

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComArch S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ComArch S.A. (zwanej dalej „Grupą”) sporządzonego przez spółkę ComArch S.A. (zwaną dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39a, obejmującego:

- (a) wprowadzenie;
- (b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 271.988 tys. zł;
- (c) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujący zysk netto w kwocie 14.026 tys. zł;
- (d) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 13.760 tys. zł;
- (e) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujący wypływy pieniężne netto w kwocie 16.121 tys. zł;
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Naszym zadaniem było wyrażenie, na podstawie przeprowadzonego badania, opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa” – tekst jednolity - Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami);
- (b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComArch S.A. (cd.)

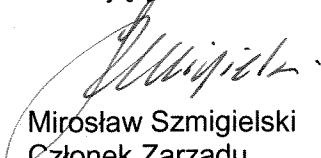
Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. uwzględniają przepisy Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001 r. nr 139, poz. 1569 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

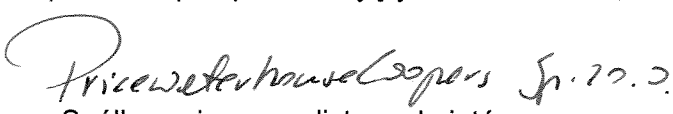
Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w Ustawie, Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz.U. Nr 152 poz.1729) oraz z uwzględnieniem przepisów zawartych w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. z 2004 r. nr 186, poz. 1921);
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.

Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę, że jak wykazano w punkcie 6 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego („Różnice pomiędzy Polskimi Zasadami Rachunkowości a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej”) 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 MSSF 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. i przeprowadzający badanie:


Mirosław Szmigielski
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90045/7397


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

Warszawa, 2 czerwca 2005 r.

Grupa Kapitałowa ComArch S.A.

**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31
grudnia 2004 r.**

**Raport uzupełniający opinię z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComArch S.A.**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ComArch S.A. (zwanej dalej „Grupą”) sporządzonego przez spółkę ComArch S.A. (zwaną dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39a. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

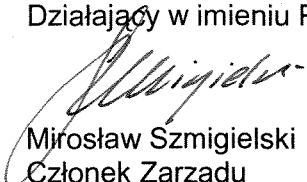
- (a) wprowadzenie;
- (b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 271.988 tys. zł;
- (c) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujący zysk netto w kwocie 14.026 tys. zł;
- (d) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 13.760 tys. zł;
- (e) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujący wypływy pieniężne netto w kwocie 16.121 tys. zł;
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

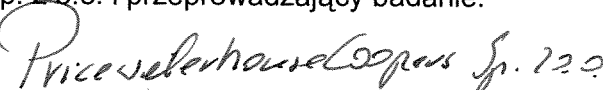
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 2 czerwca 2005 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComArch S.A. z dnia 2 czerwca 2005 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 14 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy	6
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	14

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający badanie:


Mirosław Szmigielski
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90045/7397


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

Warszawa, 2 czerwca 2005 r

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- (a) ComArch S.A. - jednostka dominująca - rozpoczęła działalność w 1991 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie aktu założycielskiego z dnia 9 maja 1991 r.

Dnia 30 listopada 1994 r. Zgromadzenie Wspólników ComArch Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 2/94 o przekształceniu spółki w spółkę akcyjną. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy, postanowieniem z 20 grudnia 1994 r. dokonał wpisu do rejestru handlowego ComArch S.A.

W dniu 30 października 2001 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000057567.

- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano dnia 1 sierpnia 2000 r. numer NIP 677-00-65-406. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała dnia 14 lipca 2000 r. numer REGON 350527377.
- (c) Kapitał zakładowy Jednostki dominującej na 31 grudnia 2004 r. wynosił 6.852.387 zł i składał się z 6.852.387 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.
- (d) W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy było:

- działalność w zakresie teleinformatyki i informatyki;
- wytwarzanie podzespołów i oprogramowania sprzętu i sieci komputerowych, telekomunikacyjnych oraz innego sprzętu informatycznego;
- doradztwo techniczne i naukowe w zakresie sprzętu, systemów, sieci komputerowych i telekomunikacyjnych;
- pośrednictwo w zakresie zakupu i instalacji sprzętu, systemów, sieci komputerowych i telekomunikacyjnych;
- organizacja promocji sprzętu, systemów i sieci komputerowych i telekomunikacyjnych oraz organizacja szkoleń w tym zakresie;
- działalność gospodarcza, wytwórcza, budowlana, handlowa i usługowa w zakresie informatyki i telekomunikacji;
- prace badawczo-rozwojowe,
- działalność sportowa.

- (e) W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:

- | | |
|--------------------------|--|
| • Janusz Filipiak | Prezes Zarządu |
| • Rafał Chwast | Wiceprezes Zarządu |
| • Tomasz Maciantowicz | Wiceprezes Zarządu |
| • Paweł Prokop | Wiceprezes Zarządu |
| • Paweł Przewięźlikowski | Wiceprezes Zarządu |
| • Robert Chwastek | Członek Zarządu |
| • Christophe Debou | Członek Zarządu |
| • Zbigniew Rymarczyk | Członek Zarządu od dnia 18 czerwca 2004 r. |

W dniu 29 marca 2005 r. Robert Chwastek zrezygnował z pełnienia funkcji członka Zarządu.

Grupa Kapitałowa ComArch S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.

3

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

(f) W skład Grupy Kapitałowej ComArch S.A. na dzień 31 grudnia 2004 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
ComArch S.A.	Dominująca	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2004 r.
ComArch Kraków S.A. (do dnia połączenia)	Zależna (100%)	Pełna	Biuro Biegłych Rewidentów REW-BI Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 sierpnia 2004 r. *
CDN-ComArch S.A. (do dnia połączenia)	Zależna (100%)	Pełna	A.M. Jesiołowscy – Finanse Sp. z o.o..	bez zastrzeżeń	31 sierpnia 2004 r. *
ComArch s.r.o. (Słowacja)	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2004 r.
ComArch Middle-East FZ-LCC (ZEA)	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2004 r.
OOO ComArch Sp. z o.o. (Ukraina)	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2004 r.
ComArch Services Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2004 r.
ComArch Software AG (Niemcy)	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2004 r.
ComArch Global Inc. (USA)	Zależna (90%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2004 r.
MKS Cracovia S.S.A.	Zależna (49,15%)	Pełna	A.M. Jesiołowscy – Finanse Sp. z o.o..	bez zastrzeżeń	30 czerwca 2004 r. **
ComArch Panama Inc (Panama)	Zależna II stopnia (90%)	Niekonsolidowana***	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2004 r.

* Do dnia połączenia z Jednostką dominującą ComArch Kraków S.A. oraz CDN-ComArch S.A. sporządzały osobne sprawozdanie finansowe. Cały majątek spółek przejmowanych został przeniesiony na Jednostkę dominującą.

** Rok obrotowy MKS Cracovia S.S.A. zakończył się 30 czerwca 2004 r. Na dzień 31 grudnia 2004 r. MKS Cracovia S.S.A. zapewniła sporządzenie danych finansowych umożliwiających objęcie tej jednostki skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

*** Kapitał zakładowy wpłacony po dniu bilansowym.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- (g) Jednostka dominująca - ComArch S.A. działa w Specjalnej Strefie Ekonomicznej „Krakowski Park Technologiczny” („SSE”). ComArch S.A. w dniu 1 lipca 2004 r. otrzymał decyzję od Ministra Gospodarki dotyczącą zmiany warunków zezwolenia na działalność w SSE w oparciu o zmiany wprowadzone w ustawie regulującej zasady korzystania z ulg w SSE – dotychczas ulga nieograniczona wartościowo, a jedynie terminowo, została przekształcona w ulgę ograniczoną wartościowo i zależną od wartości zrealizowanych inwestycji. W przypadku ComArch S.A. maksymalna wartość pomocy publicznej nie będzie mogła przekroczyć 75% wartości nakładów inwestycyjnych, które ComArch S.A. poniósł/poniesie w okresie od uzyskania zezwolenia, tj. od dnia 22 marca 1999 r. do dnia 31 grudnia 2006 r. Rok 2017 jest ostatnim rokiem, w którym Spółka ma możliwość wykorzystania nabytej ulgi.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą Rady Nadzorczej nr 13/6/2003 z dnia 23 czerwca 2003 r. na podstawie artykułu 19 ust.2, pkt. e) statutu Jednostki dominującej.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 27 czerwca 2003 r. w okresie:
- badanie wstępne od 13 września do 24 września 2004 r.;
 - badanie końcowe od 16 maja do 2 czerwca 2005 r.



III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

ComArch S.A. jest Jednostką dominującą w Grupie, w skład której na koniec roku badanego wchodziło siedem spółek zależnych skonsolidowanych metodą pełną: ComArch Software AG, ComArch Global Inc., ComArch s.r.o., ComArch Middle East FZ-LLC, ComArch Sp. z o.o. (Ukraina), ComArch Services Sp. z o.o. oraz MKS Cracovia S.S.A. Dwie spółki stowarzyszone zostały wycenione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności (Interia.PL S.A. oraz NetBrokers Sp. z o.o.).

W roku poprzedzającym rok badany Grupa składała się z sześciu spółek zależnych skonsolidowanych metodą pełną. W trakcie roku badanego Spółki CDN S.A. oraz ComArch Internet Ventures S.A. połączyły się i przekształciły w CDN-ComArch S.A., który następnie wraz z ComArch Kraków S.A. połączył się z Jednostką dominującą (spółka przejmująca). Jednocześnie w roku bieżącym powstały nowe spółki zależne: ComArch s.r.o., ComArch Middle East FZ-LLC, ComArch Sp. z o.o. (Ukraina) oraz ComArch Services Sp. z o.o. W roku poprzednim spółki stowarzyszone - Interia.PL S.A. oraz NetBrokers Sp. z o.o. były również wyceniane metodą praw własności.

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

Podstawową działalnością Grupy w bieżącym okresie obrotowym była sprzedaż sprzętu komputerowego oraz usług informatycznych. W trakcie badanego okresu przychody ze sprzedaży ogółem wyniosły 329.979 tys. zł i uległy zwiększeniu o 72.332 tys. zł (28,1%) w stosunku do przychodów uzyskanych w roku poprzednim. Przychody te Grupa uzyskała głównie ze sprzedaży: usług informatycznych (133.378 tys. zł), sprzętu komputerowego (74.890 tys. zł) oraz licencji własnych i obcych (86.171 tys. zł).

Podstawowym rynkiem zbytu pozostawał rynek krajowy na którym zrealizowano 79% sprzedaży. Udział sprzedaży eksportowej w całości przychodów wzrósł w porównaniu do okresu poprzedniego o siedem punktów procentowych.

Poniesione w 2004 r. koszty operacyjne wyniosły 312.495 tys. zł i były o 71.441 tys. zł (29,6%) wyższe niż w roku ubiegłym. W strukturze kosztów największy udział zajmuje wartość sprzedanych towarów i materiałów (132.878 tys. zł tj. 42,5%). W porównaniu z rokiem poprzednim koszty te są wyższe o 25.881 tys. zł. (tj. o 24,2%), co przy wzroście przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 26.338 tys. zł spowodowało spadek marży na sprzedaży towarów i materiałów o 2 punkty procentowe.

Wynagrodzenia wraz ze świadczeniami na rzecz pracowników stanowiły najistotniejszy składnik kosztów rodzajowych w badanym okresie (53,9% tych kosztów) i wyniosły 101.430 tys. zł. Wzrosły one w porównaniu do okresu poprzedniego o 26.260 tys. zł, głównie ze względu na wyższy średnioroczny poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej.



III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy (cd.)

Wynik na działalności finansowej w 2004 roku był ujemny i wyniósł 3.146 tys. zł (w 2003 r. Grupa również poniosła stratę w wysokości 6.000 tys. zł). Koszty odsetek w łącznej kwocie 4.993 tys. zł oraz nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w kwocie 2.053 tys. zł została częściowo skompensowana poprzez rozliczenie w przychody finansowe nadwyżki aktywów przejętych nad ceną nabycia w wyniku objęcia akcji z nowej emisji akcji MKS Cracovia SSA w wysokości 2.981 tys. zł.

Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych w okresie dwunastu miesięcy do 31 grudnia 2004 r. wyniósł 1.210 tys. zł. W poprzednim roku odpis ten wyniósł 1.012 tys. zł.

Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 271.988 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 6.003 tys. zł tj. o 2,3%. Struktura aktywów nie uległa istotnym zmianom.

Skonsolidowane kapitały własne wzrosły o 13.894 tys. zł głównie na skutek osiągnięcia dodatniego wyniku za rok 2004 w wysokości 14.026 tys. zł. Kapitały mniejszości zmniejszyły się o kwotę 4.719 tys. zł, a zobowiązania krótkoterminowe zmalały o kwotę 6.645 tys. zł przy jednoczesnym wzroście zadłużenia długoterminowego (o 3.092 tys. zł).

W związku z wejściem w życie w 2004 r. zmiany rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, w celu dostosowania się do wymogów Rozporządzenia, Grupa począwszy od 2004 r. nie rozpoznaje wbudowanego instrumentu pochodnego w umowach wyrażonych w walucie obcej, w której na rynku krajowym powszechnie zawierane są umowy na dostawę określonych dóbr i usług.

Grupa dokonała tym samym zmian zasad rachunkowości doprowadzając jednocześnie dane za rok 2003 do porównywalności. W efekcie przekształcenia danych za rok 2003 zysk netto za ten rok uległ zmniejszeniu o 706 tys. zł i zysk z lat ubiegłych na 31 grudnia 2002 r. uległ zwiększeniu o kwotę 572 tys. zł (łącznie wynik z lat ubiegłych na 31 grudnia 2003 roku uległ zmniejszeniu o 134 tys. zł). Szczegółowy opis korekt został zamieszczony w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2004 r.

	Komentarz	31.12.2004 tys. zł	31.12.2003 tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2004 Struktura (%)	31.12.2003 Struktura (%)
AKTYWA							
Aktywa trwałe							
Wartości niematerialne i prawne		2.408	3.220	(812)	(25,2)	0,9	1,2
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1	2.256	3.466	(1.210)	(34,9)	0,8	1,3
Rzeczowe aktywa trwałe		111.555	91.244	20.311	22,3	41,0	34,3
Należności długoterminowe		-	215	(215)	(100,0)	-	0,1
Inwestycje długoterminowe		4.316	5.056	(740)	(14,6)	1,6	1,9
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1.489	1.771	(282)	(15,9)	0,5	0,7
		122.024	104.972	17.052	16,2	44,8	39,5
Aktywa obrotowe							
Zapasy		14.991	11.738	3.253	27,7	5,5	4,4
Należności krótkoterminowe		76.787	88.897	(12.110)	(13,6)	28,3	33,4
Inwestycje krótkoterminowe		31.115	45.465	(14.350)	(31,6)	11,4	17,1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		27.071	14.913	12.158	81,5	10,0	5,6
		149.964	161.013	(11.049)	(6,9)	55,2	60,5
Ogółem aktywa		271.988	265.985	6.003	2,3	100,0	100,0

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2004 r. (cd.)

	Komentarz	31.12.2004 tys. zł	31.12.2003 tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2004 Struktura (%)	31.12.2003 Struktura (%)
PASYWA							
Kapitał własny	5						
Kapitał zakładowy	2	6.852	6.727	125	1,9	2,5	2,5
Kapitał zapasowy		96.714	96.714	-	-	35,6	36,4
Kapitał z aktualizacji wyceny		(12)	282	(294)	(104,3)	-	0,1
Pozostałe kapitały rezerwowe		21.948	9.685	12.263	126,6	8,1	3,6
Różnice kursowe z przeliczenia		(52)	(89)	37	(41,6)	-	-
Strata z lat ubiegłych		(22.085)	(18.413)	(3.672)	19,9	(8,1)	(6,9)
Zysk netto	4	14.026	8.591	5.435	63,3	5,2	3,2
		117.391	103.497	13.894	13,4	43,3	38,9
Kapitał mniejszości	3	14.013	18.732	(4.719)	(25,2)	5,2	7,0
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych		110	1.952	(1.842)	(94,4)	-	0,7
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania							
Rezerwy na zobowiązania		5.701	6.018	(317)	(5,3)	2,1	2,3
Zobowiązania długoterminowe		46.621	43.529	3.092	7,1	17,1	16,4
Zobowiązania krótkoterminowe		57.975	64.620	(6.645)	(10,3)	21,2	24,3
Rozliczenia międzyokresowe		30.177	27.637	2.540	9,2	11,1	10,4
		140.474	141.804	(1.330)	(0,9)	51,5	53,4
Ogółem pasywa		271.988	265.985	6.003	2,3	100,0	100,0

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.

	2004 tys. zł	2003 tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2004 Struktura (%)	2003 Struktura (%)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	329.979	257.647	72.332	28,1	100,0	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(254.860)	(189.664)	(65.196)	34,4	(77,2)	(73,6)
Zysk brutto ze sprzedaży	75.119	67.983	7.136	10,5	22,8	26,4
Koszty sprzedaży	(30.233)	(29.971)	(262)	0,9	(9,2)	(11,6)
Koszty ogólnego zarządu	(27.402)	(21.419)	(5.983)	27,9	(8,3)	(8,3)
Zysk ze sprzedaży	17.484	16.593	891	5,4	5,3	6,5
Pozostałe przychody operacyjne	3.467	1.240	2.227	179,6	1,1	0,5
Pozostałe koszty operacyjne	(2.924)	(1.455)	(1.469)	101,0	(0,9)	(0,6)
Zysk z działalności operacyjnej	18.027	16.378	1.649	10,1	5,5	6,4
Przychody finansowe	4.443	2.931	1.512	51,6	1,4	1,1
Koszty finansowe	(7.589)	(8.931)	1.342	(15,0)	(2,3)	(3,5)
Zysk z działalności gospodarczej	14.881	10.378	4.503	43,4	4,6	4,0
Odpis wartości firmy	(1.210)	(1.012)	(198)	19,6	(0,3)	(0,4)
Odpis ujemnej wartości firmy	141	2.542	(2.401)	(94,5)	-	1,0
Zysk brutto	13.812	11.908	1.904	16,0	4,3	4,6
Podatek dochodowy	(560)	(1.783)	1.223	(68,6)	(0,2)	(0,7)
Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych	(833)	(1.688)	855	(50,7)	(0,3)	(0,7)
Straty mniejszości	1.607	154	1.453	943,5	0,5	0,1
Zysk netto	14.026	8.591	5.435	63,3	4,3	3,3

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy

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

	2004	2003	2002
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	76 dni	90 dni	86 dni
- szybkość obrotu zapasów	19 dni	20 dni	24 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	4%	3%	2%
- rentowność sprzedaży brutto	5%	6%	5%
- ogólna rentowność kapitału	13%	8%	4%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	57%	61%	45%
- szybkość obrotu zobowiązań	48 dni	57 dni	44 dni
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	1,7	1,7	2,7
- wskaźnik płynności II	1,5	1,6	2,5

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

1. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy jednostek podporządkowanych zmniejszyła się w trakcie roku o 1.210 tys. zł (z 3.466 tys. zł na koniec roku ubiegłego do 2.256 tys. zł na koniec bieżącego roku obrotowego) w wyniku rocznego odpisu amortyzacyjnego.

2. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej

W badanym roku wielkość kapitału zakładowego została podwyższona o kwotę 125 tys. zł poprzez emisję 125.787 sztuk akcji serii G o wartości nominalnej i cenie emisyjnej równej 1 zł każda w wyniku realizacji opcji menedżerskiej dla Prezesa Zarządu za rok 2003.

