

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport półroczny SA-PSr 2004

(zgodnie z § 57 ust. 2 i § 58 ust. 3 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280)

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

Za półrocze bieżącego roku obrotowego obejmujące okres od 2004-01-01 do 2004-06-30

oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego obejmujące okres od 2003-01-01 do 2003-06-30

dnia 2004-09-30 (data przekazania)

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

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. (podmiot uprawniony do badania)

"Rozszerzony" skonsolidowany raport półroczny zawiera :

- Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (§ 63 ust. 2 i § 62 ust. 6 pkt 2 ww. rozporządzenia)
- Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- Wprowadzenie Skonsolidowany rachunek zysków i strat Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
- Skonsolidowany bilans Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Dodatkowe informacje i objaśnienia
- Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta)
- Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu skróconego półrocznego sprawozdania finansowego
- Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności skróconego półrocznego sprawozdania finansowego ze zbadanym półrocznym sprawozdaniem finansowym (§ 58 ust. 3, § 63 ust. 2 i § 62 ust. 6 pkt 2 ww. rozporządzenia i przepisy rozporządzenia o prospekcie)
- Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe (§ 58 ust. 3 ww. rozporządzenia)
- Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSR / US GAAP w przypadku emitenta będącego przedsiębiorstwem leasingowym wraz z
- Raportem podmiotu uprawnionego do badania z przeglądu /
- Opinią o zbadanym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (§ 59 ust. 2, § 63 ust. 2 i § 62 ust. 6 pkt 2 ww. rozporządzenia)
- Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe wg MSR / US GAAP w przypadku emitenta będącego przedsiębiorstwem leasingowym wraz z
- Raportem podmiotu uprawnionego do badania z przeglądu /
- Raportem o zgodności skróconego półrocznego sprawozdania finansowego ze zbadanym półrocznym sprawozdaniem finansowym (§ 59 ust. 2, § 58 ust. 3, § 63 ust. 2 i § 62 ust. 6 pkt 2 ww. rozporządzenia i przepisy rozporządzenia o prospekcie)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	półrocze / 2004	półrocze / 2003	półrocze / 2004	półrocze / 2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	135 770	88 752	28 697	20 587
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 044	3 306	1 700	767
III. Zysk (strata) brutto	5 621	1 674	1 188	388
IV. Zysk (strata) netto	5 367	-170	1 134	-39
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 103	9 243	656	2 144
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 002	13 478	-3 382	3 126
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 369	-22 139	289	-5 135
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-11 530	582	-2 437	135
IX. Aktywa, razem	239 885	188 221	52 813	42 230
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	111 743	91 396	24 601	20 506
XI. Zobowiązania długoterminowe	43 626	39 884	9 605	8 949
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	40 502	41 265	8 917	9 258
XIII. Kapitał własny	108 872	93 764	23 969	21 037
XIV. Kapitał zakładowy	6 852	7 228	1 509	1 622
XV. Liczba akcji (w szt.)	6 852 387	6 726 600	6 852 387	6 726 600
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,20	0,57	0,47	0,13
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,19		0,46	
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	15,89	13,94	3,50	3,13
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	15,79		3,48	
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)		0,60		0,13

RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdań finansowych

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComArch S.A.

- I. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ComArch S.A. (zwanej dalej „Grupą”), stanowiącego część rozszerzonego skonsolidowanego raportu półrocznego i sporządzonego przez Zarząd ComArch S.A. (zwaną dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39a, na które składa się:
- a) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
 - b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2004 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 239.885 tys. zł;
 - c) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r. wykazujący zysk netto w kwocie 5.367 tys. zł;
 - d) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r. wykazujące zwiększenie skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę 5.241 tys. zł;
 - e) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r. wykazujący wpływ pieniężny netto w kwocie 11.530 tys. zł;
 - f) dodatkowe informacje i objaśnienia.
- II. Przeprowadziliśmy również przegląd załączonego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki dominującej stanowiącego zgodnie z par. 58 ust. 3 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001 r. Nr 139, poz. 1569 z późn. zm.) integralną część rozszerzonego skonsolidowanego raportu półrocznego i sporządzonego przez Zarząd ComArch S.A., na które składa się:
- (a) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2004 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 218.023 tys. zł;
 - (b) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r. wykazujący zysk netto w kwocie 3.303 tys. zł;
 - (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 3.000 tys. zł;
 - (d) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.851 tys. zł;
 - (e) skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia.

W celu lepszego rozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Jednostki dominującej za rozpatrywany okres, skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe należy odczytywać w powiązaniu z informacjami o Grupie zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

- III. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tych sprawozdaniach na podstawie dokonanych przeglądów.

Przeglądy przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądów w taki sposób, aby uzyskać odpowiednią pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości. Przeglądów dokonaliśmy drogą analizy wyżej wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, dokumentację konsolidacyjną oraz z wykorzystaniem informacji uzyskanych od Zarządu Jednostki dominującej i pracowników Grupy.

Zakres wykonanych prac były znacząco mniejszy od zakresu badania sprawozdania finansowego, ponieważ celem przeglądu nie było wyrażenie opinii o prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego. Niniejszy raport nie stanowi opinii z badania sprawozdania finansowego w

rozumieniu ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku („Ustawa o rachunkowości” - Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami).

- IV. Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym tak, aby przedstawiało ono we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 30 czerwca 2004 r. oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości i w przepisach na jej podstawie wydanych, oraz spełniało wymogi przepisów Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych i Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. z 2001 r. Nr 139, poz. 1568 z późn. zm.)
- V. Dokonany przez nas przegląd skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian tak, aby sporządzone ono zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości i w przepisach na jej podstawie wydanych, oraz spełniało wymogi przepisów Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.
- VI. Nie zgłaszając zastrzeżeń do Raportu z przeglądu, zwracamy uwagę, że jak wykazano w punkcie 6. („Różnice pomiędzy Polskimi Zasadami Rachunkowości a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej”) wprowadzenia do skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego zaprezentowane tam dane zostały sporządzone przez Zarząd Jednostki dominującej w oparciu o jego najlepszą wiedzę w zakresie zasad rachunkowości i interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz okoliczności, które będą miały zastosowanie przy sporządzaniu pierwszego pełnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSFF na 31 grudnia 2005 r. Nie można wykluczyć, że przedstawione w punkcie 6. wprowadzenia uzgodnienie będzie podlegało korektom.

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

Mirosław Szmigielski	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Członek Zarządu	Spółka wpisana na listę podmiotów
Biegły Rewident	uprawnionych do badania sprawozdań
Numer ewidencyjny 90045/7397	finansowych pod numerem 144

Warszawa, 29 września 2004 r.

PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1) Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej ComArch jest działalność wytwórcza, handlowa i usługowa w zakresie informatyki i telekomunikacji (ComArch SA, ComArch Kraków SA, CDN-ComArch SA, ComArch Global, Inc., ComArch Software AG, ComArch Middle East FZ-LCC, ComArch Sp. z o.o. (Ukraina) - EKD 72.20, CIV Sp. z o.o. - EKD 74.14, INTERIA.PL - 72.60, Net Brokers Sp. z o.o.).

W tabelach raportu:

- okres poprzedni oznacza okres 01.01.2003 -30.06.2003 i obejmuje 6 miesięcy,
- okres bieżący oznacza okres 01.01.2004 - 30.06.2004 i obejmuje 6 miesięcy.

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

Czas trwania spółek jest nieograniczony.

Jednostki powiązane w stosunku do jednostki dominującej ComArch SA – stan na dzień 30.06.2004 roku

ComArch SA	
-----	-----
ComArch Kraków SA	100,00% 90,00%
-----	-----
CIV Sp. z o.o.	99,90% 100,00%
-----	-----
CDN-ComArch SA	100,00% 100,00%
-----	-----
Interia.pl SA	37,50% 100,00%
-----	-----
Net Brokers Sp. z o.o.	40,00%
-----	-----
MKS Cracovia SSA	28,40%
-----	-----

* - Schemat przedstawia procent posiadanych udziałów jednostki dominującej w poszczególnych jednostkach powiązanych;

** - ComArch SA posiada również 50 % udziałów w spółce Fideltronik-Comarch Sp. z o.o., która do dnia sporządzenia raportu nie rozpoczęła działalności

Skład osobowy Rady Nadzorczej i Zarządu ComArch SA

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Elżbieta Filipiak - Przewodnicząca Rady,
- Krzysztof Zieliński - Wiceprzewodniczący Rady,
- Maciej Brzeziński - Członek Rady,
- Anna Ławrynowicz- Członek Rady,
- Wojciech Kucharzyk - Członek Rady.

W dniu 30.06.2004 roku w skład Zarządu ComArch SA wchodzi:

- Janusz Filipiak - Prezes Zarządu,
- Rafał Chwast - Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Maciantowicz - Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Prokop - Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Przewięźlikowski - Wiceprezes Zarządu,
- Robert Chwastek - Członek Zarządu,
- Christophe Debou - Członek Zarządu,
- Zbigniew Rymarczyk - Członek Zarządu.

2) Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Konsolidacją za I półrocze 2004 roku objęto następujące spółki:

	charakter powiązań	metoda konsolidacji	udział ComArch SA w kapitale akcyjnym
ComArch SA	jednostka dominująca	pełna	
ComArch Kraków SA	jednostka zależna	pełna	100,00%
CDN-ComArch SA	jednostka zależna	pełna	100,00%
ComArch Software AG	jednostka zależna	pełna	100,00%
ComArch Global, Inc.	jednostka zależna	pełna	90,00%
ComArch Middle East	jednostka zależna	pełna	100,00%
ComArch (Ukraina)	jednostka zależna	pełna	100,00%
CIV	jednostka zależna	pełna	99,90%
MKS Cracovia SSA	jednostka zależna*	pełna	28,40%

*) Spółka MKS Cracovia SSA jest spółką zależną od ComArch SA, na podstawie Art. 3 pkt 37 ust. d) Ustawy o rachunkowości

	siedziba	sąd rejestrowy	numer rejestru
ComArch SA	Kraków	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia W Krakowie, Wydział XI Gospodarczy KRS	0000057567
ComArch Kraków SA	Kraków	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia W Krakowie, Wydział XI Gospodarczy KRS	0000016330
CDN -ComArch SA	Kraków	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia	0000037947
ComArch Software AG	Frankfurt n/d Menem	Handelsregister Amtsgericht, Frankfurt am Main	HRB 48858
ComArch Global, Inc.	Miami, Floryda	Department of State, The State of Florida	P02000099861
ComArch Middle-East FZ-LCC	Dubai	The Registrar of Companies of the Dubai Technology, Electronic Commerce & Media Free Zone	19879
ComArch Sp. z o.o.	Kijów	Jednolity państwowy rejestr przedsiębiorców i organizacji na Ukrainie prowadzony przez Administrację Państwową dla Dystryktu Pechersk w Kijowie	32918282
CIV Sp. z o.o.	Kraków	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia W Krakowie, Wydział XI Gospodarczy KRS	0000210295
MKS Cracovia SSA	Kraków	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS	0000048937

przedmiot działalności

ComArch SA	- działalność wytwórcza, handlowa i usługowa w zakresie informatyki;
ComArch Kraków SA	- działalność wytwórcza, handlowa i usługowa w zakresie informatyki;
CDN-ComArch SA	- działalność wytwórcza, handlowa i usługowa w zakresie informatyki;
ComArch Software AG	- sprzedaż systemów IT rynek europejski;
ComArch Global, Inc.	- sprzedaż systemów IT na rynek amerykański;
ComArch Middle-East FZ-LCC	- sprzedaż systemów IT na rynki Bliskiego Wschodu
ComArch Sp. z o.o.	- sprzedaż systemów IT na rynek ukraiński;
CIV Sp. z o.o.	- działalność wytwórcza, handlowa i usługowa w zakresie informatyki;
MKS Cracovia SSA	- prowadzenie działalności sportowej.

Sprawozdanie skonsolidowane za I półrocze 2004 rok obejmuje sprawozdania: ComArch SA, ComArch Kraków SA, CDN-ComArch SA, MKS Cracovia SSA, ComArch Software AG, ComArch Global Inc, ComArch Middle-East FZ-LCC, ComArch Sp. z o.o. (Ukraina) oraz CIV Sp. z o.o. Spółki te skonsolidowano metodą pełną. Zwraca się uwagę, iż w I półroczu 2004 r. po raz pierwszy konsolidacją objęto spółki ComArch Middle-East FZ-LCC, ComArch Sp. z o.o. (Ukraina) oraz CIV Sp. z o.o. utworzone i zarejestrowane w II kwartale 2004 roku. Udziały w spółce Interia.pl SA oraz NetBrokers Sp. z o. o. zostały wycenione metodą praw własności.

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

I. Aktywa trwałe

A/ Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmowane są w ewidencji według cen nabycia z uwzględnieniem ich umorzenia. 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 ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. W przypadku wartości niematerialnych i prawnych nabytych w celu wykorzystania w konkretnym projekcie okres amortyzacji ustala się jako okres trwania projektu.

B/ Wartość firmy oraz ujemna wartość firmy

Zgodnie z artykułem 60 ust 5 Ustawy, przy konsolidacji metodą pełną dla ustalania podstaw wyceny aktywów netto w wartościach godziwych oraz rozliczania wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, stosuje się odpowiednio zasady określone w art. 28 ust. 5 i w art. 44b ust. 4, 1 i 12.

Zgodnie z Art. 44b ust 10, jednostka dokonuje odpisów amortyzacyjnych od wartości firmy w okresie nie dłuższym niż 5 lat i ujmuje w rachunku zysków i strat w pozycji odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych.

Zgodnie z Art 44b ust 11 zdanie drugie, ujemna wartość firmy w wysokości przekraczającej wartość godziwą aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, zaliczana jest do przychodów na dzień połączenia, z tym że z zgodnie z Art. 44b ust 12, ujemną wartość firmy odpisuje się w pozostałe przychody operacyjne do wysokości, w jakiej dotyczy oszacowanych w sposób wiarygodny przyszłych strat i kosztów, ustalonych przez spółkę przejmującą na dzień połączenia, nie stanowiących jednak zobowiązania, o którym mowa w ust. 2. Odpis ten następuje w tym okresie sprawozdawczym, w którym straty i koszty wpływają na wynik finansowy. Jeżeli straty i koszty te nie zostały poniesione w uprzednio przewidywanych okresach sprawozdawczych, to dotyczącą ich ujemną wartość firmy odpisuje się w sposób określony w ust. 11.

C/ Rzeczowe aktywa trwałe

C1. Środki trwałe własne

Wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne proporcjonalnie do okresów ich użytkowania oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Szczegółowe zasady amortyzowania środków trwałych przyjętych przez spółkę są następujące:

Środki amortyzowane są metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odpowiadających okresowi ich ekonomicznej użyteczności. W szczególności stawki amortyzacyjne wynoszą: 30% (gr. IV) i 20% (gr. VII i VIII). W przypadku środków trwałych nabytych w celu wykorzystania w konkretnym projekcie okres amortyzacji ustala się jako okres trwania projektu.

Grunty oraz prawo wieczystego użytkowania nie podlegają amortyzacji.

W 2004 roku dokonano zmiany szacunków okresów użyteczności sprzętu komputerowego w związku z czym zmieniono stawki amortyzacyjne z 60% na 30. Nowo nabyte niskocenne środki trwałe od dnia 1 stycznia 2004 r. podlegają amortyzacji liniowej w sposób odzwierciedlający okres ich ekonomicznej użyteczności.

C2. Środki trwałe w budowie - wycenione według ceny nabycia pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

C3. Ulepszenia w obcych środkach trwałych wycenione są według ceny nabycia z uwzględnieniem ich pomniejszenia o amortyzację. Dotyczą one budynków i budowli i amortyzowane są metodą liniową w okresie ich ekonomicznego użytkowania.

C4. Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu zawartych po 01.01.2002 r. zalicza się do aktywów trwałych Grupy jeżeli spełnione są warunki wynikające z art. 3 ust 4 Ustawy o rachunkowości i wycenia się je według wartości godziwej ustalonej na dzień rozpoczęcia umowy lub przyjęcia przedmiotu leasingu do używania, bądź w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej. Środki użytkowane na podstawie umów leasingu zawarte przed 01.01.2002 ujmuje się na dotychczasowych zasadach, czyli pozabilansowo.

D/ Inwestycje długoterminowe

D1. 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 w jednostkach stowarzyszonych wycenione są według praw własności. Pozostałe 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.

II. 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 przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 36 miesięcy, jakie następują od rozpoczęcia sprzedaży, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami netto uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu kolejnych 36 miesięcy. Nie odpisane po tym okresie koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

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

Towary wyceniane są według rzeczywistych cen zakupu nie wyższych od cen sprzedaży netto.

B/ Należności

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

Należności z tytułu dostaw i usług zaliczane są do należności krótkoterminowych.

Pozostałe należności w zależności od terminu wymagalności (do lub powyżej 12 miesięcy) od dnia bilansowego wykazywane są jako krótko- lub długoterminowe.

W celu urealnienia wartości należności zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

Należności w walutach obcych zostały na dzień bilansowy wycenione według kursu średniego NBP. Zrealizowane i wynikające z wyceny bilansowej różnice kursowe po ich skompensowaniu zostają odniesione odpowiednio na przychody bądź koszty finansowe.

C/ Krótkoterminowe aktywa finansowe

Aktywa wykazane w sprawozdaniu obejmują głównie aktywa pieniężne oraz udzielone pozostałym jednostkom 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 według kursów średnich NBP.

D/ Rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Poprzez czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów rozliczane są wydatki poniesione z góry, a dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych. Rozliczenia kosztów trwające dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego traktowane są jako długoterminowe.

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują także nadwyżkę wielkości sprzedaży na kontraktach długoterminowych ustalonych według art. 34 a ust.1 i ust.2 pkt.2. Ustawy o rachunkowości nad wartością sprzedaży zafakturowaną do kontrahentów.

III. Kapitał własny

Kapitał własny obejmuje między innymi:

- kapitał zakładowy jednostki dominującej wykazany w wartości nominalnej,
- kapitał zapasowy utworzony z podziału zysku z zachowaniem zasad i limitów określonych w Kodeksie Spółek Handlowych oraz z nadwyżki sprzedaży akcji ponad wartość nominalną,
- kapitał z aktualizacji wyceny jako skutek wyceny części kapitałowej zobowiązania długoterminowego z tytułu wyemitowanych obligacji własnych,
- pozostałe kapitały rezerwowe utworzone z podziału zysku przeznaczone na cele inwestycyjne oraz inne określone w statucie - wycenione według ceny nominalnej.
- zysk nie podzielony wynikający z korekt z tytułu zmiany zasad rachunkowości w 2002 roku w związku z nowelizacją Ustawy o rachunkowości skorygowany o wyłączenia konsolidacyjne.

IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

A/Zobowiązania

Na dzień powstania ujmuje się je w księgach według wartości nominalnej, a na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług traktowane są jako krótkoterminowe, natomiast pozostałe zobowiązania w zależności od okresu wymagalności (do lub ponad 12 miesięcy od dnia bilansowego) jako krótko- lub długoterminowe. Zobowiązania w walutach obcych wycenione zostały na dzień bilansowy po kursach średnich NBP. Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji własnych zamiennych na akcje wyceniane jest na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu.

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

C/ Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów

Rozliczenie międzyokresowe bierne kosztów obejmują prawdopodobne koszty dotyczące badanego okresu obrachunkowego, których dokładna wysokość nie jest jeszcze znana, m.in. rezerwy na koszty dokończenia kontraktów nie znajdujące pokrycia w przychodach.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują także nadwyżkę sprzedaży zafakturowanej do kontrahentów nad wielkością przychodów ze sprzedaży na kontraktach długoterminowych ustalonych wg Art. 34 a ust. 1 i ust. 2 pkt 2 Ustawy o rachunkowości.

V. Wycena aktywów i pasywów bilansu wyrażonych w walutach obcych oraz zasady ustalania różnic kursowych:

A/ W trakcie roku sprawozdawczego

1. Operacje dotyczące sprzedaży i kupna walut oraz zapłaty należności i zobowiązań po kursach kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez banki, z którego usług korzystają spółki Grupy,
2. Pozostałe operacje po kursie średnim NBP z tym, że wymagające odprawy celnej zakupy importowe oraz sprzedaż eksportowa towarów wyceniane są wg kursów wyznaczonych w dowodach odprawy celnej.

B/ Na dzień bilansowy

1. Składniki aktywów i pasywów z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności, po obowiązujących na ten dzień kursach średnich walut ustalonych przez NBP,
2. Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych rozlicza się odpowiednio z kapitałem z aktualizacji wyceny bądź przychodami i kosztami finansowymi (stosownie z art. 35 ust. 2 i 4 Ustawy),
3. Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów oraz powstałe przy zapłacie należności i zobowiązań zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.
Różnice kursowe zrealizowane dotyczące należności i zobowiązań ustala się na bieżąco, natomiast różnice kursowe niezrealizowane dotyczące należności i zobowiązań oraz środków pieniężnych na rachunkach bankowych wycenia się na koniec każdego kwartału (z zachowaniem zasady istotności).

VI. Instrumenty finansowe

Zgodnie z § 10 ust 3 oraz § 13 ust 3 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674), w przypadku umów na świadczenie usług i/lub dostawę oprogramowania własnego wyrażonych w walutach obcych (z wyłączeniem umów gdzie waluta jest walutą strony kontraktu, bądź spełnia definicję waluty funkcjonalnej), na dzień podpisania umowy odrębnie ujmuje się wbudowany instrument pochodny i umowę zasadniczą.

Przychody z umowy zasadniczej wycenia się po kursie forward z dnia zawarcia umowy. Różnica pomiędzy kursem forward z dnia zawarcia umowy, a kursem waluty zastosowanym przy wystawieniu faktury sprzedaży ujmowana jest w wyniku na operacjach finansowych.

Wbudowany instrument pochodny wycenia się na dzień ujęcia w księgach i na każdy dzień bilansowy wg wartości godziwej zgodnie z §15 Rozporządzenia. Różnica pomiędzy wartością godziwą ustaloną na dzień bilansowy, a wartością godziwą na dzień ujęcia w księgach odnoszona jest na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający w rozumieniu §27-30 Rozporządzenia, 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 §27-30 Rozporządzenia, 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 §27-30 Rozporządzenia, wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi na wynik z operacji finansowych.

VII. Wynik finansowy

Grupa ComArch sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej z zachowaniem zasady współmierności 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 Grupa kapitałowa ComArch oferuje wykonanie systemów informatycznych "pod klucz" składających się z: oprogramowania (własnego i obcego) i/lub sprzętu komputerowego i/lub świadczeniu usług takich jak:

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

Realizowane przez Grupę kontrakty integracyjne ujmują się w księgach zgodnie z art. 34 a-d Ustawy, przy czym stopień zaawansowania kontraktu mierzy się udziałem kosztów poniesionych w stosunku do całkowitych kosztów wykonania usługi.

Przy ustalaniu całkowitych przychodów z kontraktu uwzględnia się:

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

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 ujmują 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 ujmują w księgach razem jako jeden kontrakt, jeżeli:

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

A. Przychody są ujmowane wg zasady memoriałowej.

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

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

Przychody z działalności sportowej MKS Cracovia SSA obejmują sumy należnych przychodów z tytułu usług reklamowych oraz usług pozostałych a także wpływy uzyskane ze sprzedaży biletów na imprezy sportowe organizowane przez Spółkę.

W pozycji "Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów od jednostek powiązanych" w rachunku zysków i strat Grupa prezentuje przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na rzecz jednostek powiązanych, nie objętych konsolidacją metodą pełną.

B. Koszty obejmują:

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

W pozycji "Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów od jednostek powiązanych" w rachunku zysków i strat Spółka prezentuje wartość

zakupionych od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją produktów, towarów i materiałów, z wyjątkiem tych które są zaliczane do kosztów ogólnych, sprzedaży lub pozostałych kosztów operacyjnych.

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

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

C. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Obejmują przychody i koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością jednostek i obejmują głównie: wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, darowizny, utworzone rezerwy, skutki aktualizacji wartości aktywów. Pozostałe przychody operacyjne obejmują również odpis ujemnej wartości firmy rozliczanej zgodnie z Art. 44 b ust. 12.

D. Przychody i koszty finansowe

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

Wynik finansowy ustalony jest zgodnie z art.42 Ustawy o rachunkowości.

W związku z prowadzeniem przez jednostkę dominującą ComArch SA działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej (SSE) w Krakowie, podatkowy dochód jednostki dominującej jest pomniejszany o dochód z tytułu działalności objętej zezwoleniem na działalność w SSE. Mogą więc występować okresy, w których jednostka dominująca będzie całkowicie zwolniona z podatku dochodowego od osób prawnych i zysk brutto będzie równy zyskowi netto.

W związku z powyższym, jeżeli z przewidywań jednostki dominującej będzie wynikać, iż w okresie, w którym miałyby dojść do rozliczenia przejściowej różnicy, jednostka dominująca nie będzie zobowiązana do zapłacenia podatku dochodowego od osób prawnych, to w takiej sytuacji jednostka dominująca nie będzie tworzyła aktywów ani rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Jeżeli jednak możliwość (konieczność) obniżenia (podwyższenia) podstawy opodatkowania będzie przypadła na okres w którym jednostka dominująca przewiduje, że będzie płaciła podatek dochodowy, to w takiej sytuacji jednostka dominująca będzie tworzyć aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. ComArch SA w dniu 01.07.2004 roku otrzymał decyzję Ministra Gospodarki z 24.06.2004 roku dotyczącą zmiany warunków zezwolenia na działalność w SSE na warunki określone w Ustawie z 02.10.2003 roku o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych i niektórych ustaw (DZ. U. 188, poz. 1840). 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 31.12.2006 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 ulgi podatkowej z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, z ulgi nieograniczonej wartościowo, na ulgę ograniczoną wartościowo i zależną od wartości dokonanych inwestycji. Czyli w przypadku ComArch SA maksymalna wartość pomocy publicznej nie będzie mogła przekroczyć 75% wartości nakładów inwestycyjnych, które ComArch SA poniósł/poniesie w okresie od uzyskania zezwolenia tj. od dnia 22 marca 1999 r. do dnia 31.12.2006 roku. Zwolnienie z tytułu podatku dochodowego mieści się w tym limicie.

