132 435</u>
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe		8 149	-	8 149
Kredyty i pożyczki				
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
		<u>52 322</u>	<u>-</u>	<u>52 322</u>
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
		<u>88 152</u>	<u>-</u>	<u>88 152</u>
Zobowiązania razem		<u>140 474</u>	<u>-</u>	<u>140 474</u>
Pasywa razem		<u>271 988</u>	<u>921</u>	<u>272 909</u>

Aktywa:

j)

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)

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)	(189)
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)
Ujście 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)
--	----------

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

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

3.2.4. 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		75 119	(1 145)	73 974
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)		18 027	(1 887)	16 140
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		13 812	(3 487)	10 325
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		14 026	-	9 765
Zysk netto za okres	r	14 026	(4 261)	9 765
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 S.A. nowej emisji MKS Cracovia SSA w lipcu 2004 r. za 2004 rok (6)			(2 981)	
Różnice kursowe od należności			1 622	
Różnice kursowe od zobowiązań			(897)	
Prowizje bankowe			420	
Razem koszty finansowe			(1 836)	
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)			(1 607)	
Korekta zysku netto razem			(4 261)	
s) Zmiana prezentacji udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych				
				(833)

4. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

4.1. Sprawozdawczość wg segmentów za 12 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	435 804	8 151	-	443 955
- sprzedaż klientom zewnętrznym				
w tym:				
Przychody ze sprzedaży	435 804	8 151	-	443 955
Pozostałe przychody/operacyjne	1 390	353	-	1 743
Przychody segmentu	-	5 499	(5 499)	-
- sprzedaż pozostałym segmentom				
Przychody segmentu ogółem*	437 194	14 003	(5 499)	445 698
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	414 478	8 684	-	423 162
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	-	5 499	(5 499)	-
Koszty segmentu ogółem*	414 478	14 183	(5 499)	423 162
Podatek bieżący	(2 401)	-	-	(2 401)
Aktywa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	5 720	-	-	5 720
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	1 254	-	-	1 254
Wynik netto	27 289	(180)	-	27 109
w tym:				
wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	27 375	(88)	-	27 287
wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym	(86)	(92)	-	(178)

*- 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	9 353	391	9 744

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2005 r. oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja w okresie 12 miesięcy 2005 przedstawiają się następująco:

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Aktywa	298 578	37 837	336 415
Jednostki stowarzyszone	9 579		9 579
Suma aktywów	308 157	37 837	345 994

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Zobowiązania	181 376	3 927	185 303
Wydatki inwestycyjne	39 920	2 120	42 040
Amortyzacja	10 739	537	11 276

Ze względu na geograficzny podział działalności Grupa ComArch wyróżnia następujące segmenty rynku: Polska, Europa, Ameryka, Pozostałe kraje. Segment „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

	12 miesięcy 2005	12 miesięcy 2004
Kraj/Polska/	376 967	261 377
Europa	41 181	54 735
Ameryka	14 428	9 497
Pozostałe kraje	11 379	2 748
RAZEM	443 955	328 357

Suma aktywów

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Kraj /Polska/	321 187	252 157
Europa	7 960	10 004
Ameryka	4 307	5 306
Pozostałe kraje	2 961	1 367
Jednostki stowarzyszone	9 579	4 075
RAZEM	345 994	272 909

Wydatki inwestycyjne

	12 miesięcy 2005	12 miesięcy 2004
Kraj/ Polska	41 304	29 424
Europa	354	129
Ameryka	375	60
Pozostałe kraje	7	47
RAZEM	42 040	29 660

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 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 S.A. 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 2005 r.	1 254
Pozostałe zmiany kapitałowe-ustalenie wartości firmy w związku z objęciem akcji z nowej emisji spółki INTERIA.PL	2 322
Stan na 31 grudnia 2005 r.	9 579
w tym:	
INTERIA.PL S.A.	7 814
NetBrokers Sp. z o.o.	1 765

Nazwa	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Posiadane udziały w kapitale (%)
Stan na 31 grudnia 2004 r.				
INTERIA.PL S.A.	Polska	12 508	5 376	37,50
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	3 379	523	40,00
		15 887	5 899	
Stan na 31 grudnia 2005 r.				
INTERIA.PL S.A.	Polska	19 138	5 756	41,05
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	4 852	1 077	40,00
		23 990	6 833	
		Przychody	Zysk/(strata)	Posiadane udziały w kapitale (%)
12 miesięcy 2004 r.				
INTERIA.PL S.A.	Polska	26 434	(3 421)	37,50
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	32 963	1 010	40,00
		59 397	(2 411)	
12 miesięcy 2005 r.				
INTERIA.PL S.A.	Polska	39 733	2 158	41,05
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	41 128	1 042	40,00
		80 861	3 200	

Wartość godziwa udziałów posiadanych w dniu 31 grudnia 2005 przez ComArch S.A. w spółce INTERIA.PL, ustalona w oparciu o średnią kursów giełdowych z okresu trzech miesięcy poprzedzających datę sporządzenia sprawozdania wynosi 68 975 tys. zł. W dniu 30 grudnia 2005 r. kurs akcji spółki INTERIA.PL na zamknięciu sesji wyniósł 18,60 zł. W tym dniu wartość akcji spółki INTERIA.PL S.A. posiadanych przez ComArch S.A. wyniosła 53 724 tys. zł.

W dniu 30 marca 2005 roku ComArch S.A. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki INTERIA.PL. Wyemitowano ogółem 466 549 akcji serii F z czego ComArch S.A. objął 425 000 akcji. Cena emisyjna przydzielonych akcji wynosi 10 zł za jedną akcję. W wyniku objęcia nowej emisji akcji INTERIA.PL spółka ComArch S.A. 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 S.A. 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 S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 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 S.A. 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 S.A. 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 S.A. w wyniku spółki INTERIA.PL przed emisją wynosił 41 tys. zł, a po emisji 445 tys. zł.

W wyniku zbycia przez ComArch S.A. w dniu 19 stycznia 2006 roku 350 000 (trzystu pięćdziesięciu tysięcy) akcji spółki INTERIA.PL spółka ComArch S.A. posiada 2 538 369 szt. akcji INTERIA.PL S.A., co stanowi 36,08 % kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do wykonywania 11 609 625 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 48,48 % ogólnej liczby głosów.

