

## POCZTA

Od : EM COMARCH Piotr Grzesiak

Data odbioru : 2003-09-30 19:15:05

Do : EM Kancelaria

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Raport półroczny SA-P 2003

(zgodnie z § 57 ust. 1 pkt. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280)

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

Za półrocze bieżącego roku obrotowego obejmujące okres od 2003-01-01 do 2003-06-30

oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego obejmujące okres od 2002-01-01 do 2002-06-30

dnia 2003-09-30

(data przekazania)

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

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

Raport półroczny zawiera :

- Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego
- Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania półrocznego sprawozdania finansowego (§ 62 ust. 6 pkt 2 ww. rozporządzenia)
- Półroczne sprawozdanie finansowe
- Wprowadzenie
- Bilans
- Rachunek zysków i strat
- Zestawienie zmian w kapitale własnym
- Rachunek przepływów pieniężnych
- Dodatkowe informacje i objaśnienia
- Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)
- Półroczne sprawozdanie finansowe wg MSR / US GAAP w przypadku emitenta będącego przedsiębiorstwem leasingowym wraz z
- Raportem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu /
- Opinią o badanym półrocznym sprawozdaniu finansowym (§ 59 ust. 2 i § 62 ust. 6 pkt 2 ww. rozporządzenia)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	półrocze / 2003	półrocze / 2002	półrocze / 2003	półrocze / 2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	65 931	54 541	15 294	14 730
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 319	2 894	1 002	782
III. Zysk (strata) brutto	5 528	598	1 282	162
IV. Zysk (strata) netto	4 938	1 284	1 145	347
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 005	-1 102	1 857	-298
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 980	-42 543	3 011	-11 490
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-22 046	40 099	-5 114	10 830
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 151	-3 546	-267	-958
IX. Aktywa, razem	204 301	200 634	45 838	50 045
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	85 748	71 025	19 239	17 716
XI. Zobowiązania długoterminowe	39 838	39 838	8 938	9 937
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	37 565	26 125	8 428	6 516
XIII. Kapitał własny	118 553	129 609	26 599	32 329
XIV. Kapitał zakładowy	7 228	7 228	1 622	1 803
XV. Liczba akcji (w szt.)	6 726 600	7 228 000	6 726 600	7 228 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,73	0,18	0,17	0,05
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	17,62	17,93	3,95	4,47
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,60		0,13	

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

## Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego ComArch S.A.

**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 r.**

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComArch S.A.**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego Spółki ComArch S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Krakowie przy al. Jana Pawła II 39a, obejmującego:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- (b) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2003 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 204.301 tys. zł;
- (c) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 r. wykazujący zysk netto w kwocie 4.938 tys. zł;
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 20.208 tys. zł;
- (e) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.151 tys. zł;
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym sprawozdaniu na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać odpowiednią pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy drogą analizy wyżej wymienionego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz z wykorzystaniem informacji uzyskanych od Zarządu i pracowników Spółki.

Zakres wykonanych prac były znacząco mniejszy od zakresu badania sprawozdania finansowego, ponieważ celem przeglądu nie było wyrażenie opinii o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego. Niniejszy raport nie stanowi opinii z badania sprawozdania finansowego w rozumieniu ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku („Ustawa o rachunkowości” - tekst jednolity - Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694).

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym tak, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2003 r. oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości i przepisach na jej podstawie wydanych, oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001 r. Nr 139, poz. 1569 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. z 2001 r. Nr 139, poz. 1568 z późn. zm.).

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

Elżbieta Kobryń	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Biegły Rewident	Spółka wpisana na listę podmiotów
Numer ewidencyjny 5092/4571	uprawnionych do badania sprawozdań
Członek Zarządu	finansowych pod numerem 144
PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	

Kraków, 30 września 2003 r.

## PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1) Podstawowym przedmiotem działalności firmy ComArch SA jest działalność wytwórcza, handlowa i usługowa w zakresie informatyki i telekomunikacji - EKD 72.20.

Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 01.01.2002 do 31.12.2002 i obejmował 12 miesięcy.

W tabelach raportu:

- okres poprzedni oznacza okres 01.01.2002 -30.06.2002 i obejmuje 6 miesięcy,
- okres bieżący oznacza okres 01.01.2003 - 30.06.2003 i obejmuje 6 miesięcy.

ComArch SA jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

#### I. Aktywa trwałe

##### A/ Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmowane są w ewidencji według cen nabycia z uwzględnieniem ich umorzenia. Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych metodą liniową przy zastosowaniu stawek wynikających z Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z 15.02.1992 /z późniejszymi zmianami/ z tym, że przyjęto następujące okresy umarzenia:

•	oprogramowanie komputerowe	2-3 lata
•	licencje	2 lata
•	prawa autorskie	2 lata
•	pozostałe prawa	5 - 10 lat

Wartości niematerialne i prawne o wartości poniżej 3500 zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu następnym po przyjęciu ich do użytkowania. W przypadku wartości niematerialnych i prawnych nabytych w celu wykorzystania w konkretnym projekcie okres amortyzacji ustala się jako okres trwania projektu. Przyjęte stawki amortyzacyjne odpowiadają ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych.

##### B/ Rzeczowe aktywa trwałe

##### B1. Środki trwałe własne

Wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne proporcjonalnie do okresów ich użytkowania.

Środki trwałe amortyzuje się przez okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

Szczegółowe zasady amortyzowania środków trwałych przyjętych przez spółkę są następujące:

- środki trwałe o wartości nie przekraczającej 3500 zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu następnym po miesiącu, w którym przyjęto je do użytkowania;

- pozostałe środki amortyzowane są metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych z 15.02.1992, przy czym sprzęt komputerowy amortyzowany jest według stawki podwyższonej współczynnikiem 2,0 jako podlegający szybkiemu postępowi technicznemu. 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.

##### B2. Środki trwałe w budowie - wycenione według ceny nabycia.

B3. 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 wykorzystania.

B4. Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu zawartych po 01.01.2002 r. zalicza się do aktywów trwałych Spółki 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. Umowy leasingu zawarte przed 01.01.2002 ujmują się na dotychczasowych zasadach, czyli pozabilansowo.

#### C/ Inwestycje długoterminowe

##### C1. Długoterminowe aktywa finansowe

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

Wyceniane są w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według cen nabycia. W przypadku trwałej utraty ich 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 spółkę i przeznaczonego do wielokrotnej sprzedaży oprogramowania. Produkcja w toku jest wyceniana według technicznych bezpośrednich kosztów wytworzenia.

Wytworzone przez Spółkę 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.

#### 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 30.06.2003 wycenione według kursu kupna walut banku z usług którego korzysta Spółka, nie wyższym jednak niż kurs średni 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 papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży oraz aktywa pieniężne.

Papiery wartościowe wycenione są na dzień nabycia według ceny nabycia. Na dzień bilansowy papiery wartościowe zaliczone do kategorii przeznaczone do obrotu wyceniane są według wartości godziwej.

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 kursu kupna waluty banku z usług którego korzysta Spółka, nie wyższym niż kurs średni NBP.

#### D/ Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów.

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 przychodów wynikają z różnicy pomiędzy sprzedażą zafakturowaną do kontrahentów a wielkością przychodów ze sprzedaży ustalonych według art. 34 a ust.1 i ust.2 pkt.2. Ustawy o rachunkowości.

### III. Kapitały własne

Kapitały własne obejmują:

- kapitał akcyjny wykazany w wartości nominalnej,
- kapitał zapasowy utworzony z podziału zysku z zachowaniem zasad i limitów określonych w Kodeksie Spółek Handlowych oraz z nadwyżki sprzedaży akcji ponad wartość nominalną,
- kapitał z aktualizacji wyceny jako skutek wyceny części kapitałowej zobowiązania długoterminowego z tytułu wyemitowanych obligacji własnych,
- pozostałe kapitały rezerwowe utworzone z podziału zysku przeznaczone na cele inwestycyjne oraz inne określone w statucie - wycenione według ceny nominalnej.
- zysk nie podzielony będący różnicą pomiędzy rzeczywistymi wynikami osiągniętymi w latach 2001 i 2000, a wynikami za analogiczny okres wynikającymi z ustalenia ich według metodologii nowej Ustawy o rachunkowości.

### IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

#### A/ Rezerwy na zobowiązania

Dotyczą części odsetek od wyemitowanych obligacji własnych przypadających na okres od momentu emisji do 30.06.2003, płatnych w 2007 roku w przypadku nie dokonania konwersji na akcje.

#### B/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 30.06.2003 po kursie sprzedaży banku, z usług którego korzysta Spółka nie niższym niż kurs średni NBP.

Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji własnych zamiennych na akcje wyceniane jest na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu.