Na 31 grudnia 2004 r. akcjonariuszami Spółki posiadającymi co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Elżbieta i Janusz Filipiakowie	3.122.685	3.122.685	69,70%

3. Kapitał mniejszości

Kapitał mniejszości na 31 grudnia 2004 r. zmniejszył się w porównaniu z końcem ubiegłego roku obrotowego o 4.719 tys. zł (z 18.732 tys. zł do 14.013 tys. zł) głównie na skutek zwiększenia udziału Grupy w MKS Cracovia S.S.A. Kapitał ten pochodzi z udziału akcjonariuszy mniejszościowych w następujących spółkach:

	31.12.2004 r. tys. zł	31.12.2003 r. tys. zł
MKS Cracovia S.S.A.	14.561	19.237
ComArch Global Inc.	(548)	(509)
ComArch Kraków S.A.	-	3
ComArch Internet Ventures S.A.	-	1
RAZEM	14.013	18.732

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

4. Uzgodnienie wyniku finansowego netto skonsolidowanych spółek ze skonsolidowanym wynikiem netto Grupy

	12 miesięcy do 2004 r. tys. zł
(a) Zysk netto ComArch S.A.	8.399
Zysk netto podmiotów zależnych (skonsolidowanych)	3.591
Strata netto podmiotów zależnych (skonsolidowanych)	(5.304)
Razem zysk netto według sprawozdań finansowych	6.686
(b) Eliminacja zysków na sprzedaży wewnętrznej środków trwałych	(21)
(c) Korekta amortyzacji	234
(d) Odpis wartości firmy	(1.210)
(e) Odpis ujemnej wartości firmy	141
(f) Udział w wynikach spółek stowarzyszonych	(833)
(g) Udział akcjonariuszy mniejszościowych w stratach spółek zależnych	1.607
(h) Nadwyżka aktywów przejętych nad ceną nabycia w wyniku objęcia akcji z nowej emisji akcji MKS Cracovia SSA	2.981
(i) Rozliczenie części ujemnej wartości firmy powstałej na nabyciu MKS Cracovia SSA współmiernie do rzeczywistych kosztów poniesionych	1.842
(j) Korekta z tytułu rozliczenia kontraktów długoterminowych dla Grupy	1.306
(k) Inne korekty konsolidacyjne	1.293
Zysk netto Grupy Kapitałowej	14.026

5. Uzgodnienie aktywów netto skonsolidowanych spółek ze skonsolidowanymi aktywami netto Grupy

	31.12.2004 r. tys. zł
(a) Aktywa netto ComArch S.A.	128.642
Aktywa netto podmiotów zależnych (skonsolidowanych)	23.829
Razem aktywa netto	152.471
(b) Korekty (b-k; jak wyżej)	7.340
(c) Eliminacja kapitałów podstawowych spółek zależnych	(15.685)
(d) Eliminacja pozostałych kapitałów spółek	(26.735)
Skonsolidowane aktywa netto	117.391

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach przyjęte w Grupie zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Ustawą o rachunkowości. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i metod oraz ich skutki zostały prawidłowo wykazane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.
- (e) Obliczenie wartości firmy z konsolidacji i ujemnej wartości firmy z konsolidacji oraz sposób jej odpisywania na skonsolidowany rachunek zysków i strat były we wszystkich istotnych aspektach zgodne z Ustawą o rachunkowości.
- (f) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie kapitału mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (g) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Ustawą o rachunkowości.
- (h) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Ustawą o rachunkowości.
- (i) Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawiają wszystkie istotne informacje określone przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych oraz Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu w sposób kompletny i prawidłowy.
- (j) Sprawozdanie z działalności Grupy uwzględnia zagadnienia wymagane przez Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.
- (k) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (l) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej dnia 30 czerwca 2004 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Krakowie w dniu 21 lipca 2004 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 189/2005.



Kraków, .06.2005 r.

Szanowni Akcjonariusze

Grupa ComArch zakończyła 2004 r. rekordowymi przychodami ze sprzedaży i zyskiem netto. Prawie 30% wzrost przychodów i ponad 50% wzrost zysku netto najlepiej oddaje osiągnięcia ComArch w minionym roku. Szczęólnego podkreślenia wymaga fakt, iż wzrost ten w całości jest wzrostem organicznym.

W dobie globalizacji gospodarki kluczowym czynnikiem decydującym o pozycji rynkowej i osiągniętych wynikach jest konkurencyjność oferowanych produktów. Marka ComArch po kilku latach ekspansji zagranicznej jest coraz lepiej rozpoznawana na świecie, nie tylko w sąsiednich krajach Europy Środkowej, ale również w Europie Zachodniej, obu Amerykach i na Bliskim Wschodzie. Systemy ComArch obsługują już klientów w ponad dwudziestu krajach na czterech kontynentach. Równocześnie z poszerzaniem bazy klientów rośnie też wielkość zawieranych kontraktów i zmienia się rodzaj klientów, wśród których pojawiają się największe światowe firmy.

ComArch nie tylko koncentruje się na tym, aby bieżące wyniki finansowe były na satysfakcjonującym poziomie, ale cały czas konsekwentnie buduje konkurencyjność długoterminową. Ważnym elementem tego procesu jest wyszukiwanie i zatrudnianie najlepszych absolwentów polskich uczelni. W 2004 r. Grupa powiększyła się o ponad czterystu pracowników. Cały czas prowadzone są prace R&D finansowane zarówno ze środków własnych, jak i z pozyskiwanych funduszy europejskich. Choć krótkoterminowo obciąża to wyniki finansowe, to jednak w perspektywie kilku lat wydatki te zaowocują jeszcze mocniejszą pozycją ComArch wśród firm z branży informatycznej.

ComArch korzystając z ulg podatkowych z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie, rozpoczął w 2004 r. budowę nowego budynku produkcyjnego na potrzeby prowadzonej działalności informatycznej. Z chwilą jego ukończenia, co planowane jest w drugim kwartale 2005 r., ponad czterystu pracowników przejdzie z wynajmowanych obecnie pomieszczeń do nowej, własnej lokalizacji. Dzięki temu powinna nie tylko wzrosnąć efektywność pracy, ale również powinny zmniejszyć się wydatki ponoszone na wynajem pomieszczeń. W planach Spółki jest rozpoczęcie budowy kolejnego budynku, gdyż obecnie budowany nie pomieści wszystkich pracowników ComArch w Krakowie.

Dynamiczny rozwój Grupy i świetne wyniki finansowe nie przesłaniają Zarządowi Spółki ryzyk związanych z tempem rozwoju. Zarząd jest świadomy i w pełni kontroluje ryzyko dynamicznego wzrostu. Równolegle do wysiłków związanych z pozyskaniem nowych klientów i wytwarzaniem nowych produktów, Zarząd stale udoskonala istniejące procedury zarządzania, tak aby były one adekwatne do wielkości i struktury Grupy.

Prof. Janusz Filipiak
Prezes Zarządu
ComArch SA

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SA-RS 2004 COMARCH SA

1) Podstawowym przedmiotem działalności podmiotu dominującego ComArch SA z siedzibą Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39 A jest działalność wytwórcza, handlowa i usługowa w zakresie informatyki i telekomunikacji - PKD 72.20. Oznaczenie sądu: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego. Numer KRS: 0000057567.

Czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

Podstawowym przedmiotem działalności pozostałych spółek Grupy Kapitałowej ComArch jest działalność w zakresie informatyki (ComArch Global, Inc., ComArch Software AG, ComArch Middle East FZ-LCC, ComArch Sp. z o.o. (Ukraina), ComArch s.r.o., ComArch Panama, Inc., - PKD 72.20, ComArch Services Sp. z o.o. - PKD 74.14). Przedmiot działalności spółek stowarzyszonych - INTERIA.PL SA - PKD 72.60, Net Brokers Sp. z o.o. PKD - 62.20 C).

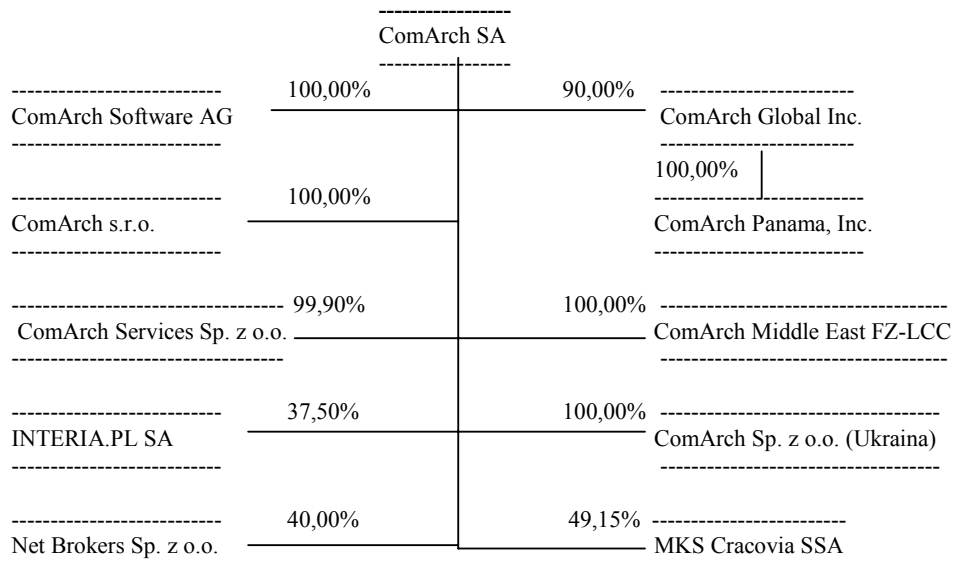
W tabelach raportu:

- okres poprzedni oznacza okres 01.01.2003 -31.12.2003 i obejmuje 12 miesięcy,
- okres bieżący oznacza okres 01.01.2004 - 31.12.2004 i obejmuje 12 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 31.12.2004 roku



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

W dniu 31.12.2004 roku w skład Rady Nadzorczej ComArch SA wchodził:

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

W dniu 31.12.2004 roku w skład Zarządu ComArch SA wchodzili:

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

W dniu 29.03.2005 roku Robert Chwastek złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu ComArch SA. Jako powody złożenia rezygnacji p. Robert Chwastek podał przyczyny osobiste.

Konsolidacją za 2004 roku objęto następujące spółki:

	charakter powiązań	metoda konsolidacji	udział ComArch SA w kapitale akcyjnym
ComArch SA	jednostka dominująca	pełna	
ComArch Kraków SA (do połączenia)	jednostka zależna	pełna	100,00%
CDN-ComArch SA (do połączenia)	jednostka zależna	pełna	100,00%
ComArch Software AG	jednostka zależna	pełna	100,00%
ComArch Global, Inc.	jednostka zależna	pełna	90,00%
ComArch s.r.o.	jednostka zależna	pełna	100,00%
ComArch Middle East FZ-LCC	jednostka zależna	pełna	100,00%
ComArch Sp. z o.o. (Ukraina)	jednostka zależna	pełna	100,00%
ComArch Services Sp. z o.o.	jednostka zależna	pełna	99,90 %
MKS Cracovia SSA	jednostka zależna*	pełna	49,15%

*) 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 Panama, Inc.	Panama	Rejestr publiczny miasta Panamy	468218
ComArch s.r.o.	Bratysława	Sąd rejestrowy	36056715
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
ComArch Services 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 Panama, Inc.	- sprzedaż i produkcja systemów IT na rynek Ameryki Środkowej i Południowej;
ComArch s.r.o.	- produkcja oprogramowania
ComArch Middle-East FZ-LCC	- sprzedaż systemów IT na rynki Bliskiego Wschodu;
ComArch Sp. z o.o.	- sprzedaż systemów IT na rynek ukraiński;
ComArch Services Sp. z o.o.	- działalność wytwórcza, handlowa i usługowa w zakresie informatyki;
MKS Cracovia SSA	- prowadzenie działalności sportowej.

Sprawozdanie skonsolidowane za 2004 rok obejmuje sprawozdania: ComArch SA, ComArch Kraków SA, CDN-ComArch SA, , ComArch Software AG, ComArch Global Inc, ComArch s.r.o., ComArch Middle-East FZ-LCC, ComArch Sp. z o.o. (Ukraina) ComArch Services Sp. z o.o. oraz MKS Cracovia SSA. Spółki te skonsolidowano metodą pełną. Zwraca się uwagę, iż w 2004 r. po raz pierwszy konsolidacją objęto spółki: ComArch s.r.o., ComArch Middle-East FZ-LCC, ComArch Sp. z o.o. (Ukraina) oraz ComArch Services Sp. z o.o. utworzone i zarejestrowane w 2004 roku. Udziały w spółce Interia.pl SA oraz NetBrokers Sp. z o. o. zostały wycenione metodą praw własności. ComArch Panama, Inc. (jednostka zależna drugiego stopnia) nie został objęty konsolidacją, kapitał zakładowy został przelany po dniu bilansowym.

POŁĄCZENIE SPÓLEK

Sąd Rejonowy 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 był 31.08.2004 roku. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Szczegółowe informacje zostały zamieszczone w dodatkowej notce objaśniającej.

2) Zmiana przyjętych zasad rachunkowości

W związku z wejściem w życie w 2004 r. zmiany rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. 2001 r. nr 149, poz. 1674 oraz z 2004 r. nr 31, poz. 266) i w celu dostosowania się do wymogów Rozporządzenia, Grupa dokonała zmiany zasad rozpoznawania wbudowanych instrumentów pochodnych począwszy od 2004 r. Równocześnie dla zapewnienia porównywalności danych za 2004 i 2003 r. Grupa dokonała zmiany prezentacji danych za 2003 r., w stosunku do danych zwartych w raporcie SA-RS 2003. Znowelizowane rozporządzenie definiuje sytuacje w których nie rozpoznaje się wbudowanych instrumentów pochodnych. Zgodnie z Par. 10 pkt 1a ppkt 5) lit c) Rozporządzenia, nie rozpoznaje się wbudowanego instrumentu pochodnego w sytuacji, gdy umowa zawarta jest w walucie, w której na rynku krajowym powszechnie zawierane są umowy na dostawę określonych dóbr i usług

Zestawienie i objaśnienie różnic zostało zamieszczone w dodatkowej notce objaśniającej.

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

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Rozporządzeniem o prospekcie i Rozporządzeniem o raportach okresowych.

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, 11 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, powiększonych o koszty finansowania po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne proporcjonalnie do okresów ich użytkowania oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Szczegółowe zasady amortyzowania środków trwałych przyjętych przez Grupę 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 trwale 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.

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 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 ComArch i przeznaczonego do wielokrotnej sprzedaży oprogramowania. Produkcja w toku jest wyceniana według technicznych bezpośrednich kosztów wytworzenia.

Wytworzone przez Grupę ComArch 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 oraz umorzenia części obligacji własnych zamiennych na akcje,
- 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 wyników osiągniętych przez Grupę, korekt z tytułu zmiany zasad rachunkowości w 2002 roku w związku z nowelizacją Ustawy o rachunkowości oraz korekt związanych ze zmianą zasad rozpoznawania wbudowanych instrumentów pochodnych.

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 Mieszkaniowy.

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 ComArch,
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

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 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 Grupa 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 ComArch.

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

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 przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalone aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

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

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

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

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.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Metody konsolidacji oraz wyceny udziałów

Dane jednostek zależnych konsoliduje się metodą konsolidacji pełnej.

Udziały w jednostkach stowarzyszonych wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej metodą praw własności.

Metoda konsolidacji pełnej

Przy konsolidacji metodą pełną sumowaniu podlegają, w pełnej wartości, poszczególne pozycje odpowiednich sprawozdań finansowych Jednostki dominującej i jednostek zależnych. Po przeprowadzeniu sumowania dokonywane są wyłączenia i inne korekty zgodnie z Ustawą.

Wyłączeniu podlegają:

- wyrażona w cenie nabycia wartość udziałów posiadanych przez Jednostkę dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach zależnych z tą częścią, wycenionych według wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi Jednostki dominującej i innych jednostek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją w jednostkach zależnych, na dzień rozpoczęcia sprawowania nad nimi kontroli;
- efekt wzajemnych transakcji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

Udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją, wykazywane są w odrębnej pozycji pasywów skonsolidowanego bilansu, po kapitałach własnych jako Kapitały mniejszości.

Metoda praw własności

Przy stosowaniu metody praw własności w aktywach trwałych skonsolidowanego bilansu wyodrębnia się pozycję Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności, wykazując udziały w cenach ich nabycia skorygowanych o różnicę między cenami nabycia udziałów a wartością udziałów w kapitale własnym tych jednostek.

5) Zasady przeliczania złotych na euro.

Kursy EURO użyte do przeliczania danych finansowych:

Średni kurs NBP z dnia 31.12.2004 -	4,0790
Średni kurs NBP z dnia 31.12.2003 -	4,7170
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01-31.12.2004 -	4,5182
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01-31.12.2003 -	4,4474
Minimalny kurs NBP w okresie 1.01-31.12.2004 -	4,0518
Minimalny kurs NBP w okresie 1.01-31.12.2003 -	3,9773
Maksymalny kurs NBP w okresie 1.01-31.12.2004 -	4,9149
Maksymalny kurs NBP w okresie 1.01-31.12.2003 -	4,7170

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 kwartalnego 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 31.12.2004 roku 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 31 grudnia 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. 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 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 31.12.2004 r.	189 tys. zł
Rozliczone z wynikiem za 2004 rok koszty rozszerzenia i organizacji spółki	1 100 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 za 2004 rok amortyzacja dodatniej wartości firmy	1 210 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 31.12.2004 r.	110 tys. zł
Rozliczona z wynikiem 2004 roku amortyzacja ujemnej wartości firmy	1 983 tys. zł

d) Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Sposób ujęcia prawa wieczystego użytkowania gruntów w MSSF nie jest jednoznacznie określony i istnieją w tym względzie rozbieżne opinie. Grupa sporządzając sprawozdania wg MSSF prezentuje prawo wieczystego użytkowania gruntów jako „wartości niematerialne i prawne”.

Pozycja	Wg ustawy o rachunkowości	Wg MSSF
Rzeczowy majątek trwały	111 554	74 800
Wartości niematerialne i prawne	2 408	39 162

e) Prowadzenie działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

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 ulg podatkowych (pomocy publicznej), z ulg nieograniczonych wartościowo, na ulgi ograniczone wartościowo i zależne 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 r.

ComArch SA wystąpił do Ministra Gospodarki o zmianę warunków zezwolenia i w dniu 1 lipca 2004 r. otrzymał decyzję Ministra Gospodarki z dnia 24 czerwca 2004 r. dotyczącą zmiany warunków zezwolenia na określone powyżej i zgodne z Ustawą. Równocześnie w zmienionym zezwoleniu wydłużony został do 31.12.2017 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.

Zgodnie z MSR12 pozostająca do wykorzystania na dzień 31.12.2004 r. ulga inwestycyjna, stanowi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 13.300 tys. zł. Z uwagi na fakt, iż ulga ta może być wykorzystana jedynie w korespondencji z dochodem podatkowym osiągniętym z tytułu działalności zwolnionej, a wg stanu na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2004 r., nie mając wystarczającej pewności co do wiarygodnego oszacowania możliwości rozliczenia w przyszłości tego aktywa, na horyzoncie czasu, w jakim spółka jest w stanie wiarygodnie przewidywać kształtowanie się dochodu z tytułu działalności zwolnionej, przy założeniu stosowania zasady ostrożnej wyceny w zakresie rozpoznawania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, spółka ComArch S.A. nie rozpoznała w sprawozdaniu finansowym aktywa z tytułu z odroczonego podatku dochodowego z tytułu ulgi inwestycyjnej. Równocześnie Spółka będzie regularnie dokonywać przeglądu możliwości realizacji aktywa z tytułu podatku dochodowego i w sytuacji gdy pojawią się przesłanki rozpoznania ww. aktywa, zostanie ono rozpoznane w sprawozdaniu finansowym.

f) Prezentacja kapitału udziałowców mniejszościowych

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

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

W III kwartale 2004 roku ComArch SA objął 40 000 nowej emisji akcji serii D spółki MKS Cracovia SSA oraz dodatkowo nabył 1.549 akcji Spółki w rezultacie czego udział ComArch SA w kapitale MKS Cracovia SSA zwiększył się do 49,15%. Zgodnie z Art. 60 ust 4 Ustawy o rachunkowości, w przypadku zmiany udziału w kapitale jednostki zależnej w wyniku objęcia akcji nowej emisji jednostki zależnej, nadwyżka wartości godziwej aktywów przypadająca na udział w jednostce zależnej, nad ceną nabycia tego udziału stanowi przychód finansowy. MSSF nie regulują bezpośrednio transakcji objęcia udziałów pomiędzy podmiotami należącymi do jednej grupy kapitałowej. Z uwagi jednak na fakt, iż zgodnie z MSSF kapitały udziałowców mniejszościowych są zaliczane do kapitałów własnych Grupy, oraz mając na uwadze iż transakcje kapitałowe pomiędzy udziałowcami Grupy nie powinny wpływać na wynik finansowy, dlatego w sprawozdaniu sporządzonym wg MSSF, zysk osiągnięty na tej transakcji został rozliczony przez kapitały.