4.3. Zapasy

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Materiały i surowce	781	719
Produkcja w toku	13 121	7 994
Towary	11 818	6 278
Zaliczki na towary	430	-
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
	26 150	14 991

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 301 491 tys. zł (12 miesięcy 2005) i 209 375 tys. zł (12 miesięcy 2004).

Grupa odwróciła dokonany w 2004 roku odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 12 tys. zł. Kwotę odwrócenia ujęto w pozycji pozostałe przychody operacyjne.

Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartość towarów w kwocie 208 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. 3,9 mln zł. Pozostałe zapasy zostaną rozliczone w całości w okresie do 12 miesięcy.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

4.4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	12 miesięcy 2005	12 miesięcy 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	1 018	4 865
Stan na 31 grudnia	-	2 000
Część krótkoterminowa	-	2 000

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych	-	2 000
	-	2 000

4.5. Pochodne instrumenty finansowe

	31 grudnia 2005 r.		31 grudnia 2004 r.	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu	227	2	-	-
Ogółem	227	2	-	-
Część krótkoterminowa	227	2	-	-

W sprawozdaniu finansowym zaprezentowano pozycje po skompensowaniu jako aktywo w kwocie 225 tys. zł. Zyski i straty z tytułu terminowych kontraktów walutowych na dzień 31 grudnia 2005 r. zostały ujęte w rachunku zysków i strat. Ich realizacja nastąpi w okresie do 3 miesięcy od dnia bilansowego.

Grupa posiadała kontrakty terminowe typu forward zawarte w celu ograniczenia wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych związanych z uprawdopodobnionymi planowanymi transakcjami, wynikających z ryzyka zmiany kursów walut. Na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 2005 r. wyniosła 1.066 tys. EUR i 44 tys. USD.

4.6. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Należności handlowe	88 415	75 294
Minus odpis aktualizujący wartość należności	(2 651)	(1 057)
Należności handlowe netto	85 764	74 237
Należności pozostałe	1 835	2 049
Rozliczenia międzyokresowe czynne	4 573	3 256
Pożyczki	322	370
Należności od podmiotów powiązanych	27	101
	92 521	80 013
Część krótkoterminowa	92 521	80 013

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 2 651 tys. zł (12 miesięcy 2005) i 1 057 tys. zł (12 miesięcy 2004).

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

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 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 31 grudnia 2005 r.	6 955 095	6 955 095	-	6 955 095

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 zł.

Na kapitał zakładowy ComArch S.A. 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 szczególnie 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 S.A..

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

- 1) Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A. według stanu na dzień sporządzenia raportu.

Małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak posiadali razem 3 239 393 akcji, które dawały 10 195 393 głosów na WZA, co stanowiło 72,70% wszystkich głosów na WZA.

Klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. w wyniku nabycia akcji, rozliczonego w dniu 6 lutego 2006 roku, stali się posiadaczami akcji zapewniających więcej niż 10 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A. W dniu 6 lutego 2006 r. na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management S.A., objętych umowami o zarządzanie znajdowało się 1 417 770 akcji spółki ComArch S.A., co stanowiło 20,38 % w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 1 417 770 głosów na WZA, co stanowiło 10,11 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Przed zwiększeniem udziału, o którym mowa powyżej klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., na rachunkach objętych umowa o zarządzanie, posiadali 1 385 570 akcji Spółki, co stanowiło 19,92 % w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 1 385 570 głosów, co stanowiło 9,88 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A.

W wyniku nabycia akcji ComArch S.A. 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 S.A. 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 S.A., 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.

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

- 2) Zmiany w stanie kapitału zakładowego w IV kwartale 2005

W dniu 20.10.2005 roku została podpisana umowa zbycia 94 000 akcji imiennych uprzywilejowanych ComArch S.A. W wyniku w/w transakcji małżeństwo Janusz i Elżbieta Filipiak 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 wynosiła 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. Zarząd ComArch S.A. wyraził zgodę na zbycie przez p. Tomasza Maciantowicza 94 000 akcji imiennych ComArch S.A. 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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

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

W związku z powyższą transakcją w dniu 02 listopada 2005 roku ComArch S.A. otrzymał zawiadomienie od państwa Elżbiety i Janusza Filipiak, 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 stanowiły 47,29 % kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniały 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.

- 3) 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 S.A. 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 Gieldzie 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."
- 4) 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, liczonej:

- 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),
- dla 2007 roku - jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2006 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2005 roku,
- 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. Spółka 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:

- stopa wolna od ryzyka 4,6% (stopa oprocentowania 52 tygodniowych bonów skarbowych);
- stopa dywidendy 0% (przewidywana na dzień uchwalenia programu stopa dywidendy w okresie)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

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. wynosiła 0 zł, natomiast 1 682 tys. zł w II półroczu 2005, w tym 841 tys. zł w IV kwartale. Szacowany przez spółkę wpływ rozpoznania kosztów opcji na rachunek wyników w kolejnych okresach wynosi:

2006 r. – 3 278 tys. zł

2007 r. – 1 242 tys. zł

Zgodnie z warunkami programu Spółka ustaliła iż:

- a) średnia kapitalizacja ComArch S.A. z grudnia 2004 r. wyniosła 476,5 mln zł
- b) średnia kapitalizacja ComArch S.A. z grudnia 2005 r. wyniosła 441,7 mln zł

różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w grudniu 2005 r. i średnią kapitalizacją w grudniu 2004 r. jest ujemna, co oznacza, iż nie został spełniony podstawowy warunek Programu. W efekcie w 2006 r nie zostaną wyemitowane akcje dla Członków Zarządu i Pracowników Kluczowych.

5) Po dacie bilansu

Dnia 25 stycznia 2006 roku Uchwałą Nr 31/2006 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 2 lutego 2006 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 125 787 akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki ComArch S.A. Akcje te są oznaczone w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych kodem PLCOMAR00087. Wprowadzenie do obrotu giełdowego nastąpiło po dokonaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w dniu 2 lutego 2006 roku asymilacji w/w akcji z akcjami będącymi w obrocie oznaczonymi kodem PLCOMAR00012.