Pozostałe spółki Grupy podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych wynikających z Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych i ustalają aktywa i rezerwy na odroczonego podatku dochodowego w związku z powstawaniem przejściowych ujemnych i dodatnich różnic pomiędzy wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością księgową.

Rachunek przepływów przeniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

4) Opinia wydana przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Grupy Krapitałowej ComArch SA za 2003 rok nie zawierała zastrzeżeń.

5) Zasady przeliczania złotych na euro.

Kursy EURO użyte do przeliczania danych finansowych:

Średni kurs NBP z dnia 30.06.2004 -	4,5422
Średni kurs NBP z dnia 30.06.2003 -	4,4570
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01-30.06.2004 -	4,7311
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01-30.06.2003 -	4,3110
Minimalny kurs NBP w okresie 1.01-30.06.2004 -	4,5422
Minimalny kurs NBP w okresie 1.01-30.06.2003 -	4,4896
Maksymalny kurs NBP w okresie 1.01-30.06.2004 -	4,9149
Maksymalny kurs NBP w okresie 1.01-30.06.2003 -	3,9773

W tabeli "Wybrane dane finansowe" punkt I-VIII oraz XVI-XVII wycenione są według średniej arytmetycznej kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, natomiast punkty IX-XIV oraz XVIII-XX według kursu NBP obowiązującego na koniec okresu.

6) Różnice pomiędzy Polskimi Zasadami Rachunkowości a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Zgodnie z wymogami § 18 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien

odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu poniżej zaprezentowano uzgodnienie wyniku finansowego netto i kapitałów własnych (aktywów netto) wynikających ze sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z przepisami o rachunkowości obowiązującymi w Polsce, a danymi, które wynikałyby ze sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), po uwzględnieniu dotychczas zidentyfikowanych i skwantyfikowanych różnic. Ponadto przedstawiono opis istotnych różnic pomiędzy przyjętymi zasadami rachunkowości zastosowanymi do sporządzenia raportu półrocznego a zasadami rachunkowości, które byłyby zastosowane gdyby sporządzano sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF.

Niniejsze uzgodnienie danych zostało sporządzone wyłącznie w celu wypełnienia ww. obowiązku i dotyczy różnic, zidentyfikowanych i skwantyfikowanych wg stanu na 30.06.2004 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Zgodnie z przepisami obowiązującymi spółki publiczne w Unii Europejskiej spółki te będą miały obowiązek sporządzenia pierwszego pełnego skonsolidowanego sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2005. Na dzień 30 czerwca 2004 r. Spółka nie sporządziła pełnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF lecz wyłącznie bilans i rachunek zysków i strat.

Sporządzając poniższe uzgodnienie Zarząd Spółki wykorzystał swoją najlepszą wiedzę o spodziewanych standardach i interpretacjach, faktach i okolicznościach, zasadach rachunkowości, które będą miały zastosowanie przy sporządzaniu jej pierwszego pełnego skonsolidowanego sprawozdania zgodnie z MSSF na 31 grudnia 2005 r. Przy sporządzaniu danych wg MSSF zastosowano przepisy MSSF 1, choć przepisy tego standardu mogą być stosowane wyłącznie przy sporządzaniu pierwszego pełnego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF.

Jakkolwiek poniższe uzgodnienie zostało sporządzone na podstawie najlepszej wiedzy Zarządu o spodziewanych przepisach MSSF oraz obecnych faktach i okolicznościach wszystkie powyższe czynniki mogą ulec zmianie. Na przykład Komisja Europejska zaakceptowała do stosowania nie wszystkie standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, inne standardy oraz zmiany do istniejących mogą zostać wprowadzone. Dlatego też dopóki Spółka nie sporządzi swojego pierwszego pełnego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF i ostatecznie nie ustali dnia przejścia na MSSF w rozumieniu MSSF nr 1 nie można wykluczyć, że prezentowane poniżej dane będą mogły być zmienione.

Ponieważ poniższe uzgodnienie sporządzane jest po raz pierwszy nie zaprezentowano danych porównywalnych.

Specyfikacja różnic:

a) Koszty organizacji i rozszerzenia spółki akcyjnej

MSR 38 zabrania kapitalizacji kosztów związanych z założeniem lub rozszerzeniem działalności, nakazując ich ujęcie w wyniku okresu lub zgodnie z Interpretacją SIC 17, w przypadku gdy są one bezpośrednio związane z pozyskaniem kapitału, bezpośrednio na kapitałach. Zgodnie z art. 36 ust. 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 nie umorzona jeszcze część powyższych kosztów figurujących uprzednio w wartościach niematerialnych, wykazywana jest w rozliczeniach międzyokresowych i rozliczana z wynikiem okresu bieżącego.

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z przepisami o rachunkowości obowiązującymi w Polsce:

Wartość nierozliczonych kosztów rozszerzenia i organizacji Spółki na 30.06.2004	732 tys. zł
Rozliczone z wynikiem I pół.2004 koszty rozszerzenia i organizacji Spółki	600 tys. zł.

b) 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 trwałej utraty wartości.

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z przepisami o rachunkowości obowiązującymi w Polsce:

Rozliczona z wynikiem I pół.2004 amortyzacja dodatniej wartości firmy	610 tys. zł
---	-------------

c) 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 jest rozliczana w okresie rzeczywistego ponoszenia tych kosztów.

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z przepisami o rachunkowości obowiązującymi w Polsce:

Ujemna wartość firmy na 30.06.2004	1.400 tys. zł
Rozliczona z wynikiem I pół.2004 amortyzacja ujemnej wartości firmy	552 tys. zł

d) Prowadzenie działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

Poza opisanymi powyżej, zidentyfikowanymi oraz skwantyfikowanymi różnicami pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z przepisami o rachunkowości obowiązującymi w Polsce, a MSSF, Spółka dodatkowo analizuje sposób ujęcia w sprawozdaniu finansowym wg MSSF skutków wynikających ze zmiany charakteru zwolnienia w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych z ulgi nieograniczonej wartościowo na ulgę ograniczoną wartościowo i zależną od wartości dokonanych inwestycji, w związku z prowadzeniem działalności przez ComArch S.A. w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Zatem, dane prezentowane poniżej mogą ulec zmianie po zakończeniu powyższej analizy.

Zestawienie zbiorcze różnic w stosunku do MSSF, zidentyfikowanych i skwantyfikowanych wg stanu na 30.06.2004 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania:

Pozycja	Kapitał własny na 30.06.2004	Wynik netto za I pół. 2004
Wg polskich zasad rachunkowości	108 872	5 367
Różnice	1 278	658
w tym:		
a) koszty rozszerzenia spółki akcyjnej	- 732	600
b) dodatnia wartość firmy	610	610
c) ujemna wartości firmy	1 400	-552
Kapitał własny i wynik netto po uwzględnieniu dotychczas zidentyfikowanych i skwantyfikowanych różnic opisanych powyżej	110 150	6 025

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
AKTYWA				
I. Aktywa trwale		109 912	104 972	69 803
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	2 426	3 220	3 495
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2	2 879	3 466	2 506
3. Rzeczowe aktywa trwale	3	98 200	91 244	55 483
4. Należności długoterminowe	4,9		215	
4.2. Od pozostałych jednostek			215	
5. Inwestycje długoterminowe	5	4 543	5 056	5 796
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		4 543	5 056	5 796
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		4 324	4 726	5 537
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		4 322	4 724	5 068
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją		2	2	469
b) w pozostałych jednostkach		219	330	259
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	1 864	1 771	2 523
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 864	1 570	1 787
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			201	736
II. Aktywa obrotowe		129 973	163 132	118 418
1. Zapasy	7	17 244	11 738	11 684
2. Należności krótkoterminowe	8,9	52 770	88 897	45 407
2.1. Od jednostek powiązanych		103	117	67
2.2. Od pozostałych jednostek		52 667	88 780	45 340
3. Inwestycje krótkoterminowe	10	38 971	45 465	42 384
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		38 971	45 465	42 384
b) w pozostałych jednostkach		5 175	351	18 772
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		33 796	45 114	23 612
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	20 988	17 032	18 943
A k t y w a r a z e m		239 885	268 104	188 221
PASYWA				
I. Kapitał własny		108 872	103 631	93 764
1. Kapitał zakładowy	13	6 852	6 727	7 228
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		-125		
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	14			-20 643
4. Kapitał zapasowy	15	96 714	96 714	96 714
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	16	282	282	282
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	17	21 948	9 685	29 827
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-215	-89	208
a) dodatnie różnice kursowe				208
b) ujemne różnice kursowe		215	-89	
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-21 951	-18 985	-19 682
9. Zysk (strata) netto		5 367	9 297	-170
II. Kapitały mniejszości	19	17 870	18 732	3 061
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	20	1 400	1 952	
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		111 743	143 789	91 396
1. Rezerwy na zobowiązania	21	6 206	6 018	2 054
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 024	5 920	358
1.3. Pozostałe rezerwy		182	98	1 696
a) długoterminowe				1 696
b) krótkoterminowe		182	98	
2. Zobowiązania długoterminowe	22	43 626	43 529	39 884
2.2. Wobec pozostałych jednostek		43 626	43 529	39 884
3. Zobowiązania krótkoterminowe	23	40 502	64 620	41 265
3.1. Wobec jednostek powiązanych		317	164	4
3.2. Wobec pozostałych jednostek		38 753	63 363	40 158
3.3. Fundusze specjalne		1 432	1 093	1 103
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	21 409	29 622	8 193
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		21 409	29 622	8 193
b) krótkoterminowe		21 409	29 622	8 193
P a s y w a r a z e m		239 885	268 104	188 221
Wartość księgowa		108 872	103 631	93 764
Liczba akcji		6 852 387	6 726 600	6 726 600
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	15,89	15,41	13,94
Rozwodniona liczba akcji		6 895 909	6 852 387	
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	15,79	15,12	

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
2. Zobowiązania warunkowe	26	23 229	23 381	32 440
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		1 499		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		1 499		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		21 730	23 381	32 440
- udzielonych gwarancji i poręczeń		21 730	23 381	32 440
Pozycje pozabilansowe, razem		23 229	23 381	32 440

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		135 770	88 752	
- od jednostek powiązanych		207	222	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27	86 211	62 359	
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	49 559	26 393	
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		100 897	63 192	
- od jednostek powiązanych		588	31	
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29	55 274	38 460	
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		45 623	24 732	
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		34 873	25 560	
IV. Koszty sprzedaży	29	14 672	12 214	
V. Koszty ogólnego zarządu	29	12 931	9 376	
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		7 270	3 970	
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 665	209	
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		35		
3. Inne przychody operacyjne	30	1 630	209	
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		891	873	
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			98	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		28	58	
3. Inne koszty operacyjne	31	863	717	
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		8 044	3 306	
X. Przychody finansowe	32	2 056	1 793	
2. Odsetki, w tym:		675	1 119	
3. Zysk ze zbycia inwestycji		284	561	
4. Aktualizacja wartości inwestycji		256		
5. Inne		841	113	
XI. Koszty finansowe	33	3 869	2 981	
1. Odsetki, w tym:		2 377	2 208	
- dla jednostek powiązanych		12		
4. Inne		1 492	773	
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI-XII)		6 231	2 118	
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		610	444	
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)		5 621	1 674	
XVIII. Podatek dochodowy	37	725	275	
a) część bieżąca		915	615	
b) część odroczone		-190	-340	
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-402	-1 133	
XXI. (Zyski) straty mniejszości		873	-436	
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	39	5 367	-170	
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		14 834	3 837	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		6 730 724	6 726 600	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	2,20	0,57	
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		6 773 388		
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	2,19		

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	103 631	119 157	119 157
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	103 631	119 157	119 157
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	6 727	7 228	7 228
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	125	-501	
a) zwiększenia (z tytułu)	125		
- emisji akcji (wydania udziałów)	125		
b) zmniejszenia (z tytułu)		501	
- umorzenia akcji (udziałów)		501	
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	6 852	6 727	7 228
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	125		
a) zwiększenia (z tytułu)	125		
- należność z tytułu nie opłaconych akcji	125		
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-125		
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych			-20 643
a) zwiększenia (z tytułu)		-20 643	-20 643
- nabycie akcji w celu umorzenia		-20 643	-20 643
b) zmniejszenia (z tytułu)		20 643	
- umorzenie akcji własnych		20 643	
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu			-20 643
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	96 714	96 714	96 714
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	96 714	96 714	96 714
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	282	282	282
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	282	282	282
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	9 685	24 560	24 560
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	12 263	-14 875	5 267
a) zwiększenia (z tytułu)	12 263	5 734	5 734
- podział zysku za lata 2003, 2002	12 263	5 734	5 734
b) zmniejszenia (z tytułu)		20 609	467
- rozliczenie kapitału z połączenia spółek		467	467
- rozliczenie kosztów umorzenia akcji		20 142	
- umorzenie akcji			
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	21 948	9 685	29 827
7a. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych na początek okresu	-89	394	394
7b. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych na koniec okresu	-215	-89	208

	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 297		
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	9 297		
b) zmniejszenia (z tytułu)	9 297		
- rozliczenie wyniku za rok 2003	9 297		
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	18 985	10 021	10 021
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	18 985	10 021	10 021
a) zwiększenia (z tytułu)	12 263	9 830	9 770
- rozliczenie wyniku ComArch SA za 2003 rok	12 263	9 830	9 770
- w tym:			
- przeniesienie na kapitał rezerwow		5 734	5 734
- wypłata dywidendy		4 036	4 036
- amortyzacja wartości firmy NetBrokers za 2002 rok		60	
b) zmniejszenia (z tytułu)	9 297	866	109
- rozliczenie wyniku skonsolidowanego za rok 2003	9 297		109
- udział w wyniku NetBrokers za lata poprzednie		100	
- przeliczenie sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych dotyczące lat ubiegłych		660	
- udział w stracie kapitałów mniejszościowych ComArch Global za rok 2002		106	
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	21 951	18 985	19 682
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-18 985	
9. Wynik netto	5 367	9 297	-170
a) zysk netto	5 367	9 297	
b) strata netto			170
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	108 872	103 631	93 764
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	108 872	103 631	93 764

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	półrocze / 2004	półrocze / 2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	5 367	-170
II. Korekty razem	-2 264	9 413
1. Zyski (straty) mniejszości	-873	436
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	402	1 133
3. Amortyzacja, w tym:	4 998	5 536
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	58	444
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-165	184
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 441	1 499
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-318	-1 774
7. Zmiana stanu rezerw	-85	594
8. Zmiana stanu zapasów	-5 506	-2 475
9. Zmiana stanu należności	36 332	20 559
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-26 363	-4 647
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-12 169	-11 165
12. Inne korekty	42	-467
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) - metoda pośrednia	3 103	9 243
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	99 492	31 126
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	492	117
3. Z aktywów finansowych, w tym:	99 000	31 009
b) w pozostałych jednostkach	99 000	31 009
- zbycie aktywów finansowych	99 000	31 009
II. Wydatki	-115 494	-17 648
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-11 878	-5 169
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-103 582	-12 479
a) w jednostkach powiązanych		-55
- nabycie aktywów finansowych		-55
b) w pozostałych jednostkach	-103 582	-12 424
- nabycie aktywów finansowych	-103 582	-12 034
- udzielone pożyczki długoterminowe		-390
5. Inne wydatki inwestycyjne	-34	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-16 002	13 478
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	3 723	299
2. Kredyty i pożyczki	3 723	299
II. Wydatki	-2 354	-22 438
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		-20 643
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-826	-206
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-16	-17
8. Odsetki	-1 507	-1 569
9. Inne wydatki finansowe	-5	-3
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	1 369	-22 139
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.II +/- B.II +/- C.III)	-11 530	582
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-11 530	582
F. Środki pieniężne na początek okresu	45 104	22 172
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	33 574	22 754
- o ograniczonej możliwości dysponowania	9 995	

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	496	701	908
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 429	1 845	2 127
- oprogramowanie komputerowe	751	952	707
d) inne wartości niematerialne i prawne	501	674	460
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 426	3 220	3 495

NOTA 1B

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	2 057		6 498	6 488	1 233		9 788
b) zwiększenia (z tytułu)			440	440	72		512
- zakup			440	440	72		512
c) zmniejszenia (z tytułu)					7		
- likwidacja					7		
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	2 057		6 938	6 928	1 298		10 293
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 356		4 653	4 649	559		6 568
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	205		856	856	238		1 299
- planowana	205		856	856	238		1 299
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 561		5 509	5 505	797		7 867
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	496		1 429	1 423	501		2 426

Zmieniono sposób prezentacji danych dotyczących nakładów na oprogramowanie, w skład których wchodzi obecnie nakłady na całość oprogramowania niezależnie od jego formy prawnej (tj. licencje na programy komputerowe, egzemplarz oprogramowania, prawa do autorskie do programów komputerowych).

NOTA 1C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) własne	2 426	3 220	3 495
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 426	3 220	3 495

NOTA 2A

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) wartość firmy - jednostki zależne	2 728	3 285	2 506
c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone	151	181	
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	2 879	3 466	2 506

NOTA 2B

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) wartość firmy brutto na początek okresu	14 583	13 296	13 296
b) zwiększenia (z tytułu)	23	1 287	
- wartość firmy powstała przy nabyciu udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych	23	1 287	
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	14 606	14 583	13 296
e) odpis wartości firmy na początek okresu	11 298	10 346	10 346
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	580	952	444
- amortyzacja za rok 2004/2003	580	952	444
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	11 878	11 298	10 790
h) wartość firmy netto na koniec okresu	2 728	3 285	2 506

	ComArch Kraków	CDN-ComArch	ComArch Middle East
a) wartość brutto na początek okresu	460	10.160	-
b) zwiększenia (z tytułu)			23
c) wartość brutto na koniec okresu	460	10.160	23
d) odpis wartości firmy z konsolidacji na początek okresu	360	8.933	23
e) odpis wartości firmy za okres I-VI 2004	55	129	-
f) odpis wartości firmy na koniec okresu	415	9.062	-
g) wartość netto na koniec okresu	45	1.098	23

	ComArch Software	ComArch Global
a) wartość brutto na początek okresu	3.814	149
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
c) wartość brutto na koniec okresu	3.814	149
d) odpis wartości firmy z konsolidacji na początek okresu	1.914	91
e) odpis wartości firmy za okres I-VI 2004	382	14
f) odpis wartości firmy na koniec okresu	2.296	105
g) wartość netto na koniec okresu	1.518	44

NOTA 2D

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) wartość firmy brutto na początek okresu	9 508	9 207	9 207
b) zwiększenia (z tytułu)		301	
- wyceny NetBrokers Sp. z o.o. metodą praw własności		301	
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	9 508	9 508	9 207
e) odpis wartości firmy na początek okresu	9 327	9 207	9 207
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	30		
- amortyzacja za rok 2004	30		
- odpis wartości firmy NetBrokers Sp. z o.o. rozliczony z wynikiem lat ubiegłych		60	
- odpis wartości firmy NetBrokers Sp. z o.o. rozliczony z wynikiem bieżącym		60	
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	9 357	9 327	9 207
h) wartość firmy netto na koniec okresu	151	181	

	NetBrokers	Interia.pl
a) wartość brutto na początek okresu	301	9.207
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
c) wartość brutto na koniec okresu	301	9.207
d) odpis wartości firmy z konsolidacji na początek okresu	120	9.207
e) odpis wartości firmy za okres I-VI 2004	30	-
f) odpis wartości firmy na koniec okresu	150	9.207
g) wartość netto na koniec okresu	151	-

NOTA 3A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) środki trwałe, w tym:	97 656	90 738	55 220
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	38 303	34 116	2 467
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	42 756	42 810	41 999
- urządzenia techniczne i maszyny	10 524	8 628	7 492
- środki transportu	4 953	4 143	2 364
- inne środki trwałe	1 120	1 041	898
b) środki trwałe w budowie	506	306	63
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	38	200	200
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	98 200	91 244	55 483

NOTA 3B

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	34 275	48 455	22 995	6 613	2 821	115 159
b) zwiększenia (z tytułu)	4 187	635	4 155	1 579	291	10 847
- zakup	4 187	635	4 155	1 418	291	10 686
- leasing				161		161
c) zmniejszenia (z tytułu)		58	165	258		481
- sprzedaż			128	93		221
- likwidacja		58	32	165		255
- darowizna			5			5
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	38 462	49 032	26 985	7 934	3 112	125 525
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	159	5 645	14 367	2 470	1 780	24 421
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		631	2 094	511	212	3 448
- planowana		639	2 141	649	212	3 641
- zmniejszenie		8	47	138		193
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	159	6 276	16 461	2 981	1 992	27 869
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	38 303	42 756	10 524	4 953	1 120	97 656

NOTA 3C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) własne	97 000	90 738	54 335
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1 200		885
- leasing	600		336
- najem, dzierżawa	600		549
Środki trwałe bilansowe, razem	98 200	90 738	55 220

NOTA 3D

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	595	1 512	3 476
- samochody ciężarowe używane w leasingu	595	1 512	3 476
Środki trwałe pozabilansowe, razem	595	1 512	3 476

NOTA 4A

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)		215	
- należność z tytułu zamiany gruntów		215	
Należności długoterminowe netto		215	
Należności długoterminowe brutto		215	

NOTA 4B

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) stan na początek okresu	215		
b) zwiększenia (z tytułu)		215	
- należność z tytułu zamiany gruntów		215	
c) zmniejszenia (z tytułu)	215		
- reklasyfikacja do należności krótkoterminowych	215		
d) stan na koniec okresu		215	

NOTA 4D

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej		215	
Należności długoterminowe, razem		215	

NOTA 5C

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji	2	2	469
- udziały lub akcje	2	2	469
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	4 322	4 724	5 068
- udziały lub akcje	4 322	4 724	5 068
c) w pozostałych jednostkach	219	330	259
- udzielone pożyczki	219	330	259
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	4 543	5 056	5 796

NOTA 5D

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) stan na początek okresu	5 056	6 952	6 952
- udziały lub akcje	4 726	6 615	6 615
- pożyczki	330	337	337
b) zwiększenia (z tytułu)	209	459	55
- nabycie akcji NetBrokers		85	55
- aktualizacja wartości udziałów NetBrokers (metoda praw własności)	192	269	
- udzielenie pożyczek	17	15	
c) zmniejszenia (z tytułu)	722	2 255	1 211
- aktualizacja wartości spółki Interia.pl (metoda praw własności)	594	2 243	1 133
- spłata pożyczek jednostek pozostałych	128	112	78
d) stan na koniec okresu	4 543	5 056	5 796
- udziały lub akcje	4 324	4 726	5 537
- pożyczki	219	330	259

NOTA 5E

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k l	
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	NetBrokers Sp. z o.o.	Kraków	Pośrednictwo w obrocie na rynku towarowym, działalność internetowa	stowarzyszona	metoda praw własności	29.06.2000	497	461	958	40,00	40,00	
2	Interia.pl SA	Kraków	Prowadzenie działalności medialnej i handlu poprzez internet (electronic commerce) oraz świadczenie wszelkich usług z wykorzystaniem sieci Internet	stowarzyszona	metoda praw własności	13.08.1999	10 510	-7 146	3 364	37,50	49,87	
3	Fideltronik-ComArch Sp. z o.o.*	Kraków	Sprzedaż i rozwój komputerów sieciowych i internetowych przystawek telewizyjnych	stowarzyszona	nie konsolidowana	25.11.1998	2		2	50,00	50,00	

* - Spółka nie rozpoczęła działalności

NOTA 5F

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.																	
Lp.	a	m						n			o			p	r	s	t
		kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:						
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały	kapitał własny, w tym:		- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe	aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży				
1	Interia.pl SA	8 971	6 569	41 625	-39 223	-37 640	-1 583	5 182	1 001	4 181	5 354	5 354	14 379	12 493			
2	Netbrokers Sp. z o.o.	2 325	750	1 096	479		479	476		476	1 373	1 373	2 801	6 463			
3	Fideltronik-ComArch Sp. z o.o.*																

* - spółka nie rozpoczęła działalności, dane finansowe nieistotne

NOTA 5H

PAPIERY WARTOSCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	4 324	4 726	5 537
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	4 324	4 726	5 537

NOTA 5I

PAPIERY WARTOSCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	4 324	4 726	5 068
a) akcje (wartość bilansowa):	3 364	3 958	5 068
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-594	-2 243	-1 133
- wartość na początek okresu	3 958	6 201	6 201
- wartość według cen nabycia	10 510	10 510	10 510
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	960	768	469
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	192	269	
- wartość na początek okresu	768	414	414
- wartość według cen nabycia	499	499	469
Wartość według cen nabycia, razem	11 009	11 009	10 979
Wartość na początek okresu, razem	4 726	6 615	6 615
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-402	-1 974	-1 133
Wartość bilansowa, razem	4 324	4 726	5 537

NOTA 5J

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	219	330	259
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	219	330	259

NOTA 6A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 570	1 442	1 442
a) odniesionych na wynik finansowy	1 570	1 442	1 442
2. Zwiększenia	510	745	447
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	510	688	447
- różnice kursowe	42	22	
- aktualizacja wartości akcji spółki Interia.pl			303
- aktywo z tytułu wyceny akcji Interia.pl*	113	426	
- amortyzacja		32	
- rezerwa na koszty i odpisy aktualizujące	309	208	
- pozostałe	46		144
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		57	
3. Zmniejszenia	216	617	102
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	216	584	102
- amortyzacja	5	40	81
- koszty podatkowe (głównie rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących)	100	195	21
- różnice kursowe		3	
- wycena aktywa z tytułu wyceny akcji spółki Interia.pl (zmiana BO z tytułu zmiany stawki podatku)*		346	
- inne	54		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z realizacją kosztów z poprzedniego roku	57	33	
- strata podatkowa z lat poprzednich	57	33	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 864	1 570	1 787
a) odniesionych na wynik finansowy	1 864	1 570	1 787

*- Ustalenie aktywu z tytułu podatku dochodowego na 30.06.2004 roku w związku z aktualizacją wartości akcji Interia.pl:
 $594 * 19\% = 113.$

W związku z prowadzeniem przez spółkę dominującą ComArch SA działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej (SSE) w Krakowie, podatkowy dochód ComArch SA jest pomniejszany o dochód z tytułu działalności objętej zwolnieniem na działalność w SSE. Mogą więc występować okresy w których ComArch SA będzie całkowicie zwolniona z podatku dochodowego od osób prawnych i zysk brutto będzie równy zyskowi netto.