Zestawienie zbiorcze różnic w stosunku do MSSF, zidentyfikowanych i skwantyfikowanych wg stanu na 31.12.2004 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania:

Pozycja	Kapitał własny na 31.12.2004	Wynik netto za 2004 rok
Wg polskich zasad rachunkowości	117 391	14 026
w tym:		
a) koszty rozszerzenia spółki akcyjnej	- 189	1 100
b) dodatnia wartość firmy	1 210	1 210
c) ujemna wartości firmy	110	- 1 983
d) korekta wyniku objęcia przez ComArch SA nowej emisji akcji MKS Cracovia SSA w lipcu 2004 r.	-	- 2 981
e) korekta o wynik udziałowców mniejszościowych		- 1 607
f) kapitał udziałowców mniejszościowych	14 013	-
Kapitał własny i wynik netto po uwzględnieniu dotychczas zidentyfikowanych i skwantyfikowanych różnic opisanych powyżej	132 535	9 765
W tym przypadający na:		
- akcjonariuszy jednostki dominującej	118 522	11 372
- udziałowców mniejszościowych	14.013	-1 607

skorygowany**KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD****Skonsolidowany raport roczny SA-RS 2004**(zgodnie z § 93 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. - Dz. U. Nr 49, poz. 463)
(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)Za rok obrotowy 2004 obejmujący okres od 2004-01-01 do 2004-12-31
oraz za poprzedni roku obrotowy 2003 obejmujący okres od 2003-01-01 do 2003-12-31

data przekazania: 2005-06-03

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

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

Skonsolidowany raport roczny zawiera:

- Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Pismo Prezesa Zarządu
- Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- Wprowadzenie
- Skonsolidowany bilans
- Skonsolidowany rachunek zysków i strat
- Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta)
- Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSR / US GAAP w przypadku emitenta będącego przedsiębiorstwem leasingowym wraz z
- Opinią o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (§ 59 ust. 2 ww. rozporządzenia)
- Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
- Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
- Dodatkowe informacje i objaśnienia

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2004	2003	2004	2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	329 979	257 647	73 033	57 932
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 027	16 378	3 990	3 683
III. Zysk (strata) brutto	13 812	11 908	3 057	2 678
IV. Zysk (strata) netto	14 026	8 591	3 104	1 932
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 534	28 780	2 774	6 471
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27 039	21 452	-5 984	4 823
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 616	-27 831	-358	-6 258
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-16 121	22 401	-3 568	5 037
IX. Aktywa, razem	271 988	265 985	66 680	56 389
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	140 474	141 804	34 438	30 062
XI. Zobowiązania długoterminowe	46 621	43 529	11 430	9 228
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	57 975	64 620	14 213	13 699
XIII. Kapitał własny	117 391	103 497	28 779	21 941
XIV. Kapitał zakładowy	6 852	6 727	1 680	1 426
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)	2,06	1,25	0,46	0,28
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,03	1,23	0,45	0,28
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	17,13	15,39	4,20	3,26
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	16,88	15,10	4,14	3,20

**RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O BADANYM
ROCZNYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

Plik	Opis
opinia biegłego rewidenta SARS_2004.pdf	Opinia niezależnego biegłego rewidenta - załącznik nr 1

**RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z BADANIA
ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Plik	Opis
raport biegłego rewidenta SARS_2004.pdf	Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego - załącznik nr 2

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Plik	Opis
pismo do akcjonariuszy SARS_2004.pdf	Pismo Prezesa Zarządu - załącznik nr 3

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
wprowadzenie SARS 2004.pdf	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego - załącznik nr 4

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		122 024	104 972
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	2 408	3 220
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2	2 256	3 466
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	111 555	91 244
4. Należności długoterminowe	4 9		215
4.1. Od pozostałych jednostek			215
5. Inwestycje długoterminowe	5	4 316	5 056
5.1. Długoterminowe aktywa finansowe		4 273	5 056
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		3 893	4 726
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		3 891	4 724
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją		2	2
b) w pozostałych jednostkach		380	330
5.2. Inne inwestycje długoterminowe		43	
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	1 489	1 771
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 489	1 570
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			201
II. Aktywa obrotowe		149 964	161 013
1. Zapasy	7	14 991	11 738
2. Należności krótkoterminowe	8 9	76 787	88 897

	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
2.1. Od jednostek powiązanych		101	117
2.2. Od pozostałych jednostek		76 686	88 780
3. Inwestycje krótkoterminowe	10	31 115	45 465
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		31 115	45 465
a) w pozostałych jednostkach		2 370	351
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		28 745	45 114
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	27 071	14 913
A k t y w a r a z e m		271 988	265 985
PASYWA			
I. Kapitał własny		117 391	103 497
1. Kapitał zakładowy	12	6 852	6 727
2. Kapitał zapasowy	13	96 714	96 714
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	14	-12	282
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	15	21 948	9 685
5. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-52	-89
a) ujemne różnice kursowe		-52	-89
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-22 085	-18 413
7. Zysk (strata) netto		14 026	8 591
II. Kapitały mniejszości	16	14 013	18 732
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	17	110	1 952
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		140 474	141 804
1. Rezerwy na zobowiązania	18	5 701	6 018
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 601	5 920
1.2. Pozostałe rezerwy		100	98
a) krótkoterminowe		100	98
2. Zobowiązania długoterminowe	19	46 621	43 529
2.1. Wobec pozostałych jednostek		46 621	43 529
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	57 975	64 620
3.1. Wobec jednostek powiązanych		201	164
3.2. Wobec pozostałych jednostek		56 529	63 363
3.3. Fundusze specjalne		1 245	1 093
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	30 177	27 637
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		30 177	27 637
a) krótkoterminowe		30 177	27 637
P a s y w a r a z e m		271 988	265 985
Wartość księgowa		117 391	103 497
Liczba akcji (w szt.)		6 852 387	6 726 600
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	17,13	15,39
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		6 955 095	6 852 387
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	16,88	15,10

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł	
		2004	2003
1. Zobowiązania warunkowe	23	27 608	23 381
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		1 499	
- udzielonych gwarancji i poręczeń		1 499	
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		26 109	23 381
- udzielonych gwarancji i poręczeń		26 109	23 381
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		27 608	23 381

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		329 979	257 647
- od jednostek powiązanych		477	439
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	187 034	141 040
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	142 945	116 607
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		254 860	189 664
- jednostkom powiązanim		1 258	341
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	121 982	82 667
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		132 878	106 997
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		75 119	67 983
IV. Koszty sprzedaży	26	30 233	29 971
V. Koszty ogólnego zarządu	26	27 402	21 419
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		17 484	16 593
VII. Pozostałe przychody operacyjne		3 467	1 240
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		46	
2. Dotacje			12
3. Inne przychody operacyjne	27	3 421	1 228
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		2 924	1 455
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			150
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		83	172
3. Inne koszty operacyjne	28	2 841	1 133
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		18 027	16 378
X. Przychody finansowe	29	4 443	2 931
1. Odsetki, w tym:		1 000	1 300
2. Zysk ze zbycia inwestycji		422	1 589
3. Inne		3 021	42
XI. Koszty finansowe	30	7 589	8 931
1. Odsetki w tym:		4 993	4 613
2. Strata ze zbycia inwestycji			40
3. Inne		2 596	4 278
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		14 881	10 378
XIII. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		1 210	1 012
XIV. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		141	2 542
XV. Zysk (strata) brutto		13 812	11 908
XVI. Podatek dochodowy	31	560	1 783
a) część bieżąca		796	1 766
b) część odroczone		-236	17
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-833	-1 688
XVIII. Zyski (straty) mniejszości		1 607	154
XIX. Zysk (strata) netto	32	14 026	8 591
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		14 026	8 591
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		6 793 961	6 875 602
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	33	2,06	1,25
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		6 894 918	6 998 162
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	33	2,03	1,23

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2004	2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	103 631	119 157
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-134	572
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	103 497	119 729
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	6 727	7 228
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	125	-501
a) zwiększenia (z tytułu)	125	

	w tys. zł	
	2004	2003
- 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
a) zwiększenia (z tytułu)		-20 643
- nabycie akcji własnych w celu umorzenia		-20 643
b) zmniejszenia (z tytułu)		20 643
- umorzenie akcji własnych		20 643
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	96 714	96 714
2.1. Kapitał zapasowy na koniec okresu	96 714	96 714
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	282	282
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-294	
a) zmniejszenia (z tytułu)	294	
- zmniejszenie kapitału dotyczące wykupu obligacji	294	
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-12	282
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	9 685	24 560
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	12 263	-14 875
a) zwiększenia (z tytułu)	12 263	5 734
- podziału zysku za lata 2003, 2002	12 263	5 734
b) zmniejszenia (z tytułu)		20 609
- rozliczenie kosztów umorzenia akcji		467
- umorzenie akcji		20 142
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	21 948	9 685
5. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych na początek okresu	-89	394
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych na koniec okresu	-52	-89
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	9 297	
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 297	
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-706	
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	8 591	
a) zmniejszenia (z tytułu)	8 591	
- rozliczenie wyniku za rok 2003	8 591	
7.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	18 985	10 021
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	572	572
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	18 413	9 449
a) zwiększenia (z tytułu)	12 263	9 830
- rozliczenia wyniku ComArch SA za 2003 rok	12 263	
- podział zysku ComArch SA za 2002 rok (wyplata dywidendy)		4 036
- podział zysku ComArch SA za 2002 rok (przeniesienie na kapitał rezerwowy)		5 734
- amortyzacja wartości firmy NetBrokers za 2002 rok		60
b) zmniejszenia (z tytułu)	8 591	866
- rozliczenie wyniku skonsolidowanego za rok 2003	8 591	
- 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
7.5. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	22 085	18 413
7.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-22 085	-18 413
8. Wynik netto	14 026	8 591
a) zysk netto	14 026	8 591
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	117 391	103 497

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2004	2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	14 026	8 591
II. Korekty razem	-1 492	20 189
1. Zyski (straty) mniejszości	-1 607	-154
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	833	1 688
3. Amortyzacja, w tym:	8 971	8 928

	w tys. zł	
	2004	2003
odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-632	-1 708
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-1 688	461
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 621	3 007
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-141	-1 399
7. Zmiana stanu rezerw	-317	227
8. Zmiana stanu zapasów	-3 253	-2 472
9. Zmiana stanu należności	11 964	-22 453
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-10 717	21 354
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-9 336	13 978
12. Inne korekty	-822	-2 976
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	12 534	28 780
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	104 479	79 518
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	475	159
2. Z aktywów finansowych, w tym:	104 004	79 339
a) w pozostałych jednostkach	104 004	79 339
- zbycie aktywów finansowych	104 004	79 339
3. Inne wpływy inwestycyjne		20
II. Wydatki	-131 518	-58 066
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-25 936	-11 629
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-105 582	-46 437
a) w jednostkach powiązanych		-4 540
- nabycie aktywów finansowych		-4 540
b) w pozostałych jednostkach	-105 582	-41 897
- nabycie aktywów finansowych	-105 582	-41 897
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-27 039	21 452
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	12 776	768
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	125	
2. Kredyty i pożyczki	12 482	768
3. Inne wpływy finansowe	169	
II. Wydatki	-14 392	-28 599
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		-20 643
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-4 036
3. Spłaty kredytów i pożyczek	-5 489	-859
4. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-5 905	
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-63	-33
6. Odsetki	-2 914	-3 022
7. Inne wydatki finansowe	-21	-6
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 616	-27 831
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-16 121	22 401
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-16 359	22 401
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-238	
F. Środki pieniężne na początek okresu	45 104	22 172
G. Środki pieniężne MKS Cracovia SSA na moment nabycia		531
H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	28 745	45 104
- o ograniczonej możliwości dysponowania	404	435

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU
Nota 1 a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	290	701
b) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 569	1 845
- oprogramowanie komputerowe	581	952

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2004	2003
c) inne wartości niematerialne i prawne	549	674
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 408	3 220

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
w tys. zł						
	a	b	c	d	e	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	2 057		6 498	2 528	1 233	9 788
b) zwiększenia (z tytułu)			1 393	109	-320	1 073
- zakup			926	109	147	1 073
- reklasifikacja			467		-467	
likwidacja						
c) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	2 057		7 891	2 637	913	10 861
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 356		4 653	1 576	559	6 568
e) zmiany wartości umorzenia za okres z tytułu	411		1 669	480	-195	1 885
- planowana amortyzacja	411		1 241	480	323	1 975
- reklasifikacja			428		-428	
- amortyzacja dodatkowa (likwidacja)					-90	-90
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 767		6 322	2 056	364	8 453
g) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	290		1 569	581	549	2 408

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) własne	2 408	3 220
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 408	3 220

Nota 2 a

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	w tys. zł	
	2004	2003
a) wartość firmy - jednostki zależne	2 135	3 285
b) wartość firmy - jednostki stowarzyszone	121	181
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	2 256	3 466

Nota 2 b

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) wartość firmy brutto na początek okresu	14 583	13 296
b) zwiększenia (z tytułu)		1 287
wartość firmy powstała przy nabyciu udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych		
- wartość firmy CDN-ComArch powstała przy nabyciu udziałów/ wzrost udziałów z 60 na 100%		1 287
c) wartość firmy brutto na koniec okresu	14 583	14 583
d) odpis wartości firmy na początek okresu	11 298	10 346
e) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	1 150	952
- amortyzacja za rok 2004/2003	1 150	952
f) odpis wartości firmy na koniec okresu	12 448	11 298
g) wartość firmy netto na koniec okresu	2 135	3 285

ComArch Kraków

a) wartość brutto na początek okresu.....	460
b) zwiększenia (z tytułu).....	-
c) wartość brutto na koniec okresu.....	460
d) odpis wartości firmy z konsolidacji na początek okresu.....	360
e) odpis wartości firmy za okres I-XII 2004.....	100
f) odpis wartości firmy na koniec okresu.....	460
g) wartość netto na koniec okresu.....	-

CDN-ComArch

a) wartość brutto na początek okresu.....	10.160
b) zwiększenia (z tytułu).....	-
c) wartość brutto na koniec okresu.....	10.160
d) odpis wartości firmy z konsolidacji na początek okresu.....	8.933
e) odpis wartości firmy za okres I-XII 2004.....	258
f) odpis wartości firmy na koniec okresu.....	9.191
g) wartość netto na koniec okresu.....	969

ComArch Software

a) wartość brutto na początek okresu.....	3.814
b) zwiększenia (z tytułu).....	-
c) wartość brutto na koniec okresu.....	3.814
d) odpis wartości firmy z konsolidacji na początek okresu...	1.914
e) odpis wartości firmy za okres I-XII 2004.....	763
f) odpis wartości firmy na koniec okresu.....	2.677
g) wartość netto na koniec okresu.....	1.137

ComArch Global

a) wartość brutto na początek okresu.....	149
b) zwiększenia (z tytułu).....	-

c) wartość brutto na koniec okresu.....	149
d) odpis wartości firmy z konsolidacji na początek okresu.....	91
e) odpis wartości firmy za okres I-XII 2004.....	29
f) odpis wartości firmy na koniec okresu.....	120
g) wartość netto na koniec okresu.....	29

Nota 2 c

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	w tys. zł	
	2004	2003
a) wartość firmy brutto na początek okresu	9 508	9 207
b) zwiększenia (z tytułu)		301
- - wyceny NetBrokers Sp. z o.o. metodą praw własności		301
c) wartość firmy brutto na koniec okresu	9 508	9 508
d) odpis wartości firmy na początek okresu	9 327	9 207
e) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	60	120
amortyzacja za 2004 rok		
- 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	60
f) odpis wartości firmy na koniec okresu	9 387	9 327
g) wartość firmy netto na koniec okresu	121	181

NetBrokers

a) wartość brutto na początek okresu.....	301
b) zwiększenia (z tytułu).....	-
c) wartość brutto na koniec okresu.....	301
d) odpis wartości firmy z konsolidacji na początek okresu.....	120
e) odpis wartości firmy za okres I-XII 2004.....	60
f) odpis wartości firmy na koniec okresu.....	180
g) wartość netto na koniec okresu.....	121

INTERIA.PL

a) wartość brutto na początek okresu.....	9.207
b) zwiększenia (z tytułu).....	-
c) wartość brutto na koniec okresu.....	9.207
d) odpis wartości firmy z konsolidacji na początek okresu.....	9.207
e) odpis wartości firmy za okres I-XII 2004.....	-
f) odpis wartości firmy na koniec okresu.....	9.207
g) wartość netto na koniec okresu.....	-

Nota 3 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2004	2003
a) środki trwałe, w tym:	98 812	90 738
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	38 843	34 116
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	42 607	42 810
- urządzenia techniczne i maszyny	11 650	8 628
- środki transportu	4 563	4 143
- inne środki trwałe	1 149	1 041
b) środki trwałe w budowie	12 743	306
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		200
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	111 555	91 244

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
w tys. zł							
	- 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)	4 727	1 099	7 914	1 890	485	16 115	
- zakup	4 727	1 099	7 914	1 890	485	16 115	
c) zmniejszenia (z tytułu)		27	257	471	9	764	
- sprzedaż		27	224	415	9	675	
- likwidacja			33	56		89	
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	39 002	49 527	30 662	8 032	3 297	130 510	
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	159	5 645	14 367	2 470	1 780	24 421	
f) zmiany wartości umorzenia z okres z tytułu		1 275	4 635	999	368	7 227	
- planowana amortyzacja		1 283	4 665	1 303	377	7 628	
- zmniejszenie z tytułu sprzedaży i likwidacji		-8	-30	-304	-9	-351	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	159	6 920	19 002	3 469	2 148	31 698	
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	38 843	42 607	11 660	4 563	1 149	98 812	

Nota 3 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) własne	98 394	90 738
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	418	
- leasing	418	
Środki trwałe bilansowe, razem	98 812	90 738

Nota 3 d

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	w tys. zł	
	2004	2003
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	883	1 512
- samochody ciężarowe używane w leasingu	883	1 512
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	883	1 512

Nota 4 a

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) od pozostałych jednostek (z tytułu)		215
- należność z tytułu zamiany gruntów		215
Należności długoterminowe netto		215
Należności długoterminowe brutto		215

Nota 4 b

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2004	2003
a) zwiększenia (z tytułu)		215
- należność z tytułu zamiany gruntów		215
b) stan na koniec okresu		215

Nota 4 c

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej				215
b) w walucie				
-				
Należności długoterminowe, razem				215

Nota 5 a

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji	2	2
- udziały lub akcje	2	2
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 891	4 724
- udziały lub akcje	3 891	4 724
c) w pozostałych jednostkach	380	330
- udzielone pożyczki	380	330
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	4 273	5 056

Nota 5 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2004	2003
a) stan na początek okresu	5 056	6 952
- udziały i akcje	4 726	6 615
- pożyczki	330	337
b) zwiększenia (z tytułu)	730	459
- nabycie akcji Netbrokers		85
- aktualizacja wartości udziałów NetBrokers (metoda prawa własności)	450	269
- udzielenie pożyczek	280	105
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 513	2 355
- aktualizacja wartości spółki Interia.pl (metoda praw własności)	1 283	2 243
- przeklasyfikowanie do pożyczek długoterminowych	230	
- spłata pożyczek		112
d) stan na koniec okresu	4 273	5 056
- udziały i akcje	3 893	4 726
- pożyczki	380	330