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

#### D/ 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.

#### 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 kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka,
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 - po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, a gdy jednostka nie dokonywała w tym dniu sprzedaży walut po kursie, który zastosowałby bank w transakcjach z jednostką - nie wyższym niż kurs średni NBP na ten dzień,
2. Składniki pasywów - po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, a gdy nie jednostka nie dokonywała w tym dniu zakupu walut to po kursie, który zastosowałby bank w transakcjach z jednostką nie niższym niż średni kurs NBP przez bank,
3. 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),
4. 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).  
Wyceny bilansowej innych składników aktywów i pasywów oraz nie wycenianych ze względu na zasadę istotności na koniec kwartału niezrealizowanych różnic dotyczących należności i zobowiązań dokonuje się na koniec półrocza i ostatni dzień roku obrotowego.

#### VI. Wynik finansowy

ComArch SA sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej z zachowaniem zasady współmierności przychodów i kosztów.

Prowadzona przez 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) oprogramowanie,
- inne usługi informatyczne i nieinformatyczne niezbędne do realizacji systemu.

Realizowane przez Spółkę kontrakty integracyjne ujmuje 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.

W uzasadnionych przypadkach 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 ComArch przeznaczone do wielokrotnej sprzedaży, osobno ujmuje się w księgach przychody i koszty związane z tym oprogramowaniem oraz przychody i koszty związane z pozostałą częścią kontraktu integracyjnego.

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

- 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.

W pozycji "Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów od jednostek powiązanych" w rachunku zysków i strat Spółka prezentuje przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na rzecz jednostek powiązanych.

## B. Koszty obejmują:

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

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

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

## C. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

## D. Przychody i koszty finansowe

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

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

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

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

Rachunek przepływów sporządzany jest metoda pośrednią.

3) Opinie wydawane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dla ComArch SA za lata poprzednie nie zawierały zastrzeżeń.

4) Prezentowane sprawozdanie finansowe i załączone dane finansowe zawierają wyłącznie dane dotyczące ComArch SA. Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe. ComArch SA jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

5) Zasady przeliczania złotych na euro.

Kursy EURO użyte do przeliczania danych finansowych:

Średni kurs NBP z dnia 30-06-2003 - 4,4570

Średni kurs NBP z dnia 30-06-2002 - 4,0091

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01-30.06.2003 - 4,3110

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01-30.06.2002 - 3,7026

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) Kursy wymiany

	I pół. 2003 r	I pół. 2002 r
Średni kurs EUR w okresie	4,3110	3,7026
Minimalny kurs EUR w okresie	4,1286	3,5910
Maksymalny kurs EUR w okresie	4,4570	4,0091
Kurs EUR na ostatni dzień okresu	4,4570	4,0091

7) Omówienie istotnych różnic pomiędzy danymi finansowymi prezentowanego sprawozdania a analogicznymi danymi przedstawionymi według zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Dla dopełnienia obowiązku informacyjnego wynikającego z Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16.10.2001 roku w sprawie warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny, skrót prospektu oraz memorandum informacyjne, przedstawiamy poniżej główne różnice w zakresie

przyjętych zasad i metod rachunkowości pomiędzy załączonym sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi sporządzonymi w oparciu o Ustawę o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku (Dz. U. 121/94 z późniejszymi zmianami), a sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Spółka nie sporządziła pełnego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF i dlatego prezentowane poniżej informacje o danych zgodnych z MSSF mają ograniczony zakres informacyjny, a w szczególności nie spełniają wszystkich wymagań MSSF odnośnie ujawniania i prezentacji danych finansowych.

Wyszczególnienie różnic:

a) Koszty organizacji i rozszerzenia spółki akcyjnej

MSR 38 zabrania kapitalizacji kosztów związanych z założeniem lub rozszerzeniem działalności, nakazując ich ujęcie w wyniku okresu lub zgodnie z Interpretacją SIC 17, w przypadku gdy są one bezpośrednio związane z pozyskaniem kapitału, bezpośrednio na kapitałach. Zgodnie z art. 36 ust. 2 pkt 26 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 długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych i rozliczana z wynikiem okresu bieżącego.

b) Ujęcie transakcji leasingu jako leasingu finansowego

ComArch SA posiada w leasingu samochody ciężarowe. Warunki umowy leasingowej spełniają kryterium ujęcia w sprawozdaniach leasingobiorcy, określonych w art. 3 ust. 4 Ustawy o rachunkowości, jednakże ze względu na nieistotny wpływ na prezentowane wyniki finansowe, co wynika z faktu spłacenia przeważającej części zobowiązań i krótkiego okresu do zakończenia zawartych umów, przedmiotów leasingu nie wykazano w majątku ComArch SA. W I półroczu 2003 natomiast nie zawarto żadnych nowych umów leasingowych.

MSR 17 nakazuje ujęcie w sprawozdaniu leasingobiorcy aktywów i zobowiązań wynikających z zawartych umów leasingowych, jeżeli charakter tych umów wskazuje, że znaczące korzyści i ryzyka związane z posiadaniem leasingowanych aktywów zostały przeniesione na leasingodawcę, niezależnie od szczególnych zapisów umowy.

Wprowadzenie do sprawozdań wg MSR aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu powoduje konieczność korekty bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych. Zgodnie z MSR 17 w sprawozdaniach finansowych na dzień zawarcia umowy leasingowej spełniającej kryterium leasingu finansowego ujmowane są aktywa leasingowe w wysokości ich wartości godziwej, które następnie podlegają amortyzacji oraz odpowiadające im zobowiązanie z tytułu leasingu. Zobowiązanie to jest powiększane stopniowo o odsetki tak, aby zapewnić stałe obciążenie na zaangażowanym kapitale. Płatności rat leasingowych, które w sprawozdaniu wg polskich przepisów są zaliczane do kosztów okresu, według MSR obniżają wartość zobowiązania z tytułu leasingu oraz stanowią element przepływów z działalności finansowej.

8) Skład osobowy Rady Nadzorczej i Zarządu ComArch SA

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Elżbieta Filipiak - Przewodnicząca Rady,
- Krzysztof Zieliński - Wiceprzewodniczący Rady,
- Marian Noga - Członek Rady,
- Tadeusz Włudyka - Członek Rady,
- Maciej Brzeziński - Członek Rady.

W dniu 30.06.2003 roku w skład Zarządu ComArch SA wchodzi:

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

## BILANS

	Nota	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe		97 474	97 691	92 711
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	2 738	3 291	2 383
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	33 079	32 986	31 048
4. Inwestycje długoterminowe	4	59 795	58 397	55 597
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		59 795	58 397	55 597
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		59 536	58 060	55 379
b) w pozostałych jednostkach		259	337	218
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	1 862	3 017	3 683
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			590	686
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 862	2 427	2 997
II. Aktywa obrotowe		106 827	127 698	107 923
1. Zapasy	6	10 060	6 604	10 883
2. Należności krótkoterminowe	7,8	36 835	54 175	39 483
2.1. Od jednostek powiązanych		1 150	2 059	50
2.2. Od pozostałych jednostek		35 685	52 116	39 433
3. Inwestycje krótkoterminowe		43 887	58 594	54 308
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	43 887	58 594	54 308
a) w jednostkach powiązanych		7 145	4 157	5 598
b) w pozostałych jednostkach		18 772	34 771	40 319
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		17 970	19 666	8 391
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	16 045	8 325	3 249
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>204 301</b>	<b>225 389</b>	<b>200 634</b>
<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał własny		118 553	138 761	129 609
1. Kapitał zakładowy	12	7 228	7 228	7 228
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	13	-20 643		
4. Kapitał zapasowy	14	96 714	96 714	96 714
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	282	282	282
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	16	29 827	24 560	23 894
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		207	207	207
8. Zysk (strata) netto		4 938	9 770	1 284
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		85 748	86 628	71 025
1. Rezerwy na zobowiązania	18	1 696	1 005	303
1.3. Pozostałe rezerwy		1 696	1 005	303
a) długoterminowe		1 696	1 005	303
2. Zobowiązania długoterminowe	19	39 838	39 838	39 838
2.2. Wobec pozostałych jednostek		39 838	39 838	39 838
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	37 565	36 939	26 125
3.1. Wobec jednostek powiązanych		3 451	3 261	3 089
3.2. Wobec pozostałych jednostek		33 168	32 825	22 007
3.3. Fundusze specjalne		946	853	1 029
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	6 649	8 846	4 759
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		6 649	8 846	4 759
a) długoterminowe				1 784
b) krótkoterminowe		6 649	8 846	2 975
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>204 301</b>	<b>225 389</b>	<b>200 634</b>
Wartość księgowa		118 553	138 761	129 609
Liczba akcji		6 726 600	7 228 000	7 228 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	17,62	19,20	17,93

## POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
2. Zobowiązania warunkowe	23	33 478	25 191	21 647
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		1 038	1 038	1 038
- udzielonych gwarancji i poręczeń		1 038	1 038	1 038
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		32 440	24 153	20 609
- udzielonych gwarancji i poręczeń		32 440	24 153	20 609
<b>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</b>		<b>33 478</b>	<b>25 191</b>	<b>21 647</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:			65 931	54 541
- od jednostek powiązanych			3 667	2 366
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	43 948	43 948	32 461
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	21 983	21 983	22 080
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:			49 098	39 497
- od jednostek powiązanych			8 878	2 240
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	28 136	28 136	20 703
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			20 962	18 794
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)			16 833	15 044
IV. Koszty sprzedaży	26	5 306	5 306	4 350
V. Koszty ogólnego zarządu	26	6 735	6 735	7 294
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)			4 792	3 400
VII. Pozostałe przychody operacyjne			82	307
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			7	12
2. Dotacje				96
3. Inne przychody operacyjne	27	75	75	199
VIII. Pozostałe koszty operacyjne			555	813
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			12	423
3. Inne koszty operacyjne	28	543	543	390
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)			4 319	2 894
X. Przychody finansowe	29	3 872	3 872	2 327
2. Odsetki, w tym:			1 127	1 505
- od jednostek powiązanych			124	214
3. Zysk ze zbycia inwestycji	31	561	561	
4. Aktualizacja wartości inwestycji			2 184	
5. Inne				822
XI. Koszty finansowe	30	2 663	2 663	4 623



	Nota	półrocze / 2003	półrocze / 2002
1. Odsetki, w tym:		2 175	949
3. Aktualizacja wartości inwestycji			3 120
4. Inne		488	554
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		5 528	598
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		5 528	598
XV. Podatek dochodowy	34	590	-686
b) część odroczone		590	-686
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		4 938	1 284
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		13 424	5 451
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		6 726 600	7 228 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	2,00	0,75

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	138 761	129 331	129 332
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		207	207
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	138 761	129 538	129 539
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	7 228	7 228	7 228
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	7 228	7 228	7 228
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-20 643		
a) zwiększenia (z tytułu)	-20 643		
- nabycie akcji w celu umorzenia	-20 643		
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-20 643		
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	96 714	103 982	103 982
4.1. Zmiany kapitału zapasowego		-7 268	-7 268
b) zmniejszenia (z tytułu)		-7 268	7 268
- pomniejszenie kapitału zapasowego o koszty przeprowadzenia emisji obligacji zamiennych		-1 268	1 268
- przeniesienie na kapitał rezerwy		-6 000	6 000
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	96 714	96 714	96 714
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	282		
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		282	282
a) zwiększenia (z tytułu)		282	282
- kapitał z tytułu wyceny obligacji		282	282
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	282	282	282
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	24 560	7 642	7 643
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		16 918	16 251
a) zwiększenia (z tytułu)	5 734	17 146	16 479
- podział zysku za rok 2001 i 2000		10 479	10 479
- przesunięcie środków z kapitału zapasowego		6 000	6 000
- podział zysku za rok 2002	5 734		
- zwrot podatku z Urzędu Skarbowego		667	
b) zmniejszenia (z tytułu)	467	228	228
- wykorzystanie funduszu utworzonego na ewentualną zapłatę za zobowiązań budżetowych		228	228
- rozliczenie kosztów związanych z umorzeniem akcji własnych	467		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	29 827	24 560	23 894
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	9 977	10 479	10 479
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 977	10 479	10 479
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		10 479	207
b) korekty błędów podstawowych		207	
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	9 977	10 686	10 686
b) zmniejszenia (z tytułu)	9 977	10 479	10 479
- przekazanie zysku netto za rok 2001/2000 na fundusz rezerwy		10 479	10 479
- podział zysku za rok 2002 - zwiększenie kapitału rezerwowego	5 734		
- podział zysku za rok 2002 - wypłata dywidendy	4 036		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	207	207	207
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	207	207	207
8. Wynik netto	4 938	9 770	1 284
a) zysk netto	4 938	9 770	1 284
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	118 553	138 761	129 609
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	118 553	138 761	129 609

## RACHUNEK PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	półrocze / 2003	półrocze / 2002
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	4 938	1 284
II. Korekty razem	3 067	-2 386
2. Amortyzacja	3 299	2 333
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 496	
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-4 063	2 964
6. Zmiana stanu rezerw	691	-293
7. Zmiana stanu zapasów	-3 456	-3 352
8. Zmiana stanu należności	17 590	-3 833
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 438	2 823
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-9 585	-2 828
11. Inne korekty	-467	-200
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) - metoda pośrednia	8 005	-1 102
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	31 077	39 070
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	69	515
3. Z aktywów finansowych, w tym:	31 008	38 555
a) w jednostkach powiązanych		2 398
- inne wpływy z aktywów finansowych		2 398
b) w pozostałych jednostkach	31 008	36 157
- zbycie aktywów finansowych	31 008	36 157
II. Wydatki	-18 187	-81 613
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 907	-2 493
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-14 280	-79 120
a) w jednostkach powiązanych	-1 903	-3 138
- nabycie aktywów finansowych	-55	-3 138
- udzielone pożyczki długoterminowe	-1 848	
b) w pozostałych jednostkach	-12 377	-75 982
- nabycie aktywów finansowych	-11 987	-75 982

	półrocze / 2003	półrocze / 2002
- udzielone pożyczki długoterminowe	-390	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	12 890	-42 543
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	299	40 155
2. Kredyty i pożyczki	299	35
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		40 120
II. Wydatki	-22 345	-56
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-20 643	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-206	-56
8. Odsetki	-1 496	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-22 046	40 099
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 151	-3 546
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 151	-3 546
F. Środki pieniężne na początek okresu	18 035	10 735
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	16 884	7 189

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

#### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

##### NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	908	1 113	1 319
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 818	2 157	1 035
- oprogramowanie komputerowe	1 154	1 209	121
d) inne wartości niematerialne i prawne	12	21	29
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 738	3 291	2 383

## NOTA 1B

## ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	- oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	2 057		3 686	1 681	102		5 845
b) zwiększenia (z tytułu)			340	196			340
- nabycie			340	196			340
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	2 057		4 026	1 877	102		6 185
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	944		1 529	472	81		2 554
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	205		679	251	9		893
- amortyzacja planowa	205		679	251	9		893
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 149		2 208	723	90		3 447
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	908		1 818	1 154	12		2 738

## NOTA 1C

WARTOSCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WLASNOSCIOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) własne	2 738	3 291	2 383
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 738	3 291	2 383

## NOTA 2A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) środki trwałe, w tym:	32 819	32 986	30 648
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	604	604	603
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	25 070	25 427	24 956
- urządzenia techniczne i maszyny	5 433	5 167	3 337
- środki transportu	1 244	1 266	1 301
- inne środki trwałe	468	522	451
b) środki trwałe w budowie	60		400
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	200		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	33 079	32 986	31 048

## NOTA 2B

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	736	26 960	11 353	2 481	1 990	43 520
b) zwiększenia (z tytułu)			1 986	224	32	2 242
- nabycie			1 986	224	32	2 242
- sprzedaż			152			152
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	736	26 960	13 187	2 705	2 022	45 610
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	132	1 533	6 186	1 215	1 468	10 534
- amortyzacja planowa za okres		357	1 717	246	86	2 406
- zmniejszenia			149			149
- sprzedaż			149			149
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	132	1 890	7 754	1 461	1 554	12 791
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	604	25 070	5 433	1 244	468	32 819

## NOTA 2C

SRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) własne	32 819	32 986	30 648
Srodki trwałe bilansowe, razem	32 819	32 986	30 648

## NOTA 2D

SRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
- samochody ciężarowe w leasingu (umowy z przed 31.12.2001) wg wartości początkowej	2 424	2 677	2 677
Srodki trwałe pozabilansowe, razem	2 424	2 677	2 677

## NOTA 4C

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w jednostkach zależnych	48 558	49 321	47 575
- udziały lub akcje	48 558	48 559	46 524
- udzielone pożyczki		762	1 051
c) w jednostkach stowarzyszonych	10 978	8 739	7 804
- udziały lub akcje	10 978	8 739	7 804
f) w pozostałych jednostkach	259	337	218
- udzielone pożyczki	259	337	218
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	59 795	58 397	55 597

## NOTA 4J

Gdyby ComArch SA wycenił spółkę Interia.pl SA metodą praw własności wartość Interii wyniosłaby 5.091 tys. zł.