W związku z powyższym jeżeli z przewidywań ComArch SA będzie wynikać, iż w okresie w którym miałyby dojść do rozliczenia przejściowej różnicy, ComArch SA nie będzie zobowiązany do zapłacenia podatku dochodowego od osób prawnych, to w takiej sytuacji spółka dominująca nie będzie tworzyła aktywów ani rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Jeżeli jednak możliwość (konieczność) obniżenia (podwyższenia) podstawy opodatkowania będzie przypadła na okres w którym ComArch SA przewiduje że będzie płacił podatek dochodowy, to w takiej sytuacji spółka będzie rozpoznawać aktywa lub tworzyć rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na 30.06.2004 roku spółka dominująca nie ustalała aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Z uwagi na długotrwały charakter możliwości zrealizowania straty podatkowej z tytułu wyceny metodą praw własności wartości akcji Interia.pl, Grupa ComArch dokonuje rozpoznania aktywa z tytułu przejściowej różnicy w podatku dochodowym z tytułu różnicy pomiędzy księgową a podatkową wyceną akcji spółki Interia.pl. Na dzień 30.06.2004 roku jego wartość wynosi 1.358 tys. zł.

Pozostałe spółki

Pozostałe objęte konsolidacją spółki tworzą aktywa i rezerwy z tytułu przejściowych ujemnych i dodatnich różnic pomiędzy wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością księgową.

NOTA 6B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		201	736
- nie umorzona część kosztów poszerzenia spółki		189	736
- pozostałe		11	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem		201	736

NOTA 7

ZAPASY	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) materiały	260	84	46
b) półprodukty i produkty w toku	7 675	7 321	7 526
c) produkty gotowe	518	401	548
d) towary	8 743	3 687	3 182
e) zaliczki na dostawy	48	245	382
Zapasy, razem	17 244	11 738	11 684

NOTA 8A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) od jednostek powiązanych	103	117	67
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	103	117	67
- do 12 miesięcy	103	117	67
b) należności od pozostałych jednostek	52 667	88 780	45 340
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	49 087	86 746	43 556
- do 12 miesięcy	48 995	86 032	43 471
- powyżej 12 miesięcy	92	714	85
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	772	532	809
- inne	2 802	1 496	975
- dochodzone na drodze sądowej	6	6	
Należności krótkoterminowe netto, razem	52 770	88 897	45 407
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 142	981	966
Należności krótkoterminowe brutto, razem	53 912	89 878	46 373

NOTA 8B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	103	117	67
- od jednostek stowarzyszonych	103	117	67
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	103	117	67
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	103	117	67

NOTA 8C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
Stan na początek okresu	981	857	857
a) zwiększenia (z tytułu)	346	399	124
- utworzenie rezerw na należności wątpliwe	340	399	124
- pozostałe	6		
b) zmniejszenia (z tytułu)	185	275	15
- zapłata należności objętych uprzednio rezerwami	73	68	15
- spisanie należności	112	53	
- rozwiązanie odpisów		81	
- rozwiązanie odpisów na niedobór kasowy		68	
- inne		5	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 142	981	966

NOTA 8D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	37 617	74 717	39 187
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	16 295	15 161	7 186
b1. jednostka/waluta 1 / EUR	3 066 207	2 915 233	1 225 457
tys. zł	13 927	13 707	5 440
b1. jednostka/waluta 1 / USD	629 932	376 195	447 679
tys. zł	2 361	1 454	1 746
pozostałe waluty w tys. zł	7		
Należności krótkoterminowe, razem	53 912	89 878	46 373

NOTA 8E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) do 1 miesiąca	27 319	51 430	22 807
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 950	10 680	1 259
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 179	695	1 271
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	374	803	476
e) powyżej 1 roku	92	714	566
f) należności przeterminowane	18 383	23 505	18 128
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	50 297	87 817	44 507
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 107	954	884
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	49 190	86 863	43 623

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

Termin płatności jest jednym z integralnych elementów finansowych oferty Grupy ComArch. Grupa stosuje więc różne terminy płatności w zależności od rodzaju umowy i kontrahenta. W szczególności długie terminy płatności wynikają ze stosowania przez instytucje publiczne tzw. kaucji gwarancyjnych rozliczanych po zakończeniu kontraktu (t.j. zatrzymywania z każdej faktury części płatności do momentu całkowitego zakończenia kontraktu).

NOTA 8F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) do 1 miesiąca	4 855	20 229	14 266
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 039	1 250	2 442
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 149	514	451
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 406	766	322
e) powyżej 1 roku	934	746	647
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	18 383	23 505	18 128
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	1 107	954	884

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	17 276	22 551	17 244

NOTA 9

Należności sporne oraz należności przeterminowane (z podziałem wg tytułów) na 30.06.2004:

a) należności sporne - objęte odpisami aktualizacyjnymi

b) należności przeterminowane brutto 18 383
w tym:
- z tytułu dostaw towarów i usług 18 383

Należności przeterminowane od których nie dokonano odpisów aktualizacyjnych 17 241
Należności przeterminowane objęte odpisami aktualizacyjnymi 1 142

Należności dochodzone na drodze sądowej - objęte odpisami aktualizacyjnymi

NOTA 10A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
f) w pozostałych jednostkach	5 175	351	18 772
- dłużne papiery wartościowe			17 243
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	4 865		
- bony skarbowe	4 865		17 243
- udzielone pożyczki	296	351	706
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	14		823
- aktywo z tytułu wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych			823
- aktywo z tytułu wyceny kontraktów forward	14		
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	33 796	45 114	23 612
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	23 587	45 104	20 037
- inne środki pieniężne	9 995		2 717
- inne aktywa pieniężne	214	10	858
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	38 971	45 465	42 384

NOTA 10B

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	4 879		18 066
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	4 879		18 066

NOTA 10C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	4 865		17 243
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	4 865		17 243
c1 bony skarbowe	4 865		17 243
- wartość godziwa			17 243
- wartość rynkowa			17 243
- wartość według cen nabycia			17 243
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	14		823
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	14		823
c1 aktywo z tytułu wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych	14		823
- wartość godziwa	14		823
Wartość według cen nabycia, razem	4 879		18 066
Wartość bilansowa, razem	4 879		18 066

NOTA 10D

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	296	351	706
b1. jednostka/waluta ... / ...			
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	296	351	706

NOTA 10E

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	28 368	31 636	20 143
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	5 428	13 478	3 469
b1. jednostka/waluta 1 / EUR	1 000 290	2 507 129	273 605
tys. zł	4 544	11 751	1 225
b2. jednostka/waluta 1 / USD	392 895	459 624	577 547
tys. zł	1 472	1 714	2 244
b3. jednostka/waluta 1 / RUB	13 997		
tys. zł	2		
pozostałe waluty w tys. zł	88	13	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	33 796	45 114	23 612

NOTA 11

	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE			
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 373	3 061	2 454
- koszty organizacji i rozszerzenia spółki akcyjnej	738	1 155	
- koszty dotyczące sprzedaży lat następnych	855	581	2 067
- ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	429	1 100	297
- inne	351	225	90
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	18 615	13 971	16 489
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu ustalania przychodów i kosztów niezakończonych kontraktów długoterminowych	18 222	12 125	16 489
- leasing finansowy	60	64	
- dostawy niefakturowane	49	1 642	
- podatek VAT do odliczenia w następnym miesiącu	284		
- inne		140	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	20 988	17 032	18 943

NOTA 13

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Imienne uprzywilejowane	co do głosu 5:1		883 600	883 600	przekształcenie spółki z o.o.	94-12-20	94-12-20
A	zwykłe na okaziciela			56 400	56 400	przekształcenie spółki z o.o.	94-12-20	94-12-20
B	Imienne uprzywilejowane	co do głosu 5:1		883 600	883 600	gotówka	95-03-24	94-12-20
B	zwykłe na okaziciela			56 400	56 400	gotówka	95-03-24	94-12-20
C	zwykłe na okaziciela			3 008 000	3 008 000	gotówka	97-06-20	96-11-01
D	zwykłe na okaziciela			1 200 000	1 200 000	gotówka	99-03-01	97-11-01
E	zwykłe na okaziciela			638 600	638 600	gotówka	00-03-08	99-01-01
G	zwykłe na okaziciela			125 787	125 787	gotówka	04-06-29	04-01-01
Liczba akcji, razem				6 852 387				
Kapitał zakładowy, razem					6 852 387			
Wartość nominalna jednej akcji = 1,00 zł								

Według stanu na dzień 30.06.2004 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch SA jest małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak. Elżbieta i Janusz Filipiakowie posiadają razem 3.122.685 akcji, które dają 9.702.685 głosów na WZA, co stanowi 69,70 % wszystkich głosów na WZA.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 29 marca 2004 roku podjęła uchwałę w sprawie realizacji programu opcji menedżerskiej przysługującej Prezesowi Zarządu Spółki na podstawie Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ComArch SA z 21 grudnia 2001 roku. Zgodnie z § 1 pkt 3 tej uchwały, opcja za 2003 roku została obliczona w wysokości 5% wzrostu kapitalizacji Spółki, pomiędzy średnią kapitalizacją z grudnia 2002 roku, a średnią kapitalizacją z grudnia 2003 roku. Wzrost kapitalizacji w tym okresie wyniósł 122.994.538,00 zł, czyli wartość opcji wynosi 6.149.726,90 zł. Równocześnie Rada ustaliła, że w celu realizacji opcji zostanie wyemitowanych 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G po cenie emisyjnej równiej wartości nominalnej, tj. po cenie 1 zł każda.

Zarząd ComArch SA z upoważnienia Rady Nadzorczej podjął w dniu 26 kwietnia 2004 roku uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 zł oraz zmiany Statutu Spółki. Emisja akcji serii G nastąpiła z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Cena emisyjna wynosiła 1 zł. Akcje serii G pokryte zostały wyłącznie gotówką i będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2004, to jest od dnia 1 stycznia 2004 roku.

Emisja akcji serii G 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 G wprowadzone zostaną do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wszystkie akcje serii G zaoferowane zostały Prezesowi Spółki.

Subskrypcja akcji serii G miała miejsce w dniach 17 - 18 czerwca 2004 roku. W dniu 17 czerwca 2004 r. dokonany został przydział akcji serii G.

Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 czerwca 2004 roku wydał postanowienie, na mocy którego dokonano rejestracji 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki. W rezultacie przedmiotowej rejestracji zmianie uległo brzmienie dotychczasowego art. 7 ust. 1 Statutu. Kapitał zakładowy Spółki po rejestracji wynosi 6.852.387 zł. Ogólna liczba głosów ze wszystkich akcji wynosi: 13.921.187 głosów.

NOTA 15

	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
KAPITAŁ ZAPASOWY			
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	84 448	84 448	84 448
b) utworzony ustawowo	2 409	2 409	2 409
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	9 857	9 857	9 857
Kapitał zapasowy, razem	96 714	96 714	96 714

NOTA 16

	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY			
e) inny (wg rodzaju)	282	282	282
- część kapitałowa obligacji zamiennych na akcje	282	282	282
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	282	282	282

NOTA 17

	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)			
- kapitał inwestycyjny	79	79	79
- kapitał z podziału zysku za lata 2002 - 2003	21 203	8 940	23 549
- kapitał zapasowy na pokrycie zobowiązań podatkowych	666	666	666
- fundusz rezerwowi przeznaczony do rozliczenia z subemitentem Programu Motywacyjnego			5 533
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	21 948	9 685	29 827

NOTA 19

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIEJSZOSCI	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
Stan na początek okresu	18 732	2 738	2 738
a) zwiększenia (z tytułu)		19 445	645
- nabycie MKS Cracovia SSA		19 445	
- udział w zyskach za I półrocze 2003 roku			645
b) zmniejszenia (z tytułu)	862	3 451	322
- udział w wyniku za rok 2004 udziałowców mniejszościowych	873	154	
- zmniejszenie kapitału mniejszościowego w spółce CDN SA (wzrost udziałów do 100%)		3 297	
- udział w stracie za I półrocze 2003 roku			322
- inne	-11		
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	17 870	18 732	3 061

NOTA 20A

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) ujemna wartość firmy - jednostki zależne	1 400	1 952	
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	1 400	1 952	

NOTA 20B

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	1 952		
b) zwiększenia (z tytułu)		4 672	
- ujemna wartość firmy powstała przy wycenie udziałów w spółce MKS Cracovia SSA		4 672	
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu		4 672	
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	552	2 720	
- odpis związany z rozliczaniem przyszłych kosztów w MKS Cracovia SSA	552	178	
- odpis jednorazowy związany z nabyciem udziałów w MKS Cracovia SSA		2 542	
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu		2 720	
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	1 400	1 952	

Na dzień 29.09.2003 roku ustalono ujemną wartość firmy w wysokości 4.672 tys. zł jako różnicę pomiędzy ceną nabycia udziałów w MKS Cracovia SSA a udziałem ComArch SA w aktywach netto MKS Cracovia SSA.

Kwotę 2.898 tys. zł rozliczono z wynikiem roku 2003 a do rozliczenia w latach następnych pozostała ujemna wartość firmy w kwocie 1.952 tys. zł. W pierwszym półroczu 2004 roku dokonano rozliczenia ujemnej wartości w wysokości 552 tys. zł stosownie do przypadającej na Grupę ComArch częścią poniesionych kosztów utrzymania drużyny piłkarskiej po awansie do I ligi.

NOTA 21A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	5 920	353	353
a) odniesionej na wynik finansowy	334	197	353
b) odniesionej na kapitał własny	5 586		
2. Zwiększenia	112	5 587	15
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	112	157	15
- nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	74	61	
- utworzenie rezerwy w związku z wyceną udziałów w NetBrokers Sp. z o.o.	36	86	
- inne różnice przejściowe	2	10	15
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		5 430	
- utworzenie rezerwy w związku z wyceną w wartości godziwej majątku spółki MKS Cracovia SSA		5 430	
3. Zmniejszenia	8	20	10
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	8	20	10
- inne różnice przejściowe	8		
- amortyzacja		16	
- pozostałe		4	10
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	6 024	5 920	358
a) odniesionej na wynik finansowy	594	334	358
b) odniesionej na kapitał własny	5 430	5 586	

W związku z prowadzeniem przez ComArch SA działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej (SSE) w Krakowie, podatkowy dochód ComArch SA jest pomniejszony o dochód z tytułu działalności objętej zezwoleniem na działalność w SSE. Mogą więc występować okresy w których ComArch SA będzie całkowicie zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych i zysk brutto będzie równy zyskowi netto.

W związku z powyższym jeżeli z przewidywań ComArch SA będzie wynikać, iż w okresie w którym miałyby dojść do rozliczenia przejściowej różnicy, ComArch SA nie będzie zobowiązany do zapłacenia podatku dochodowego od osób prawnych, to w takiej sytuacji ComArch SA nie będzie tworzył aktywów ani rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Jeżeli jednak możliwość (konieczność) obniżenia (podwyższenia) podstawy opodatkowania będzie przypadająca na okres w którym ComArch SA przewiduje, że będzie płacił podatek dochodowy, to w takiej sytuacji ComArch SA będzie rozpoznawać aktywa lub tworzyć rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W 2004 roku w ComArch SA nie ustalono aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego, gdyż dochód z działalności w SSE jest wyższy od wyniku z działalności opodatkowanej, na skutek czego ComArch SA aktualnie nie płaci podatku dochodowego. Pozostałe spółki Grupy dokonały ustalenia rezerw na odroczonego podatku dochodowego. Dokonano również ustalenia rezerwy w związku z wyceną wg metody praw własności udziałów w spółce NetBrokers Sp. z o.o. (wartość rezerwy z tego tytułu na 30.06.2004 wynosi 122 tys. zł).

NOTA 21D

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) stan na początek okresu			1 005
b) zwiększenia (z tytułu)			691
- rezerwa na odsetki od wyemitowanych obligacji zamiennych na akcje			691
e) stan na koniec okresu			1 696

NOTA 21E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) stan na początek okresu	98		
b) zwiększenia (z tytułu)	182	98	
- rezerwa na nie wypłacone wynagrodzenia z tytułu praw autorskich	182	98	
d) rozwiązania (z tytułu)	98		
- wypłata wynagrodzenia objętego rezerwą	98		
e) stan na koniec okresu	182	98	

NOTA 22A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
f) wobec pozostałych jednostek	43 626	43 529	39 884
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacji własnych zamiennych na akcje)	43 026	42 290	39 838
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			46
- umowy leasingu finansowego		30	46
- pożyczka dla MKS Cracovia SSA od Miasta Krakowa	600	1 209	
Zobowiązania długoterminowe, razem	43 626	43 529	39 884

NOTA 22B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) powyżej 1 roku do 3 lat	43 626	30	46
b) powyżej 3 do 5 lat		43 499	39 838
Zobowiązania długoterminowe, razem	43 626	43 529	39 884

NOTA 22C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	43 626	43 529	39 884
Zobowiązania długoterminowe, razem	43 626	43 529	39 884

NOTA 22D

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POZYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
Miasto Kraków	Kraków	1 500 000	PLN	600 000	PLN	0,75%	2007	na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości	ostatnia rata powiększona o kwotę iloczynu kapitału i wskaźnika inflacji GUS z lat 2002-2006

NOTA 22E

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH							
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje/ zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Rynek notowań	Inne
obligacje zamienne na akcje	40 000 000	7,5% w skali roku, płatne w okresach półrocznych oraz 21,84% płatne w terminie wykupu obligacji nie zamienionych na akcje	2007-04-12	niezabezpieczone	możliwość konwersji na akcje ComArch SA w proporcji 175 akcji za 1 obligację, możliwość wcześniejszego wykupu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	

NOTA 23A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) wobec jednostek zależnych	12		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	12		
- do 12 miesięcy	12		
c) wobec jednostek stowarzyszonych	305	164	4
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	305	164	4
- do 12 miesięcy	305	164	4
f) wobec pozostałych jednostek	38 753	63 363	40 158
- kredyty i pożyczki	4 416	610	181
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	2 343	1 217	2 961
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	824	752	634
- z tyt.wyceny wartości godziwej instrumentów pochodnych	882	242	2 141
- z tytułu wyceny wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych		190	153
- umowy leasingu	583	33	
- inne	54		33
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	20 518	45 446	15 218
- do 12 miesięcy	20 518	45 136	15 218
- powyżej 12 miesięcy		310	
- zaliczki otrzymane na dostawy	2 248	1 872	12 811
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	6 111	11 040	4 169
- z tytułu wynagrodzeń	140	607	277
- inne (wg tytułów)	2 978	2 571	4 541
- rozliczenia z pracownikami			189
- zobowiązania inwestycyjne		1 224	
- zobowiązania z tytułu dotacji		563	
- zobowiązanie z tytułu dywidendy			4 036
- pozostałe		784	316
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	1 432	1 093	1 103
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych i Zakładowy Fundusz Pożyczek Mieszkaniowych	1 432	1 093	1 103
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	40 502	64 620	41 265

NOTA 23B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	28 415	53 191	37 181
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	12 087	11 429	4 084
b1. jednostka/waluta 1 / USD	2 067 195	1 428 602	905 769
tys. zł	7 744	5 373	3 466
b1. jednostka/waluta 1 / EUR	951 588	1 281 245	132 005
tys. zł	4 322	6 046	592
b1. jednostka/waluta 1 / GBP	361		
tys. zł	3		
pozostałe waluty w tys. zł	18	10	26
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	40 502	64 620	41 265

NOTA 23C

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
Societe Generale, Oddział w Polsce	Warszawa	2 238 000	712 893 EUR	712 893	EUR	6,48%	2004-07-01	brak	
Miasto Kraków	Kraków	1 500 000	PLN	619 000	PLN	0,75%	2005	na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości	ostatnia rata powiększona o kwotę iloczynu kapitału i wskaźnika inflacji GUS z lat 2002-2006

Pozostała kwota 559 tys. zł wynika z powstałych na 30.06.2004 ujemnych sald na rachunkach bankowych (kredyty w rachunku bieżącym) oraz nieistotnych kwotowo pożyczek udzielonych jednostkom zależnym przez osoby fizyczne i prawne.

NOTA 23D

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH						
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje/ zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Inne
obligacje zamienne na akcje	40 000 000	7,5% w skali roku, płatne w okresach półrocznych oraz 21,84% płatne w terminie wykupu obligacji nie zamienionych na akcje	2007-04-12	niezabezpieczone	możliwość konwersji na akcje ComArch SA w proporcji 175 akcji za 1 obligację, możliwość wcześniejszego wykupu	notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Wykazana w sprawozdaniu kwota 824 tys. zł dotyczy bieżących odsetek od obligacji naliczonych za okres od 12.04.2004 do 30.06.2004 r. Odsetki należne za okres do 12.04.2004 zostały wypłacone.

NOTA 24B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	15 865	17 340	8 193
- krótkoterminowe (wg tytułów)	15 865	17 340	8 193
- rezerwy na urlopy	4 411	3 163	2 372
- koszty dotyczące okresu bieżącego, które zostaną poniesione w przyszłości	9 229	11 186	2 848
- rezerwy na koszty kontraktów	1 931	2 258	2 679
- inne	294	733	294
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 544	12 282	
- krótkoterminowe (wg tytułów)	5 544	12 282	
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów długoterminowych	5 411	11 310	
- przychody przyszłych okresów	75		
- wycena instrumentów pochodnych	58		
- pozostałe		972	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	21 409	29 622	8 193

NOTA 25

Wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "półrocze/2004" została obliczona jako iloraz wartości księgowej (kapitałów własnych) i ilości akcji według stanu na 30.06.2004 roku. Wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2003" została obliczona jako iloraz wartości księgowej (kapitałów własnych) i ilości akcji według stanu na 31.12.2003 roku. Wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "półrocze/2003" została obliczona jako iloraz wartości księgowej (kapitałów własnych) i ilości akcji według stanu na 30.06.2003 roku.

Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "półrocze/2004" została obliczona jako iloraz wartości księgowej w dniu 30.06.2004 roku oraz ilości akcji na dzień 30.06.2004 roku powiększonej o hipotetyczną emisję akcji, które byłyby wyemitowane zgodnie z programem opcji menedżerskiej przysługującej Prezesowi Zarządu Spółki, gdyby średnia kapitalizacja Spółki w grudniu 2004 była równa kursowi akcji na giełdzie w dniu 30.06.2004 roku.

Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2003" został obliczony jako wartości księgowej Spółki w dniu 31.12.2003 roku oraz ilości akcji wyemitowanych w dniu 31.12.2003 roku powiększonej o emisję 125.787 akcji serii G.

Zgodnie z MSR 33 przy obliczaniu rozwodnionego zysku na 1 akcje (rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcje) akcje zwykle powinny być traktowane jak rozwadniające, wtedy i tylko wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykle obniżyłaby zysk netto (wartość księgową). Analiza warunków wyemitowanych przez Spółkę obligacji zamiennych prowadzi do wniosku iż za I półrocze 2004 r. gdyby przyjąć iż obligacje zostaną zamienione na akcje (co oznacza równocześnie obniżenie kosztów finansowych z tytułu odsetek) to rozwodniony zysk (wartość księgową) na akcje wzrosłaby, a więc zgodnie z MSR 33 akcji tych nie traktuje się jako rozwadniających.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 27A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) sprzedaż usług informatycznych	64 586	51 747
- w tym: od jednostek powiązanych	207	
b) sprzedaż licencji i oprogramowania własnego	18 327	5 383
- w tym: od jednostek powiązanych		29
c) sprzedaż wyrobów gotowych		
- w tym: od jednostek powiązanych		
d) pozostała sprzedaż	3 298	5 229
- w tym: od jednostek powiązanych		193
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	86 211	62 359
- w tym: od jednostek powiązanych	207	222

NOTA 27B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) kraj	58 065	54 694
- w tym: od jednostek powiązanych	207	222
b) eksport	28 146	7 665
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	86 211	62 359
- w tym: od jednostek powiązanych	207	222

NOTA 28A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) sprzęt komputerowy	16 981	21 536
b) oprogramowanie i licencje obce	25 337	4 857
c) pozostałe	7 241	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	49 559	26 393

NOTA 28B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) kraj	40 953	24 331
b) eksport	8 606	2 062
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	49 559	26 393

NOTA 29

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) amortyzacja	4 940	5 092
b) zużycie materiałów i energii	2 809	2 031
c) usługi obce	14 924	11 397
d) podatki i opłaty	465	523
e) wynagrodzenia	42 646	30 228

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	półrocze / 2004	półrocze / 2003
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 607	5 576
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	6 570	7 634
Koszty według rodzaju, razem	79 961	62 481
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	2 916	-2 431
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-14 672	-12 214
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-12 931	-9 376
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	55 274	38 460

NOTA 30

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	171	15
- na należności	171	15
b) pozostałe, w tym:	1 459	194
- otrzymane odszkodowania komunikacyjne	148	161
- przedawnione zobowiązania	455	
- otrzymane kary umowne, odszkodowania	112	9
- rozliczenie ujemnej wartości firmy	552	
- inne	192	24
Inne przychody operacyjne, razem	1 630	209

NOTA 31

INNE KOSZTY OPERACYJNE	półrocze / 2004	półrocze / 2003
b) pozostałe, w tym:	863	717
- składki członkowskie	141	63
- darowizny	128	215
- spisane należności nie objętych wcześniej odpisem aktualizacyjnym	26	
- zapłacone kary	60	
- odpis aktualizujący należności	340	124
- inne	168	315
Inne koszty operacyjne, razem	863	717

Grupa utworzyła odpisy aktualizujące należności w wysokości 340 tys. zł z uwagi na trudną sytuację finansową kontrahentów, stwarzającą zagrożenie braku zapłaty za te należności.