Nota 5 c

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH											
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
w tys. zł											
Lp. nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem m. powiązań pośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontrol / 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	719	1 216	40,00	40,00	
2. Intenia.pl SA Kraków		Prowadzenie działalności medialnej i handlu poprzez Internet (electronic commerce) oraz świadczanie wszelkich usług z wykorzystaniem sieci Internet	stowarzyszona	metoda praw własności	13.08.1999	10 510	-7 835	2 675	37,50	49,87	
3. Fideltronik-ComArch Sp. z o.o.* Kraków		Spzedaż i rozwój komputerów sieciovych i internetowych przystawek telewizyjnych	stowarzyszona	nie konsolidowana	25.11.1998	2		2	50,00	50,00	

* - spółka nie rozpoczęła działalności

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd.													
w tys. zł													
Lp.	nazwa jednostki	m				n		o		p	r	s	t
		kapitał własny jednostki, w tym:		zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności i jednostki, w tym:		aktywa					
		- kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	- kapitał zapasowy	- pozostały kapitał własny, w tym:	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe	przychody ze sprzedaży	nieopłaconą przez emitenta wartość akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	
1.	interia.pl SA	7 132	6 569	41 625	-41 062	-37 641	-3 421	5 376	850	4 180	3 943	12 508	26 434
2.	NetBrokers Sp. z o.o.	2 972	750	1 096	1 126	1 126	1 126	517		517	1 712	3 489	32 963
3.	Fidietronik-ComArch Sp. z o.o.*												

*- spółka nie rozpoczęła działalności, dane finansowe nieistotne

Nota 5 e

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			3 893	4 726
b1. w walucie				
-				
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			3 893	4 726

Nota 5 f

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2004	2003
c1).....		
c2).....		
c1).....		
c2).....		
A. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	3 893	4 726
a. akcje (wartość bilansowa):	2 675	3 958
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-1 283	-2 243
- wartość na początek okresu	3 958	6 201
- wartość według cen nabycia	10 510	10 510
b. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	1 218	768
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	450	269
- wartość na początek okresu	768	414
- wartość według cen nabycia	499	499
c1).....		
c2).....		
c1).....		
c2).....		
Wartość według cen nabycia, razem	11 009	11 009
Wartość na początek okresu, razem	4 726	6 615
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-833	-1 974
Wartość bilansowa, razem	3 893	4 726

Nota 5 g

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			380	330
b1. w walucie				
-				
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			380	330

Nota 5 h

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	w tys. zł	
	2004	2003
- dzieła sztuki		43
Inne inwestycje długoterminowe, razem		43

Nota 5 i

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2004	2003
a) zwiększenia (z tytułu)		43
- zakup dzieł sztuki		43
b) stan na koniec okresu		43

Nota 5 j

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			43	
b1. w walucie				
-				
Inne inwestycje długoterminowe, razem			43	

Nota 6 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2004	2003
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 570	1 442
a) odniesionych na wynik finansowy	1 570	1 442
2. Zwiększenia	244	745
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	244	688
- aktywo z tytułu wyceny akcji Interia.pl*	244	426
- różnice kursowe		22
- amortyzacja		32
- rezerwa na koszty i odpisy aktualizujące		208
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		57
3. Zmniejszenia	325	617
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	325	584
- koszty podatkowe (głównie rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących)	325	195
- amortyzacja		40
- różnice kursowe		3
- wycena aktywa z tytułu wyceny akcji spółki Interia.pl (zmiana BO z tytułu zmiany stawki podatku)*		346
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		33
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 489	1 570
a) odniesionych na wynik finansowy	1 489	1 570

*- Ustalenie zmiany aktywu z tytułu podatku dochodowego na 31.12.2004 roku w związku z aktualizacją wartości akcji Interia.pl: $1283 * 19\% = 244$.

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 ulg podatkowych (pomocy publicznej), z ulg nieograniczonych wartościowo, na ulgi ograniczone wartościowo i zależne 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 r.

ComArch SA wystąpił do Ministra Gospodarki o zmianę warunków zezwolenia i w dniu 1 lipca 2004 r. otrzymał decyzję Ministra Gospodarki z dnia 24 czerwca 2004 r. dotyczącą zmiany warunków zezwolenia na określone powyżej i zgodne z Ustawą. Równocześnie w zmienionym zezwoleniu wydłużony został do 31.12.2017 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. Według kalkulacji Spółki pozostająca do wykorzystania na dzień 31.12.04 r. ulga inwestycyjna wynosi 13.300 tys. zł.

Spółka ComArch S.A. dokonała dodatkowo ustalenia przejściowych różnic z tytułu podatku dochodowego. Obliczenie spółki wykazuje aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 2.169 tys. zł. Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną, jak i zwolnioną, a przejściowe różnice w podatku dochodowym mogą realizować się zarówno w ramach działalności opodatkowanej jak i zwolnionej, jak również z uwagi na fakt że ostateczne ustalenie w ramach której działalności (opodatkowanej, zwolnionej) różnice przejściowe zostały zrealizowane, jest dokonywane na bazie rocznego rozliczenia podatku dochodowego, po zakończeniu roku, dlatego mając na uwadze powyższe Spółka nie rozróżnia w sprawozdaniu finansowym przejściowych różnic z tytułu

podatku dochodowego.

Pozostałe spółki

Pozostałe spółki tworzą aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu nierozliczonych strat podatkowych spółek Grupy wynoszą odpowiednio:

a) Comarch Software AG - 3.606,

b) ComArch Global Inc. - 2.064.

Z uwagi na fakt, iż aktywo to może być wykorzystane jedynie w korespondencji z dochodem podatkowym, a wg stanu na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2004 r., nie mając wystarczającej pewności co do wiarygodnego oszacowania możliwości rozliczenia w przyszłości tego aktywa, na horyzoncie czasu, w jakim Grupa jest w stanie wiarygodnie przewidywać kształtowanie się dochodu podatkowego poszczególnych spółek, przy założeniu stosowania zasady ostrożnej wyceny w zakresie rozpoznawania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, Grupa nie rozpoznała w sprawozdaniu finansowym aktywa z tytułu z odroczonego podatku dochodowego z tytułu nierozliczonych strat podatkowych. Równocześnie Grupa będzie regularnie dokonywać przeglądu możliwości realizacji aktywa z tytułu podatku dochodowego i w sytuacji gdy pojawią się przesłanki rozpoznania ww aktywa, zostanie ono rozpoznane w sprawozdaniu finansowym.

Nota 6 b

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		201
- nie umorzona część kosztów poszerzenia spółki		189
- pozostałe		11
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem		201

Nota 7 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2004	2003
a) materiały	719	84
b) półprodukty i produkty w toku	7 994	7 321
c) produkty gotowe		401
d) towary	6 278	3 687
e) zaliczki na dostawy		245
Zapasy, razem	14 991	11 738

Nota 8 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) od jednostek powiązanych	101	117
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	101	117
- do 12 miesięcy	101	117
b) należności od pozostałych jednostek	76 686	88 780
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	74 238	86 746
- do 12 miesięcy	74 159	86 032
- powyżej 12 miesięcy	79	714
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 501	532
- inne	947	1 496
- dochodzone na drodze sądowej		6
Należności krótkoterminowe netto, razem	76 787	88 897
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 057	981
Należności krótkoterminowe brutto, razem	77 844	89 878

Nota 8 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2004	2003
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	101	117
- od jednostek stowarzyszonych	101	117

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2004	2003
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	101	117
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	101	117

Nota 8 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2004	2003
Stan na początek okresu	981	857
a) zwiększenia (z tytułu)	551	399
- utworzenie rezerwy na należności wątpliwe	551	399
b) zmniejszenia (z tytułu)	475	275
- zapłata należności objętych uprzednio rezerwami	55	68
- spisanie należności	291	53
- rozwiązanie odpisów	129	81
- rozwiązanie odpisów na niedobór kasowy		68
- inne		5
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 057	981

Nota 8 d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			49 842	74 717
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			28 002	15 161
b1. w walucie	w tys.	EUR	3 302	2 915
po przeliczeniu na tys. zł			13 466	13 707
b2. w walucie	w tys.	USD	3 616	376
po przeliczeniu na tys. zł			10 871	1 454
pozostałe waluty w tys. zł			3 665	
Należności krótkoterminowe, razem			77 844	89 878

Nota 8 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2004	2003
a) do 1 miesiąca	46 354	51 430
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	10 530	10 680
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	345	695
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	557	803
e) powyżej 1 roku	263	714
f) należności przeterminowane	17 347	23 505
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	75 396	87 817
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 057	954
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	74 339	86 863

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 (tj. zatrzymywania z każdej faktury części płatności do momentu całkowitego zakończenia kontraktu).

Nota 8 f

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	w tys. zł	
	2004	2003
a) do 1 miesiąca	7 834	20 229
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	118	1 250
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5 079	514
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 657	766
e) powyżej 1 roku	1 659	746
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	17 347	23 505
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	1 057	954
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	16 290	22 551

Nota 9 a

Należności spome oraz należności przeterminowane (z podziałem wg tytułów) na 31.12.2004:
a) należności spome - objęte odpisami aktualizacyjnymi
b) należności przeterminowane brutto - 17.347
w tym: - z tytułu dostaw towarów i usług - 17.374
Należności przeterminowane od których nie dokonano odpisów aktualizacyjnych - 15.840
Należności przeterminowane objęte odpisami aktualizacyjnymi - 1.507
Należności dochodzone na drodze sądowej - objęte odpisami aktualizacyjnymi

Plik	Opis

Nota 10 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) w pozostałych jednostkach	2 370	351
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	2 000	
- jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych	2 000	
- udzielone pożyczki	370	351
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	28 745	45 114
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	28 745	45 104
- inne aktywa pieniężne		10
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	31 115	45 465

Nota 10 b

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			2 000	
b1. w walucie				
-				
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem			2 000	

Nota 10 c

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2004	2003
c1).....		
c2).....		
c1).....		
c2).....		
A. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)		2 000
a. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		2 000
c1) jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych		2 000
- wartość rynkowa		2 000

	w tys. zł
- wartość według cen nabycia	2 000
c2).....	
c1).....	
c2).....	
Wartość według cen nabycia, razem	2 000
Wartość bilansowa, razem	2 000

Nota 10 d

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			370	351
b1. w walucie				
-				
pozostałe waluty w tys. zł				
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem			370	351

Nota 10 e

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			13 148	31 636
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			15 597	13 478
b1. w walucie	w tys.	EUR	2 660	2 507
po przeliczeniu na tys. zł			10 850	11 751
b2. w walucie	w tys.	USD	1 369	460
po przeliczeniu na tys. zł			4 096	1 714
pozostałe waluty w tys. zł			651	13
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			28 745	45 114

Nota 11 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 845	3 061
- koszty organizacji i rozszerzenia spółki akcyjnej	189	1 100
- koszty dotyczące sprzedaży lat następnych	1 628	1 155
- ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	506	581
- inne	522	225
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	24 226	11 852
- rozliczenia międz. z tytułu ustalania przychodów dot. kontraktów długoterminowych	23 628	10 006
- leasing finansowy		64
- dostawy nefakturowane	311	1 642
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	239	
- inne	48	140
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	27 071	14 913

Nota 12 a

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
w tys. zł								
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	imiennie uprzywilejowane	co do głosu 5:1	nie ograniczono	883 600	883 600	przekształcenie sp	1994-12-20	1994-12-20
A	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	56 400	56 400	przekształcenie sp	1994-12-20	1994-12-20
B	imiennie uprzywilejowane	co do głosu 5:1	nie ograniczono	883 600	883 600	gotówka	1995-03-24	1994-12-20

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
w tys. zł								
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)
B	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	56 400	56 400	gotówka	1995-03-24	1994-12-20
C	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	3 008 000	3 008 000	gotówka	1997-06-20	1996-11-01
D	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	1 200 000	1 200 000	gotówka	1999-03-01	1997-11-01
E	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	638 600	638 600	gotówka	2000-03-08	1999-01-01
G	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	125 787	125 787	gotówka	2004-06-29	2004-01-01
Liczba akcji, razem				6 852 387				
Kapitał zakładowy, razem					6 852 387			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		1,00						

Według stanu na dzień 31.12.2004 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.

25 stycznia 2005 roku Przewodnicząca Rady Nadzorczej sprzedała 30.000 akcji zwykłych na okaziciela ComArch SA po cenie 68 zł.

Realizacja programu opcji menedżerskiej przysługującej Prezesowi Zarządu Spółki za 2003 rok:

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 równej 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 Gieldzie 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.

Realizacja programu opcji menedżerskiej przysługującej Prezesowi Zarządu Spółki za 2004 rok:

Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 23 marca 2005 roku uchwałę nr 1/3/2005 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 2004 r. jest obliczana w wysokości 5% wzrostu kapitalizacji Spółki, pomiędzy średnią kapitalizacją z grudnia 2003 r., a średnią kapitalizacją z grudnia 2004 r. Wzrost kapitalizacji w tym okresie wyniósł 140.587.330,11 zł, czyli wartość opcji wynosi 7.029.366,51 zł. Równocześnie Rada ustaliła, że w celu realizacji opcji zostanie wyemitowanych 102.708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3 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 G3 na powyższych warunkach oraz w związku z celami programu wyraziła zgodę na wyłączenie prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom. Zarząd ComArch SA informuje, że emisja akcji serii G3 przeprowadzona zostanie na zasadach kapitału docelowego zgodnie z art. 9 ust. 3 Statutu Spółki.

Zarząd ComArch SA z upoważnienia Rady Nadzorczej podjął w dniu 11 kwietnia 2005 roku uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji 102.708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3 o wartości nominalnej 1 zł oraz zmiany Statutu Spółki. Emisja akcji serii G3 nastąpi z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Cena emisyjna wynosiła 1 zł. Akcje serii G3 pokryte zostały wyłącznie gotówką i będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2005, to jest od dnia 1 stycznia 2005 roku. Emisja akcji serii G3 zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przeprowadzanej w warunkach publicznego obrotu, zaś akcje serii G3 wprowadzone zostaną do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wszystkie akcje serii G3 zaoferowane zostaną Prezesowi Spółki. Umowa o objęciu akcji serii G3 zostanie zawarta w terminie do dnia 30 października 2005 roku.

Nota 13 a

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

Nota 14 a

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	
	2004	2003
a) inny (wg rodzaju)	-12	282
- część kapitałowa obligacji zamiennych na akcje	282	282
- rozliczenie wykupu obligacji	-294	
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	-12	282

Nota 15 a

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. zł	
	2004	2003
- kapitał inwestycyjny	79	79
- kapitał z podziału zysku	21 203	8 940
- kapitał rezerwowy na pokrycie zobowiązań podatkowych	666	666
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	21 948	9 685

Nota 16 a

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIJSZOŚCI	w tys. zł	
	2004	2003
Stan na początek okresu	18 732	2 738
a) zwiększenia (z tytułu)	177	19 445
- nabycie MKS Cracovia SSA		19 445
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych dotyczące udziałowców mniejszościowych	166	
- korekta rozliczenia kapitału ComArch Global	11	
b) zmniejszenia z tytułu	4 896	3 451
- udział w wyniku za lata 2004/2003 udziałowców mniejszościowych	1 607	154
- zmniejszenie kapitału mniejszościowego w spółce MKS Cracovia SSA (zmniejszenie udziałów o 20,75%)	3 289	
- zmniejszenie kapitału mniejszościowego w spółce CDN SA (wzrost udziałów do 100%)		3 297
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	14 013	18 732

Nota 17 a

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	w tys. zł	
	2004	2003
a) ujemna wartość firmy - jednostki zależne	110	1 952
Ujemna wartość jednostek podporządkowanych, razem	110	1 952

Nota 17 b

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	4 672	
b) zwiększenia (z tytułu)	141	4 672
- ujemna wartość firmy powstała przy nabyciu udziałów w spółce MKS Cracovia SSA	141	4 672
c) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	4 813	4 672
d) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	2 720	
e) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	1 983	2 720
f) odpis jednorazowy związany z nabyciem udziałów w MKS Cracovia SSA	141	2 542
- odpis związany z rozliczaniem przyszłych kosztów w MKS Cracovia SSA	1 842	178
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	4 703	2 720
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	110	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 2004 roku dokonano rozliczenia ujemnej wartości w wysokości 1.842 tys. zł stosownie do przypadającej na Grupę ComArch części poniesionych kosztów utrzymania drużyny piłkarskiej po awansie do I ligi.

Nota 18 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2004	2003
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	5 920	353
a) odniesionej na wynik finansowy	334	197
b) odniesionej na kapitał własny	5 586	
2. Zwiększenia	360	5 587
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	360	157
- nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	98	61
- utworzenie rezerwy w związku z wyceną udziałów w NetBrokers	86	86
- inne różnice przejściowe	176	10
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	679	20
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	679	20
- rozliczenie rezerw	489	
- amortyzacja		16
- pozostałe	190	4
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	5 601	5 920
a) odniesionej na wynik finansowy	15	334
b) odniesionej na kapitał własny	5 586	5 586

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 ulg podatkowych (pomocy publicznej), z ulg nieograniczonych wartościowo, na ulgi ograniczone wartościowo i zależne 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 r.

ComArch SA wystąpił do Ministra Gospodarki o zmianę warunków zezwolenia i w dniu 1 lipca 2004 r. otrzymał decyzję Ministra Gospodarki z dnia 24 czerwca 2004 r. dotyczącą zmiany warunków zezwolenia na określone powyżej i zgodne z Ustawą. Równocześnie w zmienionym zezwoleniu wydłużony został do 31.12.2017 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.
Spółka dokonała ustalenia przejściowych różnic z tytułu podatku dochodowego. Obliczenie Spółki wykazuje aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 2.169 tys. zł.

Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną, jak i zwolnioną, a przejściowe różnice w podatku dochodowym mogą realizować się zarówno w ramach działalności opodatkowanej jak i zwolnionej, jak również z uwagi na fakt że ostateczne ustalenie w ramach której działalności (opodatkowanej, zwolnionej) różnice przejściowe zostały zrealizowane, jest dokonywane na bazie rocznego rozliczenia podatku dochodowego, po zakończeniu roku, dlatego mając na uwadze powyższe Spółka nie rozpoznaje w sprawozdaniu finansowym przejściowych różnic z tytułu podatku dochodowego.

Spółka nie rozpoznaje w sprawozdaniu finansowym aktywa z tytułu z odroczonego podatku dochodowego z tytułu ulgi inwestycyjnej. Równocześnie Spółka będzie regulować dokonywać przeglądu możliwości realizacji aktywa z tytułu podatku dochodowego i w sytuacji gdy pojawią się przesłanki rozpoznania ww aktywa, zostanie ono rozpoznane w sprawozdaniu finansowym.

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.

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 31.12.2004 roku wynosi 172 tys. zł).