Dnia 27 stycznia 2006 roku ComArch S.A. otrzymał zawiadomienie o transakcjach zbycia 25 000 akcji na okaziciela Spółki przez członka Rady Nadzorczej ComArch S.A. w dniach 20.01.2006, 24.01.2006 oraz 25.01.2006 po cenach zawierających się w przedziale od 66 zł do 67,10 zł za 1 akcję. Transakcje zostały dokonane na rynku regulowanym za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Dnia 03 lutego 2006 roku ComArch S.A. otrzymał zawiadomienie o zbyciu 25 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki przez członka Rady Nadzorczej ComArch S.A. w dniu 03.02.2006 po cenie 71 zł za 1 akcję. Transakcja została dokonana na rynku regulowanym za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Zobowiązania handlowe	63 467	36 238
Zobowiązania finansowe	-	812
Zaliczki otrzymane na poczet usług	1 850	6 601
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	42	201
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych	4 463	9 016
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	785	201
Zobowiązania inwestycyjne	736	3 959
Rezerwa na urlopy	5 231	4 947
Rezerwa na koszty dotyczące okresu bieżącego, do poniesienia w przyszłości	22 287	12 729
Pozostałe zobowiązania	2 300	398
Fundusze specjalne (ZFŚS i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy)	1 080	1 245
	102 241	76 146

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

4.9. Kontrakty długoterminowe

	12 miesięcy 2005
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym	107 666
a) przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	24 196
b) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	83 470

Z uwagi, iż Spółka stosuje zasadę ustalania stopnia zaawansowania prac proporcjonalnie do udziału poniesionych kosztów w 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 31 grudnia 2005 r. wyniosła 5 254 tys. zł.

4.10. Kredyty, pożyczki

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	17 000	7 465
Pożyczki	300	684
	17 300	8 149
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	275	52
Pożyczki zabezpieczone	581	513
Kredyty bankowe	2 024	393
	2 880	958
Kredyty, pożyczki i ogółem	20 180	9 107

Kredyt inwestycyjny

ComArch S.A. korzysta z kredytu inwestycyjnego w Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie budowy nowego budynku produkcyjno-biurowego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie (I etap inwestycji). Okres kredytowania wynosi 10 lat tj. do 2015 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Na dzień 31 grudnia 2005 r. wartość wykorzystanego kredytu wynosiła 19 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 miesiące	1-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Stan na 31 grudnia 2005 r.					
Kredyt inwestycyjny	1 000	1 000	8 000	9 000	19 000
odsetki	4				
	1 004	1000	8 000	9 000	19 004

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

	31 grudnia 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	9 000	4 452
	17 300	8 149

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

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

	31 grudnia 2005				31 grudnia 2004			
	zł	US\$	€	Pozostałe	zł	US\$	€	Pozostałe
Kredyty bankowe	6,61 %	-	-	-	7,10 %	-	-	-
Pożyczki	2,95 %	-	-	-	2,67 %	-	-	-

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

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
w walucie polskiej	19 699	9 888
Razem	19 699	9 888

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

	31 grudnia 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 kwietnia 2002 roku ComArch S.A. wyemitował 4 000 pięcioletnich obligacji zamiennych na akcje. Cena konwersji wynosi 57,10 zł, a 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 dojdęcia 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 ich 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 S.A. Po umorzeniu liczba wyemitowanych przez ComArch S.A. 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 31 grudnia 2005 roku wartość godziwa zobowiązania wynosiła 42 491 tys. zł.

W dniach od 22 lutego do 1 marca 2006 ComArch S.A. otrzymał oświadczenia o zamianie na akcje 2 606 sztuk obligacji zamiennych na okaziciela wyemitowanych przez Spółkę. Łączna wartość nominalna obligacji zgłoszonych do zamiany wynosi 26 060 000 zł. Za obligacje zamienne serii A objęte złożonym oświadczeniem o zamianie zostanie wydanych 456 050 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H.

Po uwzględnieniu wyżej wymienionych oświadczeń o zamianie liczba obligacji zamiennych serii A, które nie zostały zamienione na akcje serii H wynosić będzie 908 sztuk.

W dniu 28 lutego 2006 w związku z tym, iż średni kurs zamknięcia akcji ComArch S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z ostatnich 31 notowań był wyższy od Ceny Konwersji o 30,70 %, ComArch S.A. zgodnie z punktem 8.3.1 Warunków Emisji Obligacji stanowiących załącznik do uchwały Zarządu z dnia 9 kwietnia 2002 roku w sprawie emisji obligacji Spółki wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 lutego 2002 roku (opublikowanych w rozdziale X punkt 4 Prospektu Emisyjnego Obligacji Zamiennych na Akcje serii H) wezwał po raz pierwszy obligatariuszy do Przedterminowego Wykupu obligacji. Obligacje zostaną wykupione w terminie 30 dni licząc od daty ukazania się drugiego wezwania, po cenie obliczonej zgodnie z punktem 8.3.4 wskazanych wyżej Warunków Emisji Obligacji.

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Długoterminowe		
Obligacje zamienne	39 849	38 472
	39 849	38 472
Krótkoterminowe		
Obligacje zamienne	1 097	781
	1 097	781
Obligacje zamienne ogółem	40 946	39 253

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

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Od 1 do 2 lat	39 849	-
Od 2 do 5 lat	-	38 472

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

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

Powyżej 5 lat

-	-
39 849	38 472

4.12. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2005 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie ComArch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 35 718 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. wartość poręczeń ComArch S.A. za zobowiązania spółki Interia.pl S.A. z tytułu umów leasingowych wynosiła 555 tys. zł.

Grupa ComArch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 623 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 31 grudnia 2005 r. nie posiadała żadnych umownych zobowiązań do zakupów inwestycyjnych lub opłat z tytułu leasingu operacyjnego.

4.13. Odroczony 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 S.A. 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.