NOTA 32B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2004	półrocze / 2003
b) pozostałe odsetki	675	1 119
- od pozostałych jednostek	675	1 119
w tym:		
- od papierów wartościowych	361	634
- od lokat i kontrahentów	314	485
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	675	1 119

NOTA 32C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) dodatnie różnice kursowe	358	
- zrealizowane	402	
- niezrealizowane	-44	
c) pozostałe, w tym:	483	113
- wynik na sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	483	
- wynik na sprzedaży waluty		34
- inne		79
Inne przychody finansowe, razem	841	113

NOTA 33A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) od kredytów i pożyczek	18	
- dla jednostek powiązanych, w tym:	12	
- dla innych jednostek	12	
b) pozostałe odsetki	2 359	2 208
- dla innych jednostek	2 359	2 208
w tym:		
- odsetki od wyemitowanych obligacji własnych	2 312	2 173
- pozostałe	46	
- odsetki budżetowe	1	35
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	2 377	2 208

NOTA 33B

INNE KOSZTY FINANSOWE	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	262	540
- zrealizowane	23	182
- niezrealizowane	239	358
c) pozostałe, w tym:	1 230	233
- prowizje od gwarancji	207	228
- koszty wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych	862	
- inne	161	5
Inne koszty finansowe, razem	1 492	773

NOTA 37A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	półrocze / 2004	półrocze / 2003
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	5 621	1 674
2. Korekty konsolidacyjne	-97	2 050
3a. Wyłączenia strat spółek konsolidowanych	2 776	4 036
3b. Suma zysków brutto jednostek konsolidowanych	8 300	7 760
3c. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-3 484	-5 483

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) trwałe	-694	-948
b) przejściowe	95	-3 837
c) dochód zwolniony z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	-2 719	-698
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	4 816	2 277
5. Podatek dochodowy według stawki 19 %	915	615
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	915	615
- odroczoney		
- wykazany w rachunku zysków i strat	915	615
8. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	725	275
w tym:		
- podatek bieżący	915	615
- podatek odroczoney	-190	-340

Spółka prowadzi działalność na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej i ze względu na fakt, że dochód na działalności objętej zwolnieniem jest wyższy niż wynik na działalności opodatkowanej Comarch SA w 2004 roku nie płacił podatku dochodowego.

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

a/ wysokość odliczenia z tytułu ulgi inwestycyjnej i premii inwestycyjnej - nie dotyczy;

b/ wysokość darowizn podlegających odliczeniu od dochodu - nie dotyczy;

c/ dochód zwolniony z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej - 2.719 tys. zł;

d/ w roku 2004 dokonano wpływającej na wynik finansowy zmiany rezerw na odroczoney podatek dochodowy (wzrost o 104 tys. zł) z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową i bilansową aktywów i pasywów;

e/ Grupa dokonała utworzenia aktywów z tytułu odpisu aktualizującego wartość akcji Interii pl (113 tys. zł) oraz z tytułu amortyzacji i rezerw kosztowych w kwocie 397 tys. zł. Dokonano również zmniejszenia aktywów w kwocie 215 tys. zł, głównie z tytułu rozwiązania rezerw.

f/ spisanie rozliczeń międzyokresowych z tytułu odroczonego podatku dochodowego - nie dotyczy/ patrz punkt e/

h/ informacja o podatku dochodowym od wyniku na operacjach nadzwyczajnych - nie dotyczy

NOTA 37B

PODATEK DOCHODOWY ODROČZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	półrocze / 2004	półrocze / 2003
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	28	-340
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	57	
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczoney podatek dochodowy	-140	
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	-37	
- wzrost podatku z tytułu odwrócenia nie przejściowych różnic związanych z wyceną akcji spółki Interia.pl	-15	
- pozostałe	-7	
- wzrost podatku z tytułu odwrócenia nie przejściowych różnic związanych z wyceną akcji spółki NET BROKERS	-76	
Podatek dochodowy odroczoney, razem	-190	-340

NOTA 37C

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROČZONEGO	półrocze / 2004	półrocze / 2003
- ujęto w wyniku	-190	-340

NOTA 39

ZYSK (STRATA) NETTO	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	3 303	4 938
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	1 421	-2 383
d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych	-402	-1 133
e) korekty konsolidacyjne	1 045	-1 592
Zysk (strata) netto	5 367	-170

NOTA 40

Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "półrocze / 2004" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.07.2003-30.06.2004 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w w okresie 1.07.2003-30.06.2004 roku, gdzie wagą jest ilość dni.

Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "półrocze / 2003" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.07.2002-30.06.2003 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w w okresie 1.07.2002-30.06.2003 roku, gdzie wagą jest ilość dni.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "półrocze2004" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.07.2003-30.06.2004 roku oraz średniej ważonej rozwodnionej ilości akcji za okres 1.07.2003-30.06.2004 roku obliczonej wg MSR 33.

Zgodnie z MSR 33 przy obliczaniu rozwodnionego zysku na 1 akcje (rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcje) akcje zwykłe powinny być traktowane jak rozważniające, wtedy i tylko wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykłe obniżyłaby zysk netto (wartość księgową). Analiza warunków wyemitowanych przez Spółkę obligacji zamiennych prowadzi do wniosku iż w I półroczu 2004 r. gdyby przyjąć iż obligacje zostaną zamienione na akcje (co oznacza równocześnie obniżenie kosztów finansowych z tytułu odsetek) to rozwodniony zysk (wartość księgową) na akcje wzrosłaby, a więc zgodnie z MSR 33 akcje tych nie traktuje się jako rozważniających.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota 41.

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (ROK BIEŻĄCY)

1	30.06.2004 2	31.12.2003 3	zmiana 4=(2-3)
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	33 574	45 104	-11 530
Razem	33 574	45 104	-11 530

Nota 42.

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

Działalność operacyjna

Poz. A 3 Amortyzacja

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 299
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 641

Razem:	4 940
--------	-------

Poz. A II 5.

Wypłacone odsetki od obligacji własnych	1 504
---	-------

Odsetki pozostałe	-63
-------------------	-----

-----	1 441
-------	-------

Poz. A II 6.

Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-287
--	------

Koszt sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	252
---	-----

Wynik na sprzedaży papierów wartościowych	-283
---	------

Razem:	- 318
--------	-------

Poz. A II 9.

Zmiana stanu należności	36 127
-------------------------	--------

Należności inwestycyjne zapłacone	205
-----------------------------------	-----

Razem:	36 332
--------	--------

Poz. A II 10

Zmiana stanu zobowiązań i funduszy specjalnych	-24 118
--	---------

Zmiana stanu kredytów i pożyczek	-3 187
----------------------------------	--------

Zmiana zobowiązań inwestycyjnych	942
----------------------------------	-----

Razem:	-26 363
--------	---------

Poz. A II 11

Zmiana stanu rozliczeń czynnych i biernych	-11 978
--	---------

Zmiana aktywu/rezerwy z tytułu podatku odroczonego	-191
--	------

Razem:	-12 169
--------	---------

Działalność inwestycyjna

Wpływy

Poz. B.I.1. Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	287
--	-----

Należności zapłacone	205
----------------------	-----

Razem	492
-------	-----

Wydatki

Poz. B.II.1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-10 898
Zapłata zobowiązań inwestycyjnych	- 942
Zapłacona zaliczka inwestycyjna	- 38

Razem	-11 878

SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH I GEOGRAFICZNYCH

Nota 43.

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. Dodatkowo jako osobny segment „Internet i e-commerce” zaprezentowana jest działalność spółek Interia.pl S.A. oraz Netbrokers sp. z o.o., które to spółki wyceniane są w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą praw własności. Szczegółowe dane o segmentach zaprezentowano poniżej. Dominujący udział w przychodach ze sprzedaży, wynikach oraz aktywach posiada segment IT. Szczegółowe dane dotyczące segmentów zaprezentowane są poniżej.

Pozycja	Segment IT	Segment sport	Segment „Internet i e-commerce”	Korekty	Razem
Przychody segmentu – sprzedaż klientom zewnętrznym	137 648	1 843			139 491
Przychody segmentu – sprzedaż pozostałym segmentom		2 390		-2 390	
Przychody segmentu ogółem*	137 648	4 233		-2 390	139 491
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	131 300	3 237			134 537
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom		2 390		- 2390	
Koszty segmentu ogółem*	131 300	5 627		-2 390	134 537
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności			-402		-402
Udział w wyniku kapitału mniejszościowego	103	770			873
Udział segmentu w odpisie wartości firmy	-580	552	-30		-58
Wynik netto	5 871	-72	-432		5 367
Aktywa ogółem	200 619	34 944	4 322		239 885
Pasywa segmentu	185 792	36 101	122		222 015
- w tym kapitał mniejszościowy					17 870
Pasywa ogółem					239 885
Nakłady inwestycyjne	10 360	542			10 898
Amortyzacja	4 645	295			4 940

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

Ze względu na geograficzny podział działalności Grupa ComArch wyróżnia następujące segmenty rynku: Polska, Europa, Ameryka, Pozostałe kraje. Segmenty „Sport” oraz „Internet i e-commerce” prowadzą działalność wyłącznie na terenie Polski. Podział przychodów ogółem wg segmentów geograficznych jest zaprezentowany poniżej.

Przychody ogółem* wg segmentów geograficznych w I półroczu 2004 roku:

Kraj	102 605
Europa	30 878
Ameryka	4 826
Pozostałe kraje	1 182

Razem:	139 491

*- pozycje obejmują odpowiednio przychody z wszystkich rodzajów działalności (operacyjnej, pozostałej operacyjnej oraz finansowej, które w sposób bezpośredni można przyporządkować poszczególnym segmentom

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, również te same aktywa są związane z obydwojoma rodzajami sprzedaży. W związku z powyższym nie jest celowe wyodrębnianie pozycji bilansowych, ani ustalanie wyniku odrębnie dla działalności eksportowej i krajowej.

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 44.

INSTRUMENTY FINANSOWE

a. Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii

Zmiany poszczególnych kategorii aktywów finansowych (z wyjątkiem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych) w okresie 01.01.2003 do 31.12.2003 przedstawiały się następująco:

Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe
1 stycznia 2004	60		681	43 476
+ zwiększenia	103 595		35	1 689
- zmniejszenia	98 776		202	433
30 czerwca 2004	4 879		514	44 732
Ujęcie bilansowe				
Długoterminowe aktywa finansowe				
<i>w jednostkach powiązanych</i>				
<i>w pozostałych jednostkach</i>			219	
Krótkoterminowe aktywa finansowe				
<i>w jednostkach powiązanych</i>				
<i>w pozostałych jednostkach</i>	4 879		295	
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe				
<i>do jednostek powiązanych</i>				
<i>do pozostałych jednostek</i>				1 706
Długoterminowe zobowiązania finansowe				
<i>do jednostek powiązanych</i>				
<i>do pozostałych jednostek</i>				43 026

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Grupa zalicza do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu posiadane papiery wartościowe (instrumenty dłużne wyemitowane przez Skarb Państwa), oraz aktywo finansowe z tytułu wyceny kontraktów forward na dzień 30.06.2004 r. Papiery wartościowe wynoszą 4.865 tys. zł, natomiast aktywo z tytułu wyceny kontraktów terminowych typu forward w ComArch SA wynosi 14 tys. zł.

Pożyczki udzielone i należności własne

Pożyczki udzielone wyceniono wg wartości nominalnej powiększonej o naliczane memoriałowo odsetki w oparciu o stopę procentową wynikającą z umów.

Zobowiązania finansowe

Do kategorii zobowiązań finansowych Grupa zaliczyła instrumenty pochodne wbudowane w kontrakty zawarte przez spółkę ComArch S.A. (wartość na 30 czerwca 2004 - 882 tys. zł), zostały one wycenione wg metody wartości godziwej z zastosowaniem właściwego modelu wyceny tego rodzaju instrumentów, opartego na danych wejściowych pochodzących z aktywnego regulowanego rynku.

W dniu 12.04.2002 roku ComArch SA wyemitował 4000 pięcioletnich obligacji zamiennych na akcje. Cena konwersji wynosi 57,10 zł, czyli każda obligacja może być zamieniona na 175 akcji Spółki. Cena emisyjna została ustanowiona na poziomie 100,3%, a oprocentowanie obligacji wynosi

7,5% rocznie. W przypadku nie dojścia do skutku zamiany obligacji na akcje, w dniu 12 kwietnia 2007 r. nastąpi płatność dodatkowego kuponu w wysokości 21,84 % wartości nominalnej obligacji. Zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji zostało ujęte w księgach wg skorygowanej ceny nabycia. W zobowiązaniach ujęto również należne do wypłaty odsetki od obligacji własnych w kwocie 4.012 tys. zł (w tym w zobowiązaniach krótkoterminowych 824 tys. zł).

b. Odsetki od zobowiązań finansowych

	Zrealizowane	Niezrealizowane o terminie zapadalności				Odsetki
		do 3 miesięcy	3-12 miesięcy	pow. 12 miesięcy	razem	
Odsetki od zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-	-	-	-	-
Odsetki od pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych	-	-	-	-	-	-
Odsetki od długoterminowych zobowiązań finansowych	1 504	-	808	-	808	2 312
Razem	1 504	-	808	-	808	2 312

c. Odsetki od udzielonych pożyczek i dłużnych instrumentów finansowych

	Zrealizowane	Niezrealizowane o terminie zapadalności			Odsetki
		do 3 miesięcy	3-12 miesięcy	pow. 12 miesięcy	
Odsetki od pożyczek udzielonych	-	-	-	-	-
Odsetki od dłużnych instrumentów finansowych	283	78	-	-	361
Razem	283	78	-	-	361

Nota 45.

PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

Do najważniejszych zamierzeń inwestycyjnych w najbliższym roku należy nowa inwestycja na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w Krakowie w postaci kompleksu nowych budynków o powierzchni ok. 8 tys. m² w celu poszerzenie zdolności produkcyjnych Grupy o wartości około 25 mln zł. Budowa będzie prowadzona w okresie II kw. 2004-I kw. 2005.

Nota 46.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 30.06.2004 roku w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach banki na zlecenie Grupy ComArch wystawiły gwarancje bankowe o wartości 21.730 tys. zł.

Na dzień 30.06.2004 roku ComArch SA poręczył za zobowiązania spółki Interia.pl SA z tytułu umów leasingowych na kwotę 1.499 tys. zł.

Spółki Grupy Kapitałowej są stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 1.691 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.

Nota 47.

PRZYCHODY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ - NIE DOTYCZY

Nota 48.

PRZYCHODY Z TYTUŁU SPRZEDAŻY W I PÓŁROCZU 2004 ROKU OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ METODĄ PEŁNĄ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ NA RZECZ POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ (w tys. zł)

Net Brokers Sp. z o.o.	28
RAZEM	207

Należności z tytułu dostaw i usług Grupy Kapitałowej od nie objętych konsolidacją metodą pełną jednostek powiązanych na 30.06.2004 roku wynoszą:

Interia.pl SA	97
Net Brokers Sp. z o.o.	6
RAZEM	103

Nota 49.

ZAKUPY OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ METODĄ PEŁNĄ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2004 ROKU DOKONANYCH OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

Interia.pl SA	588
Net Brokers Sp. z o.o.	-
RAZEM	588

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

Interia.pl SA	319
Net Brokers Sp. z o.o.	-
RAZEM	319

Nota 50.

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

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej wyплаcone przez ComArch S.A.	210 tys. zł
wyплаcone przez spółki zależne i stowarzyszone	0 zł

Wynagrodzenia członków Zarządu ComArch S.A. wyплаcane przez ComArch SA.	3.376 tys. zł
wyплаcone przez spółki zależne i stowarzyszone	21 tys. zł

Na dzień 30.06.2004 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez ComArch SA gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz ich bliskich.

Zgodnie z realizacją programu opcji menedżerskiej przysługującej Prezesowi Zarządu Spółki w I półroczu 2004 roku zostało wyemitowanych 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, tj. po cenie 1 zł każda. Subskrypcja akcji serii G miała miejsce w dniach 17 - 18 czerwca 2004 roku. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o rejestracji akcji serii G w dniu 29 czerwca 2004 roku. Kurs zamknięcia akcji ComArch SA w tym dniu wyniósł 56,50 zł, co oznacza, że różnica między wartością rynkową akcji przyznanych Prezesowi Spółki a wartością ich nabycia wyniosła 6.981.179 zł.

Nota 51.

ZATRUDNIENIE W SPÓŁKACH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Poniższe tabele przedstawiają strukturę zatrudnienia w spółkach objętych konsolidacją za wyjątkiem MKS Cracovia SSA, której charakter działalności różni się znacząco od pozostałych spółek Grupy ComArch:

Ilość osób zatrudnionych:	30.06.2004	30.06.2003	przeciętne w I półroczu 2004
- na stałe	1 240	937	1 152
- jako współpracownicy	163	66	158
Razem	1 403	1 003	1 310

Pracownicy zatrudnieni na stałe:	30.06.2004	30.06.2003	przeciętne w I półroczu 2004
- bezpośrednio produkcyjni	532	396	488
- pośrednio produkcyjni i sprzedaż	417	299	387
- administracja i kierownictwo	291	242	277
Razem	1 240	937	1 152

Poniższe tabele przedstawiają stan zatrudnienia w MKS Cracovia SSA:

Ilość osób zatrudnionych:	I półrocze 2004
- na stałe	38
- jako współpracownicy	61
Razem	99

Pracownicy zatrudnieni na stałe:	I półrocze 2004
- stanowiska robotnicze	23
- kierownictwo i administracja	15
Razem	38

Nota 52.**ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Zarząd ComArch SA w raporcie bieżącym nr 28/2004 poinformował o zmianie zezwolenia na działalność w specjalnej strefie ekonomicznej. ComArch SA uzyskał w dniu 22 marca 1999 r. zezwolenie na prowadzenie działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 14 października 1997 roku w sprawie ustanowienia Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie (Dz. U. Nr 135, poz. 912 z późn. zm.) podmioty, które zainwestowały w krakowskiej specjalnej strefie ekonomicznej co najmniej 2 mln EURO, uzyskiwały następujące ulgi podatkowe:

- w okresie pierwszych 6 lat działalności w strefie, dochód z takiej działalności był wolny od podatku dochodowego
- po tym okresie, ale nie dłużej niż do daty określonej w zezwoleniu, połowa osiągniętego dochodu była wolna od podatku dochodowego.

Zwolnienie dotyczyło podatku dochodowego od osób prawnych od dochodu uzyskanego z działalności określonej w zezwoleniu.

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 31.12.2006 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 ulgi podatkowej z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, z ulgi nieograniczonej wartościowo, na ulgę ograniczoną wartościowo i zależną od wartości dokonanych inwestycji. Czyli w przypadku ComArch SA maksymalna wartość pomocy publicznej nie będzie mogła przekroczyć 75% wartości nakładów inwestycyjnych, które ComArch SA poniósł/poniesie w okresie od uzyskania zezwolenia tj. od dnia 22 marca 1999 r. do dnia 31.12.2006 roku. Zwolnienie z tytułu podatku dochodowego mieści się w tym limicie.

ComArch SA wystąpił do Ministra Gospodarki o zmianę warunków zezwolenia i w dniu 1 lipca 2004 r. otrzymał decyzję Ministra Gospodarki z dnia 24 czerwca 2004 r. dotyczącą zmiany warunków zezwolenia na określone powyżej i zgodne z Ustawą. Równocześnie w zmienionym zezwoleniu wydłużony został do 31.12.2017 roku okres na jaki zostało wydane zezwolenie dla ComArch SA. Oznacza to wydłużenie okresu w jakim ComArch SA będzie mógł wykorzystać limit pomocy publicznej, przysługujący z tytułu poniesionych w specjalnej strefie ekonomicznej inwestycji.

Na zasadzie art. 25 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. z 2001, nr 120, poz. 1300 z późn. zm.) ComArch SA nabył w dniu 14.07.2004 r. 486 obligacji własnych serii A zamiennych na akcje serii H. Zakup w/w obligacji został dokonany w celu umorzenia. Średnia jednostkowa cena nabycia obligacji (bez prowizji maklerskiej) wyniosła 121,50% nominału powiększona o należne odsetki od początku bieżącego okresu odsetkowego do momentu nabycia obligacji przez ComArch SA.

W dniu 14 lipca 2004 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie umorzenia 486 obligacji serii A zamiennych na akcje serii H, których emitentem był ComArch SA. Po umorzeniu liczba wyemitowanych przez ComArch SA obligacji serii A zamiennych na akcje serii H wynosi 3.514 szt.

W związku z podpisaniem kolejnej umowy z Bankiem Przemysłowo - Handlowym PBK SA, Zarząd ComArch SA poinformował, że w ciągu ostatnich 12 miesięcy ComArch SA wraz ze spółkami zależnymi podpisał umowy z Bankiem Przemysłowo - Handlowym PBK SA z siedzibą w Krakowie o łącznej wartości ok. 13,4 mln zł. Umową o najwyższej wartości (4,8 mln zł) jest umowa z 09.04.2003 roku na dostarczenie i wdrożenie systemu wspierającego działalność biznesową Banku.

Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia wydał w dniu 19.07.2004 roku postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA o 4 mln zł. W wyniku tego podwyższenia ComArch SA objął za gotówkę 40 000 akcji imiennych zwykłych serii D po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej w wysokości 100 zł za każdą akcję. Po podwyższeniu kapitał zakładowy MKS Cracovia SSA wynosi 14 557 000 zł i dzieli się na 145 570 akcji. Na kapitał zakładowy składa się 70 570 akcji serii A, 5 000 akcji serii B, 30 000 akcji serii C oraz 40 000 akcji serii D. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 145 570 głosów. ComArch SA posiada 70.001 akcji i głosów na WZA MKS Cracovia SSA, co stanowi 48,09% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Uchwałą Nr 327/04 z 27 lipca 2004 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA po rozpatrzeniu wniosku Spółki postanowił przyjąć do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki ComArch SA o wartości nominalnej 1 zł każda i nadać im kod PLCOMAR00087.

Zarząd ComArch SA poinformował o podpisaniu umowy z Fundacją "Fundusz Współpracy" Jednostka Finansująco-Kontraktująca na zaprojektowanie i wdrożenie Informatycznego Systemu Wspomagania Kontroli Skarbowej dla Ministerstwa Finansów. Wartość umowy wynosi 1.525.000 EUR.

Zarząd ComArch SA złożył wniosek o wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 zł każda, zarejestrowanych w KDPW pod kodem PLCOMAR00087. Proponowany przez ComArch SA termin wprowadzenia w/w akcji do obrotu giełdowego to 17.08.2004 r.

Uchwałą Nr 349/04 z 4 sierpnia 2004 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA po rozpatrzeniu wniosku Spółki w związku z

umorzeniem 486 obligacji ComArch SA stwierdził, że pod kodem PLCOMAR00079 oznaczonych jest 3.514 obligacji.

ComArch SA poinformował o podpisaniu przez spółkę zależną ComArch Kraków SA umowy z Tesco Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie o wartości 7,5 mln zł. Przedmiotem umowy jest zaprojektowanie, wdrożenie i obsługa sieci WAN dla największej sieci handlowej w Polsce TESCO. W ramach umowy ComArch dostarczy i skonfiguruje urządzenia funkcjonujące w tego rodzaju sieciach oraz będzie świadczył usługi optymalizacji oraz konsultingu w zakresie wdrażania nowych technologii i usług.

ComArch SA podpisała umowę z czeską Jednostką Finansującą - Kontraktującą na realizację projektu informatycznego dla Czeskiej Inspekcji Handlu finansowanego ze środków pomocowych PHARE, który wzmocni nadzór i bezpieczeństwo rynku handlowego w Czechach. System informatyczny wdrożony przez ComArch będzie oparty o specjalistyczną bazę danych i umożliwi komunikację tradycyjną i mobilną pomiędzy centralą, oddziałami regionalnymi oraz pracownikami terenowymi inspektoratu. Jest to pierwsza umowa eksportowa ComArch z europejską administracją publiczną.

W dniu 17.08.2004 roku Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA podjął uchwałę nr 366/04 w sprawie odmowy dokonania w dniu 17.08.2004 roku asymilacji 125.787 akcji ComArch SA oznaczonych kodem PLCOMAR00087 z 4.959.400 akcjami Spółki oznaczonych kodem PLCOMAR00012. Powodem odmowy asymilacji jest brak dokumentu potwierdzającego jednolity status w/w akcji w publicznym obrocie papierami wartościowymi, tj. uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA w przedmiocie wprowadzenia akcji serii G do obrotu giełdowego. Zarząd ComArch SA nie otrzymał uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA w przedmiocie wprowadzenia akcji serii G do obrotu giełdowego. Zarząd Spółki prowadzi rozmowy z Giełdą w sprawie wprowadzenia akcji serii G do obrotu giełdowego.

Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31.08.2004 r. wydał postanowienie o wpisaniu do Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Spółek ComArch SA i ComArch Kraków SA oraz połączenia spółek ComArch SA i CDN-ComArch SA. Dniem połączenia jest 31.08.2004 roku.

Połączenie przedmiotowych Spółek odbyło się w obu przypadkach na podstawie przepisu artykułu 492 § 1 pkt 1) w związku z art. 515 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Przedmiotowe Spółki połączyły się w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w trybie łączenia się poprzez przejęcie. Cały majątek spółek przejmowanych, tj. ComArch Kraków SA i CDN-ComArch SA został przeniesiony na spółkę przejmującą, tj. ComArch SA.

Spółka przejmująca ComArch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie jest zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000057567.

Podstawowym przedmiotem działalności ComArch SA jest działalność w zakresie informatyki - PKD 72.

Spółka przejmowana ComArch Kraków Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie była zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000016330. Podstawowym przedmiotem działalności ComArch Kraków S.A. była działalność w zakresie informatyki - PKD 72. ComArch Kraków SA na dzień połączenia była spółką zależną w 100% od ComArch SA.

Spółka przejmowana CDN-ComArch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie była zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000037947.