Nota 18 b

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2004	2003
a) stan na początek okresu	98	
b) zwiększenia (z tytułu)	100	98
- utworzenie rezerwy na wypłaty odszkodowania	100	98
c) rozwiązaniem (z tytułu)	98	
- wypłata wynagrodzenia objętego rezerwą	98	
d) stan na koniec okresu	100	98

Nota 19 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) wobec pozostałych jednostek	46 621	43 529
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacji zamiennych na akcje)	38 472	42 290
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	8 149	
- kredyt długoterminowy inwestycyjny ComArch SA	7 465	
- pożyczka dla MKS Cracovia SSA od Miasta Krakowa	684	1 209
- umowy leasingu finansowego		30
Zobowiązania długoterminowe, razem	46 621	43 529

Nota 19 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2004	2003
a) powyżej 1 roku do 3 lat	40 970	30
b) powyżej 3 do 5 lat	1 507	43 499
c) powyżej 5 lat	4 144	
Zobowiązania długoterminowe, razem	46 621	43 529

Nota 19 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			46 621	43 529
b1. w walucie				
-				
Zobowiązania długoterminowe, razem			46 621	43 529

Nota 19 d

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK										
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy			Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia Inne	
	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie				jednostka
Fortis Bank Polska SA	20 000				7 465			10 lat	weksle in blanco, hipoteka, cesja z polis	
Miasto Kraków Kraków	1 500				600			2007	na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości	ostatnia rata powiększona o kwotę iloczynu kapitału i wskaźnika inflacji GUS z lat 2002-2006

Nota 19 e

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH						
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	w tys. zł					
	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje / zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Rynek notowań
obligacje zamienne na akcje	40 000	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 wczesniejszego wykupu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie

Nota 20 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) wobec jednostek stowarzyszonych	201	164
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	201	164
- do 12 miesięcy	201	164
b) wobec pozostałych jednostek	56 529	63 363
- kredyty i pożyczki, w tym:	958	610
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	781	
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		1 217
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		752
- z tytułu wyceny wartości godziwej instrumentów pochodnych		242
- z tytułu wyceny wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych		190
- z tytułu leasingu		33
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	34 004	45 446
- do 12 miesięcy	34 004	45 136
- powyżej 12 miesięcy		310
- zaliczki otrzymane na dostawy	6 601	1 872
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	9 016	11 040
- z tytułu wynagrodzeń	64	607
- inne (wg tytułów)	5 105	2 571
- zobowiązania inwestycyjne	3 959	1 224
- zobowiązania z tytułu dotacji	223	563
- zobowiązania wobec pracowników	111	
- rozrachunki z tytułu leasingu	812	
- inne		784
c) fundusze specjalne (wg tytułów)	1 245	1 093
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Społecznych i Zakładowy Fundusz Pożyczek Mieszkaniowych	1 245	1 093
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	57 975	64 620

Nota 20 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			44 598	53 191
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			13 377	11 429
b1. w walucie	w tys.	USD	903	1 429
po przeliczeniu na tys. zł			2 691	5 373
b2. w walucie	w tys.	EUR	2 211	1 281
po przeliczeniu na tys. zł			9 023	6 046
b3. w walucie UAH	w tys.		2 434	
po przeliczeniu na tys. zł			1 373	
pozostałe waluty w tys. zł			290	10
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			57 975	64 620

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK										
w tys. zł										
Nazwa (firma) jednostki	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia			
	w tys. zł	w walucie	w tys. zł	w walucie			jednostka	waluta	Inne	Inne
Fortis Bank Polska SA					393					
Miasto Kraków	1 500				619	2005	0,75% stopa stała	na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości	ostatnia rata powiększona o kwotę iloczynu kapitału i wskaźnika inflacji GUS z lat 2002-2006	

Nota 20 d

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH						
w tys. zł						
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje / zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Inne
Obligacje zamienne na akcje	40 000	7,5% w skali roku, płatne w okresach półrocznych oraz 21,84% płatne w terminie wykupu obligacji nie zamienionych na akcje	IV 2005	niezabezpieczone	możliwość konwersji na akcje ComArch SA w proporcji 175 akcji za 1 obligację, możliwość wcześniejszego wykupu	

Wykazana w sprawozdaniu kwota 781 tys. zł dotyczy bieżących odsetek od obligacji naliczonych za okres od 12.10.2004 do 31.12.2004 r. Odsetki należne za okres do 12.10.2004 zostały wypłacone.

Nota 21 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) bieme rozliczenia międzyokresowe kosztów	23 924	17 340
- krótkoterminowe (wg tytułów)	23 924	17 340
- rezerwy na urlopy	4 947	3 163
- koszty dotyczące okresu bieżącego, które zostaną poniesione w przyszłości	14 139	11 186
- rezerwy na koszty kontraktów	2 604	2 258
- koszty niefakturowane	2 234	
- inne		733
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	6 253	10 297
- krótkoterminowe (wg tytułów)	6 253	10 297
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów długoterminowych	5 762	9 325
- przychody przyszłych okresów	231	
- pozostałe	260	972
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	30 177	27 637

Nota 22 a

Wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2004" została obliczona jako iloraz wartości księgowej (kapitałów własnych) i ilości akcji według stanu na 31.12.2004 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.

Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2004" została obliczona jako iloraz wartości księgowej w dniu 31.12.2004 roku oraz ilości akcji na dzień 31.12.2004 roku powiększonej o hipotetyczną emisję 102.708 akcji, które mogą być wyemitowane zgodnie z programem opcji menedżerskiej przysługującej Prezesowi Zarządu Spółki.

W związku z programem menedżerskim uchwalonym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 21.12.2001 roku Prezesowi Zarządu ComArch SA przysługuje opcja na zakup akcji Spółki, której wartość wg obliczeń Zarządu wynosi 7.029.367 zł, tj. 5% od kwoty 140.587.330 zł, będącej wartością wzrostu kapitalizacji Spółki w 2004 roku. Ostateczne ustalenie kwoty wzrostu wartości kapitalizacji należy do Rady Nadzorczej Spółki. Na dzień dzisiejszy Rada Nadzorcza nie określiła tej kwoty oraz nie podjęła decyzji o ilości i cenie emisyjnej emitowanych akcji. Wg obliczeń Zarządu gdyby przyjąć, że cena emisyjna akcji wyniesie 1 zł, to powinno zostać wyemitowanych 102.708 akcji nowej emisji.

Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2003" została obliczona 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 akcję (rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcję) 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 2004 r. gdyby przyjąć iż obligacje zostaną zamienione na akcje (co oznacza równocześnie obniżenie kosztów finansowych z tytułu odsetek) to rozwodniony zysk (wartość księgowa) na akcje wzrosłaby, a więc zgodnie z MSR 33 akcje tych nie traktuje się jako rozwadniających.

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

Nota 23 a

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2004	2003
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	1 499	
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	1 499	
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	1 499	

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 24 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2004	2003
- sprzedaż usług informatycznych	133 128	107 310
- w tym: od jednostek powiązanych	477	36
- sprzedaż licencji i oprogramowania własnego	47 011	27 955
w tym: od jednostek powiązanych		

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2004	2003
sprzedaż wyrobów gotowych		
- sprzedaż pozostała	6 895	5 775
- w tym: od jednostek powiązanych		362
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	187 034	141 040
- w tym: od jednostek powiązanych	477	398

Nota 24 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) kraj	133 038	114 412
- w tym: od jednostek powiązanych	477	398
b) eksport	53 996	26 628
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	187 034	141 040
- w tym: od jednostek powiązanych	477	398

Nota 25 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2004	2003
- sprzęt komputerowy	74 890	67 821
- w tym: od jednostek powiązanych		35
- oprogramowanie i licencje obce	52 634	28 870
w tym: od jednostek powiązanych		
- pozostałe	15 421	19 916
- w tym: od jednostek powiązanych		6
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	142 945	116 607
- w tym: od jednostek powiązanych		41

Nota 25 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) kraj	128 339	106 125
- w tym: od jednostek powiązanych		41
w tym: od jednostek powiązanych		
w tym: od jednostek powiązanych		
b) eksport	14 606	10 482
w tym: od jednostek powiązanych		
w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	142 945	116 607
- w tym: od jednostek powiązanych		41

Nota 26 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2004	2003
a) amortyzacja	9 603	10 636
b) zużycie materiałów i energii	6 320	6 961
c) usługi obce	48 176	22 124
d) podatki i opłaty	1 821	1 671
e) wynagrodzenia	87 139	64 086
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 291	11 084
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	20 936	16 293
Koszty według rodzaju, razem	188 286	132 855
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-8 669	1 202
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-30 233	-29 971
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-27 402	-21 419

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2004	2003
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	121 982	82 667

Nota 27 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	184	149
- na należności	184	149
b) pozostałe, w tym:	3 237	1 079
- otrzymane odszkodowania komunikacyjne	158	385
- przedawnione zobowiązania	126	73
- otrzymane kary umowne, odszkodowania	107	
- odpis ujemnej wartości spółki MKS Cracovia SSA	1 843	178
- zwrot podatku przez Urząd Skarbowy		140
- otrzymane dorowizny		15
- inne	1 003	288
Inne przychody operacyjne, razem	3 421	1 228

Nota 28 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) pozostałe, w tym:	2 841	1 133
- składki członkowskie	179	164
- darowizny	278	200
- zapłacone kary	241	
- odpisy aktualizujące należności	551	399
- koszty prac sfinansowane dotacjami	498	11
- inne	1 094	359
Inne koszty operacyjne, razem	2 841	1 133

Nota 29 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2004	2003
a) pozostałe odsetki	1 000	1 300
- od pozostałych jednostek	1 000	1 300
w tym:		
- od lokat i kontrahentów	1 000	1 300
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 000	1 300

Nota 29 b

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) pozostałe, w tym:	3 021	42
- przychody z tytułu nabycia akcji MKS Cracovia SSA	2 981	
- transakcje forward		41
- inne	40	1
Inne przychody finansowe, razem	3 021	42

Nota 30 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2004	2003
a) od kredytów i pożyczek	146	
- dla innych jednostek	146	

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2004	2003
b) pozostałe odsetki	4 847	4 613
- dla innych jednostek	4 847	4 613
w tym:		
- odsetki o wyemitowanych obligacjach własnych	4 475	
- odsetki budżetowe	45	
- pozostałe	327	
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	4 993	4 613

Nota 30 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	2 053	3 036
- zrealizowane	146	2 819
- niezrealizowane	1 907	217
b) pozostałe, w tym:	543	1 242
- prowizje od gwarancje	469	589
- wynik na transakcjach walutowych	66	432
- inne	8	221
Inne koszty finansowe, razem	2 596	4 278

Nota 31 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2004	2003
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	13 812	12 614
2. Korekty konsolidacyjne	-6 409	-1 791
3. Wyłączenia strat spółek konsolidowanych	5 594	6 447
4. Suma zysków brutto jednostek konsolidowanych	12 997	17 270
5. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-8 985	-10 727
- trwałe	4 148	625
- przejściowe	3 690	14 016
- dochód zwolniony z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	-16 823	-25 368
6. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	4 012	6 543
7. Podatek dochodowy według stawki 19 %	658	
8. Podatek dochodowy według stawki 25 %	138	
9. Podatek dochodowy według stawki 27 %		1 766
10. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	796	1 766
- wykazany w rachunku zysków i strat	796	1 783
11. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	560	1 783
w tym:		
- podatek bieżący	796	1 766
- podatek odroczony	-236	17

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 wykazany 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 - 16.823 tys. zł;

d/ w roku 2004 dokonano wpływającej na wynik finansowy zmiany rezerw na odroczony podatek dochodowy, między innymi z tytułu wyceny wg metody praw własności udziałów NetBrokers Sp. z o.o.;

e/ Grupa dokonała utworzenia aktywu z tytułu odpisu aktualizującego wartość akcji Interii pl - stan na 31.12.2004 1.489 tys. zł

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 31 b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2004	2003
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych		11
- zwiększenia		432
- korekta bilansu otwarcia aktywa z tytułu wyceny spółki Interia.pl SA (zmiana stawek podatkowych)		346
- zwiększenie z tytułu wyceny spółki NetBrokers Sp. z o. o.	86	86
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	-78	
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		-426
wzrost podatku z tytułu odwrócenia nie przejściowych różnic związanych z wyceną akcji spółki NetBrokers Sp. z o. o.		
- zmniejszenie z tytułu udziału w stracie spółki Interia.pl SA za rok 2004/2003	-244	-426
Podatek dochodowy odroczonego, razem	-236	17

Nota 31 c

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZCZONEGO	w tys. zł	
	2004	2003
- ujętego w wyniku	-236	17

Nota 32 a

ZYSK (STRATA) NETTO	w tys. zł	
	2004	2003
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	8 399	11 661
b) zysk (strata) netto jednostek zależnych	-1 713	-3 400
c) zysk (strata) netto jednostek stowarzyszonych	-833	-1 688
d) korekty konsolidacyjne	8 173	2 018
Zysk (strata) netto	14 026	8 591

Nota 33 a

Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2004" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2004-31.12.2004 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w w okresie 1.01.2004-31.12.2004 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2003" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2003-31.12.2004 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w w okresie 1.01.2003-31.12.2003 roku, gdzie wagą jest ilość dni.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2004" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2004-31.12.2004 roku oraz średniej ważonej rozwodnionej ilości akcji za okres 1.01.2004-31.12.2004 roku obliczonej wg MSR 33. Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2003" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2003-31.12.2003 roku oraz średniej ważonej rozwodnionej ilości akcji za okres 1.01.2003-31.12.2003 roku obliczonej wg MSR 33.

Zgodnie z MSR 33 przy obliczaniu rozwodnionego zysku na 1 akcję (rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcję) akcje zwykłe powinny być traktowane jak rozwodniające, wtedy i tylko wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykłe obniżyłaby zysk netto (wartość księgową). Analiza warunków wyemitowanych przez ComArch SA obligacji zamiennych prowadzi do wniosku iż w 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 rozwodniających.

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Plik	Opis
noty objasniajace do rachunku przeplywow SARS_2004.pdf	Noty objaśniające do rachunku przepływów - załącznik nr 5

PRZEPLYYW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (METODA POŚREDNIA)	w tys. zł
--	-----------

SPRAWOZDAWCZOŚĆ WG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH I GEOGRAFICZNYCH

Plik	Opis
segmenty dzialalnosci SARS_2004.pdf	Rodzaje segmentów działalności - załącznik nr 6

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Plik	Opis
dodatkowe noty objasniajace SARS_2004.pdf	Dodatkowe noty objaśniające - załącznik nr 7

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-06-02	Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	
2005-06-02	Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	
2005-06-02	Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	
2005-06-02	Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	
2005-06-02	Paweł Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	
2005-06-02	Christophe Debou	Członek Zarządu	
2005-06-02	Zbigniew Rymarczyk	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-06-02	Maria Smolińska	Główny Księgowy	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA)

Plik	Opis
sprawozdanie zarzadu SARS_2004.pdf	Sprawozdanie Zarządu - załącznik nr 8

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

Zmiana wartości firmy - jednostki współzależne

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych

Zmiana stanu nieruchomości (wg grup rodzajowych), Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych), Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach

Inne inwestycje krótkoterminowe (wg rodzaju), Inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa)

Odpisy aktualizujące

Akcje (udziały) własne, Akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych

Komisja Nadzoru Finansowego

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (z tytułu)

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone

Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów), Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów), Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu)

Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach

Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych

Zyski nadzwyczajne

Straty nadzwyczajne

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), z tytułu:

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW DO RAPORTU SA-RS 2004 COMARCH SA**Nota 34.****STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (ROK BIEŻĄCY)**

1	31.12.2004 2	31.12.2003 3	Zmiana stanu 4=3-2
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	45 104	28 745	-16 359
Razem	45 104	28 745	-16 359
-w tym różnice kursowe	37	-201	-238

Nota 35.**SPECYFIKACJA WYLICZEŃ WYBRANYCH POZYCJI Z RACHUNKU PRZEPLYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (ROK BIEŻĄCY)****Działalność operacyjna**

Poz. A 3 Amortyzacja	
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 975
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	7 628

Razem:	9 603

Poz. A II 5.

Odsetki od obligacji własnych	4 475
Odsetki od pożyczek i kredytów	146

	4 621

Poz. A II 6.

Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-329
Koszt sprzedanych środków trwałych	294
Wynik na sprzedaży papierów wartościowych	-422
Pozostałe	57
Koszty wykupu obligacji	259

Razem: -141

Poz. A II 9

Zmiana stanu należności	12 110
Należności inwestycyjne zapłacone	- 146

Razem:	11 964

Poz. A II 10

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek, kredytów i innych zobowiązań finansowych	- 6 993
Zmiana zobowiązań inwestycyjnych	- 3 724

Razem:	-10.717

Poz. A II 11

Zmiana stanu czynnych rozliczeń krótko- i długoterminowych	- 11 876
Zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych	<u>2 540</u>
	-9.336

Działalność inwestycyjna

Wpływy

Poz. B.I.1. Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	329
Należności zapłacone	146

Razem	475

Wydatki

Poz. B.II.1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-29 660
Zapłata zobowiązań inwestycyjnych	3 724

Razem	-25 936

Nota 36.

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	326 583	4 951			331 534
Przychody segmentu – sprzedaż pozostałym segmentom		4 513		-4 513	
Przychody segmentu ogółem*	326 583	9 464		-4 513	331 534
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	311 418	7 636			319 054
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom		4 513		- 4 513	
Koszty segmentu ogółem*	311 418	12 149		-4 513	319 054
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności			-833		-833
Udział w wyniku kapitału mniejszościowego	215	1 392			1 607
Udział segmentu w odpisie wartości firmy	-1 010	1 842	-60		772
Wynik netto	14 370	549	-893		14 026
Aktywa ogółem	230 608	37 388	3 992		271 988
Pasywa segmentu	219 988	37 815	172		257 975
- w tym kapitał mniejszościowy					14 013
Pasywa ogółem					271 988
Nakłady inwestycyjne	28 632	1 028			29 660
Amortyzacja	9 212	391			9 603

*- pozycje obejmują odpowiednio przychody oraz koszty w wszystkich rodzajach 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 netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wg segmentów geograficznych w 2004 roku:

Kraj	261 377
Europa	56 060
Ameryka	9 727
Pozostałe kraje	2 815

Razem**:	329 979

** - pozycje nie obejmują pozostałej działalności operacyjnej oraz finansowej

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 obydwojema rodzajami sprzedaży. W związku z powyższym nie jest celowe wyodrębnianie pozycji bilansowych, ani ustalanie wyniku odrębnie dla działalności eksportowej i krajowej.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RAPORTU SA-RS 2004 COMARCH SA

Nota 37.

INSTRUMENTY FINANSOWE

a. Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii

Zmiany poszczególnych kategorii aktywów finansowych (z wyjątkiem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych) w okresie 01.01.2004 do 31.12.2004 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	43 474
+ zwiększenia	105 582		271	10 669
- zmniejszenia	103 642		202	5 783
31 grudnia 2004	2 000		750	48 360
Ujęcie bilansowe				
Długoterminowe aktywa finansowe				
<i>w jednostkach powiązanych</i>				
<i>w pozostałych jednostkach</i>			380	
Krótkoterminowe aktywa finansowe				
<i>w jednostkach powiązanych</i>				
<i>w pozostałych jednostkach</i>	2 000		370	
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe				
<i>do jednostek powiązanych</i>				
<i>do pozostałych jednostek</i>				1 739
Długoterminowe zobowiązania finansowe				
<i>do jednostek powiązanych</i>				
<i>do pozostałych jednostek</i>				46 621

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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

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

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 4.254 tys. zł (w tym w zobowiązaniach krótkoterminowych 781 tys. zł).

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.

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.

Zobowiązania dotyczą również kredytu inwestycyjnego oraz pożyczki jednostki zależnej MKS Cracovia SSA.

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	2 914	-	781	1 416	2 197	5 111
Razem	2 914	-	781	1 416	2 197	5 111

c. Odsetki od udzielonych pożyczek i dłużnych instrumentów finansowych

	Zrealizowane	Niezrealizowane o terminie zapadalności				Odsetki
		do 3 miesięcy	3-12 miesięcy	pow. 12 miesięcy	razem	
Odsetki od pożyczek udzielonych	-	-	-	-	-	-
Odsetki od dłużnych instrumentów finansowych	422	-	-	-	-	422
Razem	422	-	-	-	-	422

Nota 38.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 31.12.2004 roku w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach banki na zlecenie Grupy ComArch wystawiły gwarancje bankowe i akredytywy o wartości 26.109 tys. zł.

Na dzień 31.12.2004 roku ComArch SA poręczył za zobowiązania spółki Interia.pl SA z tytułu umów leasingowych na kwotę 1.499 tys. zł.

Grupa ComArch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 2.213 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.

ComArch SA korzysta z kredytu inwestycyjnego w Fortis Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie na finansowanie budowy nowego budynku produkcyjno-biurowego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco, hipoteka na działkach, na których zostanie wybudowany budynek oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Poza tym, ComArch korzysta z limitu na gwarancje bankowe w Banku Handlowym, których zabezpieczeniem jest hipoteka na nieruchomości zlokalizowanej na os. Teatralnym w Krakowie.

Nota 39.

PRZYCHODY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ - NIE DOTYCZY

Nota 40.

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. Zakończenie budowy planowane jest na koniec II kw. 2005 roku.

Nota 41.

PRZYCHODY SPÓLEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ Z TYTUŁU SPRZEDAŻY W 2004 ROKU TOWAROW I USŁUG NA RZECZ POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ (w tys. zł)

Interia.pl	332
<u>Net Brokers</u>	<u>145</u>
RAZEM	477

Należności handlowe spółek objętych konsolidacją od jednostek stowarzyszonych na 31.12.2004 roku wynoszą:

Interia.pl	39
<u>Net Brokers</u>	<u>62</u>
RAZEM	101

Nota 42.