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 S.A. 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 S.A.. 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 31 grudnia 2005 r. stanowi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Limit niewykorzystanej ulgi inwestycyjnej na dzień 31 grudnia 2005 r., zdyskontowanej na dzień przyznania zezwolenia wynosi 20 963 tys. 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 wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2005 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku z tytułu ulgi inwestycyjnej z działalności w SSE (zwane dalej Aktywem) w wysokości 4 750 tys. zł. Stan Aktywa na poprzedni dzień bilansowy tj. na 30.09.05 r. wynosił 5 193 tys. zł, w czwartym kwartale Spółka wykorzystwała (zrealizowała) 4 726 tys. zł Aktywa oraz równocześnie dokonała okresowej weryfikacji pozostałej w bilansie wartości Aktywa, w wyniku czego rozpoznała dodatkowo na dzień 31.12.2005 r. 4 283 tys. zł z tytułu aktywa z odroczonego podatku z tytułu działalności w SSE. W wyniku ww. operacji wpływ zmiany Aktywa na wynik czwartego kwartału 2005 r. wyniósł minus 443 tys. zł, a na wynik całego 2005 r. plus 4 750 tys. zł. Wartość Aktywa została ustalona na podstawie przewidywań Spółki, co do możliwego kształtowania się dochodu podatkowego z tytułu działalności zwolnionej w okresie do końca 2006 r. Aktywo to będzie się realizować sukcesywnie (w postaci odpisów pomniejszających zysk netto Grupy), w proporcji do generowania przez ComArch S.A. dochodu podatkowego osiągniętego z działalności zwolnionej. Równocześnie, zgodnie z MSR12 Spółka będzie regularnie dokonywać weryfikacji wyceny rozpoznanego Aktywa pod kątem możliwości jego realizacji oraz dalszego rozpoznania na kolejne okresy. Równocześnie Spółka zwraca uwagę, iż rozpoznanie Aktywa nie wpływa na przepływy pieniężne w Spółce ani w Grupie (zarówno rozpoznanie Aktywa, jak również jego realizacja). Operacja ta ma więc charakter czysto księgowy i wynika z zastosowania przez Grupę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ComArch.

Równocześnie Spółka dokonała ustalenia różnic przejściowych w dochodzie podatkowym oraz wyceny aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikającego z powyższych różnic na kwotę 3 987 tys. zł. Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną na zasadach ogólnych jak i zwolnioną przejściowo 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 31 grudnia 2005 r. rozpoznała jedynie wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku w wysokości 1.197 tys. zł, tj. w wysokości która w ocenie Spółki ma szansę rozliczyć się w 2006 r. w wyniku pojawienia się zysku na działalności opodatkowanej (zysku na operacjach finansowych). Wpływ rozpoznania ww. aktywa na wynik czwartego kwartału, jak również

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

na wynik całego 2005 r. wyniósł plus 1.197 tys. zł.

Stosując zasadę ostrożnej wyceny Grupa nie tworzyła aktywa w 2005 r. wynikającego ze straty podatkowej spółek zależnych, która wyniosła w 2005 r. 5 552 tys. zł.

4.14. Zysk na akcje

Podstawowy

	12 miesięcy 2005	12 miesięcy 2004
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki	27 287	11 372
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	6 910	6 794
Zysk na akcję zwykłą (w zł)	3,95	1,67
Rozwodniony zysk na akcję zwykłą (w zł)	3,95	1,67

Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "12 miesięcy 2005" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "12 miesięcy 2004" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia 2004 do 31 grudnia 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 zwykle obniżyłaby zysk netto (wartość księgową). Analiza warunków wyemitowanych przez ComArch S.A. obligacji zamiennych prowadzi do wniosku iż w 2005 r. gdyby przyjęć 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 S.A., na dzień sporządzenia raportu kwartalnego.

Według stanu na dzień 1 marca 2006 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A. są:

- małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak, którzy posiadają razem 3 239 393 akcji, które dają 10 195 393 głosów na WZA, co stanowi 72,70 % wszystkich głosów na WZA;

- BZ WBK AIB Asset Management S.A., którego klienci wg wiedzy Spółki w dniu 6 lutego 2006 roku stali się posiadaczami 1 417 770 akcji spółki ComArch S.A., co stanowi 10,11 % 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 S.A., co stanowiło 5,05 % wszystkich głosów na WZA.

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

b) Zmiany w stanie posiadania akcji ComArch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące ComArch S.A. w okresie od 14.11.2005 do 01.03.2006 roku.

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji ComArch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2005 roku, tj. 14.11.2005 oraz w dniu 01.03.2006 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

W dniach 20-25.01.2006 Członek Rady Nadzorczej sprzedał 25 000 akcji na okaziciela Spółki po cenach zawierających się w przedziale od 66 zł do 67,10 zł za 1 akcję.

W dniu 03 lutego 2006 członek Rady Nadzorczej ComArch S.A. sprzedał 25 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki po cenie 71 zł za 1 akcję. Transakcja została dokonana na rynku regulowanym za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Osoby zarządzające i nadzorujące	funkcja	Stan na 01.03.2006 r.		Stan na 14.11.2005 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	3 239 393	72,70 %	3 289 393	73,06 %
Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	92 131	0,66 %	92 131	0,66 %
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 %
Ilość wyemitowanych akcji		6.955.095	100,00%	6.955.095	100 %

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

Spółka wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2005 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku z tytułu ulgi inwestycyjnej z działalności w SSE (zwane dalej Aktywem) w wysokości 4 750 tys. zł. Stan Aktywa na poprzedni dzień bilansowy tj. na 30.09.05 r. wynosił 5 193 tys. zł, w czwartym kwartale spółka wykorzystwała (zrealizowała) 4 726 tys. zł Aktywa oraz równocześnie dokonała okresowej weryfikacji pozostałej w bilansie wartości Aktywa, w wyniku czego rozpoznała dodatkowo na dzień 31.12.2005 r. 4 283 tys. zł z tytułu aktywa z odroczonego podatku z tytułu działalności w SSE. W wyniku ww. operacji wpływ zmiany Aktywa na wynik czwartego kwartału 2005 r. wyniósł minus 443 tys. zł, a na wynik całego 2005 r. plus 4 750 tys. zł. Wartość Aktywa została ustalona na podstawie przewidywań Spółki, co do możliwego kształtowania się dochodu podatkowego z tytułu działalności zwolnionej w okresie do końca 2006 r. Aktywo to będzie się realizować sukcesywnie (w postaci odpisów pomniejszających zysk netto Grupy), w proporcji do generowania przez ComArch S.A. dochodu podatkowego osiągniętego z działalności zwolnionej. Równocześnie, zgodnie z MSR12 Spółka będzie regularnie dokonywać weryfikacji wyceny rozpoznanego Aktywa pod kątem możliwości jego realizacji oraz dalszego rozpoznania na kolejne okresy. Równocześnie Spółka zwraca uwagę, iż rozpoznanie Aktywa nie wpływa na przepływy pieniężne w Spółce ani w Grupie (zarówno rozpoznanie Aktywa, jak również jego realizacja). Operacja ta ma więc charakter czysto księgowy i wynika z zastosowania przez Grupę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ComArch.

Spółka na dzień 31 grudnia 2005 r. rozpoznała wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku w wysokości 1 197 tys. zł, tj. w wysokości która w ocenie Spółki ma szansę rozliczyć się w 2006 r. w wyniku pojawienia się zysku na działalności opodatkowanej (zysku na operacjach finansowych). Wpływ rozpoznania ww. aktywa na wynik czwartego kwartału, jak również na wynik całego 2005 r. wyniósł plus 1 197 tys. zł.