Podstawowym przedmiotem działalności CDN-ComArch SA była działalność w zakresie informatyki - PKD 72. CDN-ComArch SA na dzień połączenia była spółką zależną w 100% od ComArch SA.

ComArch SA informował wcześniej o trwającym procesie tego połączenia w raportach bieżących nr 9/2004, 10/2004, 19/2004, 21/2004, 22/2004 oraz 23/2004.

W dniu 31.08.2004 roku zostały zarejestrowane w sądzie zmiany udziałowców w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością MHTRADE s.r.o. z siedzibą w Sliach na Słowacji oraz zmiany firmy Spółki na ComArch s.r.o. Kapitał zakładowy ComArch s.r.o. wynosi 200.000 SKK (1 SKK stanowi około 0,1105 PLN). ComArch SA nabył 1 udział stanowiący 100% kapitału Spółki od 2 osób fizycznych za kwotę 175.400 SKK. ComArch s.r.o. będzie zajmował się produkcją oprogramowania na zlecenie Grupy ComArch.

Nota 53.

ZNACZĄCE ZMIAŃENIA DOTYCZĄCE LATUBIEŻYCH NIE DOTYCZY
W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

2C, 4C, 5A, 5B, 5G, 5K, 5L, 5M, 10F, 10G, 14A, 14B, 18, 20C, 20D, 21B, 21C, 24A, 26A, 26B, 32A, 34, 35, 36, 37D, 38

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2004-09-29	Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	
2004-09-29	Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	
2004-09-29	Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	
2004-09-29	Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	
2004-09-29	Paweł Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	
2004-09-29	Robert Chwastek	Członek Zarządu	
2004-09-29	Christophe Debou	Członek Zarządu	
2004-09-29	Zbigniew Rymarczyk	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2004-09-29	Maria Smolińska	Główny Księgowy	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA)

1. Informacje o spółkach konsolidowanych oraz wycenianych metodą praw własności

Firma Spółki:	ComArch Spółka Akcyjna
Adres Spółki:	31-864 Kraków, Aleja Jana Pawła II 39 a
Telefon:	(12) 646 10 00
Fax:	(12) 646 11 00
Regon:	350527377
Nr identyfikacyjny NIP:	677-00-65-406
Firma Spółki:	ComArch Kraków Spółka Akcyjna
Adres Spółki:	31-946 Kraków, os. Teatralne 9 a
Telefon:	(12) 646 18 00
Fax:	(12) 646 18 50
Regon:	351527400
Nr identyfikacyjny NIP:	676-20-72-113
Firma Spółki:	ComArch Global, Inc.
Adres Spółki:	1160 NW 159th Drive, Miami, FL 33169
Telefon:	(1) 305 329 3900
Fax:	(1) 305 329 3905
Nr dokumentu	P02000099861
Firma Spółki:	ComArch Software AG
Adres Spółki:	Grüneburgweg 58 - 62, D-60322 Frankfurt am Main
Telefon:	+49 (0) 69 5 90 24 - 0
Fax:	+49 (0) 69 5 90 24 - 590
HRB	48858
Firma Spółki:	ComArch Middle East FZ-LCC
Adres Spółki:	PO. Box 500398 Dubai, UAE
Telefon:	+971 4 3913262
Fax:	+971 4 3918668
Nr rejestru	19879
Firma Spółki:	ComArch Sp. z o.o.
Adres Spółki:	Kijew, 42-44 Shovkovychna Str.
Telefon:	+(380)44 490 12 30
Fax:	+(380)44 4901200
Nr rejestru	32918282
Firma Spółki:	CDN-ComArch Spółka Akcyjna
Adres Spółki:	31-946 Kraków, ul. Teatralne 9a
Telefon:	(12) 646 18 00
Fax:	(12) 646 18 50
Regon:	357183001
Nr identyfikacyjny NIP:	677-21-48-846
Firma Spółki:	CIV Sp. z o.o.
Adres Spółki:	31-946 Kraków, ul. Teatralne 9a
Telefon:	(12) 646 18 00
Fax:	(12) 646 18 50
Regon:	356846563
Nr identyfikacyjny NIP:	678-29-24-039
Firma Spółki:	INTERIA.PL Spółka Akcyjna
Adres Spółki:	30-081 Kraków, ul. Królewska 57
Telefon:	(12) 646 27 00
Fax:	(12) 646 27 10
Regon:	357054315
Nr identyfikacyjny NIP:	677-21-18-727
Firma Spółki:	NetBrokers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Adres Spółki:	31-946 Kraków, os. Teatralne 9a
Telefon:	(12) 646 18 68
Fax:	(12) 646 18 70
Regon:	357140291
Nr identyfikacyjny NIP:	679-26-07-441

Firma Spółki: Miejski Klub Sportowy Cracovia Sportowa Spółka Akcyjna
 Adres Spółki: 30-111 Kraków, ul. Kałuży 1
 Telefon: (12) 292 91 00
 Fax: (12) 292 91 03
 Regon: 351553230
 Nr identyfikacyjny NIP: 677-20-79-476

2. Akcjonariusze spółki dominującej - ComArch SA

Zgodnie z informacją posiadaną przez Spółkę w dniu 30.06.2004 roku akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5 % głosów na WZA ComArch SA byli Państwo Elżbieta i Janusz Filipiakowie.

Akcjonariusze	ilość akcji	% akcji	% głosów
Elżbieta i Janusz Filipiakowie	3.122.685	45,57%	69,70%
Pozostali członkowie Zarządu	267.580	3,90%	5,16%
Inni akcjonariusze	3.462.122	50,53%	25,14%
Razem	6.825.387	100,00%	100,00%

3. Rada Nadzorcza spółki dominującej - ComArch SA

Skład Rady Nadzorczej ComArch na 30.06.2004 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja
Elżbieta Filipiak	Przewodnicząca Rady
Krzysztof Zieliński	Wiceprzewodniczący Rady
Maciej Brzeziński	Członek Rady
Anna Ławrynowicz	Członek Rady
Wojciech Kucharzyk	Członek Rady

Walne Zgromadzenie w dniu 30.06.2004 roku powołało nowy skład Rady Nadzorczej. Nowymi członkami Rady zostali pani Anna Ławrynowicz oraz pan Wojciech Kucharzyk, zastępując na stanowiskach członków Rady panów Mariana Nogę oraz Tadeusza Włudyka. Według wiedzy Spółki spośród członków Radu Nadzorczej jedynie Przewodnicząca Rady Pani Elżbieta Filipiak jest w posiadaniu akcji Spółki.

4. Zarząd spółki dominującej - ComArch SA

Imię i nazwisko	Funkcja
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu
Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu
Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu
Paweł Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu
Robert Chwastek	Członek Zarządu
Christophe Debou	Członek Zarządu
Zbigniew Rymarczyk	Członek Zarządu

Na posiedzeniu w dniu 14.06.2004 roku Rada Nadzorcza ComArch SA powołała z dniem 18.06.2004 roku Zarząd Spółki na nową kadencję. Spośród wszystkich powołanych członków Zarządu ComArch SA Zbigniew Rymarczyk został powołany po raz pierwszy. Na dzień 30.06.2004 roku Janusz Filipiak łącznie z Elżbietą Filipiak posiadali 3.122.685 akcji ComArch SA, Rafał Chwast posiadał 6.566 akcji, Tomasz Maciantowicz posiadał 212.134 akcji, Paweł Prokop posiadał 24.440 akcji oraz Paweł Przewięźlikowski posiadał 24.440 akcji.

Prokurentami Spółki są panie Jowita Gmytryk oraz Katarzyna Maurer.

5. Podstawowe dane finansowe skonsolidowane

	I półrocze 2004	I półrocze 2003	I półrocze 2002
Przychody ze sprzedaży	135 770	88 752	70 442
Zysk operacyjny	8 044	3 306	2 189
Zysk brutto	5 621	1 674	2 704
Zysk netto	5 367	- 170	396
Zysk zanalizowany na akcje	2,20	0,57	0,35
Aktywa	239 885	188 221	188 779
Wartość księgowa	108 872	93 764	113 964
Wartość księgowa na akcję	15,89	13,94	15,77

W I półroczu 2004 roku Grupa ComArch poprawiła swoje podstawowe parametry ekonomiczne w porównaniu z I półroczem 2003 roku i 2002 roku. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 53,0% w stosunku do I półrocza 2003 roku oraz o 92,7% w porównaniu z I półroczem 2002 roku. Zysk z działalności operacyjnej wzrósł odpowiednio o 143,3% i 267,5%, zysk brutto o 235,8% i 107,9%, natomiast w zysk netto w stosunku do I pół. 2002 roku wzrósł ponad 13-krotnie (w I półroczu 2003 była strata). Wartość zysku na akcję wzrosła o 286% w porównaniu z I półroczem 2003 roku oraz o 529% w porównaniu z I półroczem 2002 roku.

Utrzymująca się dobra koniunktura w polskiej gospodarce spowodowała, że przedsiębiorstwa chętnie realizują nowe projekty informatyczne. Grupa ComArch mający ugruntowaną pozycję na rynku korzysta z tego ożywienia, co przekłada się na wartość realizowanych kontraktów oraz osiągane wyniki finansowe. Na osiągane dobre wyniki przez Grupę ComArch wpływ ma również konsekwentnie rozwijana sprzedaż zagraniczna, które obecnie stanowi 27% przychodów ze sprzedaży.

6. Zatrudnienie

Poniższe tabele przedstawiają strukturę zatrudnienia w spółkach objętych konsolidacją za wyjątkiem MKS Cracovia SSA, której charakter działalności różni się znacząco od pozostałych spółek Grupy ComArch:

Ilość osób zatrudnionych:	30.06.2004	30.06.2003	przeciętne w I półroczu 2004
- na stałe	1 240	937	1 152
- jako współpracownicy	163	66	158
Razem	1 403	1 003	1 310

Pracownicy zatrudnieni na stałe:	30.06.2004	30.06.2003	przeciętne w I półroczu 2004
- bezpośrednio produkcyjni	532	396	488
- pośrednio produkcyjni i sprzedaż	417	299	387
- administracja i kierownictwo	291	242	277
Razem	1 240	937	1 152

Poniższe tabele przedstawiają stan zatrudnienia w MKS Cracovia SSA:

Ilość osób zatrudnionych:	I półrocze 2004
- na stałe	38
- jako współpracownicy	61
Razem	99

Pracownicy zatrudnieni na stałe:	I półrocze 2004
- stanowiska robotnicze	23
- kierownictwo i administracja	15
Razem	38

7. Kurs na giełdzie spółki dominującej - ComArch SA

Okres	najwyższy	najniższy
I kwartał 2004	54,0	45,7
II kwartał 2004	58,7	51,1

W dniu 30.06.2004 roku kurs zamknięcia akcji spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wyniósł 56,0 zł. W 2003 roku ostatni kurs zamknięcia akcji ComArch S.A. wyniósł 51,3 zł. Oznacza to wzrost kursu Spółki o 9,2%.

8. Najważniejsze wydarzenia w I półroczu 2004 roku

A) Kontrakty

W dniu 17.06.2004 roku ComArch otrzymał podpisane dwie umowy pomiędzy konsorcjum spółek w składzie: ComArch SA i ComArch Kraków SA a Ministrem Edukacji Narodowej i Sportu z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umów była dostawa do szkół, instalacja i integracja pracowni internetowych i przyłączenie ich do istniejącej sieci Internet w województwach: wielkopolskim i zachodniopomorskim (pierwsza umowa), śląskim i opolskim (druga umowa). Łączna wartość wszystkich umów zawartych z Ministrem Edukacji Narodowej i Sportu od dnia publikacji ostatniego raportu o umowach z MENiS, tj. od dnia 01.10.2003 roku wyniosła ok. 16,6 mln zł. Umową o najwyższej wartości była umowa z 16.06.2004 roku na dostawę do szkół, instalację i integrację pracowni komputerowych i przyłączenie ich do istniejącej sieci Internet w województwach: wielkopolskim i zachodniopomorskim. Wartość umowy wynosiła ok. 6,6 mln zł.

B) Inwestycje

Zarząd ComArch SA w dniu 16 kwietnia powziął informację o rejestracji spółki ComArch Middle East FZ-LLC, z siedzibą w Dubaju, będącej spółką zależną od ComArch SA. Kapitał zakładowy spółki wynosi 200 tys. AED i dzieli się na 200 udziałów po 1 tys. AED każdy (1 AED stanowi około 1,08 PLN). ComArch SA objął wszystkie udziały za gotówkę po wartości nominalnej. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych udziałów wynosi 200 głosów. Spółka będzie zajmowała się sprzedażą produktów ComArch na Bliskim Wschodzie oraz częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych.

W dniu 27.05.2004 roku Zarząd Comarch SA poinformował o zamiarze uczestnictwa w podwyższeniu kapitału akcyjnego MKS Cracovia SSA poprzez objęcie akcji nowej emisji o wartości 4 mln zł. MKS Cracovia SSA zamierza pozyskać środki z funduszy unijnych na rozbudowę infrastruktury sportowej i rekreacyjnej na gruntach będących w użytkowaniu wieczystym klubu. Środki z emisji będą wykorzystane przez MKS Cracovia SSA na przygotowanie inwestycji oraz przygotowanie wniosków o dofinansowanie z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach działania 1.4 Zintegrowanego Programu Operacyjnego Rozwoju Regionalnego. Po uchwaleniu emisji przez WZA MKS Cracovia SSA, udział ComArch SA w kapitale i głosach MKS Cracovia SSA wzrósł do 48,09%. Jednocześnie Zarząd ComArch SA poinformował, że w bieżącym roku kalendarzowym spółki grupy kapitałowej ComArch zamierzają przeznaczyć na działalność promocyjno-marketingową prowadzoną za pośrednictwem MKS Cracovia SSA nie więcej niż 1.5% przychodów skonsolidowanych Grupy, czyli około cztery i pół miliona złotych.

W dniu 1 czerwca 2004 roku została zarejestrowana spółka z ograniczoną odpowiedzialnością "ComArch" z siedzibą w Kijowie na Ukrainie, będącej spółką w 100% zależną od ComArch SA. Kapitał zakładowy spółki został pokryty gotówką i wynosi 20.500 UAH (1 UAH stanowi około 0,72 PLN). Zarejestrowana spółka jest jednoosobową spółką z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka będzie zajmowała się sprzedażą produktów Grupy ComArch na Ukrainie z częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych.

W dniu 18.06.2004 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia zarejestrował spółkę CIV Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, będącej spółką zależną od ComArch SA. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50 tys. zł i dzieli się na 1000 udziałów po 50 zł każdy. ComArch SA objął 999 udziałów za gotówkę po wartości nominalnej. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych udziałów wynosi 1000 głosów. CIV Sp. z o.o. będzie prowadzić działalność teleinformatyczną, polegającą na dostarczaniu łącz teleinformatycznych na potrzeby własne, spółek Grupy ComArch oraz realizowanych przez ComArch kontraktów.

C) Uchwały WZA i Rady Nadzorczej

Na posiedzeniu w dniu 14.06.2004 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 18.06.2004 roku:

Pana Janusza Filipiaka na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki ComArch SA,
Pana Rafała Chwasta na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki ComArch SA,
Pana Tomasza Maciantowicza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki ComArch SA,
Pana Pawła Prokopa na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki ComArch SA,
Pana Pawła Przewieźlikowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki ComArch SA,
Pana Roberta Chwastka na stanowisko Członka Zarządu Spółki ComArch SA,
Pana Christophe Debou na stanowisko Członka Zarządu Spółki ComArch SA,
Pana Zbigniewa Rymarczyka na stanowisko Członka Zarządu Spółki ComArch SA.

Uchwała Rady Nadzorczej o powołaniu Zarządu Spółki wynika z faktu, iż mandaty członków Zarządu ComArch SA - w związku z upływem kadencji, na którą zostali powołani - wygasają w dniu 17.06.2004 roku.

Spośród wszystkich powołanych członków Zarządu ComArch SA Zbigniew Rymarczyk został powołany po raz pierwszy. Pozostali (Janusz Filipiak, Rafał Chwast, Tomasz Maciantowicz, Paweł Prokop, Paweł Przewieźlikowski, Robert Chwastek, Christophe Debou) pełnili funkcje w obecnym Zarządzie ComArch SA.

Zarząd ComArch S.A. raportem bieżącym nr 15/2004 przekazał do publicznej wiadomości sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej ComArch SA w 2003 roku, zawierające ocenę sytuacji Spółki w 2003 roku zgodnie z zasadą nr 18 ładu korporacyjnego, wynikającą z "Dobrych praktyk w spółkach publicznych".

W związku z zasadą nr 2 "Dobrych praktyk w spółkach publicznych" raportem bieżącym nr 20/2004 Zarząd ComArch SA przedstawił uchwałę nr 15/6/2004 Rady Nadzorczej ComArch SA w sprawie pozytywnego zaopiniowania uchwał na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2004 roku.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30.06.2004 roku podjęło uchwały między innymi w następujących sprawach:

- zatwierdzenia sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 1.01.2003 - 31.12.2003,
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz z działalności Grupy Kapitałowej ComArch za rok obrotowy 1.01.2003 - 31.12.2003,
- zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 1.01.2003 - 31.12.2003 oraz badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz z działalności Grupy Kapitałowej ComArch za rok obrotowy 1.01.2003 - 31.12.2003,
- podziału zysku netto ComArch SA za rok obrotowy 1.01.2003 - 31.12.2003, który został przeznaczony w całości na kapitał rezerwowany,
- udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 1.01.2003-31.12.2003,
- połączenia ComArch SA ze spółką ComArch Kraków SA oraz ze spółką CDN - ComArch SA,
- powołania do Rady Nadzorczej ComArch SA następujących osób: Elżbietę Filipiak (przewodniczący), Krzysztofa Zielińskiego (wiceprzewodniczący), Macieja Brzezińskiego (członek), Annę Ławrynowicz (członek), Wojciecha Kucharzyka (członek),
- w sprawie zmian w Statucie Spółki.

D) Operacje na akcjach i obligacjach spółki dominującej - ComArch SA

Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 29 marca 2004 roku uchwałę nr 2/3/2004 w sprawie realizacji programu opcji menedżerskiej przysługującej Prezesowi Zarządu Spółki na podstawie Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ComArch SA z 21 grudnia 2001 roku. Zgodnie z § 1 pkt 3 tej uchwały, opcja za 2003 r. jest obliczana w wysokości 5% wzrostu kapitalizacji Spółki, pomiędzy średnią kapitalizacją z grudnia 2002 r., a średnią kapitalizacją z grudnia 2003 r. Wzrost kapitalizacji w tym okresie wyniósł 122.994.538,00 zł, czyli wartość opcji wynosi 6.149.726,90 zł. Równocześnie Rada ustaliła, że w celu realizacji opcji zostanie wyemitowanych 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, tj po cenie 1 zł każda.

Rada Nadzorcza zobowiązała Zarząd w terminie 30 dni do podjęcia uchwały w sprawie emisji akcji serii G na powyższych warunkach oraz w związku z celami programu wyraziła zgodę na wyłączenie prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom. Emisja akcji serii G przeprowadzona zostanie na zasadach kapitału docelowego zgodnie z art. 9 ust. 3 Statutu Spółki.

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 29 marca 2004 roku zobowiązującą Zarząd do podjęcia uchwały w sprawie emisji akcji serii G, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2004, Zarząd ComArch SA podjął w dniu 26 kwietnia 2004 roku uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 zł oraz zmiany Statutu Spółki.

Emisja akcji serii G nastąpiła z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Cena emisyjna wynosiła 1 zł. Akcje serii G pokryte zostały wyłącznie gotówką i będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2004, to jest od dnia 1 stycznia 2004 roku.

Emisja akcji serii G 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 G wprowadzone zostaną do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wszystkie akcje serii G zaoferowane zostaną Prezesowi Spółki. Umowa o objęciu akcji serii G zostanie zawarta w terminie do dnia 30 października 2004 roku.

W dniu 30.06.2004 roku Zarząd ComArch SA poinformował, że powziął zamiar nabycia w celu umorzenia 1.100 obligacji serii A o wartości nominalnej 10.000,00 pln każda, zamiennych na akcje serii H. Po umorzeniu przewidywana ilość obligacji serii A zamiennych na akcje serii H będzie wynosiła 2.900 sztuk.

E) Operacje na akcjach spółek zależnych od ComArch SA

W dniu 01.03.2004 roku spółki zależne ComArch Internet Ventures SA oraz CDN SA z siedzibą w Krakowie poinformowały o 3 postanowieniach wydanych w dniu 27.02.2004 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie.

Na mocy pierwszego postanowienia zostało dokonane podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki CDN SA z kwoty 102.000 zł do kwoty 250.000 zł poprzez emisję 169.000 akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł oraz jednoczesne umorzenie 28.141 akcji serii A i 26.859 akcji serii B, tj. akcji własnych posiadanych przez CDN SA.

Na mocy drugiego postanowienia dokonano przejęcia spółki CDN SA przez spółkę ComArch Internet Ventures SA poprzez przejęcie całego majątku oraz zmieniono firmę pod którą działa spółka ComArch Internet Ventures SA na CDN Spółka Akcyjna.

Na mocy trzeciego postanowienia wykreślono z Krajowego Rejestru Sądowego Spółkę CDN SA (tj. spółkę przejętą).

Po w/w przejęciu kapitał zakładowy ComArch Internet Ventures SA (obecnie CDN-ComArch Spółka Akcyjna) nie zmienił się i wynosi 12.840.000 zł oraz dzieli się na 12.840 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (5 głosów na WZA) o wartości nominalnej 1.000 zł każda. ComArch SA posiada obecnie 99,99 % głosów na WZA Spółki. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 64 200.

W dniu 30 kwietnia 2004 roku Zarząd ComArch SA podjął uchwałę w sprawie połączenia spółki ComArch SA ze swoimi spółkami

zależnymi: ComArch Kraków SA i CDN-ComArch SA, w których to spółkach ComArch SA posiadał w tym dniu 99,99% kapitału. Sprawozdanie skonsolidowane ComArch SA za poprzednie lata obrotowe zawierało dane finansowe obu przejmowanych spółek. Majątek spółek zależnych CDN-ComArch SA i ComArch Kraków SA w całości przypadają na posiadane przez ComArch SA akcje w spółkach przejmowanych. W związku z tym przedmiotowe połączenie odbyło się bez podwyższenia kapitału spółki przejmującej ComArch SA i nie były przyznawane żadne akcje spółki przejmującej ComArch SA. Statut ComArch SA nie uległ zmianie w związku z przedmiotowym połączeniem.

Przejęcie spółek zależnych CDN-ComArch SA i ComArch Kraków SA przez ComArch SA miało na celu zwiększenie sprawności operacyjnej Grupy ComArch, poprzez wyeliminowanie niedogodności związanych z funkcjonowaniem jako odrębne spółki, zwiększenie synergii działania poprzez sprzedaż przez handlowców poszczególnych spółek całej oferty Grupy ComArch oraz redukcję kosztów związanych z funkcjonowaniem poszczególnych spółek jako osobnych podmiotów prawnych. Przejęcie przez ComArch SA spółek zależnych: CDN-ComArch SA i ComArch Kraków SA pozwoli na lepsze organizacyjne wykorzystanie zasobów ludzkich i majątku spółek przejmowanych oraz zwiększenie potencjału spółki przejmującej.

F) Inne

W uzupełnieniu do raportu rocznego przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 5 kwietnia 2004 roku, zgodnie z par. 22a pkt 3 Regulaminu GPW Zarząd ComArch SA, przekazał aktualne oświadczenie dotyczące przestrzegania ładu korporacyjnego. Spółka ComArch SA zadeklarowała przestrzeganie wszystkich zasad ładu korporacyjnego za wyjątkiem zasady nr 20 dotyczącej składu Rady Nadzorczej.

W dniu 26.04.2004 roku Zarząd ComArch SA poinformował, iż w związku z wydaniem zgody przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd na przekroczenie 50% głosów na WZA Interia.pl oraz w związku z:

- a) zaistniała w ostatnich miesiącach sytuacja na rynku portali w Polsce oraz stałym i znaczącym wzrostem tego rynku,
 - b) pozytywnym rozwojem sytuacji w Interia.pl, prowadzącym do osiągnięcia pozytywnego wyniku przez Spółkę,
- ComArch SA uważa, iż korzystne dla spółki Interia.pl byłoby zaoferowanie nowych produktów i usług opartych na technologii szerokopasmowej (w tym technologii UMTS).

9. Produkty i usługi oferowane przez Grupę w I półroczu 2004 roku

ComArch kieruje swoją ofertę do średnich i dużych przedsiębiorstw, które są największymi odbiorcami zaawansowanych systemów informatycznych. Oferta ComArchu obejmuje oprogramowanie, sprzęt komputerowy i sieciowy oraz usługi wdrożeniowe, szkoleniowe i eksploatacyjne. Spółka korzysta z produktów własnych (własne oprogramowanie), jak również z rozwiązań firm partnerskich. ComArch wykonuje oprogramowanie pod konkretne zamówienia klienta, posiada również szereg gotowych systemów, które mogą być natychmiast wdrożone u klienta bądź też dostosowane do jego potrzeb.

Do podstawowych produktów oraz usług oferowanych przez Grupę należą:

A.	Systemy dla operatorów telekomunikacyjnych (System Obsługi Operatora Telekomunikacyjnego TYTAN, system do zarządzania infrastrukturą telekomunikacyjną i infrastrukturą IT – InsightNet)
B.	Systemy dla sektora finansowego (specjalistyczne systemy do obsługi instytucji finansowych w zakresie związanym z obrotem papierami wartościowymi ORLANDO, System obsługi towarzystw ubezpieczeniowych SUBREA, System zarządzania firmą leasingową EGERIA-LEASING, AURUM KREDYTY)
C.	Systemy CRM i systemy zarządzania dokumentami
D.	Usługi typu „Professional Services”
E.	Systemy dla firm sektora użyteczności publicznej
F.	Systemy finansowo-księgowe oraz systemy ERP
G.	Systemy tworzone pod konkretne zamówienie klienta, tzw. systemy „pod klucz”, kierowane do różnego rodzaju odbiorców

A. Systemy dla operatorów telekomunikacyjnych

Flagowymi produktami ComArch dla sektora telekomunikacyjnego są platformy TYTAN Billing & Customer Care do rozliczania operatorów telekomunikacyjnych, oraz platforma InsightNet do zarządzania usługami i infrastrukturą telekomunikacyjną. Produkty TYTAN i InsightNet zaliczane są do jednej z najważniejszych grup produktów informatycznych typu OSS & BSS (Operations Support Systems & Business Support Systems). Dzięki różnorodności obszarów, w których działają moduły platform TYTAN i InsightNet, możliwe jest budowanie rozwiązań, które są w stanie zaspokoić najbardziej wyrafinowane potrzeby klientów.