## NOTA 4K

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) stan na początek okresu	58 397	52 905	54 689
- akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		52 905	54 689
b) zwiększenia (z tytułu)	2 239	8 055	4 189
- nabycie akcji w jednostkach stowarzyszonych	55		
- aktualizacja wartości akcji spółki interia	2 184		
- nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych		6 956	3 138
- udzielone pożyczki w jednostkach zależnych		762	1 051
- udzielone pożyczki w jednostkach pozostałych		337	
c) zmniejszenia (z tytułu)	841	2 563	3 281
- spłata pożyczek jednostek pozostałych	79		
- zmiana charakteru pożyczek udzielonych jednostkom zależnym/przenies.do krótkoterminowych/	762		
- aktualizacja wartości akcji spółki Interia.pl		2 184	3 120
- spłata pożyczek przez jednostki pozostałe		376	161
- inne		3	
d) stan na koniec okresu	59 795	58 397	55 597

## NOTA 4L

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k l	
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / spółkontroli / 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	ComArch Global Inc.	Waszyngton	Sprzedaż oprogramowania i usług na rynek amerykański	zależna	konsolidowana	24.06.1999	139		139	90,00	90,00	
2	ComArch Software AG	Frankfurt nad Menem	Sprzedaż oprogramowania i usług na rynek europejski	zależna	konsolidowana	13.09.1999	6 747		6 747	100,00	100,00	
3	ComArch Kraków SA	Kraków	Produkcja i sprzedaż systemów informatycznych	zależna	konsolidowana	28.09.1998	28 857	-1 784	27 073	99,99	99,99	
4	ComArch Internet Ventures	Kraków	Działalność informatyczna i teleinformatyczna, inwestycje kapitałowe w spółki informatyczne	zależna	konsolidowana	1.06.2000	14 600		14 600	99,99	99,99	
5	CDN SA *	Kraków	Produkcja oprogramowania	zależna	konsolidowana	29.06.2000	12 174		12 174	60,00	60,00	
6	INTERIA.PL SA	Kraków	Prowadzenie działalności medialnej i handlu poprzez internet (electronic commerce) oraz świadczenie wszelkich usług z wykorzystaniem sieci Internet	stowarzyszona	metoda prawa własności	13.08.1999	10 510		10 510	37,50	48,99	
7	NetBrokers Sp. z o.o.	Kraków	Pośrednictwo w obrocie na rynku towarowym, działalność internetowa	stowarzyszona	nie konsolidowana	29.06.2000	466		466	37,33	37,33	
8	Fideltronik-ComArch Sp. z o.o.**	Kraków	Sprzedaż i rozwój komputerów sieciowych i internetowych przystawek telewizyjnych	stowarzyszona	nie konsolidowana	25.11.1998	2		2	50,00	50,00	

\* - Spółka zależna II stopnia

\*\* - Spółka nie rozpoczęła działalności

## NOTA 4M

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.																
Lp.	a	m						n		o			p	r	s	t
		kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:						
	nazwa jednostki	kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe	aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	
1	ComArch Global Inc.	-3 218	156		-3 374	-1 236	-2 124	5 717	5 717	66	66	2 499	2 589			
2	ComArch Software AG	-3 334	256		-3 590	-8 465	-1 870	4 819	4 635	655	655	1 485	445			
3	ComArch Kraków SA	28 793	28 043	546	204	-398	-39	5 464	46	3 884	7 999	7 999	34 257	19 619		
4	ComArch Internet Ventures	12 714	14 590		-1 876	-1 903	27	316	316	758	758	13 031	2 041			
5	CDN SA *	8 447	136	5 356	2 955	121	1 623	2 566	2 217	4 951	4 951	11 013	11 252			
6	INTERIA.PL SA	13 537	6 569	41 625	-34 657	-31 658	-2 999	1 496	1 241	3 152	3 152	15 033	7 932			
7	NetBrokers Sp. z o.o.	795	750		45	-223	268	310		310	759	759	1 105	10 055		
8	Fideltronik-ComArch Sp. z o.o.**															

- \* - spółka zależna II stopnia
- \*\* - spółka nie rozpoczęła działalności



## NOTA 4O

PAPIERY WARTOSCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	52 650	50 412	49 510
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	6 886	6 886	4 818
b1. jednostka/waluta 1 / EUR	1 190 750	1 190 750	1 189 900
tys. zł	6 747	6 747	4 679
pozostałe waluty w tys. zł	139	139	139
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	59 536	57 298	54 328

## NOTA 4P

PAPIERY WARTOSCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nietotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	59 536	57 298	54 328
a) akcje dopuszczone do obrotu publicznego (wartość bilansowa):	10 510	8 326	7 390
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	2 184	-2 184	-3 120
- wartość na początek okresu	8 326	10 510	10 510
- wartość według cen nabycia	10 510	10 510	10 510
b) akcje pozostałe (wartość bilansowa):	48 558	48 559	46 525
- wartość na początek okresu	48 558	41 603	43 387
- wartość według cen nabycia	48 558	48 559	46 525
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	468	413	413
c1 udziały w sp. z o.o.	468	413	413
- wartość na początek okresu	413		413
- wartość według cen nabycia	468	416	413
Wartość według cen nabycia, razem	59 536	59 485	57 448
Wartość na początek okresu, razem	57 298	52 529	54 313
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	2 184	-2 184	-3 120
Wartość bilansowa, razem	59 536	57 298	54 328

## NOTA 4Q

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	259	337	218
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		762	1 051
b1. jednostka/waluta 1 / USD		200 000	260 000
tys. zł		762	1 051
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	259	1 099	1 269

## NOTA 5A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	590		
2. Zwiększenia		686	686
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicą przejściową wynikłą z wyceny akcji Interia.pl		686	686
3. Zmniejszenia	590	96	
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	590		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z korektą wyceny akcji spółki Interia.pl		96	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:		590	686
a) odniesionych na wynik finansowy		590	686

W związku z występującą w 2003 roku tendencją wzrostową notowań giełdowych akcji spółki Interia.pl SA oraz poprawą jej ogólnej sytuacji finansowej dokonano rozwiązania pozostałej części rezerwy z tytułu utraty wartości akcji Interia.pl, a co za tym idzie dokonano również rozwiązania aktywa w kwocie 590 tys. zł z tytułu przejściowej różnicy w podatku dochodowym wynikającego z utraty w 2002 roku wartości posiadanych akcji spółki Interia.pl SA.

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

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

W I półroczu 2003 roku nie ustalono aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego, gdyż dochód z działalności w SSE jest wyższy od wyniku z działalności opodatkowanej, na skutek czego Spółka aktualnie nie płaci podatku dochodowego.

## NOTA 5B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	1 862	2 427	2 997
- nie umorzona część kosztów poszerzenia spółki	1 862	2 427	2 997
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 862	2 427	2 997

## NOTA 6

ZAPASY	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) materiały	29	35	61
b) półprodukty i produkty w toku	6 807	5 775	6 034
c) produkty gotowe			162
d) towary	2 842	794	4 388
e) zaliczki na dostawy	382		238
Zapasy, razem	10 060	6 604	10 883

## NOTA 7A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) od jednostek powiązanych	1 150	2 059	50
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 150	2 059	50
- do 12 miesięcy	773	2 059	50
- powyżej 12 miesięcy	377		
b) należności od pozostałych jednostek	35 685	52 116	39 433
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	34 841	51 877	37 966
- do 12 miesięcy	34 356	50 701	36 960
- powyżej 12 miesięcy	485	1 176	1 006
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	659	157	1 105
- inne	185	82	362
Należności krótkoterminowe netto, razem	36 835	54 175	39 483
c) odpisy aktualizujące wartość należności	641	517	713
Należności krótkoterminowe brutto, razem	37 476	54 692	40 196

## NOTA 7B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 150	2 059	50
- od jednostek zależnych	1 123	2 056	50
- od jednostek stowarzyszonych	27	3	
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	1 150	2 059	50
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	1 150	2 059	50

## NOTA 7C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
Stan na początek okresu	517	320	320
a) zwiększenia (z tytułu)	124	559	423
- utworzenie rezerw na należności wątpliwe	124	559	423
b) zmniejszenia (z tytułu)		362	30
- zapłata należności objętych uprzednio rezerwami		350	30
- spisanie należności		12	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	641	517	713

## NOTA 7D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	31 001	51 521	37 045
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	6 475	3 171	3 151
b1. jednostka/waluta 1 / EUR	876 778	433 379	591 650
tys. zł	3 889	1 723	2 372
b1. jednostka/waluta 1 / USD	663 965	379 740	192 730
tys. zł	2 586	1 448	779
Należności krótkoterminowe, razem	37 476	54 692	40 196