Łączny wpływ obu powyższych operacji na wyniki czwartek kwartału 2005 r. wyniósł plus 754 tys. zł, a na wynik całego 2005 r. plus 5 947 tys. zł

Szczegółowe zasady dotyczące podatku odroczonego są przedstawione w pkt. 4.13 niniejszego raportu.

5.3 Zdarzenia po dacie bilansu

W dniach 22 i 23 lutego 2006 ComArch S.A. otrzymał oświadczenia o zamianie 1 510 sztuk obligacji zamiennych na okaziciela wyemitowanych przez Spółkę, o wartości nominalnej 10 000 zł każda. Łączna wartość nominalna obligacji zgłoszonych do zamiany wynosi 15 100 000 zł. Za obligacje zamienne serii A objęte złożonym oświadczeniem o zamianie zostanie wydanych 264 250 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H.

W dniu 28 lutego 2006 ComArch S.A. otrzymał oświadczenia o zamianie 606 sztuk obligacji zamiennych na okaziciela wyemitowanych przez Spółkę, o wartości nominalnej 10.000 zł każda. Łączna wartość nominalna obligacji zgłoszonych do zamiany wynosi 6 060 000 zł. Za obligacje zamienne serii A objęte złożonym oświadczeniem o zamianie zostanie wydanych 106 050 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H.

W dniu 1 marca 2006 ComArch S.A. otrzymał oświadczenia o zamianie 490 sztuk obligacji zamiennych na okaziciela wyemitowanych przez Spółkę, o wartości nominalnej 10.000 zł każda. Łączna wartość nominalna obligacji zgłoszonych do zamiany wynosi 4 900 000 zł. Za obligacje zamienne serii A objęte złożonym oświadczeniem o zamianie zostanie wydanych 85 750 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H.

Po dokonaniu zamiany na akcje obligacji serii A, objętych złożonymi do dnia dzisiejszego oświadczeniami o zamianie, na kapitał zakładowy ComArch S.A. będzie składać 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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

oraz

10) 456 050 akcji zwykłych na okaziciela serii H

Wysokość kapitału zakładowego Spółki po zamianie będzie wynosić 7 411 145 PLN i będzie dzielił się on na 7 411 145 akcji, które będą uprawniać do 14 479 945 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Akcje serii H objęte oświadczeniami o zamianie będą stanowić 6,15 % kapitału zakładowego ComArch S.A. i dawać prawo do 3,15 % głosów na WZA Spółki.

Po uwzględnieniu wyżej wymienionych oświadczeń o zamianie liczba obligacji zamiennych serii A, które nie zostały zamienione na akcje serii H wynosić będzie 908 sztuk.

W dniu 28 lutego 2006 w związku z tym, iż średni kurs zamknięcia akcji ComArch S.A. na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie z ostatnich 31 notowań był wyższy od Ceny Konwersji o 30,70 %, ComArch S.A. zgodnie z punktem 8.3.1 Warunków Emisji Obligacji stanowiących załącznik do uchwały Zarządu z dnia 9 kwietnia 2002 roku w sprawie emisji obligacji Spółki wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 lutego 2002 roku (opublikowanych w rozdziale X punkt 4 Prospektu Emisyjnego Obligacji Zamiennych na Akcje serii H) wezwał po raz pierwszy obligatariuszy do Przedterminowego Wykupu obligacji.

Obligacje zostaną wykupione w terminie 30 dni licząc od daty ukazania się drugiego wezwania, po cenie obliczonej zgodnie z punktem 8.3.4 wskazanych wyżej Warunków Emisji Obligacji.

W I kwartale 2006 Spółka zależna ComArch Global, Inc. z siedzibą w Miami podpisała umowę na dostawę do jednej z agencji rządu federalnego USA licencji na Comarch Operations Support System do zarządzania infrastrukturą sieciową wraz z usługami utrzymania oprogramowania i usługami konsultingowymi. Wartość kontraktu wynosi 1 mln USD. Zgodnie z umową klient uprawniony jest do zakupu w okresie 4 najbliższych lat dodatkowych usług o wartości ok. 1,5 mln USD. Jest to kolejna umowa z agencją rządową w USA. Rozwiązania Comarch zostaną wdrożone na terenie wszystkich stanów w USA.

W dniu 23.01.2006 roku p. Christophe Debou złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu ComArch S.A..

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

W IV kwartale 2005 r Spółki Grupy nie wystąpiły z powództwem ani nie były pozwane w postępowaniu spełniającym kryteria określone w § 91 ust. 6. pkt 7a) i 5b) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 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 623 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. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, których łączna wartość od początku roku przekracza 500 000 EUR (poza transakcjami typowymi i rutynowymi)

Nie wystąpiły.

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

W IV kwartale 2005 r ComArch S.A. oraz podmiot od niego zależny nie udzielił poręczeń i gwarancji o których mowa § 91 ust. 6. pkt 9) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

5.8. 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 IV kwartale 2005 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Wyniki za czwarty kwartał oraz za cały 2005 r. rok można jednoznacznie określić jako bardzo dobre. Przychody ze sprzedaży w czwartym kwartale 2005 r. wyniosły 195 mln zł i były aż o 89% wyższe niż w czwartym kwartale 2004 r. Przychody ze sprzedaży w całym 2005 r. wyniosły 444 mln zł i były o 35% wyższe niż w 2004 r.

Równocześnie nastąpił znaczący wzrost zysku operacyjnego do wysokości 26,7 mln zł (z poziomu 16,1 mln zł w 2004 r.) oraz istotna poprawa rentowności operacyjnej z poziomu 4,9% do poziomu 6%. Poprawa rentowności operacyjnej była jednym z najważniejszych priorytetów Grupy w 2005 r. i osiągnięcie celu na 2005 r., Zarząd spółki przyjmuje z dużą satysfakcją. Na uwagę zasługuje fakt, iż poprawa rentowności nastąpiła przy równoczesnym zwiększeniu zatrudnienia w Grupie o około 300 osób do poziomu 1 836 osób (nie wliczając osób zatrudnionych w MKS Cracovia SSA).