System obsługi i rozliczeń abonentów TYTAN Billing & Customer Care

Kompletny zestaw modułów platformy TYTAN pozwala na obsługę wszystkich obszarów działalności operatorów telefonii stacjonarnej i komórkowej, dostawców usług internetowych, dostawców treści, a także sieci inteligentnych czy telewizji kablowych. Moduły platformy TYTAN, które mogą być wdrożone jako kompleksowe rozwiązanie lub jako osobne elementy, umożliwiają rozliczanie abonentów za korzystanie z usług telekomunikacyjnych, generowanie faktur, wykrywanie nadużyć, oraz wydadnie poprawiają jakość obsługi klienta. System jest przystosowany do obsługi klienta masowego z uwzględnieniem specyfiki poszczególnych grup abonentów oraz do obsługi klientów biznesowych. TYTAN jest systemem uniwersalnym, który pozwala na definiowanie serwisów razem z rozwojem usług oferowanych odbiorcom przez operatora. TYTAN obsługuje wszystkie rodzaje usług opartych o GPRS, ISDN, oraz usługi nowej generacji EGDE i UMTS. TYTAN uzyskał certyfikaty wydajnościowe w międzynarodowych centrach testowych w Wielkiej Brytanii, Szwajcarii oraz w Niemczech na najnowszych platformach sprzętowych firm HP oraz SUN. Komponenty platformy TYTAN współpracują z najnowszymi serwerami firmy INTEL.

Najważniejszymi modułami wchodzącymi w skład platformy TYTAN są Billing System, Customer Care, Revenue Sharing, Web Care, Interconnect Billing, Mediation Device, Mobile Portal, 3ARTS, oraz Data Processing Server.

Najnowszym modułem platformy TYTAN jest system do rozliczeń międzyoperatorskich i partnerskich TYTAN InterPartner Billing, który umożliwia rozliczanie usług, w dostarczaniu których uczestniczy wiele firm, dostawców treści, reklam i innych serwisów. Najnowszym rozwiązaniem, które powstało w oparciu o platformę TYTAN i InsightNet jest Solution for Revenue Assurance, które umożliwia operatorom likwidowanie niekontrolowanych wpływów gotówki spowodowanych nadużyciami zewnętrznymi i wewnętrznymi, błędami w konstrukcji taryf, czy awariami.

System zarządzania sieciami teleinformatycznymi InsightNet Network Management

ComArch od samego początku swojego istnienia zajmuje się również realizacją systemów do ewidencji zasobów sieci telekomunikacyjnych oraz systemów do zarządzania sieciami telekomunikacyjnymi. Podstawowym systemem w tym obszarze jest platforma InsightNet czyli, system do zarządzania infrastrukturą telekomunikacyjną i infrastrukturą IT. InsightNet podobnie jak TYTAN ma budowę modułową. Produkt przeznaczony jest przede wszystkim dla firm telekomunikacyjnych, ale często stosowany także do zarządzania sieciami innych przedsiębiorstw takich jak np. zakłady energetyczne czy korporacje posiadające rozległe sieci teleinformatyczne. Zaprojektowana zgodnie z najnowocześniejszymi trendami w zakresie zarządzania sieciami, platforma InsightNet, umożliwia zarządzanie usterkami pojawiającymi się w sieci Klienta, a następnie sprawne zarządzanie rozwiązaniem problemu. Dzięki rozwiązaniom wizualizacyjnym ILOG zastosowanym przy budowie systemu, jego użytkownicy mają dostęp do obrazu sieci dostępnego na specjalnych konsolach graficznych. Kolejne moduły systemu są odpowiedzialne za zarządzanie konfiguracją sieci Klienta, a także za projektowanie oraz aktywowanie usług telekomunikacyjnych. Dzięki ich wykorzystaniu zasoby sieciowe mogą być optymalnie alokowane, natomiast nowe usługi wdrażane w najkrótszym możliwym czasie. System pozwala także na definiowanie oraz monitorowanie umów SLA, przez co Klienci mogą optymalizować zyski realizowane na ich podstawie. Platforma InsightNet przeznaczona jest również do zarządzania obciążeniem sieci, zarządzania wydajnością sieci oraz zarządzania ekipami technicznymi. InsightNet pozwala szybciej reagować na zmieniającą się sytuację na rynku oraz szybko odpowiadać na nowe potrzeby klientów, co z kolei umożliwia znaczne zwiększenie zysków.

Do najważniejszych modułów platformy InsightNet należą Fault Management, Fraud Detection, Configuration Management, Performance Management, Service Level Agreement, Service Monitoring, Inventory Management, Service Provisioning, Trouble Ticketing, oraz Workforce Management.

Najnowszym modułem w platformie InsightNet jest moduł Service Management, dzięki któremu operatorzy telekomunikacyjni są w stanie kontrolować i zarządzać dostarczaniem dla klientów usługami, a także sprawnie i szybko uruchamiać nowe usługi, a dzięki temu uzyskiwać przewagę nad konkurencją. Niedawno ComArch uruchomił na platformie InsightNet również system End-2-End Monitoring, który umożliwia operatorom komórkowym monitorowanie jakości usług bezpośrednio z poziomu telefonu komórkowego abonenta.

Aktualnie systemy ComArch dla telekomunikacji mają kilkadziesiąt doskonałych referencji na całym świecie i na nich opiera się strategia eksportowa firmy. Potwierdzeniem doskonałej jakości systemów są też wyróżnienia regularnie otrzymywane na światowych targach i konferencjach branżowych. Do najważniejszych zaliczyć można nominacje do nagrody Billing Awards w kategorii „Najbardziej innowacyjny produkt billingowy” na targach Billing Systems 2001 w Londynie, nominacje w dwóch kategoriach „Najlepszy nowy produkt” oraz „Billing usług IP” na targach Billing World w Orlando, USA. Wdrożenie platformy InsightNet u największego polskiego operatora komórkowego Era, zostało nagrodzone w kategorii OSS Operational Excellence na targach Billing World w Stanach Zjednoczonych. W 2004 roku system TYTAN InterPartner Billing został wyróżniony przez prestiżowe pismo Billing World 2004 and OSS Today Magazine w kategorii „Najlepszy nowy produkt”, natomiast na targach Billing Systems w Londynie uzyskał drugie miejsce w konkursie na najlepszy nowy produkt. ComArch z produktami TYTAN i InsightNet jest członkiem najbardziej prestiżowych organizacji zrzeszających dostawców systemów OSS/ BSS TeleManagement Forum i GSM Association. Informacje o tych systemach regularnie zamieszczane są w raportach branżowych najważniejszych firm analitycznych takich jak IDC czy Gartner.

B. Systemy dla sektora finansowego

ComArch posiada bogatą ofertę dla firm sektora finansowo-bankowego. Najważniejszymi produktami dla tej grupy klientów są: rodzina systemów ORLANDO, system SUBREA oraz system AURUM KREDYTY. Poniżej zamieszczono krótki opis poszczególnych produktów.

ORLANDO jest rodziną specjalistycznych systemów odpowiedzialnych za obsługę instytucji finansowych w zakresie związanym z obrotem papierami wartościowymi. W skład platformy ORLANDO wchodzi sześć systemów, odpowiedzialnych za obsługę różnych segmentów rynku:

systemy powiernicze:
system ORLANDO-POWIERNIK (obsługa papierów wartościowych deponowanych w KDPW),
system ORLANDO-PAPIERY SKARBOWE (obsługa papierów wartościowych deponowanych w NBP),
system ORLANDO-PAPIERY KOMERCYJNE (obsługa emisji i obrotu instrumentów dłużnych przedsiębiorstw, banków oraz gmin)
systemy obsługi funduszy:
system ORLANDO-EFOS (specjalistyczny system finansowo-księgowy dla funduszy inwestycyjnych, emerytalnych i ubezpieczeniowych),
system ORLANDO-DEPOZYTARIUSZ (wsparcie banków-depozytariuszy w zakresie związanym z obsługą funduszy inwestycyjnych i emerytalnych).
system ORLANDO-PORTFEL (obsługa portfeli inwestycyjnych, zarządzanie aktywami).

Systemy rodziny ORLANDO mają blisko 50 wdrożeń w Polsce.

Jako nową linię produktów należy wymienić rodzinę aplikacji do obsługi towarzystw ubezpieczeniowych - SUBREA. System jest przeznaczony do obsługi towarzystw majątkowych i życiowych.

AURUM KREDYTY

Platforma Aurum Kredyty to rozwiązanie dla instytucji finansowych udzielających kredytów i pożyczek wyposażone w moduły generacji produktów, obsługi procesów, ratingu, scoringu, analizy danych i sprawozdawczości. Wspierane są proces sprzedaży i obsługa kredytów poprzez oddziały, Internet, call center oraz poprzez pośredników kredytowych. System Aurum Kredyty zgodny jest ze standardami Basel-2.

C. Systemy CRM i systemy zarządzania dokumentami

System AURUM jest kompleksowym pakietem klasy CRM, służącym do zarządzania relacjami z klientami i partnerami handlowymi, pozwalającym na maksymalne wykorzystanie potencjału sieci Internet w codziennej działalności firmy. Składa się on z kilku modułów:

Aurum PartnerCare, Aurum CustomerCare, Aurum AgentCare, Aurum DataCare, Aurum CRM. Mogą one pracować zupełnie niezależnie od siebie. Aurum PartnerCare usprawnia współpracę pomiędzy centralą firmy a terenową siecią sprzedaży (własne oddziały, partnerzy handlowi, dealerzy, agenci itp.). PartnerCare obsługuje sprzedaż, realizację zamówień, procesy logistyczne, udostępnia partnerom informacje handlowe (cenniki, stany magazynowe, informacje marketingowe). Pozwala na znaczne zwiększenie jakości obsługi partnerów przy jednoczesnej redukcji kosztów. Aurum CustomerCare pozwala na sprzedaż produktów przez Internet klientom końcowym, kompleksową obsługę posprzedażną, udostępnianie informacji. W zależności od potrzeb klienta i wagi udostępnianych informacji CustomerCare zapewnia adekwatne do skali zagrożeń zabezpieczenie. Aurum AgentCare wspiera pracę pracowników, przedstawicieli handlowych pracujących w terenie. AgentCare zapewnia im natychmiastowy dostęp do informacji handlowych (cenniki, promocje, stany magazynowe, bieżący stan rozliczeń z kontrahentami), pozwala na przyjmowanie zamówień, wystawianie faktur. AgentCare daje możliwość gromadzenia i przesyłania do centrali ważnych informacji z sieci sprzedaży: cen własnych i konkurencji, informacji o akcjach marketingowych, danych charakteryzujących sieć sprzedaży i dystrybucji. Aurum DataCare w oparciu o standard EDI obsługuje wymianę informacji z dużymi sieciami handlowymi (super i hipermarkety), firmami logistycznymi. Pozwala na wymianę, bezpośrednio pomiędzy aplikacjami partnerów wszelkiego rodzaju dokumentów w formie elektronicznej (cenniki, zamówienia, faktury, dokumenty magazynowe, itp.). W ComArch działa też centrum outsourcingu rozwiązań EDI o nazwie „ECOD - Elektroniczne Centrum Obsługi Dokumentów”.

Aurum CRM jest modulem centralnym zbierającym i analizującym informacje uzyskane poprzez PartnerCare, CustomerCare, AgentCare, DataCare. Dzięki elastyczności zastosowanych narzędzi każdy uprawniony użytkownik może uzyskać dostęp do aktualnych informacji dotyczących sprzedaży i marketingu.

System vIBank (Aurum Customer Care) jest systemem bankowości elektronicznej, dzięki któremu klienci banków, biur maklerskich

oraz towarzystw ubezpieczeniowych mogą korzystać z usług tych instytucji on-line poprzez sieć internetową. System ten już w tym momencie osiągnął sukces na rynku, czego dowodem jest kilka podpisanych kontraktów na jego wdrożenie. System viBank obecnie jawi się jako najbardziej zaawansowany system na polskim rynku.

W ramach Systemów Zarządzania Dokumentami Spółka świadczy kompleksowe usługi w zakresie budowy systemów archiwizacji danych, organizacji pracy i zarządzania informacją w przedsiębiorstwie. Od 1996 roku ComArch współpracuje z amerykańską korporacją FileNET, światowym liderem w zakresie produktów z dziedziny imaging i workflow.

Platforma zarządzania dokumentami firmy FileNET obejmuje następujące linie produktów:

- elektroniczne przechowywanie obrazów dokumentów - Document Imaging,
- zarządzanie przepływem pracy - WorkFlow - oprogramowanie do zarządzania przepływem zadań - jest rozwiązaniem umożliwiającym kompletną automatyzację procesów biznesowych,
- zarządzanie zbiorami elektronicznie przechowywanych dokumentów - Document Management - technologia ta zapewnia możliwość stworzenia sprawnej wymiany i kontroli elektronicznej informacji.

D. Usługi typu „Professional Services”

Oferta „ComArch Professional Services” (CPS) koncentruje w ComArchu kompetencje związane z szeroko rozumianymi zaawansowanymi usługami informatycznymi i bezpieczeństwem teleinformatycznym. Powstała ona w odpowiedzi na coraz większe zapotrzebowanie rynku na tego typu usługi i jako rezultat dotychczasowych sukcesów ComArchu na tym polu. Realizacja wielu projektów programistycznych i integratorskich pozwoliła na zebranie unikalnych doświadczeń i zbudowanie wyjątkowego zespołu, co zostało dodatkowo potwierdzone certyfikatami i autoryzacjami czołowych dostawców rozwiązań IT.

W ramach CPS oferowane są następujące grupy usług: projektowanie i wdrażanie oprogramowania, integracja i zarządzanie systemami, serwis i outsourcing, usługi związane z bezpieczeństwem teleinformatycznym.

Kompetencje związane z oprogramowaniem dotyczą zarówno bazodanowych systemów back-office’owych, systemów front-office’owych wykorzystujących dowolne kanały komunikacyjne (intranet, Internet, WAP, call center etc.), integracji rozwiązań korporacyjnych w oparciu o middleware, hurtowniami danych czy migracjami systemów informatycznych.

Centra odpowiedzialne za integrację specjalizują się w projektach łączących produkty wielu dostawców, realizują projekty pod klucz wymagające zastosowania zaawansowanych technologicznie elementów. W ramach swojej oferty wdrażają kompleksowe rozwiązania dla przedsięwzięć typu ISP, ASP czy call center. Inne z bardzo różnorodnego wachlarza usług to: budowanie systemów intranetowych, przystosowywanie aplikacji typu klient-serwer do korzystania w środowisku typu *thin client*, integracja transmisji głosu i danych w sieciach (VoIP - *Voice over IP*), wdrażanie systemów wideokonferencyjnych, systemów opartych o Infomaty (tzw. Web kioski), systemów rejestracji rozmów telefonicznych, systemów GPS, a skończywszy na radiowych systemach trunkingowych.

Rozwiązaniami, które zdobywają coraz większą popularność, są rozwiązania wspierające zarządzanie IT. Obejmują one elementy odpowiedzialne za zarządzanie zasobami i infrastrukturą, jak i za zarządzanie na poziomie biznesowym. Na zarządzanie zasobami i infrastrukturą składa się zarządzanie sieciami, serwerami, komputerami osobistymi czy bazami danych. Zarządzanie biznesowe rozumiane jest jako zarządzanie aplikacjami, problemami (Help Desk, zarządzanie zmianami), wspieranie procesu podejmowania decyzji czy wręcz zarządzanie procesami biznesowymi. ComArch jest w posiadaniu szczególnych doświadczeń w tym zakresie.

Kolejna grupa usług w ramach CPS dotyczy infrastruktury teleinformatycznej. ComArch podejmuje się instalacji, konfiguracji, utrzymania i serwisowania sieci, serwerów, baz danych i systemów pamięci masowych. W tych obszarach świadczone są również usługi outsourcingowe. ComArch może utrzymywać systemy klientów pracujące w ich lokalizacjach lub też w ComArchowych data center. W tym ostatnim przypadku można mówić o kolokacji serwerów bądź udostępnianiu zasobów ComArch na potrzeby aplikacji biznesowych klientów. Wszelkie kontrakty outsourcingowe mają charakter umów SLA (*Service Level Agreement*).

Usługi w zakresie bezpieczeństwa teleinformatycznego obejmują usługi w zakresie projektowania i budowy rozwiązań służących zabezpieczeniu systemów teleinformatycznych przed niepowołanym dostępem i skutkami zdarzeń losowych, ze szczególnym uwzględnieniem transmisji informacji w sieciach komputerowych. Tego typu usługi są podstawowym czynnikiem sukcesu przy oferowaniu produktów umożliwiających handel elektroniczny. Podstawowym elementem systemów bezpieczeństwa są systemy kontroli dostępu oraz systemy legalizacyjne. Ich podstawowym zadaniem jest identyfikacja i potwierdzanie tożsamości osób korzystających z zabezpieczanych systemów oraz ochrona danych przesyłanych w sieci w celu ochrony przed podsłuchem. Podkreślić należy szeroki zakres usług oferowanych przez ComArch, począwszy od analizy wykorzystania systemów informatycznych mającej na celu wskazanie i ocenę potencjalnych zagrożeń, tworzenie tzw. "polityki bezpieczeństwa", poprzez usługi integracyjne i implementacyjne, aż po pełną asystę i serwis.

Inną klasą oferowanych rozwiązań są instalacje pozwalające na w pełni bezpieczne połączenie sieci korporacyjnej z publicznymi sieciami transmisji danych, ze szczególnym uwzględnieniem Internetu. Odpowiednia architektura połączeń i użycie tzw. "ścian ogniowych" gwarantuje wygodę w korzystaniu z sieci rozległych i równocześnie zabezpiecza przed włamaniami z zewnątrz.

Dodatkowo ComArch oferuje kryptograficzne zabezpieczenie poczty elektronicznej i rozwiązania pozwalające na użycie podpisu cyfrowego, używanego do sygnowania dokumentów w postaci elektronicznej.

Najważniejszym produktem w tym obszarze jest własny system zarządzania bezpieczeństwem Protector. Jest to rozwiązanie umożliwiające definicję i scentralizowane wykrywanie naruszeń polityki bezpieczeństwa oraz natychmiastową, automatyczną reakcję na takie zdarzenia.

Oferta CPS nie jest specjalizowana branżowo, lecz jest kierowana do wszystkich klientów. Lista referencyjna obejmuje sektor telekomunikacyjny, bankowo-finansowy, sektor usług oraz sektor publiczny.

E. Systemy dla firm sektora użyteczności publicznej

Grupa COMARCH kieruje do przedsiębiorstw użyteczności publicznej (energetycznych, ciepłowniczych, gazowniczych i wodno-kanalizacyjnych) kompleksową ofertą rozwiązań i narzędzi informatycznych wspomagających i usprawniających ogół strategicznych procesów biznesowych, z którymi mają do czynienia.

W obszarze zarządzania firmą są to systemy wspierające zarządzanie przedsiębiorstwem (ERP), systemy controllingu finansowego i operacyjnego, a także hurtownie danych - czyli narzędzia wspomagające analizę i podejmowanie decyzji.

Wśród rozwiązań biznesowych, wspomagających działalność związaną z obrotem mediami, proponujemy nowoczesną i uniwersalną platformę rozliczania odbiorców - TYTAN Utilities. Oprócz swej podstawowej funkcjonalności system zawiera, między innymi, moduły dedykowane do obsługi klientów i obiegu dokumentów. Obok billingu Grupa ComArch oferuje zestaw narzędzi przeznaczonych dla nowoczesnego obrotu, które są odpowiedzią na gwałtowną ewolucję rynku. Są to między innymi: Aurum Energia (hurtowy handel energią z wykorzystaniem kanałów elektronicznych), Orlando Energia (zarządzanie ryzykiem przy konstruowaniu portfeli zakupowych i sprzedażowych), Internetowe Biuro Obsługi Klienta (obsługa klientów przez kanały elektroniczne) czy prognozowanie zapotrzebowania na energię i temperaturę zasilania. Narzędzia te można traktować jako moduły systemu billingowego lub jako niezależne systemy. Systemy zarządzania relacjami z klientami (CRM) i Call Center dopełniają ofertę w zakresie obrotu.

Dla newralgicznego obszaru działania spółek dystrybucyjnych, jakim jest niewątpliwie eksploatacja sieci dystrybucji, oferujemy rozwiązanie SID - System Informacji o Dystrybucji, który jest pierwszym w Polsce zintegrowanym systemem do kompleksowej obsługi procesów związanych z dystrybucją mediów. Bazuje on na koncepcji Systemów Informacji Geograficznej (GIS).

Oprogramowanie to umożliwia prowadzenie pełnej ewidencji sieci, rejestrację nieprawidłowości i usterek, generowanie zleceń naprawczych, gromadzenie, przechowywanie, aktualizację i udostępnianie danych opisujących sieć dystrybucji, planowanie inwestycji dotyczących sieci oraz obsługę procesu przyłączania odbiorców.

Należy wspomnieć także o rozwiązaniach infrastrukturalnych wspomagających funkcjonowanie przedsiębiorstwa w erze powszechnej informatyzacji. Są to przede wszystkim systemy archiwizacji faktur, obiegu dokumentów i dziennik korespondencyjny. Systemy te zastępują dokumenty papierowe dokumentami sterowanymi elektronicznie, które są łatwiejsze do przeszukiwania i archiwizacji. Kolejnymi rozwiązaniami z tej grupy są systemy wspierające dział informatyczny przedsiębiorstwa, takie jak Help Desk, czy też systemy zarządzania infrastrukturą tele-informatyczną i bezpieczeństwem.

F. Systemy finansowo-księgowe oraz systemy ERP

ComArch oferuje pełną gamę systemów finansowo-księgowych, od rozwiązań dla małych i średnich firm (CDN Optima, CDN Klasyka) do systemów klasy ERP takich jak CDN XL i Egeria. Dzięki rozbudowanej funkcjonalności systemy zapewniają pełne wsparcie i automatyzację procesów biznesowych w przedsiębiorstwie. Umożliwiają pracę on-line/off-line firmom wielooddziałowym, posiadającym często skomplikowany obieg dokumentów. Oprogramowanie doskonale wspiera pracę akwizytorów, vansellerów, oraz punktów sprzedaży detalicznej i oddziałów przedsiębiorstwa, pozwala na wykorzystanie nowoczesnych form handlu elektronicznego poprzez współpracę z systemami EDI. Istnieje też możliwość wynajmu systemu - czyli użytkowania go w modelu ASP (Application Service Provision).

Wg raportu IDC n/t polskiego rynku ERP w 2003 r. ComArch ma 16% udział w rynku nowopodpisanych kontraktów na dostawę systemów ERP.

Rozwiązań wspomagających zarządzanie są rozwijane od przeszło 10 lat i korzysta z nich już ponad 40 tys. przedsiębiorstw w całej Polsce. Sprzedają je na terenie całej Polski oddziały ComArch oraz ponad sześćuset pięćdziesięciu autoryzowanych Partnerów Comarch.

Produkty Comarch CDN są oznaczone godłem Teraz Polska.

Egeria to polski system klasy ERP wspomagający zarządzanie, przeznaczony dla dużych przedsiębiorstw produkcyjnych, administracji publicznej, sektora użyteczności publicznej (elektrociepłownie, elektrownie) oraz sektora finansowego (banki, firmy leasingowe itp.). Funkcjonalność systemu obejmuje: Finanse-Księgowość, Controlling, Kadry, Produkcja, Logistyka/Spedycja. Istnieje możliwość jego rozbudowy o dedykowane oraz branżowe moduły, zapewniające dostosowanie do indywidualnych potrzeb Klienta. System dostępny jest również przez Internet w modelu ASP na platformie CDN Online.

CDN XL to wielomodułowy, zintegrowany system klasy ERP, adresowany do dynamicznie rozwijających się firm stosujących najlepsze standardy obsługi klienta. Rozwiązanie przeznaczone jest dla średnich i dużych firm handlowych/dystrybucyjnych, usługowych, produkcyjnych, jedno- lub wielo oddziałowych (unikalne rozwiązanie: w centrali firmy - CDN XL, w oddziałach, przedstawicielstwach i sklepach - CDN OPT!MA). System dostępny jest również przez Internet w modelu ASP na platformie CDN Online.

CDN OPT!MA jest nowoczesnym, zintegrowanym systemem do zarządzania firmą. Oprócz obsługi sprzedaży, prowadzenia księgowości, naliczania podatków i ZUS umożliwia przedstawienie pełnego obrazu działalności operacyjnej i finansowej firmy. System jest adresowany do małych i średnich firm nie posiadających oddziałów oraz do biur rachunkowych. System dostępny jest również przez Internet w modelu ASP na platformie CDN Online.

CDN Klasyka to doskonale rozwiązanie o niskich wymaganiach sprzętowych (środowisko DOS) dla firm każdej wielkości, począwszy od Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, a skończywszy na małych, jednoosobowych firmach handlowo-usługowych i produkcyjnych oraz biurach rachunkowych.

CDN Online

ComArch udostępnia przez Internet swoje programy finansowo-księgowe oraz systemy ERP. To doskonale rozwiązanie dla firm

wielooddziałowych oraz biur rachunkowych. Dzięki CDN Online biura rachunkowe mogą w łatwy sposób dać dostęp do danych swoim klientom. Z usługi CDN Online korzysta już kilkuset klientów.