## NOTA 7E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) do 1 miesiąca	21 606	21 900	14 791
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	842	12 658	6 519
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 273	1 237	581
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	549	1 574	4 438
e) powyżej 1 roku	862	1 176	1 130
f) należności przeterminowane	11 500	15 908	11 270
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	36 632	54 453	38 729
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	641	517	713
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	35 991	53 936	38 016

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

## NOTA 7F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) do 1 miesiąca	9 896	13 149	9 857
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	900	404	626
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	157	1 215	213
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	164	751	230
e) powyżej 1 roku	383	389	344
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	11 500	15 908	11 270
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	641	517	713
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	10 859	15 391	10 557

## NOTA 8

Należności sporne oraz należności przeterminowane (z podziałem wg tytułów)

a) należności sporne - nie dotyczy

b) należności przeterminowane brutto 11 500  
w tym:  
- z tytułu dostaw towarów i usług 11 500

Należności przeterminowane od których nie dokonano odpisów aktualizacyjnych 10 859  
Należności przeterminowane objęte rezerwami 641  
-----

Razem: 11 500

Należności dochodzone na drodze sądowej - nie dotyczy

## NOTA 9A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w jednostkach zależnych	7 145	4 157	5 598
- udzielone pożyczki	7 145	4 157	5 598
f) w pozostałych jednostkach	18 772	34 771	40 319
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	17 243	34 393	
- bony skarbowe	17 243	25 255	32 633
- papiery komercyjne		9 138	7 335
- udzielone pożyczki	706	378	351
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	823		
- aktywo z tytułu wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych	823		
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17 970	19 666	8 391
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	16 883	5 148	7 189
- inne środki pieniężne		12 886	
- inne aktywa pieniężne	1 087	1 632	1 202
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	43 887	58 594	54 308

## NOTA 9B

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	17 243	34 393	39 968
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	17 243	34 393	39 968

## NOTA 9C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	17 243	34 393	39 968
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	17 243	34 393	39 968
c1 bony skarbowe	17 243	25 255	32 633
c2 papiery komercyjne		9 138	7 335
- wartość według cen nabycia	17 243	34 393	39 968
- wartość bilansowa		34 393	
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	823		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	823		
c1 aktywo z tytułu wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych	823		
- wartość godziwa	823		
Wartość według cen nabycia, razem	18 066	34 393	39 968
Wartość bilansowa, razem	18 066	34 393	39 968

## NOTA 9D

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	706	378	3 001
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	7 145	4 157	2 948
b1. jednostka/waluta 1 / EUR	910 000	710 000	710 000
tys. zł	4 032	2 824	2 846
b2. jednostka/waluta 1 / USD	800 000	350 000	25 000
tys. zł	3 113	1 333	102
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	7 851	4 535	5 949

## NOTA 9E

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	16 242	15 785	7 624
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 728	3 881	767
b1. jednostka/waluta 1 / EUR	230 855	811 273	117 113
tys. zł	1 021	3 241	470
b2. jednostka/waluta 1 / USD	183 921	165 054	63 113
tys. zł	707	629	253
b1. jednostka/waluta 1 / GBP		1 867	
tys. zł		11	
pozostałe waluty w tys. zł			44
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	17 970	19 666	8 391

## NOTA 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	979	1 121	497
- koszty dotyczące sprzedaży okresów następných	839	896	348
- ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	140	225	149
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	15 066	7 204	2 752
- rozliczenia z tytułu przychodów niezakończonych usług długoterminowych	15 066	7 204	2 752
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	16 045	8 325	3 249

## NOTA 11

W związku z występującą w I półroczu 2002 roku sytuacją na rynku mediów elektronicznych i spadkiem notowań giełdowych akcji spółki Interia.pl SA utworzono rezerwę na trwałą utratę wartości akcji Interia.pl w kwocie 3.120 tys. zł (średnia cena akcji Interia.pl z miesiąca poprzedzającego sporządzenie raportu SA-P 2002 wyniosła 3 zł i do takiej wartości obniżono wartość akcji w księgach ComArch SA). Korektę z tego tytułu ujęto w raporcie półrocznym SA-P 2002. Ponieważ notowania akcji Interii na przestrzeni kilku ostatnich miesięcy 2003 roku utrzymywały się na poziomie

wyższym niż 3 zł oraz mając na uwadze poprawę sytuacji finansowej Spółki, dokonano rozwiązania rezerwy. Średnia cena akcji Interia.pl w miesiącu poprzedzającym sporządzenie raportu SA-Q2/2003 (lipiec 2003 r.) wyniosła 4,40 zł i była wyższa od wartości w dniu nabycia w wysokości 4,27 zł. W związku z powyższym wartość akcji spółki Interia.pl SA w księgach ComArch SA na 30.06.2003 roku doprowadzono do pierwotnej wartości nabycia sprzed dokonania odpisu aktualizującego. Wpływ w/w operacji na wynik netto Spółki w I półroczu 2003 roku wyniósł 1.594 tys. zł.

## NOTA 12

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)									
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)	
A	Imienne uprzywilejowane	co do głosu 5:1		930 600	930 600	przekształcenie spółki z o.o.	94-12-20	94-12-20	
A	zwykłe na okaziciela			9 400	9 400	przekształcenie spółki z o.o.	94-12-20	94-12-20	
B	Imienne uprzywilejowane	co do głosu 5:1		940 000	940 000	gotówka	95-03-24	94-12-20	
C	zwykłe na okaziciela			3 008 000	3 008 000	gotówka	97-06-20	96-11-01	
D	zwykłe na okaziciela			1 200 000	1 200 000	gotówka	99-03-01	97-11-01	
E	zwykłe na okaziciela			1 000 000	1 000 000	gotówka	00-03-08	99-01-01	
F	zwykłe na okaziciela			140 000	140 000	gotówka	00-07-10	00-01-01	
Liczba akcji, razem				7 228 000					
Kapitał zakładowy, razem					7 228 000				
Wartość nominalna jednej akcji = 1,00 zł									

Według stanu na dzień 30.06.2003 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 3.061.898 akcji, które dają 9.641.898 głosów na WZA, co stanowi 67,44 % wszystkich głosów na WZA.

W dniu 21 grudnia 2001 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło program opcji menedżerskich dla Zarządu Spółki, którego celem jest stworzenie dodatkowej motywacji dla Prezesa Zarządu poprzez przyznanie uprawnionemu premii (zwanej dalej "Opcją") uzależnionej od wzrostu wartości Spółki. Opcja stanowić będzie 5 % przyrostu kapitalizacji Spółki w ciągu kolejnych lat realizacji programu. Opcja zostanie wypłacona poprzez zaoferowanie Januszowi Filipiakowi w ciągu trzech kolejnych lat począwszy od 2003 roku nowoemitowanych akcji Spółki w taki sposób, aby różnica pomiędzy średnim giełdowym kursem otwarcia akcji Spółki z grudnia każdego kolejnego roku realizacji Programu począwszy od 2002 roku, a ceną emisyjną akcji oferowanych Januszowi Filipiakowi, była równa wartości Opcji za dany rok realizacji Programu. Średnia kapitalizacja ComArch w chwili rozpoczęcia Programu wynosiła 319 766 720 zł (jako punkt odniesienia dla obliczania zmian kapitalizacji program przewiduje średnią z XII 2001 r). Z uwagi na pogorszenie koniunktury giełdowej kapitalizacja Spółki na dzień 30.06.2003 wyniosła 250 088 800 zł; Oznacza to spadek kapitalizacji, a tym samym Prezesowi Zarządu nie przysługują opcje za drugi rok trwania programu. Tym samym w obliczeniach dotyczących rozwodnionego zysku na 1 akcje oraz rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcje nie przewiduje się wzrostu ilości akcji z ww Programu.

## NOTA 13A

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE				
Liczba	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
501 400	20 643	20 643	umorzenie	

## NOTA 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	półrocz / 2003	2002	półrocz / 2002
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	84 448	84 448	84 448
b) utworzony ustawowo	2 409	2 409	2 409
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	9 857	9 857	9 857
Kapitał zapasowy, razem	96 714	96 714	96 714

## NOTA 15

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	półrocz / 2003	2002	półrocz / 2002
e) inny (wg rodzaju)	282	282	282
- część kapitałowa obligacji zamiennych na akcje	282	282	282
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	282	282	282

## NOTA 16

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	półrocz / 2003	2002	półrocz / 2002
- Kapitał inwestycyjny	79	79	79
- Kapitał z podziału zysku za lata 2000/2001 i 2002	23 549	17 815	17 815
- Kapitał zapasowy na pokrycie zobowiązań podatkowych	666	666	
- Fundusz rezerwowy przeznaczony na rozliczenie z subemitentem Programu Motywacyjnego	5 533	6 000	6 000
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	29 827	24 560	23 894

## NOTA 18A

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

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

W I półroczu 2003 roku nie ustalono aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego, gdyż dochód z działalności w SSE jest wyższy od wyniku z działalności opodatkowanej, na skutek czego Spółka aktualnie nie płaci podatku dochodowego.