Zysk netto Grupy (przypadający na akcjonariuszy Spółki) w 2005 r. osiągnął rekordowy poziom i wyniósł 27,3 mln zł i był wyższy od zysku netto za 2004 r. o 140 %, (a wyłączając wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego, o którym mowa w pkt 4.13 raportu, był wyższy od zysku netto za 2004 r. o 88 %). Szczególnego podkreślenia wymaga osiągnięty przez Grupę zwrot na kapitale w wysokości ponad 17%, a więc oznacza to dwukrotny wzrost w porównaniu do 2004 r., gdy zwrot na kapitale wyniósł 8,6 %. Zysk na jedną akcję osiągnął wartość 3,95 zł, co stanowi wzrost o 137 % z poziomu 1,67 zł w 2004 r.

Stan portfela zamówień na rok bieżący wynosi w chwili obecnej 210 mln zł i jest o 36% wyższy niż w analogicznym okresie w 2005 r., co potwierdza dalsze dynamiczne możliwości organicznego rozwoju Grupy w kolejnych latach. Równocześnie Zarząd Spółki podkreśla, iż wzrost rentowności operacyjnej nadal pozostanie jednym z najważniejszych priorytetów Grupy w bieżącym roku i kolejnych latach.

Grupa ComArch			
	stan na 28.02.2006	stan na 28.02.2005	zmiana
Przychody zakontraktowane na rok bieżący	209 668	153 837	36,3 %

Szczegółowa struktura przychodów pokazuje iż sprzedaż Grupy ComArch jest bardzo dobrze zdywersyfikowana i Grupa nie jest uzależniona od pojedynczego sektora ani klienta. Taka struktura przychodów znacząco redukuje ryzyko działalności operacyjnej, związane z możliwym niejednorodnym tempem rozwoju pojedynczego sektora w danym roku. W okresie kilkuletnim udział poszczególnych sektorów w sprzedaży utrzymuje się na relatywnie stałym poziomie. Wartość sprzedaży eksportowej mierzona w walutach obcych wzrosła o około 15 % (a mierzona w PLN była na podobnym poziomie jak w 2004 r. z uwagi na umocnienie się polskiej waluty w 2005 r.).

Grupa ComArch				
	I-IV kwartał 2005		I-IV kwartał 2004	
		%		%
Usługi	203 750	45,9%	162 897	49,6%
Software	88 101	19,8%	89 287	27,2%
Hardware	143 144	32,2%	71 222	21,7%
Pozostałe	8 960	2,0%	4 951	1,5%
RAZEM	443 955	100,0%	328 357	100,0%
	I-IV kwartał 2005		I-IV kwartał 2004	
		%		%
Finanse i Bankowość	81 541	18,4%	58 206	17,7%
Usługi, handel	114 989	25,9%	65 790	20,0%
Przemysł	26 471	6,0%	25 394	7,7%
Telekomunikacja	78 420	17,7%	90 189	27,5%
Sektor publiczny	133 550	30,1%	83 553	25,4%
Pozostałe	8 984	2,0%	5 225	1,6%
RAZEM	443 955	100,0%	328 357	100,0%
	I-IV kwartał 2005		I-IV kwartał 2004	
		%		%
Kraj	376 968	84,9%	261 377	79,6%
Zagranica	66 987	15,1%	66 980	20,4%

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

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

RAZEM	443 955	100,0%	328 357	100
--------------	----------------	---------------	----------------	------------

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

ComArch S.A. 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 S.A. 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 S.A. 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 dostarczyło ICIM do 1124 szkół, 49 wojewódzkich bibliotek pedagogicznych oraz 273 filii wojewódzkich bibliotek pedagogicznych.

W dniu 30.12.2005 r. ComArch S.A. otrzymał podpisaną umowę z Budostal-2 S.A. z siedzibą w Krakowie na realizację II etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie, polegającej na budowie kompleksu budynków przeznaczonych na prowadzenie prac związanych z produkcją systemów informatycznych. Przedmiotem umowy jest budowa budynku biurowo-usługowego o powierzchni 14 tys. m² wraz z infrastrukturą techniczną. Wartość umowy wynosi 29 596 tys. zł. Planowany termin realizacji inwestycji to 30 grudnia 2006 roku.

Po dacie bilansu:

W dniach od 22 lutego do 1 marca 2006 ComArch S.A. otrzymał oświadczenia o zamianie na akcje 2 606 sztuk obligacji zamiennych na okaziciela wyemitowanych przez Spółkę. Łączna wartość nominalna obligacji zgłoszonych do zamiany wynosi 26 060 000 zł. Za obligacje zamienne serii A objęte złożonym oświadczeniem o zamianie zostanie wydanych 456 050 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H.

Po uwzględnieniu wyżej wymienionych oświadczeń o zamianie liczba obligacji zamiennych serii A, które nie zostały zamienione na akcje serii H wynosić będzie 908 sztuk.

W dnia 28 lutego 2006 w związku z tym, iż średni kurs zamknięcia akcji ComArch S.A. na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie z ostatnich 31 notowań był wyższy od Ceny Konwersji o 30,70 %, ComArch S.A. zgodnie z punktem 8.3.1 Warunków Emisji Obligacji, stanowiących załącznik do uchwały Zarządu z dnia 9 kwietnia 2002 roku w sprawie emisji obligacji Spółki, wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 lutego 2002 roku (opublikowanych w rozdziale X punkt 4 Prospektu Emisyjnego Obligacji Zamiennych na Akcje serii H), wezwał po raz pierwszy obligatariuszy do Przedterminowego Wykupu obligacji. Obligacje zostaną wykupione w terminie 30 dni licząc od daty ukazania się drugiego wezwania, po cenie obliczonej zgodnie z punktem 8.3.4 wskazanych wyżej Warunków Emisji Obligacji.

W dniu 23.01.2006 roku p. Christophe Debou złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu ComArch S.A.