ComArch Business Intelligence (Hurtownie Danych) to złożony z wielu elementów system informatyczny zbierający dane z innych (źródłowych) systemów informatycznych, porządkujący, integrujący i układający zebrane dane, celem ich prezentacji w jasny i logiczny sposób użytkownikom końcowym systemu, w postaci aktualnych raportów, analiz i zestawień.

G. Systemy pod klucz

Dodatkowo, wychodząc na przeciw oczekiwaniom klientów o specyficznych wymaganiach, nie spełnianych przez produkty standardowe, ComArch oferuje systemy tworzone w oparciu o jednostkowe zamówienia klientów, tzw. systemy „pod klucz”. Przy tworzeniu tego typu systemów wymagana jest znajomość wielu różnych technologii softwarowych i hardwarowych, co stawia w uprzywilejowanej sytuacji takie firmy jak ComArch, które mogą się poszczycić rozległą wiedzą i doświadczeniem w wielu obszarach technologii informatycznych. Zwykle systemy realizowane dla instytucji sektora publicznego są systemami tworzonymi na indywidualne, jednostkowe zamówienie.

H. Działalność sportowa

MKS Cracovia SSA prowadzi działalność sportową z uczestnictwem w profesjonalnych ligach i zawodach w kilku dyscyplinach sportowych, z których najważniejsze są piłka nożna oraz hokej na lodzie. Celem inwestycji w spółkę jest promocja brandu ComArch. Jest to element strategii marketingowej Grupy ComArch, której celem jest kreowanie wizerunku ComArch jako integratora pierwszego wyboru dla dużych i średnich firm w Polsce.

Przychody z działalności sportowej MKS Cracovia SSA obejmują sumy należnych przychodów z tytułu usług reklamowych oraz usług pozostałych a także wpływy uzyskane ze sprzedaży biletów na imprezy sportowe organizowane przez Spółkę.

Grupa ComArch posiada także udziały w dwóch spółkach stowarzyszonych, które prowadzą działalność w zakresie usług internetowych oraz handlu elektronicznego (e-commerce). Są to: Interia.pl S.A. oraz NetBrokers Sp. z o.o.

Interia.pl S.A.

Interia.pl jest portalem internetowym, który świadczy następujące usługi:

- Usługi informacyjne - polegające na dostarczeniu wiadomości i informacji według następujących serwisów tematycznych: fakty, sport, biznes i ekonomia, rozrywka, nowe technologie, motoryzacja, turystyka, kobieta, gry, pogoda, program TV;
- Usługi komunikacyjne - udostępniono następujące usługi: poczta elektroniczna (e-mail), wirtualne (elektroniczne) kartki;
- Usługi wyszukiwawcze - polegające na umożliwieniu użytkownikom przeszukiwania zasobów sieci Internet, tj. wyszukiwarka (polska i zagraniczna wyszukiwarka AltaVista), katalog stron internetowych, wyszukiwarki serwisowe, bazy adresowe firm (baza firm TeleAdreson), Encyklopedia Internautica, serwis praca;
- Usługi dla społeczności internetowych - nowe metody komunikacji dostarczane przez sieć Internet powodujące zjawisko tworzenia tzw. społeczności internetowych - tj. CZATeria, Hyde Park, Miasto WWW.

NetBrokers Sp. z o.o.

Internetowa Giełda NetBrokers jest największą w Polsce platformą skierowaną do firm działających na rynku rolno-spożywczym. Platforma NetBrokers jest profesjonalnym narzędziem biznesowym. Dzięki niemu klienci mogą w łatwy i szybki sposób zaprezentować swoją aktualną ofertę szerokiemu gronu partnerów handlowych, mają możliwość nawiązania kontaktów z firmami działającymi w tej samej branży, w jednym serwisie znajdują pełną informację dotyczącą sytuacji na rynku rolno-spożywczym. NetBrokers to bogaty zbiór ofert kupna i sprzedaży towarów rolnych i spożywczych. Codziennie program zawiera ponad 2000 aktualnych ofert kupna i sprzedaży. Aktualnie z programu korzysta ponad 1970 firm, reprezentujących między innymi branżę mięsna, zbożową, owocowo-warzywną. Wartość wszystkich towarów zamieszczonych w tabeli waha się w przedziale pomiędzy 180 a 220 mln zł, z czego 75 % stanowią oferty sprzedaży, a 25 % oferty kupna.

10. Pozycja Grupy na rynku IT oraz główni odbiorcy i dostawcy

Grupa ComArch działa na rynku usług informatycznych. Polski rynek IT jest bardzo rozdrobniony, co oznacza, że udział poszczególnych spółek działających na tym rynku jest niewielki. Udział Grupy ComArch w rynku informatycznym wynosi ok. 1,9%, w tym w rynku usług ok. 3,4%, rynku oprogramowania ok. 2,1% oraz rynku sprzętu komputerowego ok. 1,1%. Dynamika wzrostu Grupy ComArch za okres kilku ostatnich lat była wyższa niż całego rynku, co czynią ją jednym z jego liderów. Według Raportu TOP 200 Computerworld za 2003 rok ComArch SA jest czwartym integratorem systemów informatycznych w Polsce oraz zajmuje 10 miejsce w Polsce pod względem wartości przychodów z usług informatycznych. Pod względem przychodów z eksportu ComArch SA zajęła 7 miejsce wśród firm krajowych. CDN - ComArch SA wg Raportu TOP200 Computerworld za rok 2003 pod względem wielkości sprzedaży zajmuje 16 miejsce wśród firm sprzedających oprogramowanie własne oraz 4 miejsce pod względem osiągniętych przychodów ze sprzedaży systemów ERP. Interia.pl jest trzecim najczęściej rozpoznawalnym i odwiedzanym portalem w Polsce. Zarówno obecnie jak i w najbliższej przyszłości większość przychodów będzie pochodzić z rynku krajowego, niemniej jednak intensyfikacja działań zagranicą przynosi konsekwentny wzrost przychodów ze sprzedaży produktów i usług na rynku Bliskiego Wschodu, Europy Zachodniej i Wschodniej oraz Stanów Zjednoczonych.

Ze względu na rodzaj oferowanych przez Spółkę systemów informatycznych, główną grupę odbiorców stanowią średnie i duże

przedsiębiorstwa, które na całym świecie są największymi odbiorcami zaawansowanych rozwiązań informatycznych. Większość produktów Spółki jest kierowana do określonej grupy odbiorców (np. system ORLANDO - banki, fundusze; system TYTAN - operatorzy telekomunikacyjni), natomiast usługi informatyczne mają charakter uniwersalny i są oferowane do każdej grupy odbiorców. Sprzedaż Grupy jest mocno zdywersyfikowana i nie występuje uzależnienie od jednego odbiorcy. W I półroczu 2004 roku udział żadnego z odbiorców nie przekroczył 10% sprzedaży ogółem Grupy.

Ze względu na specyfikę branży, w której działa ComArch jako źródła zaopatrzenia należy uznać międzynarodowe koncerny, będące producentami systemów komputerowych i narzędzi programistycznych, polskie oddziały i przedstawicielstwa tych koncernów oraz polskie firmy dystrybucyjne oraz podwykonawcy systemów. W I półroczu 2004 roku spośród dostawców jedynie Microsoft Ireland dostarczył towary o wartości powyżej 10% sprzedaży ogółem Grupy (13,8 mln zł).

11. Struktura sprzedaży

Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna (tys. zł)

	I półrocze 2004	%	I półrocze 2003	%
Kraj	99 018	72,9	79 025	89,0
Eksport	36 752	27,1	9 727	11,0
Przychody ze sprzedaży	135 770	100,0	88 752	100,0

W I półroczu 2004 roku przychody ze sprzedaży Grupy ComArch wzrosły o 53% w porównaniu z I półroczem 2003 roku. W porównaniu z ubiegłym rokiem zmieniła się struktura geograficzna przychodów. Grupa konsekwentnie realizuje strategię zwiększania sprzedaży eksportowej, która obecnie stanowi już 27,1% całości przychodów i wzrosła w porównaniu z ubiegłym rokiem ponad 3-krotnie. Sprzedaż na rynek krajowy wzrosła o 25,3%.

Przychody ze sprzedaży - struktura wg odbiorców(tys. zł)

	I półrocze 2004	%	I półrocze 2003	%
Operatorzy telekomunikacyjni	45 308	33,4	20 670	23,3
Banki i instytucje finansowe	26 264	19,3	11 698	13,2
Usługi, handel	24 849	18,3	23 738	26,7
Przemysł	9 057	6,7	2 607	2,9
Sektor publiczny	28 409	20,9	29 873	33,7
Pozostałe	1 883	1,4	166	0,2
Przychody ze sprzedaży	135 770	100,0	88 752	100,0

Analiza struktury sprzedaży wg odbiorców wskazuje bardzo pozytywną tendencję, a mianowicie wyrównywanie udziału poszczególnych grup odbiorców w sprzedaży ogółem. Jedynie sektor „operatorzy telekomunikacyjni” wyróżnia się 33,4% udziałem w sprzedaży i wysoką dynamiką wzrostu. Jest przede wszystkim rezultatem wysokiej dynamiki sprzedaży do zagranicznych operatorów telekomunikacyjnych. W I półroczu 2004 roku szczególnie dużą dynamikę wykazał także sektor finansowy, w którym ComArch posiada coraz mocniejszą pozycję, z uwagi na szeroką ofertę produktową. Stopniowo większego znaczenia nabiera sprzedaż do spółek dla sektora „przemysł”. W pozostałych sektorach, tj. „usług i handlu” i „sektorze publicznym” sprzedaż pozostaje na tym samym poziomie co w roku ubiegłym.

Przychody ze sprzedaży - struktura wg rodzaju (tys. zł)

	I półrocze 2004	%	I półrocze 2003	%
Usługi	72 831	53,6%	56 976	64,2%
Software	44 692	32,9%	9 437	10,6%
Hardware	16 404	12,1%	22 339	25,2%
Pozostałe	1 843	1,4%	-	0,0%
Przychody ze sprzedaży	135 770	100,0%	88 752	100,0%

W I półroczu 2004 roku największą dynamiką wzrostu cechowała się sprzedaż software'u, znacząco zwiększyły się również przychody z usług. Spadł z kolei udział w sprzedaży hardware'u co wynika z faktu, że w I półroczu ubiegłego roku realizowane były duże zamówienia na sprzęt komputerowy dla MENiS.

12. Analiza finansowa Grupy

	30.06.2004	(%)	30.06.2003	(%)	2004/2003	%
I. Aktywa trwałe	109 912	45,8%	69 803	37,1%	40 109	57,5%
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2 426	1,0%	3 495	1,9%	-1 069	-30,6%
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 879	1,2%	2 506	1,3%	373	14,9%
3. Rzeczowe aktywa trwałe	98 200	40,9%	55 483	29,5%	42 717	77,0%
4. Należności długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	
5. Inwestycje długoterminowe	4 543	1,9%	5 796	3,1%	-1 253	-21,6%
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 864	0,8%	2 523	1,3%	-659	-26,1%
II. Aktywa obrotowe	129 973	54,2%	118 418	62,9%	11 555	9,8%
1. Zapasy	17 244	7,2%	11 684	6,2%	5 560	47,6%
2. Należności krótkoterminowe	52 770	22,0%	45 407	24,1%	7 363	16,2%
3. Inwestycje krótkoterminowe	38 971	16,3%	42 384	22,5%	-3 413	-8,1%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 988	8,7%	18 943	10,1%	2 045	10,8%
A k t y w a r a z e m	239 885	100,0%	188 221	100,0%	51 664	27,4%

Wartość aktywów Grupy w dniu 30.06.2004 roku była o 51.664 tys. zł, tj. o 27,4% wyższa niż rok wcześniej. Aktywa trwałe wzrosły o 57,5%, natomiast aktywa obrotowe o 9,8%. Tak znaczący wzrost aktywów trwałych wynika przede wszystkim z nabycia przez ComArch SA akcji spółki MKS Cracovia SSA, a wraz z nimi gruntów i budynków o wartości ponad 33 mln zł. Pozostała kwota to efekt inwestycji ComArch SA w nowe grunty i budynki na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie oraz w Warszawie. Udział pozostałych pozycji aktywów trwałych w strukturze aktywów ogółem nieznacznie spadł lub nie zmienił się.

Spśród aktywów obrotowych największy procentowy wzrost zanotowały zapasy. Wzrost ten był jednak niższy niż dynamika przychodów ze sprzedaży Grupy, a ich udział w strukturze aktywów wciąż pozostaje na niskim poziomie. Nominalnie największy wzrosły należności krótkoterminowe, co wynika ze zwiększonych przychodów Grupy. Ich dynamika była jednak znacznie niższa niż przychodów ze sprzedaży. Spadek wartości inwestycji krótkoterminowych wynika z niższego poziomu wolnych środków pieniężnych posiadanych przez spółki Grupy, co jest wynikiem dokonanych inwestycji w grunty i budynki, akcji i udziałów w nowo nabytych i założonych spółka zależnych oraz wypłaty dywidendy przez ComArch SA. Poziom inwestycji krótkoterminowych pozostaje jednak na wysokim poziomie.

	30.06.2004	(%)	30.06.2003	(%)	2004/2003	%
I. Kapitał własny	108 872	45,4%	93 764	49,8%	15 108	16,1%
1. Kapitał zakładowy	6 852	2,9%	7 228	3,8%	-376	-5,2%
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-125	-0,1%	0	0,0%	-125	
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0,0%	-20 643	-11,0%	20 643	-100,0%
4. Kapitał zapasowy	96 714	40,4%	96 714	51,4%	0	0,0%
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	282	0,1%	282	0,1%	0	0,0%
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	21 948	9,2%	29 827	15,8%	-7 879	-26,4%
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-215	-0,1%	208	0,1%	-423	-203,4%
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-21 951	-9,2%	-19 682	-10,5%	-2 269	11,5%
9. Zysk (strata) netto	5 367	2,2%	-170	-0,1%	5 537	-3257,1%
II. Kapitał mniejszości	17 870	7,4%	3 061	1,6%	14 809	483,8%
III. Ujemna wartości firmy jednostek podporządkowanych	1 400	0,6%	0	0,0%	1 400	
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	111 743	46,6%	91 396	48,6%	20 347	22,3%
1. Rezerwy na zobowiązania	6 206	2,6%	2 054	1,1%	4 152	202,1%
2. Zobowiązania długoterminowe	43 626	18,2%	39 884	21,2%	3 742	9,4%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	40 502	16,9%	41 265	21,9%	-763	-1,8%
4. Rozliczenia międzyokresowe	21 409	8,9%	8 193	4,4%	13 216	161,3%
P a s y w a r a z e m	239 885	100,0%	188 221	100,0%	51 664	27,4%

Skonsolidowana wartość księgowa Grupy ComArch wciągu ostatnich 12 miesięcy wzrosła o 16,2%. Wzrost ten byłby jeszcze

większy (20,4%), gdyby nie wypłacona dywidenda w II połowie 2003 roku przez ComArch SA. Spadek wartości kapitału zakładowego wynika z umorzenia w 2003 roku akcji własnych ComArch SA. Znaczący spadek kapitałów rezerwowych (-7.879 tys. zł) wynika przede wszystkim z nabycia na giełdzie i umorzenia akcji własnych przez ComArch SA.

W porównaniu z ubiegłym rokiem w strukturze pasywów znacząco wzrósł kapitał mniejszości. Jest to wynik nabycia w II połowie 2003 roku akcji MKS Cracovia SSA, w której ComArch SA nabył 28,4% udziałów. Wartość zobowiązań krótkoterminowych (głównie zobowiązania handlowe oraz podatkowo-celne) w strukturze pasywów zmniejszyła się nieznacznie. Znaczący przyrost wartości rozliczeń międzyokresowych wynika przede wszystkim ze wzrostu wykazywanego w pasywach rozliczenia kontraktów długoterminowych.

	I pół. 2004	(%)	I pół. 2003	(%)	2004/2003	%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	135 770	100,0%	88 752	100,0%	47 018	53,0%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	100 897	74,3%	63 192	71,2%	37 705	59,7%
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	34 873	25,7%	25 560	28,8%	9 313	36,4%
IV. Koszty sprzedaży	14 672	10,8%	12 214	13,8%	2 458	20,1%
V. Koszty ogólnego zarządu	12 931	9,5%	9 376	10,6%	3 555	37,9%
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	7 270	5,4%	3 970	4,5%	3 300	83,1%
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 665	1,2%	209	0,2%	1 456	696,7%
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	891	0,7%	873	1,0%	18	2,1%
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	8 044	5,9%	3 306	3,7%	4 738	143,3%
X. Przychody finansowe	2 056	1,5%	1 793	2,0%	263	14,7%
XI. Koszty finansowe	3 869	2,8%	2 981	3,4%	888	29,8%
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	6 231	4,6%	2 118	2,4%	4 113	194,2%
XIII. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	610	0,4%	444	0,5%	166	37,4%
XIV. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		0,0%		0,0%	0	-
XV. Zysk (strata) brutto (XII-XIII-XIV)	5 621	4,1%	1 674	1,9%	3 947	235,8%
XVI. Podatek dochodowy	725	0,5%	275	0,3%	450	163,6%
XVII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,0%		0,0%	0	-
XVIII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-402	-0,3%	-1 133	-1,3%	731	-64,5%
XIX. (Zyski) straty mniejszości	873	0,6%	-436	-0,5%	1 309	-300,2%
XVIII. Zysk (strata) netto (XV-XVI-XVII+XVIII+XIX)	5 367	4,0%	-170	-0,2%	5 537	-3257,1%

Utrzymująca się dobra koniunktura w polskiej gospodarce spowodowała, że przedsiębiorstwa chętnie realizują nowe projekty informatyczne. Grupa Comarch mający ugruntowaną pozycję na rynku korzysta z tego ożywienia, co przekłada się na wartość realizowanych kontraktów oraz osiągnięte wyniki finansowe.

W I półroczu 2004 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży były o 53,0% wyższe niż w tym samym okresie roku ubiegłego. Zysk netto w I półroczu 2004 roku wyniósł 5.367 tys. zł, wobec 170 tys. zł straty w I półroczu ub. r. Skonsolidowany zysk na akcję liczony za okres ostatnich 12 miesięcy wzrósł z 0,57 zł do 2,20 zł.

Analizując poszczególne pozycje rachunku wyników widać wyższą dynamikę kosztów wytworzenia sprzedażnych produktów, towarów i materiałów niż przychodów ze sprzedaży, co jednak została zniwelowane przez niższą dynamikę wzrostu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu. W konsekwencji zysk z działalności operacyjnej w porównaniu z rokiem ubiegłym wzrósł o 143,3 % natomiast zysk brutto wzrósł o 235,8%.

	I pół. 2004	I pół. 2003
Analiza płynności:		
bieżącej płynności finansowej	2,10	2,87
płynności szybki	1,48	2,13
podwyższonej płynności	0,63	1,03
Analiza rotacji		
rotacji aktywów obrotowych (krotność)	2,09	1,50
rotacji należności (dni)	70	92
rotacji zapasów (dni)	24	25
rotacji zobowiązań (dni)	118	172
rotacji zobowiązań bez zobowiązań z tytułu obligacji (dni)	57	88
Analiza zadłużenia		
wskaźnik zadłużenia	46,6%	48,6%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	102,6%	97,5%
Analiza rentowności		
marża na sprzedaży	25,7%	28,8%
rentowności sprzedaży na dział. oper.	5,9%	3,7%
rentowności sprzedaży brutto	4,1%	1,9%
rentowności sprzedaży netto	4,0%	-0,2%
rentowności aktywów	4,6%	-0,2%
rentowności kapitału własnego	10,4%	-0,4%

Analiza płynność wskazuje na nieznaczne jej pogorszenie się w porównaniu z ubiegłym rokiem co ma związek z ubytkiem środków finansowych w związku z realizowanymi inwestycjami oraz wypłatą dywidendy w II połowie 2004 roku. Wskaźniki płynności wciąż jednak pozostają na wysokim poziomie. Wskaźniki rotacji wskazują na bardziej efektywne (szybsze) wykorzystywanie zasobów Grupy w 2004 roku w porównaniu rokiem poprzednim. Z kolei poziom zadłużenia Grupy pozostaje mniej więcej na tym samym poziomie co w roku ubiegłym. Grupa w połowie finansuje się własnym środkami a w połowie kapitałem obcym. Rentowność operacyjna wyniosła w I półroczu 2004 roku 5,9% i należy ją uznać za bardzo wysoką w sytuacji wzrostu przychodów Grupy o 53% oraz mając na uwadze, iż zatrudnienie w Grupie znacznie wzrosło. Wszystkie wskaźniki rentowności (za wyjątkiem marży na sprzedaży) znacznie wzrosły.

13. Zdolności produkcyjne Grupy

Większość produkcji wykonywanej przez ComArch polega na wytwarzaniu oprogramowania komputerowego na zlecenie oraz tworzeniu własnych, uniwersalnych produktów software'owych. Podstawowym czynnikiem ograniczającym moce produkcyjne są zasoby ludzkie. Firma elastycznie zarządza zespołami pracowników, poprzez ciągłą optymalizację obsadzenia stanowisk w aktualnych projektach komercyjnych (na które są podpisane kontrakty) i prowadzonych projektach wewnętrznych (budowa nowych produktów i uaktualnianie istniejących nie związane bezpośrednio z wymaganiami kontraktowymi). Ponieważ firma aktywnie inwestuje w nowe produkty i technologie i stara się, aby pracownicy mieli odpowiednio szeroki zakres kompetencji, nie zdarza się, aby jakieś zasoby były nie wykorzystywane.

14. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy

Czynniki wewnętrzne:

- wzrost sprzedaży eksportowej,
- pozycja i renoma Firmy mająca wpływ na charakter pozyskiwanych klientów;
- działalność ComArch SA w specjalnej strefie ekonomicznej w Krakowie;
- znaczący udział produktów standardowych (powtarzalnych) w sprzedaży, co oznacza:
 - niższe koszty, w szczególności koszty zmienne związane z pojedynczym kontraktem,
 - możliwość znacznego zwiększenia rentowności jednostkowego kontraktu przy jednoczesnym obniżeniu obciążenia klienta (opłaty licencyjne),
 - szersza i bardziej zdywersyfikowana klientela oznaczająca większą skalę działalności;
- atrakcyjna polityka szkoleniowa oraz atrakcyjne warunki pracy oferowane pracownikom Grupy
- zwiększenie rozpoznawalności marki ComArch wśród potencjalnych klientów, poprzez prowadzoną promocję spółek Grupy za pośrednictwem spółki MKS Cracovia SSA

Czynniki zewnętrzne:

- a) wzrost wymagań stawianych systemom informatycznym przez klientów. Zwiększa się zapotrzebowanie na duże, złożone systemy informatyczne dedykowane dla poszczególnych użytkowników. Stawia to w lepszej sytuacji większe spółki IT, takie jak ComArch, które oferują szereg różnych technologii i produktów i są w stanie dostarczyć zaawansowane technologicznie rozwiązania;
- b) rozwój bankowości internetowej i upowszechnienia internetu jako nowego kanału dystrybucyjnego produktów finansowych;
- c) zmiana modeli biznesowych w wielu branżach oraz zmiana strategii biznesowych wielu firm związana z wejściem do Unii Europejskiej, co wzmaga popyt na nowe systemy informatyczne;
- d) upowszechnienie Internetu jako sposobu komunikacji i medium zawierania transakcji handlowych, powodujące wzrost zagrożenia „włamaniami” do systemów informatycznych, co stymuluje zapotrzebowanie na usługi zabezpieczenia systemów IT;
- e) przystąpienie Polski do Unii Europejskiej powodująca konieczność zmodyfikowania szeregu systemów zwłaszcza w instytucjach publicznych. Będzie to powiązane z alokacją znacznych środków zarówno z budżetu Państwa jak i z funduszy pomocowych Unii;
- f) rosnąca konkurencja, wpływająca na zmniejszenie osiąganych marż; konkurencja pomiędzy firmami IT, objawia się zarówno w walce o nowe zlecenia, jak również w walce o najlepszych pracowników.

15. Perspektywy rozwoju Grupy

Wzrost rynku IT w Polsce oraz zwiększenie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce i na świecie powinno pozytywnie wpłynąć na rozwój Grupy ComArch, a tym samym osiągane przez Grupę wyniki finansowe. Konsekwentnie realizowana strategia pozycjonowania się na rynku jako firmy technologicznej i produktowej przynosi efekty w postaci corocznie powiększanej bazy klientów, z których znaczna część to firmy międzynarodowe. W kontekście integracji Polski z Unią Europejską należy się spodziewać że coraz większa ilość firm zagranicznych będzie rozpoczynać działalność w Polsce i tym samym będzie się powiększał krąg potencjalnych klientów na systemy IT. Równocześnie działalność ComArch na rynkach zagranicznych powinna dodatkowo zwiększyć wysokość sprzedaży oraz wzmocnić wizerunek ComArch wśród korporacji międzynarodowych, przyczyniając się tym samym do umocnienia pozycji konkurencyjnej ComArch w Polsce.

Realizacja strategii Grupy ComArch zależy w dużej mierze od niezależnych od Grupy warunków makroekonomicznych, w szczególności od poziomu inwestycji informatycznych średnich i dużych firm w kraju i za granicą oraz zaostrzającej się konkurencji w sektorze IT. Równocześnie warunkiem koniecznym do realizacji strategii jest skuteczne zarządzanie ryzykami operacyjnymi. Do najważniejszych ryzyk operacyjnych związanych z działalnością Grupy należą:

- a) ryzyka związane z pracami R&D (wytwarzanie własnych produktów softwarowych);
- b) ryzyka związane z szacowaniem czasochłonności kontraktów długoterminowych;
- c) ryzyka związane z niedotrzymaniem warunków umów i skorzystaniem przez kontrahentów z udzielonych im gwarancji dobrego wykonania;
- d) ryzyka zagranicznego otoczenia prawnego i politycznego związane z realizacją kontraktów eksportowych;
- e) ryzyka mniejszej możliwości (utrudnienia) sprawdzania i monitorowania standingu finansowego kontrahentów zagranicznych.