## NOTA 18D

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) stan na początek okresu	1 005		
b) zwiększenia (z tytułu)	691	1 005	303
- rezerwa na odsetki od wyemitowanych obligacji własnych	691	1 005	303
e) stan na koniec okresu	1 696	1 005	303

## NOTA 19A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
f) wobec pozostałych jednostek	39 838	39 838	39 838
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	39 838	39 838	39 838
Zobowiązania długoterminowe, razem	39 838	39 838	39 838

## NOTA 19B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
b) powyżej 3 do 5 lat	39 838	39 838	39 838
Zobowiązania długoterminowe, razem	39 838	39 838	39 838

## NOTA 19C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	39 838	39 838	39 838
Zobowiązania długoterminowe, razem	39 838	39 838	39 838

## NOTA 19E

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

## NOTA 20A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) wobec jednostek zależnych	3 451	3 261	3 082
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 451	3 261	3 082
- do 12 miesięcy	3 451	3 261	3 082
c) wobec jednostek stowarzyszonych			7
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			7
- do 12 miesięcy			7
f) wobec pozostałych jednostek	33 168	32 825	22 007
- kredyty i pożyczki, w tym:	137	44	35
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	2 763	1 413	480
- z tytułu wyceny wartości godziwej instrumentów pochodnych	2 128	649	480
- z tytułu odsetek od wyemitowanych obligacji własnych	635	193	647
- z tytułu wyceny wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych		571	
- zobowiązania z tytułu opcji walutowej			480
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	12 386	22 838	15 486
- do 12 miesięcy	12 386	22 838	15 486
- zaliczki otrzymane na dostawy	11 701	2 811	717
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 862	4 104	3 953
- z tytułu wynagrodzeń	94	4	689
- inne (wg tytułów)	4 225	1 611	
- zobowiązanie z tytułu dywidendy	4 036	1 586	
- zobowiązania wobec pracowników	189	25	
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	946	853	1 029
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	37 565	36 939	26 125

## NOTA 20B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	35 373	22 322	25 111
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 192	14 617	1 014
b1. jednostka/waluta 1 / EUR	51 908	1 152 823	19 806
tys. zł	233	4 635	80
b2. jednostka/waluta 1 / USD	513 420	2 592 920	228 905
tys. zł	1 933	9 982	928
b1. jednostka/waluta 1 / GBP			957
tys. zł			6
pozostałe waluty w tys. zł	26		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	37 565	36 939	26 125

## NOTA 21B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 649	8 846	2 975
- krótkoterminowe (wg tytułów)		8 846	2 975
- rezerwa na urlopy	1 129	1 200	1 179
- koszty dotyczą okresu bieżącego, które zostaną poniesione w przyszłości	2 689	3 940	1 368
- rezerwy na koszty kontraktów	2 633	3 702	372
- inne	198	4	56
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów			1 784
- długoterminowe (wg tytułów)			1 784
- nadwyżka wartości aportu nad wartością księgową			1 784
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	6 649	8 846	4 759

## NOTA 22

Wartość księgową na 1 akcję w kolumnie "półrocze / 2003" została obliczona jako iloraz wartości księgowej (kapitałów własnych) i ilości akcji według stanu na 30.06.2003 roku pomniejszonej o akcje przeznaczone do umorzenia w ilości 501.400 akcji. Wartość księgową na 1 akcję w kolumnie "2002" została obliczona jako iloraz wartości księgowej (kapitałów własnych) i ilości akcji według stanu na 31.12.2002 roku. Wartość księgową na 1 akcję w kolumnie "półrocze / 2002" została obliczona jako iloraz wartości księgowej (kapitałów własnych) i ilości akcji według stanu na 30.06.2002 roku.

Przy obliczeniu rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcje uwzględniono następujące fakty:

- Z uwagi na pogorszenie koniunktury giełdowej kapitalizacja Spółki na dzień 30.06.2003 wyniosła 250 088 800 zł. Oznacza to spadek kapitalizacji w stosunku do grudnia 2001, a tym samym oznacza to, że na dzień 30.06.2003 roku Prezesowi Zarządu nie przysługiwały opcje za drugi rok trwania programu. Tym samym w obliczeniach dotyczących rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcje nie przewiduje się wzrostu ilości akcji z Programu, o którym mowa w nocie 12;
- Zgodnie z MSR 33 przy obliczaniu rozwodnionego zysku na 1 akcje (rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcje) akcje zwykle powinny być traktowane jak rozładniające, 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 w 2003 r. gdyby przyjąć iż obligacje zostaną zamienione na akcje (co oznacza równocześnie iż koszty finansowe zmniejszą się o wartość raty balonowej płatnej przy wykupie) to rozwodniony zysk (wartość księgową) na akcje wzrosłaby, a więc zgodnie z MSR 33 akcji tych nie traktuje się jako rozładniających.

## NOTA 23B

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	1 038	1 038	1 038
- na rzecz jednostek zależnych	1 038	1 038	1 038
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	1 038	1 038	1 038

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

## NOTA 24A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) Sprzedaż usług informatycznych	38 552	22 900
- w tym: od jednostek powiązanych	2 641	314
b) Sprzedaż licencji własnych	5 043	8 582
- w tym: od jednostek powiązanych	744	
c) Pozostała sprzedaż	353	979
- w tym: od jednostek powiązanych	52	204
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	43 948	32 461
- w tym: od jednostek powiązanych	3 437	518

## NOTA 24B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) kraj	39 229	30 312
- w tym: od jednostek powiązanych	1 367	518
b) eksport	4 719	2 149
- w tym: od jednostek powiązanych	2 070	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	43 948	32 461
- w tym: od jednostek powiązanych	3 437	518

## NOTA 25A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) sprzęt komputerowy	18 535	15 319
- w tym: od jednostek powiązanych	80	1 848
b) oprogramowanie i licencje obce	2 128	3 071
- w tym: od jednostek powiązanych	105	
c) pozostałe	1 320	3 690
- w tym: od jednostek powiązanych	45	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	21 983	22 080
- w tym: od jednostek powiązanych	230	1 848

## NOTA 25B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) kraj	21 983	22 080
- w tym: od jednostek powiązanych	230	1 848
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	21 983	22 080
- w tym: od jednostek powiązanych	230	1 848

## NOTA 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) amortyzacja	3 299	2 333
b) zużycie materiałów i energii	977	695
c) usługi obce	17 717	13 427
d) podatki i opłaty	250	473
e) wynagrodzenia	15 834	14 663
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 786	2 879
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 881	1 547
Koszty według rodzaju, razem	42 744	36 017
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-2 567	-3 670
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-5 306	-4 350
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-6 735	-7 294
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	28 136	20 703

## NOTA 27

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		30
- na należności		30
b) pozostałe, w tym:	75	169
- otrzymane odszkodowania za szkody komunikacyjne	51	
- otrzymane odszkodowania		139
- inne	24	
Inne przychody operacyjne, razem	75	199

## NOTA 28

INNE KOSZTY OPERACYJNE	półrocze / 2003	półrocze / 2002
- składki członkowskie	69	158
- darowizny	128	42
- odszkodowania	1	105
- odpis aktualizujący należności	124	423
b) pozostałe, w tym:	221	85
Inne koszty operacyjne, razem	543	813



## NOTA 29B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) z tytułu udzielonych pożyczek	124	214
- od jednostek powiązanych, w tym:	124	214
- od jednostek zależnych	124	214
b) pozostałe odsetki	1 003	1 291
- od pozostałych jednostek	1 003	1 291
w tym:		
- od papierów wartościowych	634	771
- od lokat i kontrahentów	369	520
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 127	1 505

## NOTA 29C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) dodatnie różnice kursowe		679
- zrealizowane		112
- niezrealizowane		567
b) wynik ze sprzedaży papierów wartościowych		143
Inne przychody finansowe, razem		822

## NOTA 30A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2003	półrocze / 2002
b) pozostałe odsetki	2 175	949
- dla innych jednostek	2 175	949
w tym:		
- odsetki od wyemitowanych obligacji własnych	2 173	948
- odsetki budżetowe	2	1
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	2 175	949

## NOTA 30B

INNE KOSZTY FINANSOWE	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	256	
- zrealizowane	164	
- niezrealizowane	92	
c) pozostałe, w tym:	232	554
- prowizje od gwarancji	228	76
- wynik opcji walutowych		473
- prowizje za karty kredytowe		5
- inne	4	
Inne koszty finansowe, razem	488	554