ZAKUPY SPÓLEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2004 ROKU (towary i usługi podstawowe)

Interia.pl	1 258
<u>Net Brokers</u>	<u>-</u>
RAZEM	1 258

Zobowiązania handlowe spółek objętych konsolidacją do jednostek stowarzyszonych na 31.12.2004 roku wynoszą:

Interia.pl	201
<u>Net Brokers</u>	<u>-</u>
RAZEM	201

Nota 43.**PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE COMARCH (OKRES BIEŻĄCY)**

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:	2004	2003
- na stałe	1 238	953
- jako współpracownicy	209	97
Razem	1 447	1 050

Pracownicy zatrudnieni na stałe:	2004	2003
- bezpośrednio produkcyjni	574	397
- pośrednio produkcyjni i sprzedaż	415	321
- kierownictwo i administracja	249	235
Razem	1 238	953

Poniższe tabele przedstawiają zatrudnienia w MKS Cracovia SSA:

Ilość osób zatrudnionych:	2004
- na stałe	33
- jako współpracownicy	68
Razem	99

Pracownicy zatrudnieni na stałe:	2004
- stanowiska robotnicze	20
- kierownictwo i administracja	13
Razem	33

Nota 44.**WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (OKRES BIEŻĄCY) W ZŁ**

Zarząd ComArch SA

I.p.		Wyplacone przez ComArch S.A.	Wyplacone przez jednostki zależne i stowarzyszone	Suma
1	Zbigniew Rymarczyk	123 569,27	125 299,11	248 868,38
2	Tomasz Maciantowicz	295 188,70	0,00	295 188,70
3	Christophe Debou	295 167,36	45 204,60	340 371,96
4	Rafał Chwast	347 446,64	0,00	347 446,64
5	Robert Chwastek	585 529,08	0,00	585 529,08
6	Paweł Prokop	812 837,34	0,00	812 837,34
7	Paweł Przewiezlikowski	1 131 768,04	0,00	1 131 768,04
8	Janusz Filipiak	2 967 223,54	31 537,98	2 998 761,52
	Zarząd razem	6 558 729,97	202 041,69	6 760 771,66

Rada Nadzorcza

I.p.		Wyplacone przez ComArch S.A.	Wyplacone przez jednostki zależne i stowarzyszone	Razem
1	Tadeusz Wludyka	15 000,00	0,00	15 000,00
2	Marian Noga	15 000,00	0,00	15 000,00
3	Wojciech Kucharzyk	15 125,00	0,00	15 125,00
4	Anna Ławrynowicz	15 125,00	0,00	15 125,00
5	Maciej Brzeziński	30 000,00	0,00	30 000,00
6	Krzysztof Zieliński	31 000,00	0,00	31 000,00
7	Elżbieta Filipiak	300 000,00	0,00	300 000,00
	Rada Nadzorcza razem	421 250,00	0,00	421 250,00

Na dzień 31.12.2004 roku nie istnieją żadne niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki jak również udzielone przez ComArch SA i spółki zależne gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz ich współmałżonków, krewnych i powinowatych do II stopnia.

Zgodnie z realizacją programu opcji menedżerskiej przysługującej Prezesowi Zarządu Spółki w 2004 roku zostało wyemitowanych 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G po cenie emisyjnej równiej 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-Sródmieścia 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.

Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 23 marca 2005 roku uchwałę nr 1/3/2005 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 2004 r. jest obliczana w wysokości 5% wzrostu kapitalizacji Spółki, pomiędzy średnią kapitalizacją z grudnia 2003 r., a średnią kapitalizacją z grudnia 2004 r. Wzrost kapitalizacji w tym okresie wyniósł 140.587.330,11 zł, czyli wartość opcji wynosi 7.029.366,51 zł. Równocześnie Rada ustaliła, że w celu realizacji opcji zostanie wyemitowanych 102.708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3 po cenie emisyjnej równiej wartości nominalnej, tj. po cenie 1 zł każda. Rada Nadzorcza zobowiązała Zarząd w terminie 30 dni do podjęcia uchwały w sprawie emisji akcji serii G3 na powyższych warunkach oraz w związku z celami programu wyraziła zgodę na wyłączenie prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom. Zarząd ComArch SA informuje, że emisja akcji serii G3 przeprowadzona zostanie na zasadach kapitału docelowego zgodnie z art. 9 ust. 3 Statutu Spółki.

Kurs zamknięcia akcji ComArch SA w tym dniu 04.04.2005 roku wyniósł 57,50 zł, co oznacza, że różnica między wartością rynkową akcji przyznanych Prezesowi Spółki a ich ceną emisyjną wyniosła 5.803.002 zł.

Wynagrodzenia oraz inne dochody członków zarządów spółek zależnych od ComArch SA wypłacone przez spółki Grupy ComArch w 2004 roku wyniosły w tys. zł (bez wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej ComArch SA):

ComArch Global, Inc.	303
ComArch Software AG	324
ComArch Middle East FZ-LCC	-
ComArch Sp. z o.o.	16
ComArch s.r.o.	10
ComArch Panama, Inc.	13
ComArch Kraków SA (przed fuzją)	431
CDN-ComArch SA (przed fuzją)	601
ComArch Services Sp. z o.o.	-
MKS Cracovia SSA	751
Fideltronik-ComArch	-

Wynagrodzenia oraz inne dochody członków rad nadzorczy spółek zależnych od ComArch SA wypłacone przez spółki Grupy ComArch w 2004 roku wyniosły w tys. zł (bez wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej ComArch SA):

ComArch Global, Inc.	-
ComArch Software AG	-
ComArch Middle East FZ-LCC	-
ComArch Sp. z o.o.	-
ComArch s.r.o.	94
ComArch Panama, Inc.	-

ComArch Kraków SA (przed fuzją)	195
CDN-ComArch SA (przed fuzją)	-
ComArch Services Sp. z o.o.	-
MKS Cracovia SSA	-
Fideltronik-ComArch	-

Nota 45.

ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH - NIE DOTYCZY

Nota 46.

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 26.01.2005 roku została zarejestrowana spółka OOO ComArch z siedzibą w Moskwie. OOO ComArch jest spółką w 100% zależną od ComArch SA. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1,2 mln RUB i dzieli się na 1.200.000 udziałów o wartości nominalnej 1 RUB każdy (1 RUB stanowi około 0,11 PLN). Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 1.200.000 głosów. Kapitał zakładowy zostanie opłacony w całości gotówką. Spółka zajmuje się sprzedażą produktów ComArch w Rosji oraz częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych.

W dniu 18.03.2005 roku Zarząd ComArch SA został poinformowany przez Dom Maklerski POLONIA NET SA, będący oferującym akcje serii F spółki Interia.pl SA w publicznym obrocie papierami wartościowymi o przydziale spółce ComArch SA 425.000 akcji spółki Interia.pl SA. Cena emisyjna przydzielonych akcji wynosi 10 zł za jedną akcję. Interia.pl SA jest spółką stowarzyszoną ComArch SA. Wartość transakcji: 4 250 000 zł.

W dniu 23.03.2005 roku ComArch SA otrzymał podpisaną zmianę do umowy o kredyt inwestycyjny z Fortis Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie na finansowanie budowy nowego budynku produkcyjno-biurowego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 47/2004. Zmiana polega na przedłużeniu o 3 miesiące okresu wykorzystania kredytu. Obecnie środki pieniężne w ramach kredytu mogą być uruchamiane do 30.06.2005 roku. Wartość umowy: 20 mln zł.

Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 23 marca 2005 roku uchwałę nr 1/3/2005 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 2004 r. jest obliczana w wysokości 5% wzrostu kapitalizacji Spółki, pomiędzy średnią kapitalizacją z grudnia 2003 r., a średnią kapitalizacją z grudnia 2004 r. Wzrost kapitalizacji w tym okresie wyniósł 140.587.330,11 zł, czyli wartość opcji wynosi 7.029.366,51 zł. Równocześnie Rada ustaliła, że w celu realizacji opcji zostanie wyemitowanych 102.708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3 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 G3 na powyższych warunkach oraz w związku z celami programu wyraziła zgodę na wyłączenie prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom. Zarząd ComArch SA informuje, że emisja akcji serii G3 przeprowadzona zostanie na zasadach kapitału docelowego zgodnie z art. 9 ust. 3 Statutu Spółki.

W dniu 29.03.2005 roku Robert Chwastek złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu ComArch SA. Jako powody złożenia rezygnacji p. Robert Chwastek podał przyczyny osobiste.

W dniu 04 kwietnia 2005 roku ComArch SA otrzymał zawiadomienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych z 30 marca 2005 roku o ustanowieniu hipoteki na rzecz Fortis Bank Polska SA na użytkowaniu wieczystym nieruchomości, na której realizowana jest budowa nowego budynku produkcyjno-biurowego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Hipotekę ustanowiono w związku z kredytem inwestycyjnym o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 47/2004. Wpis dotyczy hipoteki umownej zwykłej o wartość 20 mln zł oraz hipoteki umownej kaucyjnej na odsetki od udzielonego kredytu i inne koszty w kwocie 4.788 tys. zł. Wartość ewidencyjna aktywów na których ustanowiono hipotekę w księgach rachunkowych Spółki wg stanu na dzień 28.02.2005 roku wynosiła 16,2 mln zł. Według wiedzy Spółki Fortis Bank Polska SA oraz osoby zarządzające Fortis Bank Polska SA nie są powiązane z ComArch SA oraz osobami zarządzającymi lub nadzorującymi ComArch SA. Jako kryterium aktywów o znacznej wartości przyjęto wartość kapitałów własnych 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 23 marca 2005 roku zobowiązującą Zarząd do podjęcia uchwały w sprawie emisji akcji serii G3, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2005, Zarząd ComArch SA podjął w dniu 11 kwietnia 2005 roku uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze

publicznej emisji 102.708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3 o wartości nominalnej 1 zł oraz zmiany Statutu Spółki.

Emisja akcji serii G3 nastąpi z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Cena emisyjna wynosi 1 zł. Akcje serii G3 pokryte zostaną wyłącznie gotówką i będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2005, to jest od dnia 1 stycznia 2005 roku.

Emisja akcji serii G3 zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przeprowadzanej w warunkach publicznego obrotu, zaś akcje serii G3 wprowadzone zostaną do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wszystkie akcje serii G3 zaoferowane zostaną Prezesowi Spółki.

Umowa o objęciu akcji serii G3 zostanie zawarta w terminie do dnia 30 października 2005 roku.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki - art. 7 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

"1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 7.655.095 zł (słownie: siedem milionów sześćset pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćdziesiąt pięć złotych) i dzieli się na nie więcej niż 7.655.095 (słownie: siedem milionów sześćset pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćdziesiąt pięć) akcji, w tym:

1.767.200 (jeden milion siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy dwieście) akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1,00 zł każda i nie więcej niż 5.887.895 (pięć milionów osiemset osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- 1) 883.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 56.400 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 3) 883.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 4) 56.400 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 5) 3.008.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 6) 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 7) 638.600 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 8) 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 9) 102.708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3,
- 10) nie więcej niż 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H."

W dniu 12 maja 2005 roku Zarząd INTERIA.PL SA dokonał zmiany praw z 305.119 akcji imiennych uprzywilejowanych spółki INTERIA.PL SA na wniosek akcjonariuszy. Na mocy w/w uchwały nastąpiła zamiana 195.556 posiadanych przez ComArch SA akcji imiennych uprzywilejowanych spółki INTERIA.PL SA serii C na akcje zwykłe na okaziciela. Jednocześnie w dniu 12 maja 2005 roku ComArch SA zbył 1 akcję zwykłą na okaziciela spółki INTERIA.PL SA. Po w/w zmianie praw z akcji oraz zbyciu akcji ComArch SA posiada 2.888.369 akcji spółki INTERIA.PL SA, co stanowi 41,05% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 11.959.625 głosów, co stanowi 49,95% ogólnej liczby głosów na WZA.

Nota 47.

POŁĄCZENIE SPÓLEK

Sąd Rejonowy 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 zostało rozliczone metodą nabycia. Cena nabycia stanowiąca wartość posiadanych udziałów w obu spółkach wyniosła 41.673 tys. zł, a wartość netto przejętych aktywów na dzień połączenia wyniosła 36.153 tys. zł.

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.

Nota 48.**ZMIANY PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

W związku z wejściem w życie w 2004 r. zmiany rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 r. w sprawie Instrumentów szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. 2001 r. nr 149, poz. 1674 oraz z 2004 r. nr 31, poz. 266) i w celu dostosowania się do wymogów Rozporządzenia, Grupa dokonała zmiany zasad rozpoznawania wbudowanych instrumentów pochodnych począwszy od 2004 r. Równocześnie dla zapewnienia porównywalności danych za 2004 i 2003 r. Grupa dokonała zmiany prezentacji danych za 2003 r., w stosunku do danych zwartych w raporcie SA-RS 2003. Znowelizowane rozporządzenie definiuje sytuacje w których nie rozpoznaje się wbudowanych instrumentów pochodnych. Zgodnie z Par. 10 pkt 1a ppkt 5) lit c) Rozporządzenia, nie rozpoznaje się wbudowanego instrumentu pochodnego w sytuacji, gdy umowa zawarta jest w walucie, w której na rynku krajowym powszechnie zawierane są umowy na dostawę określonych dóbr i usług

Bilans	Dane za 2003 r. wg raportu SA-RS 2003	Przekształcenie danych (zmiana przyjętych zasad rachunkowości)	Dane za 2003 r. po przekształceniu
AKTYWA	31.12.2003		31.12.2003 po korekcie
		Korekta	
Aktywa trwałe	104 972		104 972
Aktywa obrotowe	163 132	-2 119	161 013
w tym			
Krótkoterm. roz .miedzyokr.	17 032	- 2 119	14 913
Suma bilansowa	268 104	-2 119	265 985

Bilans			
PASYWA	31.12.2003	Korekta	31.12.2003 po korekcie
Kapitał własny	103 631	-134	103 497
w tym			
Kapitał zakładowy	6 727		6 727
Kapitał zapasowy	96 714		96 714
Kapitał z aktualizacji wyceny	282		282
Pozostałe kapitały rezerwowe	9 685		9 685
Strata z lat ubiegłych	-18 985	572	-18 413
Zysk netto	9 297	-706	8 591
Zobowiązania i rezerwy	143 789	-1 985	141 804
w tym			
rozliczenia międzyokresowe	29 622	-1 985	27 637
Suma bilansowa	268 104	-2 119	265 985

Rachunek zysków i strat	31.12.2003	Korekta	31.12.2003 po korekcie
Przychody ze sprzedaży	256 643	1 004	257 647
Przychody netto ze sprzedaży produktów	140 036	1 004	141 040
Zysk brutto ze sprzedaży	66 979	1 004	67 983
Zysk ze sprzedaży	15 589	1 004	16 593
Zysk z działalności operacyjnej	15 374	1 004	16 378
Przychody finansowe	2 931		2 931
Koszty finansowe	7 221	1 710	8 931
Zysk brutto	12 614	-706	11 908
Zysk netto	9 297	-706	8 591



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

COMARCH SA

Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2004 ROKU

Kraków, 02 czerwca 2005 roku

SPIS TREŚCI

<u>1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ</u>	3
1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
1.2. STRUKTURA ORGANIZACYJNA I CHARAKTERYSTYKA SPÓLEK GRUPY	4
1.3. AKCJONARIAT, PODMIOTY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	10
1.4. ZATRUDNIENIE	11
<u>2. DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZA</u>	13
2.1. PRODUKTY I USŁUGI OFEROWANE PRZEZ GRUPĘ W 2004 ROKU	13
2.2. POZYCJA GRUPY NA RYNKU IT ORAZ GŁÓWNI ODBIORCY I DOSTAWCY	19
2.3. NAJWAŻNIEJSZE KONTRAKTY PODPISANE W 2004 ROKU	20
2.4. ZDOLNOŚCI PRODUKCYJNE GRUPY	21
2.5. DZIAŁALNOŚĆ W SPECJALNEJ STREFIE EKONOMICZNEJ	21
2.6. OTRZYMANE NAGRODY I WYRÓŻNIENIA	22
<u>3. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY COMARCH W 2004 ROKU</u>	23
3.1. ANALIZA FINANSOWA GRUPY	23
3.2. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	26
3.3. UDZIELONE POŻYCZKI	27
3.4. RYZYKO FINANSOWE	27
<u>4. PERSPEKTYWY ROZWOJU</u>	29
4.1. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY	29
4.2. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY	29
4.3. PLANY INWESTYCYJNE	30
<u>5. COMARCH NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</u>	31
5.1. UCHWAŁY RADY NADZORCZEJ I WZA	31
5.2. OPERACJE NA AKCJACH I OBLIGACJACH SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ - COMARCH SA	32
5.3. POZOSTAŁE INFORMACJE ZWIĄZANE Z OBROTEM GIEŁDOWYM	33

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1.1. Wybrane dane finansowe

Skonsolidowane dane finansowe

	2004	2003	2002
Przychody ze sprzedaży	329 979	257 647	195 065
Zysk operacyjny	18 027	16 378	9 153
Zysk brutto	13 812	11 908	8 475
Zysk netto	14 026	8 591	4 403
Zysk na akcje	2,06	1,25	0,61
Aktywa	271 988	265 985	216 161
Wartość księgową	117 391	103 497	119 157
Wartość księgową na akcję	17,13	15,39	16,48

W 2004 roku Grupa ComArch osiągnęła rekordowe przychody ze sprzedaży w wysokości 329,98 mln zł, co oznacza wzrost o 28% w stosunku do 2003 roku oraz o 69% w stosunku do 2002 roku. Zysk operacyjny w stosunku do 2003 roku wzrósł o 10%, zysk brutto o 16%, natomiast zysk netto aż o 63%. W porównaniu z 2002 rokiem zysk operacyjny jest prawie 2-krotnie wyższy a zysk netto ponad 3-krotnie. Na koniec 2004 roku wyższe niż w rok wcześniej były również aktywa oraz wartość księgową Grupy.

Skonsolidowany zysk na 1 akcję osiągnął poziom 2,06 zł, co oznacza wzrost o 65% w stosunku do 2003 roku oraz o 238% w stosunku do roku 2002. Wartość księgową na 1 akcję wzrosła odpowiednio o 11% oraz 4%.

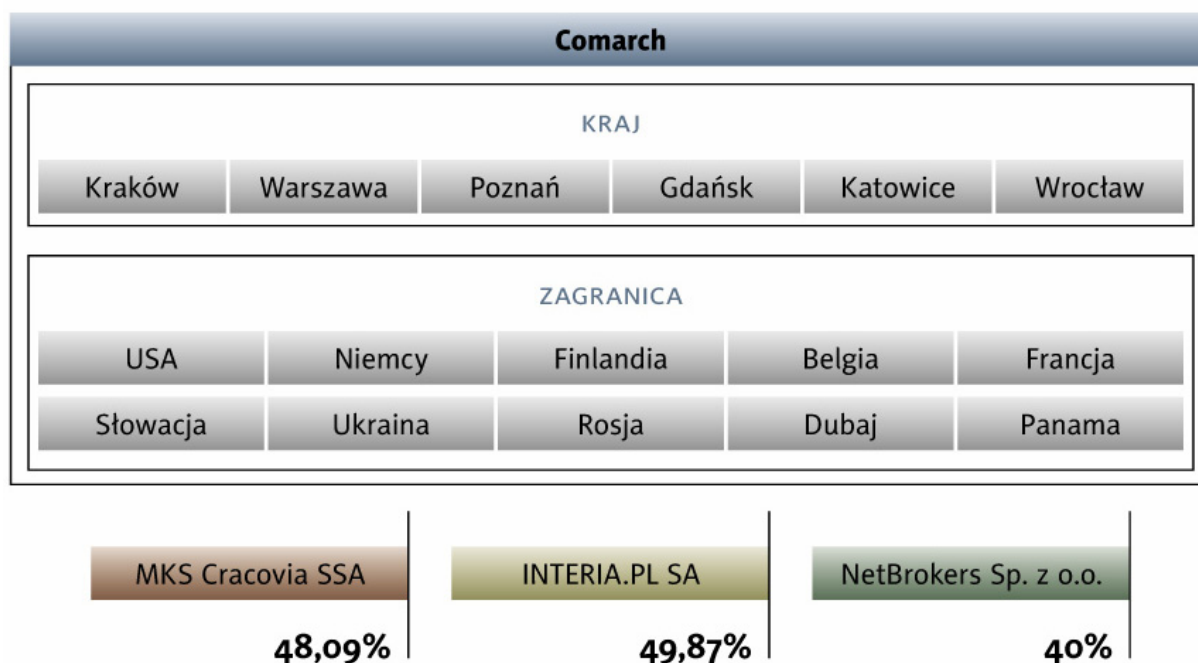
Kurs giełdowy akcji spółki dominującej – ComArch SA

Okres	najwyższy	najniższy
I kwartał 2004	54,00	45,70
II kwartał 2004	58,70	51,10
III kwartał 2004	69,00	54,90
IV kwartał 2004	72,00	64,0

W dniu 31.12.2004 roku kurs zamknięcia akcji ComArch SA na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wyniósł 71,50 zł. W 2003 roku ostatni kurs zamknięcia akcji ComArch S.A. wyniósł 51,30 zł. Oznacza to, że w 2004 roku akcje ComArch przyniosły stopę zwrotu na poziomie 39%.