16. Plany inwestycyjne

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

Dlatego nadal głównym celem strategicznym Grupy ComArch jest opracowywanie nowych, konkurencyjnych produktów, co pozwoli na zapewnienie dalszego rozwoju ComArch, a co za tym idzie zwiększenie jej wartości. Utrzymanie dynamiki sprzedaży wymaga nakładów na rozwój produktów oraz właściwą ich promocję i marketing. Dotyczy to zarówno modyfikacji już istniejących produktów i technologii jak również opracowywanie nowych produktów. Obecna polityka Grupy ComArch zakłada prowadzenie prac badawczo-rozwojowych związanych z wdrożeniem nowych produktów oraz standaryzację produktów od samego początku ich przygotowania dla klienta. Dzięki temu, o ile nawet produkt został przygotowany na potrzeby konkretnego klienta, to część lub całość oprogramowania/kodu może być następnie wykorzystana do przygotowania standardowego produktu. W rezultacie owocuje to wyższą rentownością poszczególnych kontraktów oraz rozszerzeniem bazy klientów.

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

Do najważniejszych zamierzeń inwestycyjnych w najbliższym roku należy nowa inwestycja na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w Krakowie w postaci kompleksu nowych budynków o powierzchni ok. 8 tys. m² w celu poszerzenia zdolności

produkcyjnych Grupy o wartości około 25 mln zł. Zakończenie budowy pierwszego budynku planowane jest na I kw. 2005.

17. Zmiany w powiązaniach kapitałowych

W dniu 30.06.2004 roku ComArch SA posiadał udziały w następujących spółkach:

Nazwa spółki	udziały
ComArch Kraków Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie	100,00%
ComArch Global, Inc. z siedzibą w Waszyngtonie	90,00%
ComArch Software AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem	100,00%
ComArch Middle-East FZ-LCC z siedzibą w Dubaju	100,00%
ComArch Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie	100,00%
CDN-ComArch SA z siedzibą w Krakowie	100,00%
CIV Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie	99,90%
Interia.pl SA z siedzibą w Krakowie (udział w ogólnej liczbie głosów 49,87%);	37,50%
NetBrokers Sp z o.o. z siedzibą w Krakowie	40,00%
MKS Cracovia SSA	28,40%
Fideltronik-ComArch Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie	50,00%

ComArch Kraków Spółka Akcyjna

W dniu 30.06.2004 roku kapitał zakładowy ComArch Kraków SA wynosił 28.043.000 zł i dzielił się na 280.430 akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 100 zł każda. ComArch SA posiada 100,00% udział w kapitale i głosach na WZA ComArch Kraków SA. W I półroczu 2004 roku ComArch SA nabył 1 akcję Spółki od osoby fizycznej. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Kraków SA jest spółką zależną od ComArch SA.

Po dacie bilansu:

W dniu 31.08.2004 Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisaniu do Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Spółek ComArch SA i ComArch Kraków SA. Dniem połączenia jest 31.08.2004 roku.

Połączenie przedmiotowych Spółek odbyło się na podstawie przepisu artykułu 492 § 1 pkt 1) w związku z art. 515 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Przedmiotowe Spółki połączyły się w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w trybie łączenia się poprzez przejęcie. Cały majątek ComArch Kraków SA został przeniesiony na spółkę przejmującą, tj. ComArch SA.

ComArch Global, Inc.

W dniu 31.12.2003 roku ComArch SA posiadał 90 % udziałów w ComArch Global, Inc. W I półroczu 2004 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitałowej Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Global, Inc. jest spółką zależną od ComArch SA.

ComArch Software AG

W dniu 31.12.2003 roku kapitał zakładowy ComArch Software AG wynosił 58.380,00 EUR. Na kapitał zakładowy składało się 11 676 akcji imiennych o wartości nominalnej 5 EUR każda. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosiła 11.676. ComArch SA posiada 100% udziału w kapitale i głosach na WZA Spółki. W I półroczu 2004 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitałowej ComArch Software. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Software AG jest spółką zależną od ComArch SA.

ComArch Middle-East FZ-LCC

Zarząd ComArch SA w dniu 16 kwietnia powziął informację o rejestracji spółki ComArch Middle East FZ-LLC, z siedzibą w Dubaju, będącej spółką zależną od ComArch SA. Kapitał zakładowy spółki wynosi 200 tys. AED i dzieli się na 200 udziałów po 1 tys. AED każdy (1 AED stanowi około 1,08 PLN). ComArch SA objął wszystkie udziały za gotówkę po wartości nominalnej. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych udziałów wynosi 200 głosów. Spółka zajmuje się sprzedażą produktów ComArch na Bliskim Wschodzie oraz częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Middle-East FZ-LCC jest spółką zależną od ComArch SA.

ComArch Sp. z o.o.

W dniu 1 czerwca 2004 roku została zarejestrowana spółka z ograniczoną odpowiedzialnością "ComArch" z siedzibą w Kijowie na Ukrainie, będącej spółką w 100% zależną od ComArch SA. Kapitał zakładowy spółki został pokryty gotówką i wynosi 20.500 UAH (1 UAH stanowi około 0,72 PLN). Zarejestrowana spółka jest jednoosobową spółką z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka będzie zajmowała się sprzedażą produktów Grupy ComArch na Ukrainie z częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Sp. z o.o. jest spółką zależną od ComArch SA.

CDN - ComArch Spółka Akcyjna

W dniu 31.12.2003 roku kapitał zakładowy Spółki (funkcjonującej pod firmą ComArch Internet Ventures SA) wynosił 12.840.000 zł i dzielił się na 12.840 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (5 głosów na WZA) o wartości nominalnej 1.000 zł każda. ComArch SA posiadał 99,99 % głosów na WZA Spółki.

W dniu 27.02.2004 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie wydał 3 postanowienia dotyczące spółki ComArch Internet Ventures SA oraz spółki od niej zależnej CDN SA. Na mocy pierwszego zostało dokonane podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki CDN SA z kwoty 102.000 zł do kwoty 250.000 zł poprzez emisję 169.000 akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł oraz jednoczesne umorzenie 28.141 akcji serii A i 26.859 akcji serii B, tj. akcji własnych posiadanych przez CDN SA. Na mocy drugiego postanowienia dokonano przejęcia spółki CDN SA przez spółkę ComArch Internet Ventures SA poprzez przejęcie całego majątku oraz zmieniono firmę pod którą działa spółka ComArch Internet Ventures SA na CDN Spółka Akcyjna. Na mocy trzeciego postanowienia wykreślono z Krajowego Rejestru Sądowego Spółkę CDN SA (tj. spółkę przejętą). Po w/w przejęciu kapitał zakładowy ComArch Internet Ventures SA (w dniu 30.06.2004 roku funkcjonującej pod firmą CDN-ComArch Spółka Akcyjna) nie zmienił się i wynosi 12.840.000 zł oraz dzieli się na 12.840 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (5 głosów na WZA) o wartości nominalnej 1.000 zł każda. ComArch SA posiada obecnie 100,00 % głosów na WZA Spółki. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 64 200. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku CDN - ComArch SA jest spółką zależną od ComArch SA.

W dniu 31.08.2004 Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisaniu do Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Spółek ComArch SA i CDN-ComArch SA. Dniem połączenia jest 31.08.2004 roku.

Połączenie przedmiotowych Spółek odbyło się na podstawie przepisu artykułu 492 § 1 pkt 1) w związku z art. 515 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Przedmiotowe Spółki połączyły się w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w trybie łączenia się poprzez przejęcie. Cały majątek CDN-ComArch SA został przeniesiony na spółkę przejmującą, tj. ComArch SA.

CIV Sp. z o.o.

W dniu 18.06.2004 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia zarejestrował spółkę CIV Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50 tys. zł i dzieli się na 1000 udziałów po 50 zł każdy. ComArch SA objął 999 udziałów za gotówkę po wartości nominalnej. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych udziałów wynosi 1000 głosów. CIV Sp. z o.o. będzie prowadzić działalność teleinformatyczną, polegającą na dostarczaniu łącz teleinformatycznych na potrzeby własne, spółek Grupy ComArch oraz realizowanych przez ComArch kontraktów. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku CIV Sp. z o.o. jest spółką zależną od ComArch SA.

Interia.pl Spółka Akcyjna

W dniu 30.06.2004 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 6 568 950 zł i dzielił się na 6 568 950 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. ComArch SA posiadał 2 463 370 akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda, co stanowiło 49,87% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz 37,50% udziału w kapitale zakładowym Spółki. W I półroczu 2004 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitałowej Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku NTERIA.PL SA jest spółką stowarzyszoną z ComArch SA.

NetBrokers Sp. z o.o.

W dniu 30.06.2003 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 750.000 zł i dzielił się na 750 akcji o wartości nominalnej 1.000 zł każda. ComArch SA posiadał 300 udziałów co stanowiło 40,0% kapitału zakładowego Spółki. W I półroczu 2004 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitałowej Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku NetBrokers Sp. z o.o. jest spółką stowarzyszoną z ComArch SA.

MKS Cracovia SSA

W dniu 31.12.2003 roku Comarch SA posiadał 30.000 akcji imiennych zwykłych o wartości 100 zł każda o łącznej wartości

3.000.000 zł. Kapitał zakładowy MKS Cracovia SSA wynosił 10.557.000 zł i dzielił się na 105.570 akcji. Akcje objęte przez ComArch SA stanowiły 28,4 % kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA i dają tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W I półroczu 2004 roku ComArch S.A. nabył 1 akcję Spółki od osoby fizycznej.

Po dacie bilansu:

Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w dniu 19.07.2004 roku wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA o 4 mln zł. W wyniku tego podwyższenia ComArch SA objął za gotówkę 40 000 akcji imiennych zwykłych serii D po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej w wysokości 100 zł za każdą akcję. Po w/w podwyższeniu kapitał zakładowy MKS Cracovia SSA wynosi 14 557 000 zł i dzieli się na 145 570 akcji. Na kapitał zakładowy składa się 70 570 akcji serii A, 5 000 akcji serii B, 30 000 akcji serii C oraz 40 000 akcji serii D. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 145 570 głosów. ComArch SA posiada 70.001 akcji i głosów na WZA MKS Cracovia SSA, co stanowi 48,09% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Zgodnie z brzmieniem Art. 3 pkt 37 ust d) Ustawy o rachunkowości, z uwagi na fakt iż większość członków Rady Nadzorczej MKS Cracovia SSA jest wybierana przez ComArch S.A., MKS Cracovia SSA jest spółką zależną od ComArch SA.

Fideltronik-ComArch Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.000,00 zł i dzieli się na 40 równych i niepodzielnych udziałów po 100 zł każdy. ComArch SA posiada 20 udziałów o łącznej wartości 2.000,00 zł, co stanowi 50% kapitału zakładowego i tyle samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W I półroczu 2004 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku Fideltronik-ComArch Sp. z o.o. jest spółką stowarzyszoną z ComArch SA. Spółka nie rozpoczęła działalności.

18. Transakcje z podmiotami powiązanimi

Transakcje z podmiotami powiązanimi, których wartość w I półroczu 2004 roku przekroczyła 500.000 EUR są transakcjami zakupu przez ComArch SA dóbr i usług od spółki ComArch Kraków SA na kwotę 10.523 tys. zł oraz transakcje zakupu przez ComArch Kraków SA dóbr i usług od spółki CDN SA na kwotę 3.685 tys. zł. Są to głównie transakcje w ramach podzlecenia prac informatycznych i teleinformatycznych w ramach kontraktów realizowanych przez poszczególne spółki Grupy ComArch.

19. Kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje

A. Gwarancje bankowe

Na zlecenie Grupy ComArch według stanu na 30.06.2004 roku zostały wystawione gwarancje bankowe na łączną kwotę 21.730 tys. zł.

B. Poręczenia

Wg stanu na 30.06.2004 roku ComArch SA poręczył za spółkę Interia.pl zobowiązania z tytułu umów leasingowych na kwotę 1.499 tys. zł.

C. Kredyty

Według stanu na dzień 30.06.2004 roku spółki ComArch SA posiadał zobowiązanie z tytułu kredytu w wysokości 712.893 EUR.

D. Obligacje

W dniu 12.04.2002 roku ComArch SA wyemitował 4.000 pięcioletnich obligacji zamiennych na akcje. Cena konwersji wynosi 57,10 zł, czyli każda obligacja może być zamieniona na 175 akcji Spółki. Cena emisyjna została ustanowiona na poziomie 100,3%, a oprocentowanie obligacji wynosi 7,5% rocznie. W przypadku nie dojścia do skutku zamiany obligacji na akcje, w dniu 12 kwietnia 2007 r. nastąpi płatność dodatkowego kuponu w wysokości 21,84 % wartości nominalnej obligacji.

W dniu 14 lipca 2004 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie umorzenia wcześniej nabytych 486 obligacji serii A zamiennych na akcje serii H, których emitentem był ComArch SA. Po umorzeniu liczba wyemitowanych przez ComArch SA obligacji serii A zamiennych na akcje serii H wynosi 3.514 szt.

E. Pożyczki

Według stanu na dzień 30.06.2004 roku wartość niespłaconych pożyczek (głównie mieszkaniowych) udzielonych pracownikom przez spółki Grupy ComArch wynosiła 515 tys. zł.

Według stanu na dzień 30.06.2004 roku następujące spółki Grupy Kapitałowej były zadłużone wobec ComArch SA z tytułu udzielonych pożyczek: ComArch Software AG (4.133 tys. zł), ComArch Global (2 998 tys. zł) MKS Cracovia SSA (600 tys. zł) oraz CDN SA (1.970 tys. zł).

Według stanu na dzień 30.06.2004 roku spółka MKS Cracovia SSA posiadała zadłużenie z tytułu pożyczki wobec Miasta Kraków wysokości 1.219 tys. zł.

20. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących oraz udzielone im pożyczki

Wynagrodzenia Członków Zarządu w ComArch SA w I półroczu 2004 roku wyniosły 3.376 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Zarządu ComArch SA w I półroczu 2004 roku wypłacone przez spółki zależne i stowarzyszone wyniosły 21 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej w ComArch SA w I półroczu 2004 roku wyniosły 210 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ComArch SA wypłacone przez spółki zależne i stowarzyszone w I półroczu 2004 roku - 0 zł.

Na dzień 30.06.2004 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez ComArch SA gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz ich bliskich.

Zgodnie z realizacją programu opcji menedżerskiej przysługującej Prezesowi Zarządu Spółki w I półroczu 2004 roku zostało wyemitowanych 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, tj. po cenie 1 zł każda. Subskrypcja akcji serii G miała miejsce w dniach 17 - 18 czerwca 2004 roku. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Sródmięcia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o rejestracji akcji serii G w dniu 29 czerwca 2004 roku. Kurs zamknięcia akcji ComArch SA w tym dniu wyniósł 56,50 zł, co oznacza, że różnica między wartością rynkową akcji przyznanych Prezesowi Spółki a wartością ich nabycia wyniosła 6.981.179 zł.

SKRÓCONE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	półrocze / 2004	półrocze / 2003	półrocze / 2004	półrocze / 2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	81 321	65 931	17 189	15 294
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 701	4 319	994	1 002
III. Zysk (strata) brutto	3 303	5 528	698	1 282
IV. Zysk (strata) netto	3 303	4 938	698	1 145
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 940	8 005	621	1 857
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 784	12 890	-1 857	2 990
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 993	-22 046	421	-5 114
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-3 851	-1 151	-814	-267
IX. Aktywa, razem	218 023	204 301	47 999	45 838
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	87 704	85 748	19 309	19 239
XI. Zobowiązania długoterminowe	43 026	41 534	9 473	9 319
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	33 792	37 565	7 440	8 428
XIII. Kapitał własny	130 319	118 553	28 691	26 599
XIV. Kapitał zakładowy	6 852	7 228	1 509	1 622
XV. Liczba akcji (w szt.)	6 852 387	6 726 600	6 852 387	6 726 600
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,58	2,00	0,33	0,46
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,57		0,33	
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	19,02	17,62	4,19	3,95
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	18,91		4,16	
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)		0,60		0,13

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.

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.

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 (wykazywane w pozycji inne aktywa pieniężne).

BILANS

	Nota	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		109 258	102 820	97 474
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		1 616	2 025	2 738
2. Rzeczowe aktywa trwałe		39 385	34 026	33 079
4. Inwestycje długoterminowe		68 257	66 580	59 795
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		68 257	66 580	59 795
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		68 038	66 250	59 536
b) w pozostałych jednostkach		219	330	259
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			189	1 862
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			189	1 862
II. Aktywa obrotowe		108 765	131 003	106 827
1. Zapasy		15 309	8 439	10 060
2. Należności krótkoterminowe		36 170	64 780	36 835
2.1. Od jednostek powiązanych		10 003	12 106	1 150
2.2. Od pozostałych jednostek		26 167	52 674	35 685
3. Inwestycje krótkoterminowe		40 600	45 311	43 887
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		40 600	45 311	43 887
a) w jednostkach powiązanych		7 901	13 960	7 145
b) w pozostałych jednostkach		5 175	350	18 772
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		27 524	31 001	17 970
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		16 686	12 473	16 045
A k t y w a r a z e m		218 023	233 823	204 301
PASYWA				
I. Kapitał własny		130 319	127 319	118 553
1. Kapitał zakładowy		6 852	6 727	7 228
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		-125		
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)				-20 643
4. Kapitał zapasowy		96 714	96 714	96 714
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		1 420	1 723	282
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		21 948	9 685	29 827
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		207	207	207
8. Zysk (strata) netto		3 303	12 263	4 938
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		87 704	106 504	85 748
2. Zobowiązania długoterminowe		43 026	42 290	41 534
2.2. Wobec pozostałych jednostek		43 026	42 290	41 534
3. Zobowiązania krótkoterminowe		33 792	44 425	37 565
3.1. Wobec jednostek powiązanych		6 660	2 271	3 451
3.2. Wobec pozostałych jednostek		26 103	41 257	33 168
3.3. Fundusze specjalne		1 029	897	946
4. Rozliczenia międzyokresowe		10 886	19 789	6 649
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		10 886	19 789	6 649
b) krótkoterminowe		10 886	19 789	6 649
P a s y w a r a z e m		218 023	233 823	204 301
Wartość księgowa		130 343	127 319	118 553
Liczba akcji		6 852 387	6 726 600	6 726 600
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		19,02	18,93	17,62
Rozwodniona liczba akcji		6 895 909	6 852 387	
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		18,91	18,58	

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
2. Zobowiązania warunkowe		20 977	23 287	33 478
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		1 499		1 038
- udzielonych gwarancji i poręczeń		1 499		1 038
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		19 478	23 287	32 440
- udzielonych gwarancji i poręczeń		19 478	23 287	32 440
P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e , r a z e m		20 977	23 287	33 478

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	półrocze / 2004	półrocze / 2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		81 321	65 931
- od jednostek powiązanych		5 445	3 667
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		49 762	43 948
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		31 559	21 983
III. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		63 180	49 098
- od jednostek powiązanych		11 931	8 878
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		33 543	28 136
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		29 637	20 962
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		18 141	16 833
IV. Koszty sprzedaży		5 546	5 306
V. Koszty ogólnego zarządu		7 961	6 735
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		4 634	4 792
VII. Pozostałe przychody operacyjne		606	82
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		52	7
3. Inne przychody operacyjne		554	75
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		539	555
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		22	12
3. Inne koszty operacyjne		517	543
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		4 701	4 319
X. Przychody finansowe		2 067	3 872
2. Odsetki, w tym:		723	1 127
- od jednostek powiązanych		234	124
3. Zysk ze zbycia inwestycji		283	561
4. Aktualizacja wartości inwestycji			2 184
5. Inne		1 061	
XI. Koszty finansowe		3 465	2 663
1. Odsetki, w tym:		2 329	2 175
4. Inne		1 136	488
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		3 303	5 528

	Nota	półrocze / 2004	półrocze / 2003
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		3 303	5 528
XV. Podatek dochodowy			590
b) część odroczone			590
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		3 303	4 938
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		10 628	13 424
Srednia ważona liczba akcji zwykłych		6 730 724	6 726 600
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,58	2,00
Srednia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		6 773 388	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,57	

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	127 319	138 761	138 761
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	127 319	138 761	138 761
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	6 727	7 228	7 228
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	125		
a) zwiększenia (z tytułu)	125		
- emisji akcji (wydania udziałów)	125		
b) zmniejszenia (z tytułu)		501	
- umorzenia akcji (udziałów)		501	
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	6 852	6 727	7 228
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-125		
a) zwiększenia (z tytułu)	-125		
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	125		
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu		0	
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		20 643	-20 643
a) zwiększenia (z tytułu)		20 643	-20 643
- nabycie akcji w celu umorzenia		20 643	-20 643
b) zmniejszenia (z tytułu)		20 643	
- umorzenie akcji własnych		20 643	
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu		0	-20 643
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	96 714	96 714	96 714
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	96 714	96 714	96 714
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	1 723	282	282
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	303	1 441	
a) zwiększenia (z tytułu)		1 441	
- kapitał z tytułu wyceny udziałów w walutach obcych		1 441	
b) zmniejszenia (z tytułu)	303		
- aktualizacja wartości udziałów zagranicznych	303		
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 420	1 723	282
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	9 685	24 560	24 560
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		-14 875	
a) zwiększenia (z tytułu)	12 263	5 734	5 734
- podział zysku		5 734	
b) zmniejszenia (z tytułu)			467
- rozliczenie kosztów związanych z umorzeniem akcji własnych			467
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	21 948	9 685	29 827
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	12 470	9 977	9 977
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 470	9 977	9 977
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	12 470	9 977	9 977
b) zmniejszenia (z tytułu)	12 263	9 770	9 977
- przeniesienie na kapitał rezerwowy (zysk ComArch SA za 2003 r)	12 263		
- podział zysku za rok 2002 - zwiększenie kapitału rezerwowego		5 734	5 734
- podział zysku za rok 2002 - wypłata dywidendy		4 036	4 036
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	207	207	207
8. Wynik netto	3 303	12 263	4 938
a) zysk netto	3 303	12 263	4 938
III. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	130 319	127 319	118 553
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	130 319	127 319	118 553

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	półrocze / 2004	półrocze / 2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	3 303	4 938
II. Korekty razem	-363	3 067
2. Amortyzacja	2 829	3 299
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 449	1 496
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-335	-4 063
6. Zmiana stanu rezerw		691
7. Zmiana stanu zapasów	-6 870	-3 456
8. Zmiana stanu należności	28 429	17 590
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-12 924	-2 438
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-12 926	-9 585
11. Inne korekty	-15	-467
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	2 940	8 005
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy		
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	104 265	31 077
3. Z aktywów finansowych, w tym:	428	69
a) w jednostkach powiązanych	103 837	31 008
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	4 837	
b) w pozostałych jednostkach	4 837	
- zbycie aktywów finansowych	99 000	31 008
- zbycie aktywów finansowych	99 000	31 008
II. Wydatki	-113 049	-18 187
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-8 576	-3 907
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-104 473	-14 280
a) w jednostkach powiązanych	-891	-1 903
- nabycie aktywów finansowych	-291	-55
- udzielone pożyczki długoterminowe	-600	-1 848
b) w pozostałych jednostkach	-103 582	-12 377
- nabycie aktywów finansowych	-103 582	-11 987
- udzielone pożyczki długoterminowe		-390

	półrocze / 2004	półrocze / 2003
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-8 784	12 890
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	3 779	299
2. Kredyty i pożyczki	3 724	299
4. Inne wpływy finansowe	55	
II. Wydatki	-1 786	-22 345
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		-20 643
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-282	-206
8. Odsetki	-1 504	-1 496
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 993	-22 046
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-3 851	-1 151
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-3 851	-1 151
F. Środki pieniężne na początek okresu	30 487	18 035
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	26 636	16 884

SKRÓCONA INFORMACJA DODATKOWA

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	57 032	55 242	48 558
- udziały lub akcje	55 233	55 242	48 558
- udzielone pożyczki	1 799		
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	11 006	11 008	10 978
- udziały lub akcje	11 006	11 008	10 978
c) w pozostałych jednostkach	219	330	259
- udzielone pożyczki	219	330	259
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	68 257	66 580	59 795

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) stan na początek okresu	66 580	58 397	58397
- udziały lub akcje	66 250		
- pożyczki	330		
b) zwiększenia (z tytułu)	2 107	9 229	2 239
- nabycie akcji w jednostkach zależnych	291	5 242	
- nabycie akcji w jednostkach stowarzyszonych		85	55
- udzielone pożyczki w jednostkach pozostałych	17	277	
- udzielone pożyczki jednostkom zależnym	1 799		
- aktualizacja wartości akcji spółki Interia.pl SA		2 184	2 184
- aktualizacja wartości udziałów w walutach obcych		1 441	
c) zmniejszenia (z tytułu)	430	1 046	841
- aktualizacja wartości udziałów w walutach obcych	302		
- spłata pożyczek jednostek pozostałych	128	112	79
- przeklasyfikowanie do krótkoterminowych aktywów finansowych pożyczek udzielonym jednostkom zależnym		762	762
- przeklasyfikowanie do krótkoterminowych aktywów finansowych pożyczek dla jednostek pozostałych		172	
d) stan na koniec okresu	68 257	66 580	59 795

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	7 901	13 960	7 145
- udziały lub akcje			
- udzielone pożyczki	7 901	13 960	7 145
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności			
- udziały lub akcje			
c) w pozostałych jednostkach	5 175	350	18 772
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	4 865		17 243
- bony skarbowe	4 865		17 243
- udzielone pożyczki	296	350	706
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	14		823
- aktywo z tytułu wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych			823
- aktywo z tytułu wyceny kontraktów forward	14		
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	27 524	31 001	17 970
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	16 642	30 487	16 883
- inne środki pieniężne	9 995		
- inne aktywa pieniężne	887	514	1 087
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	40 600	45 311	43 887

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2004-09-29	Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	
2004-09-29	Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	
2004-09-29	Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	
2004-09-29	Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	
2004-09-29	Paweł Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	
2004-09-29	Robert Chwastek	Członek Zarządu	
2004-09-29	Christophe Debou	Członek Zarządu	
2004-09-29	Zbigniew Rymarczyk	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2004-09-29	Maria Smolińska	Główny Księgowy	