## NOTA 34A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	półrocze / 2003	półrocze / 2002
1. Zysk (strata) brutto	5 528	1 284
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-5 528	-1 284
- trwałe różnice	-1 210	956
- przejściowe różnice	-3 620	1 191
- inne różnice	-698	
- dochód zwolniony z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	-698	-3 431
4. Podatek dochodowy według stawki 28 %		
7. Podatek	590	-686
- podatek odroczony	590	-686
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły podatek odroczony		

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 Spółka w 2003 roku nie płaciła 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 - 698 tys. zł
- d/ ze względu na fakt że aktualnie spółka ma wysoki dochód zwolniony z opodatkowania /pkt.c/ przejściowe różnice nie powodują powstania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
- e/ Spółka dokonała rozwiązania aktywu z tytułu odpisu aktualizującego wartość akcji Interii.pl. Z przyczyn jak wyżej nie dokonano ustalenia aktywów z innych tytułów.
- 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 34B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	półrocze / 2003	półrocze / 2002
- wzrost podatku z tytułu odwrócenia nie przejściowych różnic związanych z wyceną akcji spółki Interia.pl	590	
Podatek dochodowy odroczony, razem	590	-686

W związku z występującą w 2003 roku tendencją wzrostową notowań giełdowych akcji spółki Interia.pl SA oraz poprawą jej ogólnej sytuacji finansowej dokonano rozwiązania pozostałej części rezerwy z tytułu utraty wartości akcji Interia.pl, a co za tym idzie dokonano również rozwiązania aktywa w kwocie 590 tys. zł z tytułu przejściowej różnicy w podatku dochodowym wynikającego z utraty w 2002 roku wartości posiadanych akcji spółki Interia.pl SA.

## NOTA 37

Wypracowany w roku obrotowym 1.01.2002 - 31.12.2002 zysk netto w kwocie 9.769.633,76 złotych został podzielony w następujący sposób:

- kwota 5.733.673,76 złotych została przeznaczona na zwiększenie kapitału rezerwowego,

- kwota 4.035.960,00 złotych została przeznaczona na wypłatę dywidendy.

Wysokość dywidendy na 1 akcję wynosi brutto 0,60 złotych. Dzień 21 lipca 2003 roku ustalono jako dzień, w którym właściciele akcji nabywają prawo do dywidendy. Datę wypłaty dywidendy ustalono na dzień 8 sierpnia 2003 roku.

## NOTA 38

Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "półrocze / 2003" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.07.2002-30.06.2003 roku oraz średniej arytmetycznej ilości akcji według stanu na koniec każdego miesiąca w w/w okresie pomniejszonej o akcje przeznaczone do umorzenia w ilości 501.400 akcji.

Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "półrocze / 2002" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2002-30.06.2003 roku oraz średniej arytmetycznej ilości akcji według stanu na koniec każdego miesiąca 1 półrocza 2002 roku .

Przy obliczeniu rozwodnionego zysku na jedną akcję uwzględniono następujące fakty:

a) Z uwagi na pogorszenie koniunktury giełdowej kapitalizacja Spółki na dzień 30.06.2003 wyniosła 250 088 800 zł. Oznacza to spadek kapitalizacji w stosunku do grudnia 2001, a tym samym oznacza to, że na dzień 30.06.2003 roku Prezesowi Zarządu nie przysługiwały opcje za drugi rok trwania programu. Tym samym w obliczeniach dotyczących rozwodnionego zysku netto na 1 akcję nie przewiduje się wzrostu ilości akcji z Programu, o którym mowa w nocie 12;

b) Zgodnie z MSR 33 przy obliczaniu rozwodnionego zysku na 1 akcję, akcje zwykłe powinny być traktowane jak rozwadniające, wtedy i tylko wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykłe obniżyłaby zysk netto. Analiza warunków wyemitowanych przez Spółkę obligacji zamiennych prowadzi do wniosku iż w 2003 r. gdyby przyjął iż obligacje zostaną zamienione na akcje (co oznacza że nie dojdzie do wykupu, a więc koszty finansowe zmniejszą się o wartość amortyzacji raty balonowej płatnej tylko wtedy gdy obligacje nie zostaną zamienione na akcje) to rozwodniony zysk na akcje wzrósłby, a więc zgodnie z MSR 33 akcje tych nie traktuje się jako rozwadniających.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

**Nota 39.**

## STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (ROK BIEŻĄCY)

1	30.06.2003 2	31.12.2002 3	Zmiana stanu 4=2-3
Środki pieniężne w kasie	37	10	27
Środki pieniężne w banku	16 847	5 138	11 709
Lokaty terminowe		12 887	-12 887
Razem	16 884	18 035	-1 151

**Nota 40.**

## SPECYFIKACJA NALEŻNOŚCI (ROK BIEŻĄCY)

1	30.06.2003 2	31.12.2002 3	Zmiana stanu 4=2-3
Należności z tytułu działań operacyjnej	38 483	56 461	-17 978
Należności z tytułu działań inwestycyjnej	7 748	4 980	2 768
- z tytułu rzeczowych aktywów trwałych	213	*60	153
- z tytułu udzielonych pożyczek	7 535	4 920	**2 615
Należności ogółem netto	46 231	61 441	15 210

\* - w tym zapłacono 58

\*\* - w tym 2 238 – kwota udzielonych pożyczek w I półroczu 2003

**Nota 41.****ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE I FUNDUSZE SPECJALNE**

	30.06.2003	31.12.2002	Zmiana stanu
1	2	3	4=2-3
I. Zobowiązania ogółem	36 619	36 086	533
w tym:			
- zobowiązania z tytułu działalności operacyjnej	*35 961	34 456	1 505
- zobowiązania z tytułu działalności finansowej	137	44	93
- zobowiązania z tytułu działalności inwestycyjnej	521	1 586	-1065
II. Fundusze specjalne	946	853	93
Ogółem zobowiązania i fundusze specjalne	37 565	36 939	626

\*- w tym:

zobowiązanie do wypłaty dywidendy za tytułu podziału zysku za 2002 r 4 036

**Nota 42.****ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

	30.06.2003	31.12.2002	Zmiana stanu
1	2	3	4=2-3
I. Zobowiązania finansowe z tytułu obligacji własnych	40 120	40 120	

**Nota 43.****PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE (ROK BIEŻĄCY)**

1	Przychody na działalności			Koszty na działalności			Zmiana stanu wynik na działalności	
	operac.	finan.	inwest.	operac.	finan.	inwest.	finan.	inwest.
	2	3	4	5	6	7	8=(3-6)	9=(4-7)
Odsetki od lokat i kontrahentów	369	-	-	-	-	-	-	-
Odsetki od pożyczek należne	124	-	-	-	-	-	-	-
Wynik na sprzedaży papierów wart.	-	-	561	-	-	-	-	561
Aktualizacja wartości akcji spółki Interia.pl	2 184	-	-	-	-	-	-	-
Odsetki od papierów wartościowych należne	634	-	-	-	-	-	-	-
Odsetki od obligacji - zapłacone	-	-	-	-	1496	-	-1496	-
Odsetki od obligacji - naliczone	-	-	-	-	677	-	-677	-
Odsetki i prowizje	-	-	-	228	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	256	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	6	-	-	-	-
Razem rodzaj działalności	3 311	-	561	490	2 173	-	-2 173	561
Ogółem przychody i koszty	<b>3 872</b>			<b>2 663</b>				

**Nota 44.****SPECYFIKACJA WYLICZEŃ WYBRANYCH POZYCJI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (ROK BIEŻĄCY)****Działalność operacyjna**

## Poz. A 2 Amortyzacja

Amortyzacja planowa wartości niematerialnych i prawnych 893

Amortyzacja planowa rzeczowego majątku trwałego 2 406

Razem: 3 299

## Poz. A II 4.

Wypłacone odsetki od obligacji własnych 1 496

## Poz. A II 5.

Przychody ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego -10

Koszt sprzedanych środków trwałych 3

Wynik na sprzedaży papierów wartościowych -1 872

Aktualizacja wartości akcji spółki Interia.pl -2 184

Razem: -4 063

Poz. A II 8	
Należności ogółem	15 210
Pożyczki udzielone	2 238
Należności inwestycyjne zapłacone	-58
Zaliczka na inwestycje	200
	-----
Razem:	17 590
Poz. A II 9	
Zmiana stanu zobowiązań i funduszy specjalnych	533
Zobowiązanie do wypłaty dywidendy	-4 036
Zmiana zobowiązań inwestycyjnych	1 065
	-----
Razem:	-2 438
Poz. A II 10	
Zmiana stanu rozliczeń czynnych	-7 977
Zmiana stanu rozliczeń biernych	-2 198
Zmiana aktywu z tytułu podatku odroczonego	590
	-----
Razem:	-9 585
Poz. A II 11	
Rozliczenie z kapitałem rezerwowym kosztów umorzenia akcji	-467
<b>Działalność inwestycyjna</b>	
Poz. B.I.1. Przychody ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	10
Należności zapłacone	59
	-----
Razem	69
Poz. B.II.1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowego majątku trwałego	-2 642
Zapłata zobowiązań inwestycyjnych	-1 065
Zapłacona zaliczka inwestycyjna	-200
	-----
Razem	-3 907
Poz. B.II.3a. Udzielone pożyczki	-2 238
Nabycie udziałów	-55
	-----
Razem	-2 293