VI. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe ComArch S.A. za IV kwartał 2005 roku

I. Bilans

(w tys. PLN)	31 grudnia 2005 r.	30 września 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	139 237	135 745	115 946
1. Wartości niematerialne i prawne	2 484	2 638	1 873
2. Rzeczowe aktywa trwałe	97 086	94 248	79 680
3. Inwestycje długoterminowe	38 470	38 859	34 393
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe	38 428	38 816	34 350
a) w jednostkach powiązanych	38 290	38 634	33 970
b) w pozostałych jednostkach	138	182	380
3.2. Inne inwestycje długoterminowe	43	43	43
4. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 197	-	-
II. Aktywa obrotowe	189 019	119 164	136 337
1. Zapasy	25 928	15 267	14 185
2. Należności krótkoterminowe	94 152	59 227	74 100
2.1. Od jednostek powiązanych	12 858	7 948	8 123
2.2. Od pozostałych jednostek	81 294	51 279	65 977
3. Inwestycje krótkoterminowe	42 764	9 333	24 242
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	42 764	9 333	24 242
a) w jednostkach powiązanych	1 133	303	368
b) w pozostałych jednostkach	476	1 527	2 370
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	41 155	7 503	21 504
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26 175	35 337	23 810
A k t y w a r a z e m	328 256	254 909	252 283

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

(w tys. PLN)	31 grudnia 2005 r.	30 września 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
PASYWA			
I. Kapitał własny	157 900	144 439	128 642
1. Kapitał zakładowy	6 955	6 955	6 852
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-
2. Kapitał zapasowy	105 113	105 113	96 714
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	12	12	71
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	21 948	21 948	21 948
5. Kapitał z rozliczenia fuzji	-7 334	-7 334	-7 334
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 992	1 992	1 992
7. Zysk (strata) netto	29 214	15 753	8 399
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	170 356	110 470	123 641
1. Rezerwy na zobowiązania	-	-	100
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
1.2. Pozostałe rezerwy	-	-	100
2. Zobowiązania długoterminowe	56 849	56 997	45 937
2.1. Wobec pozostałych jednostek	56 849	56 997	45 937
3. Zobowiązania krótkoterminowe	74 810	31 151	53 735
3.1. Wobec jednostek powiązanych	1 460	910	982
3.2. Wobec pozostałych jednostek	72 298	29 064	51 532
3.3. Fundusze specjalne	1 052	1 177	1 221
4. Rozliczenia międzyokresowe	38 697	22 322	23 869
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	38 697	22 322	23 869
a) krótkoterminowe	38 697	22 322	23 869
P a s y w a r a z e m	328 256	254 909	252 283
Wartość księgowa	157 900	144 439	128 642
Liczba akcji (w szt.)	6 955 095	6 955 095	6 852 387
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22,70	20,77	18,77
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	6 955 095	6 955 095	6 955 095
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22,70	20,77	18,50

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

II. Rachunek zysków i strat

Za okres od 01.10 – 31.12 oraz narastająco 01.01 – 31.12 (w tys. PLN)	IV kwartał 2005	12 miesięcy 2005	IV kwartał 2004	12 miesięcy 2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	189 850	425 184	94 603	249 831
- od jednostek powiązanych	7 911	14 536	5 516	12 380
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	74 048	223 042	57 810	139 188
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	115 802	202 142	36 793	110 643
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	156 254	333 343	55 598	180 575
- jednostkom powiązanym	3 208	11 822	3 175	20 496
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	48 147	146 029	21 355	75 817
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	108 107	187 314	34 243	104 758
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	33 596	91 841	29 005	69 256
IV. Koszty sprzedaży	9 438	30 729	20 995*	30 026*
V. Koszty ogólnego zarządu	7 551	23 477	10 761*	23 111*
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	16 607	37 635	7 249	16 119
VII. Pozostałe przychody operacyjne	586	1 390	241	933
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	64	267	-16	45
2. Inne przychody operacyjne	522	1 123	257	888
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 424	4 199	1 497	2 131
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	-	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	12	208	40	62
3. Inne koszty operacyjne	1 412	3 991	1 457	2 069
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 769	34 826	5 993	14 921
X. Przychody finansowe	579	1 807	-806	1 474
1. Odsetki, w tym:	424	827	244	1 052
- od jednostek powiązanych	52	208	70	357
2. Zysk ze zbycia inwestycji	-31	-	-	422
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-9	-	-	-
4. Inne	195	980	-1 050	-
XI. Koszty finansowe	1 755	6 287	1 434	7 806
1. Odsetki	1 531	5 138	972	4 789
2. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	57	57
3. Inne	224	1 149	405	2 960
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	14 593	30 346	3 753	8 589
XV. Zysk (strata) brutto	14 593	30 346	3 753	8 589
XVI. Podatek dochodowy	1 132	1 132	190	190
XIX. Zysk (strata) netto	13 461	29 214	3 563	8 399
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		29 214		8 399
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 1.01-31.12.2005 (w szt.)		6 910 354		6 793 961
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		4,23		1,24
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie 1.10.2004-30.09.2005 (w szt.)		6 910 354		6 894 918
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		4,23		1,22

*) Koszty sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu za okres 12 miesięcy 2004 prezentowane w niniejszym raporcie różnią się od tych prezentowanych w raporcie SAR_2004 z uwagi na dostosowanie do zasad prezentacji obowiązujących w 2005 r.

III. Rachunek zmian w kapitale własnym

(w tys. PLN)	IV kwartał 2005	12 miesięcy 2005
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	134 977	128 642
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	134 977	128 642
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	6 955	6 852
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		103

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

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

a) zwiększenia (z tytułu)		103
- emisji akcji (wydania udziałów)		103
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	6 955	6 955
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy		-
a) zwiększenia (z tytułu)		-
- nieopłacona emisja akcji		-
b) zmniejszenia (z tytułu)		-
- opłacenie podwyższenia kapitału		-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu		-
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	105 113	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
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	17	71
4.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-5	-59
a) zmniejszenia (z tytułu)	5	59
- wycena bilansowa udziałów w walutach obcych	5	59
- ujemny kapitał dotyczący wykupu obligacji		-
4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	12	12
5. Kapitał z fuzji na początek okresu	-7 334	-7 334
a) zwiększenia z tytułu		-
- rozliczenie fuzji spółek		-
b) zmniejszenia		-
- kapitał z fuzji ComArch S.A., ComArch Kraków, CDN-ComArch S.A.		-
5.1. Kapitał z fuzji na koniec okresu	-7 334	-7 334
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	21 948	21 948
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		-
a) zwiększenia (z tytułu)		-
- podziału zysku za rok 2003		-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	21 948	21 948
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 992	10 391
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		10 391
a) zwiększenia (z tytułu)		-
- przejęcie wyniku za 8 m-cy 2004r spółek objętych fuzją		-
- przejęcie z fuzji spółek		-
b) zmniejszenia (z tytułu)		8 399
- przeniesienie na kapitał rezerwowy (zysk ComArch S.A. za 2003 r)		-
- podział zysku za rok 2004 – zwiększenie kapitału zapasowego		8 399
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 992	1 992
8.1 Wynik netto za 3 kwartały 2005	15 753	
8.2 Wynik netto za IV kwartał 2005	13 461	29 214
a) zysk netto	13 461	29 214
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	157 900	157 900
II. III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	157 900	157 900