1.2. Struktura organizacyjna i charakterystyka spółek Grupy

Struktura organizacyjna grupy Comarch



W dniu 31.12.2004 roku podmiot dominujący ComArch SA posiadał udziały w następujących spółkach (w nawiasach udział głosów przypadający na ComArch SA):

- 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%),
- ComArch s.r.o. z siedzibą w Sliač na Słowacji (100,00%),
- ComArch Panama, Inc. z siedzibą w Panamie (100,00% zależna od ComArch Global, Inc.)
- ComArch Services Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (99,90%),
- Interia.pl SA z siedzibą w Krakowie (49,87%),
- NetBrokers Sp z o.o. z siedzibą w Krakowie (40,00%),
- MKS Cracovia SSA z siedzibą w Krakowie (49,15%),
- Fideltronik-ComArch z siedzibą w Krakowie (50,00%).

Zmiany w strukturze organizacyjnej w 2004 roku

Fuzja spółek Comarch Internet Ventures S.A. i CDN-ComArch S.A.

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 spółka ComArch Internet Ventures SA zmieniła nazwę na CDN-ComArch Spółka Akcyjna. Kapitał zakładowy nie zmienił się i wynosił 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 posiadał 99,99 % głosów na WZA Spółki. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosiła 64 200.

Fuzja spółek ComArch S.A., CDN-ComArch S.A. oraz ComArch Kraków S.A.

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 przypadł 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.

Sąd Rejonowy 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 był 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.

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 pozwoliło na lepsze organizacyjne wykorzystanie zasobów ludzkich i majątku spółek przejmowanych oraz zwiększenie potencjału spółki przejmującej.

Podwyższenie kapitału akcyjnego MKS Cracovia S.A.

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

zamierzała 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 tej 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.

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. Po w/w rejestracji ComArch SA posiadał 70.001 akcji i głosów na WZA MKS Cracovia SSA, co stanowiło 48,09% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

W III kwartale 2004 roku ComArch SA nabył od jednego z akcjonariuszy Cracovia SSA 1.549 akcji Spółki w rezultacie czego udział ComArch SA w kapitale Cracovii SSA zwiększył się do 49,15%.

Rejestracja spółki ComArch Middle East FZ-LLC

W kwietniu 2004 została zarejestrowana spółka ComArch Middle East FZ-LLC, z siedzibą w Dubaju, będąca 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.

Rejestracja spółki ComArch na Ukrainie

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.

Rejestracja spółki 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, 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.

Rejestracja spółki ComArch na Słowacji


W dniu 31 sierpnia 2004 roku zostały zarejestrowane w sądzie zmiany udziałowców w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością MHTRADE s.r.o. z siedzibą w Sliač 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. zajmuje się produkcją oprogramowania na zlecenie Grupy ComArch.

Rejestracja spółki ComArch Panama

W dniu 22.11.2004 roku została zarejestrowana w rejestrze publicznym miasta Panamy spółka ComArch Panama, Inc. ComArch Panama, Inc. jest spółką w 100% zależną od ComArch Global, Inc, będącej spółką zależną od ComArch SA. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10 tys. USD i dzieli się na 10.000 akcji o wartości nominalnej 1 USD każda. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 10.000 głosów. Kapitał


zakładowy został opłacony w całości gotówką. Spółka zajmuje się sprzedażą i produkcją systemów informatycznych na rynek Ameryki Środkowej i Południowej.

Charakterystyka spółek Grupy


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

Spółka dominująca, akcje spółki są dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i znajdują się w posiadaniu Janusza i Elżbiety Filipiaków (45,57 %), członków Zarządu ComArch S.A. (3,69%) oraz pozostałych akcjonariuszy (50,74 %). Spółka posiada oddziały w Krakowie, Warszawie, Poznaniu, Gdańsku, Wrocławiu i Katowicach.


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 S.A. oraz ComArch S.A. i CDN-ComArch S.A. Dniem połączenia był 31.08.2004 roku.

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

W dniu 31.12.2004 roku ComArch SA posiadał 90 % udziałów w ComArch Global, Inc. W 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.

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

W dniu 31.12.2004 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 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.

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

Spółka została zarejestrowana w kwietniu 2004 roku. 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. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Middle-East FZ-LCC jest spółką zależną od ComArch SA.

Firma Spółki: **ComArch Sp. z o.o.**
COMARCH
Adres Spółki: 01601 Kijew, 42-44 Shovkovychna Str.
Telefon: +(380)44 490 12 30
Fax: +(380)44 490 12 00
Nr rejestru 32918282


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. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Sp. z o.o. jest spółką zależną od ComArch SA.

Firma Spółki: **ComArch s.r.o.**
COMARCH
Adres Spółki: 821 05 Bratysława, Kladnianska 34
Telefon: +(421) 2 436 37 234
Fax: +(421) 2 436 37 236
Regon: 36056715
Nr identyfikacyjny NIP: SK2020070558


W dniu 31 sierpnia 2004 roku zostały zarejestrowane w sądzie zmiany udziałowców w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością MHTRADE s.r.o. z siedzibą w Sliac 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. zajmuje się produkcją oprogramowania na zlecenie Grupy ComArch. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch s.r.o. jest spółką zależną od ComArch SA.

Firma Spółki: **ComArch Panama, Inc.**
COMARCH
Adres Spółki: Distrito Panama, Corregimiento de San Francisco, Calle Winston Churchill,
Paitilla, Edificio Mar Del Sur, Apartamento No.6
Nr rejestracyjny 468218


W dniu 22.11.2004 roku została zarejestrowana w rejestrze publicznym miasta Panamy spółka ComArch Panama, Inc. ComArch Panama, Inc. jest spółką w 100% zależną od ComArch Global, Inc. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10 tys. USD i dzieli się na 10.000 akcji o wartości nominalnej 1 USD każda. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 10.000 głosów. Kapitał zakładowy został opłacony w całości gotówką. Spółka zajmuje się sprzedażą i produkcją systemów informatycznych na rynek Ameryki Środkowej i Południowej. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Panama, Inc. jest spółką zależną od ComArch SA.

Firma Spółki: **ComArch Services 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

W dniu 18.06.2004 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia zarejestrował spółkę CIV Sp. z o.o. (obecnie ComArch Services 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. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku CIV Sp. z o.o. jest spółką zależną od ComArch SA.

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

W dniu 31.12.2004 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 2004 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitałowej Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku INTERIA.PL SA jest spółką stowarzyszoną z ComArch SA.

Firma Spółki: **NetBrokers Sp. z o.o.**

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

W dniu 31.12.2004 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 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.

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

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 2004 roku ComArch S.A. nabył 1 akcję Spółki od osoby fizycznej.

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.

Firma Spółki: **Fideltronik-ComArch** Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Spółka nie rozpoczęła działalności

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 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.

1.3. Akcjonariat, podmioty zarządzające i nadzorujące

Akcjonariusze spółki dominującej – ComArch SA

Zgodnie z informacją posiadaną przez Spółkę na 31.12.2004 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	252.830	3,69%	5,06%
Inni akcjonariusze	3.476.872	50,74%	25,24%
Razem	6.852.387	100,00%	100,00%

Rada Nadzorcza spółki dominującej – ComArch SA

Skład Rady Nadzorczej ComArch w dniu 31.12.2004 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 Włudykę. Według wiedzy Spółki spośród członków Radu Nadzorczej jedynie Przewodnicząca Rady Pani Elżbieta Filipiak jest w posiadaniu akcji Spółki.

Zarząd spółki dominującej – ComArch SA

Skład Zarządu ComArch w dniu 31.12.2004 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu
Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu
Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu
Paweł Przewięzlikowski	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 31.12.2004 roku Janusz Filipiak łącznie z Elżbietą Filipiak posiadali 3.122.685 akcji ComArch SA, Rafał Chwast posiadał 6.566 akcji, Tomasz Maciantowicz posiadał 197.134 akcji, Paweł Prokop posiadał 24.440 akcji, Paweł Przewięzlikowski posiadał 24.440 akcji oraz Zbigniew Rymarczyk posiadał 250 akcji.

Prokurentami Spółki są: Jowita Gmytryk, Katarzyna Maurer, Tomasz Matysik, Tomasz Nakonieczny oraz Dariusz Durałek.

W dniu 29.03.2005 r. Robert Chwastek złożył rezygnację z pełnionej funkcji członka Zarządu ComArch SA. Jako powody rezygnacji p. Robert Chwastek podał przyczyny osobiste.

1.4. Zatrudnienie

W dniu 31.12.2004 roku Grupa zatrudniała 1.686 osób wobec 1.217 osób 31.12.2003 roku (bez zatrudnienia w MKS Cracovia SSA). Tak znaczący wzrost zatrudnienia wynikał głównie z systematycznego zatrudniania w 2004 roku informatyków i wdrożeniowców, absolwentów wyższych uczelni w wieku 25-30 lat w celu zwiększenia zwiększenia mocy produkcyjnych w związku z szybko przyrastającą liczbą projektów.

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:	2004	2003
- na stałe	1 238	953
- jako współpracownicy	209	97
Razem	1 447	1 050

Pracownicy zatrudnieni na stałe:	2004	2003
- bezpośrednio produkcyjni	574	397
- pośrednio produkcyjni i sprzedaż	415	321
- kierownictwo i administracja	249	235
Razem	1 238	953

Poniższe tabele przedstawiają zatrudnienia w MKS Cracovia SSA:

Ilość osób zatrudnionych:	2004
- na stałe	33
- jako współpracownicy	68
Razem	99

Pracownicy zatrudnieni na stałe:	2004
- stanowiska robotnicze	20
- kierownictwo i administracja	13
Razem	33

2. DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZA

2.1. Produkty i usługi oferowane przez Grupę w 2004 roku

ComArch kieruje swoją ofertę do średnich i dużych przedsiębiorstw, które są największymi odbiorcami zaawansowanych systemów informatycznych. Oferta ComArch 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:

Systemy dla operatorów telekomunikacyjnych

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

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 wydatnie 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.

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.

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

ORLANDO-PORTFEL - system ten wspomaga wszystkie działania z zakresu zarządzania aktywami prowadzone przez firmy zajmujące się zarządzaniem aktywami, banki, w tym banki hipoteczne, biura maklerskie, fundusze inwestycyjne, fundusze emerytalne, firmy ubezpieczeniowe, inwestorzy korporacyjni i inni.

ORLANDO-DEPOZYTARIUSZ to aplikacja finansowo-księgowa stosowana przy wykonywaniu przez bank funkcji depozytariusza dla funduszu. Przeznaczona jest dla departamentów powierniczych banków oraz instytucji świadczących usługi powiernicze.

ORLANDO-EFOS, będący specjalistyczną aplikacją do księgowości funduszy, wszechstronnie wspomaga działalność związaną z prowadzeniem ksiąg i wyceną funduszy. Celem tego systemu jest również spełnienie wymagań sprawozdawczych w stosunku do instytucji centralnych i nadzorczych, które prawo nakłada na fundusze inwestycyjne i emerytalne oraz ubezpieczycieli na życie.

ORLANDO-PAPIERY KOMERCYJNE - jest przeznaczony dla instytucji finansowych, zajmujących się emisją papierów wartościowych oraz obrotem papierami na rynkach pierwotnych i wtórnych. System ten może zostać wdrożony we wszystkich bankach prowadzących działalność związaną z papierami wartościowymi nienotowanymi na rynku regulowanym.

ORLANDO-POWIERNIK i ORLANDO-PAPIERY SKARBOWE - jest wykorzystywany do zarządzania papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu, tj. do papierów wartościowych deponowanych odpowiednio w KDPW i NBP.

Systemy rodziny ORLANDO mają blisko 50 wdrożeń w Polsce

System **SUBREA** jest kompleksowym rozwiązaniem informatycznym obsługującym instytucje ubezpieczeniowe. Modułowa budowa systemu pozwala na wdrożenie całości rozwiązania bądź integrację jego poszczególnych komponentów z systemami wykorzystywanymi w instytucjach ubezpieczeniowych. Posiada przyjazny interfejs użytkownika oraz możliwość generowania różnego typu raportów

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.

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 zabezpieczenia. 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 modułem 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.

Usługi typu „Professional Services”

Oferta „ComArch Professional Services” (CPS) koncentruje w ComArch 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 ComArch 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.

Systemy dla firm sektora użyteczności publicznej

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 - Egeria 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 teleinformatyczną i bezpieczeństwem.

Systemy finansowo- księgowo 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 CDN 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 sześćset pięćdziesięciu autoryzowanych Partnerów ComArch.

Produkty ComArch z rodziny CDN są oznaczone godłem Teraz Polska.

CDN Egeria to polski system klasy ERP wspomagający zarządzanie, przeznaczony dla dużych i średnich przedsiębiorstw produkcyjnych, administracji publicznej, sektora użyteczności publicznej (dystrybucja ciepła, wody) 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 wiele 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 doskonałe 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 doskonałe 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.

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.

Usługi internetowe – Interia.pl

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

- a) 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;
- b) Usługi komunikacyjne - udostępniono następujące usługi: poczta elektroniczna (e-mail), wirtualne (elektroniczne) kartki;
- c) 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;
- d) Usługi dla społeczności internetowych - nowe metody komunikacji dostarczane przez sieć Internet powodujące zjawisko tworzenia tzw. społeczności internetowych - tj. CZATeria, Hyde Park, Miasto WWW.

Platforma handlu elektronicznego - NetBrokers

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 mięsną, 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.

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.

2.2. 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 ComArch w rynku informatycznym wynosi ok. 1,9%. Dynamika wzrostu 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 zajął 7 miejsce wśród firm krajowych. CDN - ComArch SA (spółka zależna przejęta przez ComArch SA w 2004 roku) wg Raportu TOP200 Computerworld za rok 2003 pod względem wielkości sprzedaży zajmowana 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 Grupę 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 zdwywersyfikowana i nie występuje uzależnienie od jednego odbiorcy. W 2004 roku udział żadnego z odbiorców nie przekroczył 10% sprzedaży 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 2004 roku spośród dostawców nikt nie dostarczył produktów i towarów, które przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży Grupy.

Geograficzna struktura sprzedaży

	2004	% 2004	2003	% 2003
Kraj	261 377	79,2%	220 537	85,6%
Eksport	68 602	20,8%	37 110	14,4%
Przychody ze sprzedaży (tys. PLN)	329 979	100,0%	257 647	100,0%

W 2004 roku przychody ze sprzedaży Grupy wzrosły o 28%. W porównaniu z ubiegłym rokiem zmieniła się struktura geograficzna przychodów. Grupa konsekwentnie realizuje strategię zwiększania sprzedaży eksportowej, która w 2004 roku stanowiła już 20,8% całości przychodów.

Struktura sprzedaży wg odbiorców

	2004	% 2004	2003	% 2003
Operatorzy telekomunikacyjni	91 811	27,8%	64 273	24,9%
Banki i instytucje finansowe	58 206	17,6%	50 546	19,6%
Usługi, handel	65 790	20,0%	68 959	26,8%
Przemysł	25 394	7,7%	13 589	5,3%
Sektor publiczny	83 553	25,3%	57 324	22,3%
Pozostałe	5 225	1,6%	2 956	1,1%
Przychody ze sprzedaży (tys. PLN)	329 979	100,0%	257 647	100,0%

Analiza struktury sprzedaży wg odbiorców Grupy wskazuje na utrzymującą się równowagę między poszczególnymi grupami odbiorców, co czyni ją bezpieczną. Najważniejszym sektorem w 2004 roku był sektor telekomunikacyjny. Jego udział w sprzedaży w wysokości 27,8% Grupa zawdzięcza przede wszystkim sprzedaży eksportowej. W kraju najważniejszym sektorem pod względem wysokości sprzedaży okazał się sektor publiczny (udział 25,3%). Nieco na znaczeniu straciła sprzedaż do instytucji finansowych oraz w sektorze przedsiębiorstw usługowych i handlowych. Z kolei niemal podwojono sprzedaż do przedsiębiorstw przemysłowych.

Struktura sprzedaży wg rodzaju

	2004	% 2004	2003	% 2003
Usługi	144 702	43,9%	121 271	47,1%
Software	109 104	33,0%	56 825	22,0%
Hardware	71 222	21,6%	77 599	30,1%
Pozostałe	4 951	1,5%	1 952	0,8%
Przychody ze sprzedaży (tys. PLN)	329 979	100,0%	257 647	100,0%

Sprzedaż usług stanowi największą część przychodów ze sprzedaży Grupy. Tym nie mniej proporcja między sprzedażą usług i software'u coraz bardziej wyrównuje się. Zdecydowanie najmniejsze znaczenie ma sprzedaż hardware'u, którego udział w strukturze realizowanych projektów jest coraz mniejszy.

2.3. Najważniejsze kontrakty podpisane w 2004 roku

Do najważniejszych umów podpisanych przez ComArch w 2004 roku należą:

BPH

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.

Phare

ComArch S.A. podpisał umowę 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.

ComArch SA podpisał także 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 podpisana z europejską administracją publiczną.

Tesco

Spółka zależna ComArch Kraków SA zawarła umowę z Tesco Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Przedmiotem umowy o wartości 7,5 mln. zł 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.

MENiS

Konsorcjum spółek ComArch SA i ComArch Kraków SA podpisało dwie umowy z 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.

2.4. 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.

2.5. Działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

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:

- a) w okresie pierwszych 6 lat działalności w strefie, dochód z takiej działalności był wolny od podatku dochodowego
- b) 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 ulg podatkowych (pomocy publicznej), z ulg nieograniczonych wartościowo, na ulgi ograniczone wartościowo i zależne 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 r.

ComArch SA wystąpił do Ministra Gospodarki o zmianę warunków zezwolenia i w dniu 1 lipca 2004 r. otrzymał decyzję Ministra Gospodarki z dnia 24 czerwca 2004 r. dotyczącą zmiany warunków zezwolenia na określone powyżej i zgodne z Ustawą. Równocześnie w zmienionym zezwoleniu wydłużony został do 31.12.2017 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.

2.6. Otrzymane nagrody i wyróżnienia

ComArch otrzymał nagrodę "Sieciowa firma 10-lecia" i pierwsze miejsce w kategorii "Integrator" w plebiscycie z okazji jubileuszu branżowego magazynu NetWorld. Nominacji do nagrody dokonała redakcja pisma, natomiast czytelnicy pisma wybrali zwycięzcę. NetWorld jest wydawany przez IDG i uważany jest za jedną z najważniejszych publikacji dla informatyków i kierowników działów IT w Polsce.