IV. Rachunek przepływu środków pieniężnych

Za okres od 01.10 – 31.12 oraz narastająco 01.01 – 31.12 (w tys. PLN)	IV kwartał 2005	12 miesięcy 2005	IV kwartał 2004	12 miesięcy 2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	13 461	29 214	3 563	8 399
II. Korekty razem	27 316	16 527	11 286	3 238

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

3. Amortyzacja	2 810	10 596	2 486	6 925
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-31	-265	238	238
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1201	2 514	1 325	2 821
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	115	167	71	-151
7. Zmiana stanu rezerw	-1197	-1 297	100	100
8. Zmiana stanu zapasów	-10 661	-11 743	-1 507	-3 424
9. Zmiana stanu należności	-35 471	-19 874	-28 032	4 494
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	44 993	23 945	25 172	-1 409
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	25 537	12 464	13 330	-6 307
12. Inne korekty	20	20	-1 897	-49
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	40 777	45 741	14 849	11 637
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			0	
I. Wpływy	2 443	5 419	1 675	112 524
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	738	1 093	-129	376
2. Z aktywów finansowych, w tym:	1 705	4 326	1 804	112 148
a) w jednostkach powiązanych	694	785	1 804	8 144
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	694	785	0	6 340
- środki przejęte w wyniku fuzji	-	-	1 804	1 804
b) w pozostałych jednostkach	1 011	3 541	0	104 004
- zbycie aktywów finansowych	1 011	3 541	0	104 004
II. Wydatki	-8 017	-40 540	-7 282	-132 090
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-6 720	-32 909	-4 586	-20 512
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-1 297	-7 631	-2 696	-111 578
a) w jednostkach powiązanych	-1 305	-6 131	-696	-5 996
- nabycie aktywów finansowych	-	-4 480	-474	-4 955
- udzielone pożyczki długoterminowe	-1 305	-1 651	-222	-1041
b) w pozostałych jednostkach	8	-1 500	-2 000	-105 582
- nabycie aktywów finansowych	8	-1 500	-2 000	-105 582
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5 574	-35 121	-5 607	-19 566
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			0	
I. Wpływy	20 315	33 344	7 907	12 598
1. Wpłata emisji akcji	-	103	-1	125
2. Kredyty i pożyczki	20 194	33 119	7 911	12 380
3. Inne wpływy finansowe	121	122	-3	93
II. Wydatki	-21 900	-24366	-2 067	-13 417
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-20 578	-21730	-745	-4 598
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych			0	-5 905
3. Odsetki	-1 322	-2636	-1 322	-2 914
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 585	8 978	5 840	-819
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	33 618	19 598	15 082	-8 748
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	33 646	19638	14 844	-8 986
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-28	-40	238	238
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 494	21 502	6 657	30 487
H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	41 140	41 140	21 501	21 501
- o ograniczonej możliwości dysponowania			404	404

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

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

ComArch S.A. dokonał odpisów aktualizujących wartość towarów w kwocie 208 tys. zł. Odpis ten ujęto w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Na posiadanych przez Spółkę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń. W IV kwartale 2005 roku nie tworzono rezerw na zobowiązania.

Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną na zasadach ogólnych jak i zwolnioną przejściowo 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 31 grudnia 2005 r. rozpoznała wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku w wysokości 1 197 tys. zł, tj. w wysokości która w ocenie Spółki ma szansę rozliczyć się w 2006 r. w wyniku pojawienia się zysku na działalności opodatkowanej (zysku na operacjach finansowych). Wpływ rozpoznania ww. aktywa na wynik czwartego kwartału, jak również na wynik całego 2005 r. wyniósł plus 1 197 tys. zł.

4. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego

3.1. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31 grudnia 2005 r.	30 września 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	23 031	23 375	22 962
- udziały lub akcje	16 864	16 985	17 109
- udzielone pożyczki	5 586	5 745	5 288
- inne długoterminowe aktywa finansowe	581	645	565
b) w jednostkach stowarzyszonych	15 259	15 259	11 008
- udziały lub akcje	15 259	15 259	11 008
c) w pozostałych jednostkach	138	182	380
- udzielone pożyczki	138	182	380
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	38 428	38 816	34 350

3.2. ZMIANA STANU

DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	IV kwartał 2005	12 miesięcy 2005	IV kwartał 2004	12 miesięcy 2004
a) stan na początek okresu	38 816	34 350	28 720	66 580
- udziały lub akcje	32 244	28 117	28 398	66 250
- pożyczki	6 572	6 233	322	330
b) zwiększenia (z tytułu)	679	5 839	6 290	11 088
- nabycie akcji w jednostkach zależnych	6	230	474	4 955
- nabycie akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	4 250	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁY 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

- reklasyfikacja do długoterminowych pożyczek dla jednostek zależnych	-	-	5 288	5 288
- udzielone pożyczki w jednostkach pozostałych	80	138	70	280
- reklasyfikacja do długoterminowych odsetek od pożyczek	-	-	565	565
- udzielone pożyczki jednostkom zależnym	382	728	-	-
- odsetki należne od pożyczek długoterminowych	10	90	-	-
- wycena bilansowa pożyczek długoterminowych	201	403	-107	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 067	1 761	660	43 318
- zmniejszenia udziałów w związku z fuzją	-	-	-	41 675
- aktualizacja wartości udziałów w walutach obcych	127	474	755	1 413
- spłata pożyczek jednostek zależnych	816	907	-	-
- spłata pożyczek jednostek pozostałych	124	380	-	-
- przekwalifikowanie do pożyczek krótkoterminowych	-	-	-95	230
d) stan na koniec okresu	38 428	38 428	34 350	34 350

3.3. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31 grudnia 2005 r.	30 września 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	1 133	303	368
- udzielone pożyczki	1 133	303	368
c) w pozostałych jednostkach	476	1 527	2 370
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	2 000
- jednostki uczestnictwa w funduszu	-	1 157	2 000
- bony skarbowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	252	370	370
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	224	-	-
- aktywo z tytułu wyceny kontraktów forward	224	-	-
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	41 155	7 503	21 504
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	41 140	7 494	21 501
- inne środki pieniężne	-	-	-
- inne aktywa pieniężne	15	9	3
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	42 764	9 333	24 242