W czasie XIV Forum Ekonomicznego w Krynicy, ComArch został uhonorowany nagrodą "Firma Nowej Gospodarki Europy Środkowo-Wschodniej 2003". Jest ona przyznawana przedsiębiorstwu, które w danym roku wykazało się innowacyjnością, wiarygodnością oraz profesjonalizmem w podejściu do klientów

3. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY COMARCH W 2004 ROKU

3.1. Analiza finansowa Grupy

Aktywa

	2004	%	2003	%	2004/2003	%
I. Aktywa trwałe	122 024	44,8%	104 972	39,5%	17 052	16,2%
1. Wartości niematerialne i prawne	2 408	0,9%	3 220	1,2%	-812	-25,2%
2. Wartości firmy jednostek podporządkowanych	2 256	0,8%	3 466	1,3%	-1 210	-34,9%
3. Rzeczowe aktywa trwałe	111 555	41,0%	91 244	34,3%	20 311	22,3%
4. Należności długoterminowe		0,0%	215	0,1%	-215	-100,0%
5. Inwestycje długoterminowe	4 316	1,6%	5 056	1,9%	-740	-14,6%
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 489	0,5%	1 771	0,7%	-282	-15,9%
II. Aktywa obrotowe	149 964	55,2%	161 013	60,5%	-11 049	-6,9%
1. Zapasy	14 991	5,5%	11 738	4,4%	3 253	27,7%
2. Należności krótkoterminowe	76 787	28,3%	88 897	33,4%	-12 110	-13,6%
3. Inwestycje krótkoterminowe	31 115	11,4%	45 465	17,1%	-14 350	-31,6%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27 071	10,0%	14 913	5,6%	12 158	81,5%
A k t y w a r a z e m	271 988	100,0%	265 985	100,0%	6 003	2,3%

Wartość aktywów Grupy na koniec 2004 roku wyniosła 271.988 tys. zł i była o 6.003 tys. zł, tj. 2,3% wyższa niż rok wcześniej. Aktywa trwałe wzrosły o 16,2%, natomiast aktywa obrotowe spadły o 6,9%. Wzrost aktywów trwałych to efekt inwestycji ComArch SA w grunty i budynki na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie oraz w Warszawie. W związku z tym znacząco zwiększeniu uległ udział rzeczowych aktywów trwałych w strukturze aktywów trwałych. Udział pozostałych pozycji aktywów trwałych w strukturze aktywów ogółem nieznacznie spadł. Spadek wartości aktywów obrotowych wynika z wydatków związanych z realizowanymi inwestycjami w majątek trwały. Spośród pozycji wchodzących w skład tych aktywów wzrósł poziom zapasów, z tym, że jest to wzrost na poziomie wzrostu przychodów ze sprzedaży Grupy oraz znacząco wzrosły krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, co wynika głównie z rozliczeń dokonywanych w ramach kontraktów długoterminowych. W porównaniu z ubiegłym rokiem znacząco spadł poziom należności krótkoterminowych (głównie handlowych) i to pomimo znaczącego wzrostu przychodów ze sprzedaży. Grupa nie miała więc większych problemów ze ściąganiem należności. Spadek wartości inwestycji krótkoterminowych wynika z niższego poziomu wolnych środków pieniężnych posiadanych przez Grupę, co jest efektem dokonanych inwestycji w nieruchomości. Poziom inwestycji krótkoterminowych pozostaje jednak na wysokim poziomie.

Wskaźniki efektywności wykorzystania aktywów	2004	2003
rotacji majątku obrotowego (krotność)	2,2	1,6
rotacji należności (dni)	84	125
rotacji zapasów (dni)	17	18
rotacji zobowiązań (dni)	120	162
rotacji zobowiązań bez zobowiązań z tytułu obligacji i kredytów długoterminowych (dni)	67	97

W relacji do poprzedniego roku nastąpiła wyraźna poprawa efektywności wykorzystania majątku – zwraca uwagę zdecydowane polepszenie wskaźników rotacji należności i zobowiązań. Grupa usprawniła proces ściągania należności jak również znacznie szybciej spłacała swoje zobowiązania i to zarówno długie jak i krótkoterminowe. Wskaźnik rotacji zapasów pozostaje na bardzo niskim poziomie.

Pasywa

	2004	%	2003	%	2004/2003	%
I. Kapitał własny	117 391	43,3%	103 497	38,9%	13 894	13,4%
1. Kapitał zakładowy	6 852	2,5%	6 727	2,5%	125	1,9%
2. Kapitał zapasowy	96 714	35,6%	96 714	36,4%	0	0,0%
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-12	0,0%	282	0,1%	-294	-104,3%
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	21 948	8,1%	9 685	3,6%	12 263	126,6%
5. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-52	0,0%	-89	0,0%	37	-41,6%
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-22 085	-8,1%	-18 413	-6,9%	-3 672	19,9%
7. Zysk (strata) netto	14 026	5,2%	8 591	3,2%	5 435	63,3%
II. Kapitały mniejszości	14 013	5,2%	18 732	7,0%	-4 719	-25,2%
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	110	0,0%	1 952	0,7%	-1 842	-94,4%
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	140 474	51,5%	141 804	53,3%	-1 330	-0,9%
1. Rezerwy na zobowiązania	5 701	2,1%	6 018	2,3%	-317	-5,3%
2. Zobowiązania długoterminowe	46 621	17,1%	43 529	16,4%	3 092	7,1%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	57 975	21,2%	64 620	24,3%	-6 645	-10,3%
4. Rozliczenia międzyokresowe	30 177	11,1%	27 637	10,4%	2 540	9,2%
P a s y w a r a z e m	271 988	100,0%	265 985	100,0%	6 003	2,3%

Wartość księgowa Grupy ComArch w ciągu ostatnich 12 miesięcy wzrosła o 13.894 tys. zł, tj. 13,4%. Wzrost ten wynika przede wszystkim z wypracowanego w 2004 roku zysku netto w wysokości 14 026 tys. zł oraz dzięki wzrostowi pozostałych kapitałów rezerwowych, co jest efektem przeniesienia na ten kapitał zysku ComArch SA za 2003 rok. Z kolei na obniżenie wartości kapitału własnego największy wpływ miał przyrost straty z lat ubiegłych (-3 672 tys. zł) pozostałych spółek Grupy, głównie zagranicznych. Na uwagę zasługuje znaczący spadek kapitałów mniejszości, głównie w związku ze zwiększeniem udziałów ComArch SA w MKS Cracovia SSA. W porównaniu z ubiegłym rokiem w strukturze pasywów niższy udział stanowią zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, które spadły o 0,9%. Jest to efektem spadku poziomu zobowiązań handlowych, zobowiązania długoterminowe wzrosły w wyniku zaciągnięcia kredytu inwestycyjnego na budowę nowego biurowca w Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

Wskaźniki finansowania aktywów

	2004	2003
Wskaźnik zadłużenia	51,6%	53,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	119,7%	137,0%

Wskaźniki zadłużenia w relacji do 2003 roku uległy znaczącej poprawie, co jest efektem zarówno wzrostu kapitałów własnych jak i zmniejszenia poziomu zobowiązań. Godny podkreślenia jest fakt, iż Grupa poprawiła wskaźniki zadłużenia mimo zwiększania poziomu zobowiązań długoterminowych związanych z dokonywanymi inwestycjami.

Rachunek zysków i strat

	2004	%	2003	%	2004/2003	%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	329 979	100,0%	257 647	100,0%	72 332	28,1%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	254 860	77,2%	189 664	73,6%	65 196	34,4%
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	75 119	22,8%	67 983	26,4%	7 136	10,5%
IV. Koszty sprzedaży	30 233	9,2%	29 971	11,6%	262	0,9%
V. Koszty ogólnego zarządu	27 402	8,3%	21 419	8,3%	5 983	27,9%
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	17 484	5,3%	16 593	6,5%	891	5,4%
VII. Pozostałe przychody operacyjne	3 467	1,1%	1 240	0,5%	2 227	179,6%

VIII. Pozostałe koszty operacyjne	2 924	0,9%	1 455	0,6%	1 469	101,0%
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	18 027	5,5%	16 378	6,4%	1 649	10,1%
X. Przychody finansowe	4 443	1,4%	2 931	1,1%	1 512	51,6%
XI. Koszty finansowe	7 589	2,3%	8 931	3,5%	-1 342	-15,0%
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	14 881	4,6%	10 378	4,0%	4 503	43,4%
XIV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	1 210	0,3%	1 012	0,4%	198	19,6%
XIV. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	141	0,0%	2 542	1,0%	-2 401	-94,5%
XV. Zysk (strata) brutto (XII-XIII+XIV)	13 812	4,3%	11 908	4,6%	1 904	16,0%
XVI. Podatek dochodowy	560	0,2%	1 783	0,7%	-1 223	-68,6%
XVII. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą prawa własności	-833	-0,3%	-1 688	-0,7%	855	-50,7%
XVIII. Zyski (straty) mniejszości	1 607	0,5%	154	0,1%	1 453	943,5%
XVIII. Zysk (strata) netto (XV-XVI+XVII+XVIII)	14 026	4,3%	8 591	3,3%	5 435	63,3%

Utrzymująca się dobra koniunktura w polskiej gospodarce spowodowała, że przedsiębiorstwa chętnie realizują nowe projekty informatyczne. Grupa ComArch mająca ugruntowaną pozycję na rynku korzystała w 2004 roku z tego ożywienia, co przełożyło się na wartość realizowanych kontraktów oraz osiągnięte wyniki finansowe.

W 2004 roku przychody ze sprzedaży były o 28,1% wyższe niż w tym samym okresie roku ubiegłego. Grupa wykazała wyraźną poprawę na każdym poziomie rachunku wyników. Zysk brutto na sprzedaży (marża ze sprzedaży) był wyższy o 10,5%, zysk na działalności operacyjnej wyższy o 10,1%, zysk brutto o 16,0%, natomiast zysk netto aż o 63,3%. Zysk netto w 2004 roku wyniósł 14 026 tys. zł.

Analiza rentowności	2004	2003
Marża na sprzedaży	22,8%	26,4%
Rentowność sprzedaży na działalności operacyjnej	5,5%	6,4%
Rentowność sprzedaży brutto	4,2%	4,6%
Rentowność sprzedaży netto	4,3%	3,3%
Rentowności aktywów ROA	5,4%	3,3%
Rentowności kapitału własnego ROE	13,6%	9,1%

Grupa utrzymała dobre wskaźniki rentowności mimo znacznie zwiększonych kosztów działalności, związanych z dużym przyrostem zatrudnienia. Rentowność na poziomie netto uległa poprawie dzięki dobrym wynikom finansowym i efektywnemu wykorzystaniu ulgi podatkowej związanej z działalnością w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Również wskaźniki rentowności aktywów i kapitału własnego uległy zdecydowanej poprawie.

Płynność finansowa

Wskaźniki płynności	2004	2003
Bieżącej płynności finansowej	1,70	1,75
Płynności szybki	1,22	1,46
Podwyższonej płynności	0,35	0,49

Pomimo znaczących wydatków inwestycyjnych w nowe centrum produkcyjne w Specjalnej Strefie Ekonomicznej wskaźniki płynności uległy jedynie nieznacznej obniżce, wciąż pozostając na bezpiecznym poziomie. Stało się to dzięki lepszemu wykorzystaniu majątku obrotowego (wzrost wskaźnika z 1,6 do 2,2) oraz lepszej ściągalności należności (spadek wskaźnika z 125 dni do 84 dni).

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Grupa nie publikowała prognozy wyników na 2004 rok.

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności

W 2004 roku ComArch SA objął 40 000 nowej emisji akcji serii D spółki MKS Cracovia SSA oraz dodatkowo nabył 1.549 akcji Spółki w rezultacie czego udział ComArch SA w kapitale MKS Cracovia SSA zwiększył się do 49,15%. Zgodnie z Art. 60 ust 4 Ustawy o rachunkowości, w przypadku zmiany udziału w kapitale jednostki zależnej w wyniku objęcia akcji nowej emisji jednostki zależnej, nadwyżka wartości godziwej aktywów przypadająca na udział w jednostce zależnej, nad ceną nabycia tych udziałów stanowi przychód finansowy. Jednorazowy wpływ tej operacji na wyniki 2004 r. wyniósł 2.980 tys. zł.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

Nie wystąpiły

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi, których wartość w 2003 roku przekroczyła 500.000 EUR były transakcjami zakupu dóbr i usług od spółki ComArch Kraków SA na kwotę 14.500 tys. zł (przed połączeniem) oraz od ComArch Services Sp. z o.o. na kwotę 2.552 tys. zł jak również transakcje sprzedaży dóbr i usług do spółki ComArch Global, Inc. na kwotę 4.573 tys. zł oraz ComArch Software AG na kwotę 3.694 tys. zł. Są to głównie transakcje w ramach podzlecenia prac informatycznych i teleinformatycznych w ramach kontraktów realizowanych przez poszczególne spółki Grupy ComArch.

3.2. Zobowiązania finansowe**Gwarancje bankowe**

Na zlecenie Grupy ComArch według stanu na 31.12.2004 roku zostały wystawione gwarancje bankowe oraz akredytywy na łączną kwotę 26.109 tys. zł.

Poręczenia

Wg stanu na 31.12.2004 roku ComArch SA poręczył za spółkę Interia.pl zobowiązania z tytułu umów leasingowych na kwotę 1.499 tys. zł.

Kredyty

Według stanu na dzień 31.12.2004 roku ComArch SA posiadał zobowiązania z tytułu kredytów w wysokości 7.878 tys. zł.

W 2004 roku ComArch podpisał umowę o limit wierzytelności do kwoty 30 mln zł z Raiffeisen Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie. ComArch SA może wykorzystywać limit wierzytelności w formie gwarancji bankowych dobrego wykonania, przetargowych, płatności, zwrotu zaliczki i akredytyw związanych z realizowanymi kontraktami oraz w postaci kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 10 mln zł.

W 2004 roku ComArch SA podpisał umowę o kredyt inwestycyjny z Fortis Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie na finansowanie budowy nowego budynku produkcyjno-biurowego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 85 % wartości inwestycji, maksymalnie 20 mln zł. Okres kredytowania wynosi 10 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu powinno nastąpić do 30.06.2005 r. Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco, hipoteka na działkach, na których zostanie wybudowany budynek oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku.

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 dościa 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 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.

3.3. Udzielone pożyczki

Pożyczki

Według stanu na dzień 31.12.2004 roku wartość niespłaconych pożyczek mieszkaniowych udzielonych pracownikom ComArch SA wynosiła 750 tys. zł. Terminy ich wymagalności przypadają na lata 2006-2007.

Według stanu na dzień 31.12.2004 roku następujące spółki Grupy Kapitałowej były zadłużone wobec ComArch SA z tytułu udzielonych pożyczek: ComArch Software AG (2.896 tys. zł), ComArch Global (2.392 tys. zł), ComArch Middle-Est (278 tys. zł) oraz ComArch Ukraina (90 tys. zł). Terminy ich wymagalności przypadają na lata 2006-2007.

Według stanu na dzień 31.12.2004 roku spółka MKS Cracovia SSA posiadała zadłużenie z tytułu pożyczki wobec Miasta Kraków wysokości 1.219 tys. zł.

Udzielone pożyczki osobom zarządzającym i nadzorującym

Na dzień 31.12.2004 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez spółki Grupy ComArch gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz ich bliskich.

3.4. Ryzyko finansowe

Grupa jest narażona na następujące główne rodzaje ryzyka finansowego:

Ryzyko niewypłacalności kontrahentów

W związku z szeroką ofertą produktową Grupy i obecnością na wielu rynkach, zdecydowanemu rozszerzeniu w porównaniu do lat ubiegłych uległ krąg odbiorców. Aby zminimalizować związany z tym wzrost ryzyka kredytowego Grupa analizuje wiarygodność finansową potencjalnych klientów przed zawarciem umów na dostawę systemów informatycznych i w zależności od oceny standingu finansowego dostosowuje warunki każdej umowy do potencjalnego ryzyka

Ryzyko zmiany stóp procentowych.

Grupa jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z zawartym długoterminowym kredytem inwestycyjnym przeznaczonym na finansowanie nowego budynku produkcyjnego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Kredyt jest oprocentowany wg zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR. Spółka nie dokonywała zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej w tym obszarze ze względu na malejące od momentu podpisania umowy kredytowej stawki referencyjnej stopy procentowej.

Ryzyko zmiany kursów walut

W związku ze sprzedażą eksportową lub denominowaną w walutach obcych Grupa jest narażona na ryzyko kursowe. Równocześnie część kosztów spółki jest również wyrażona lub powiązana z kursem walut obcych. Grupa prowadzi stały monitoring pozycji walutowej firmy i w indywidualnych przypadkach dokonuje zabezpieczenia przyszłych płatności za pomocą kontraktów forward.

4. PERSPEKTYWY ROZWOJU

4.1. Czynniki istotne dla rozwoju Grupy

Czynniki wewnętrzne:

- a) wzrost sprzedaży eksportowej,
- b) pozycja i renoma Firmy mająca wpływ na charakter pozyskiwanych klientów;
- c) działalność ComArch SA w specjalnej strefie ekonomicznej w Krakowie;
- d) znaczny 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;
- e) atrakcyjna polityka szkoleniowa oraz atrakcyjne warunki pracy oferowane pracownikom Grupy
- f) zwiększenie rozpoznawalności marki ComArch wśród potencjalnych klientów, poprzez prowadzoną promocję 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.

4.2. Perspektywy rozwoju Grupy

Wzrost rynku IT w Polsce oraz zwiększenie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce i na świecie powinno pozytywnie wpłynąć na rozwój ComArch, a tym samym osiągane przez Spółkę 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.

4.3. Plany inwestycyjne

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

Dlatego nadal głównym celem strategicznym Spółki 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 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 bieżącym 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. Zakończenie budowy pierwszego budynku planowane jest na II kw. 2005. Inwestycja ta finansowana jest z długoterminowego kredytu bankowego. W ocenie Zarządu nie istnieje zagrożenie niezrealizowania inwestycji z powodu braku środków finansowych.

5. COMARCH NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

5.1. Uchwały Rady Nadzorczej i WZA

Uchwały Rady Nadzorczej

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.

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 Przewięźlikowskiego 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 Przewięźlikowski, 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.

Uchwały WZA

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 rezerwowy,
- 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.

5.2. Operacje na akcjach i obligacjach spółki dominującej - ComArch SA

Emisja akcji serii G

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, 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. Wszystkie akcje serii G zaoferowane zostały Prezesowi 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 nadał im kod PLCOMAR00087.

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. Proponowanym przez ComArch SA terminem wprowadzenia w/w akcji do obrotu giełdowego był 17.08.2004 r.

Uchwałą nr 366/04 z 13 sierpnia 2004 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA odmówił 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..

Uchwałą nr 466/2004 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z 22 grudnia 2004 roku na wniosek Spółki dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki ComArch SA o wartości nominalnej 1 zł każda. Uchwała weszła w życie z dniem 29 grudnia 2004 r.

Wykup i umorzenie obligacji własnych

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 po umorzeniu wynosiła 2.900 sztuk.

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.

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.

5.3. Pozostałe informacje związane z obrotem giełdowym

Zasady ładu korporacyjnego

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.

Zgoda na przekroczenie 50 % głosów na WZA Interia.pl

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) zaistniałą w ostatnich miesiącach sytuacją 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).

Wprowadzenie systemu ESPI

Zgodnie z § 10 Regulaminu Korzystania z Elektronicznego Systemu Przekazywania Informacji (ESPI), stanowiącego Załącznik nr 1 do Zarządzenia nr 18/2004 Dyrektora Generalnego Urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 22 października 2004 roku, Zarząd ComArch SA poinformował, że od dnia 28 grudnia 2004 roku Spółka przekazuje raporty bieżące i okresowe, na podstawie przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi, za pomocą Elektronicznego Systemu Przekazywania Informacji (ESPI).

Kraków, 02 czerwca 2005 roku

Janusz Filipiak Prezes Zarządu	Rafał Chwast Wiceprezes Zarządu	Paweł Prokop Wiceprezes Zarządu
Tomasz Maciantowicz Wiceprezes Zarządu	Paweł Przewięźlikowski Wiceprezes Zarządu	Christophe Debou Członek Zarządu
Zbigniew Rymarczyk Członek Zarządu		