## B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### Nota 45.

Różnice w rachunku zysków i strat dotyczące I półrocza 2002 wykazane w raportach SA-P 2002 oraz SA-P 2003

Pozycje	Dane w SA-P 2002 dotyczące I półrocza 2002	Dane w SA-P 2003 dotyczące I półrocza 2002
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>54 541</b>	<b>54 541</b>
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	32 461	32 461
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	22 080	22 080
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>41 130</b>	<b>39 497</b>
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22 336	20 703
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18 794	18 794
<b>III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)</b>	<b>13 411</b>	<b>15 044</b>
IV. Koszty sprzedaży	2 898	4 350
V. Koszty ogólnego zarządu	7 113	7 294
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>	<b>3 400</b>	<b>3 400</b>

Z uwagi na zmianę struktury organizacyjnej polegającej na powstaniu centrów konsultingu i przededefiniowaniu zadań centrów sprzedaży, została zmieniona definicja kosztów sprzedaży, które obecnie zawierają koszty marketingu i koszty pozyskania nowych zleceń przez centra (działy) sprzedaży Spółki. W związku z powyższym i w celu doprowadzenia do porównywalności została zmieniona prezentacja kosztów sprzedaży, kosztów ogólnych i kosztów sprzedanych produktów za I półrocze 2002 r., w stosunku do zaprezentowanych w sprawozdaniu SA-P 2002.

**Nota 46.**

## 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 w celu poszerzenie zdolności produkcyjnych Spółki o wartości około 17 mln zł. Budowa będzie prowadzona w okresie II kw 2004-I kw 2005. Obecnie trwają prace przygotowawczo-projektowe.

**Nota 47.**

## ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 30.06.2003 roku w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach banki na zlecenie ComArch SA wystawiły gwarancje bankowe o wartości 32 440 tys. zł.

**Nota 48.**

## PRZYCHODY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ - NIE DOTYCZY

**Nota 49.**

## PRZYCHODY COMARCH SA Z TYTUŁU SPRZEDAŻY W I PÓŁROCZU 2003 ROKU NA RZECZ POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ (w tys. zł)

CDN	131
ComArch Global	2 450
ComArch Kraków	1 052
ComArch Software	3
Interia.pl	18
Net Brokers	13
<b>RAZEM</b>	<b>3 667</b>

Należności handlowe ComArch SA w jednostkach zależnych i stowarzyszonych na 30.06.2003 roku wynoszą:

CDN	29
ComArch Global	999
ComArch Kraków	93
ComArch Software	3
Interia.pl	21
Net Brokers	5
<b>RAZEM</b>	<b>1 150</b>

**Nota 50.**

## ZAKUPY COMARCH SA OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

CDN	329
-----	-----

ComArch Global	188
ComArch Internet Ventures	1 716
ComArch Kraków	6 575
ComArch Software	67
<u>Interia.pl</u>	<u>3</u>
RAZEM	8 878

Zobowiązania ComArch SA wobec jednostek zależnych i stowarzyszonych na 30.06.2003 roku wynoszą:

CDN	131
ComArch Global	17
ComArch Internet Ventures	334
ComArch Kraków	2 955
ComArch Software	11
<u>Interia.pl</u>	<u>3</u>
RAZEM	3 451

#### Nota 51.

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

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	
wypłacone przez ComArch S.A.	210 tys. zł
wypłacone przez spółki zależne i stowarzyszone	nie dotyczy

Wynagrodzenia członków Zarządu ComArch S.A.	
wypłacane przez ComArch SA.	3.008 tys. zł
wypłacone przez spółki zależne i stowarzyszone	23 tys. zł

Na dzień 30.06.2003 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez ComArch SA gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz ich bliskich.

#### Nota 52.

##### PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W COMARCH SA (OKRES BIEŻĄCY)

Pracownicy:		Pracownicy:		Pracownicy w wieku:	
- stali	401	- bezpośrednio produkcyjni	192	- do 25 lat	48
- współpracownicy	33	- pośrednio produkcyjni i sprzedaż	156	- od 25 do 30 lat	275
		- administracja	53	- od 30 do 60 lat	78
Razem	434	Razem	401	Razem	401

#### Nota 53.

##### ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Spółka ComArch SA poinformowała, iż 03.07.2003 roku ComArch Kraków SA podpisał umowę z Krajową Spółką Cukrową Polski Cukier SA z siedzibą w Toruniu na dostawę i wdrożenie Zintegrowanego Systemu Zarządzania Egeria. Wartość kontraktu wynosi ok. 3,5 mln zł.

W dniu 30.07.2003 roku Zarząd ComArch SA został poinformowany przez swoją spółkę zależną Comarch Software AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, iż w dniu 29.07.2003 roku podpisała ona umowę z O2 Germany, jednym z największych w Europie operatorów telefonii komórkowej. Przedmiotem umowy będzie wdrożenie systemu ComArch InsightNet do zarządzania sieciami telekomunikacyjnymi operatora. Wdrożony przez ComArch system będzie odpowiedzialny za nadzorowanie konfiguracji sieci, zarządzanie jakością dostarczanych usług, za wykrywanie i zarządzanie błędami w infrastrukturze sieciowej operatora oraz podawanie pełnej informacji o zdarzeniach w sieci. Jest to pierwsza umowa ComArch z firmą O2(Niemcy), która należy do Grupy mmO2 i dostarcza kompletnych i wszechstronnych usług w zakresie telefonii komórkowej. O2 posiada rozległą infrastrukturę sieciową i oferuje innowacyjne usługi abonamentowe, usługi typu prepaid, oraz usługi mobilnej transmisji danych opartej na technologii GPRS. Spółka planuje wprowadzenie całego zakresu produktów opartych na UMTS. mmO2 plc ma 18,7 mln klientów w Wielkiej Brytanii, Irlandii i Niemczech. Wartość umowy wynosi 2,5 mln euro.

W dniu 23 lipca 2003 roku ComArch SA objął 166 akcji nowej emisji ComArch Software AG za kwotę 499.000,92 EUR. Obecnie trwa procedura rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. ComArch SA posiada 100% kapitału zakładowego tej spółki.

W dniu 05.08.2003 roku ComArch SA objął 30.000 akcji nowej emisji (serii C) Miejskiego Klubu Sportowego Cracovia SSA za kwotę 3 mln zł, które stanowią ok. 28% kapitału zakładowego Spółki. Obecnie trwa procedura rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

#### Nota 54.

##### ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH - NIE DOTYCZY

#### Nota 55.

## INSTRUMENTY FINANSOWE

## a. Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii

Zmiany poszczególnych kategorii aktywów finansowych (z wyjątkiem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych) w okresie 01.01.2003 do 30.06.2003 przedstawiały się następująco:

<b>Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii</b>	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe
1 stycznia 2003	34 857		5 635	41 491
+ zwiększenia	12 810		2 616	2 806
- zmniejszenia	28 818		141	
30 czerwca 2003	18 849		8 110	44 297
<b>Ujęcie bilansowe</b>				
Długoterminowe aktywa finansowe				
<i>w jednostkach powiązanych</i>				
<i>w pozostałych jednostkach</i>				
Krótkoterminowe aktywa finansowe				
<i>w jednostkach powiązanych</i>			7 145	
<i>w pozostałych jednostkach</i>	18 849		965	
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe				
<i>do jednostek powiązanych</i>				
<i>do pozostałych jednostek</i>				2 763
Długoterminowe zobowiązania finansowe				
<i>do jednostek powiązanych</i>				
<i>do pozostałych jednostek</i>				41 534

## Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Spółka zaliczyła do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu posiadane papiery wartościowe (instrumenty dłużne wyemitowane przez Skarb Państwa), które zostały one ujęte w księgach według wartości godziwej oraz aktywo finansowe z tytułu wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych od kontraktów długoterminowych w kwocie 823 tys. zł.

## Pożyczki udzielone i należności własne

Pożyczki udzielone w walutach obcych wyceniono wg skorygowanej ceny nabycia z uwzględnieniem metod wynikających z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

## Zobowiązania finansowe

Na dzień 30 czerwca 2003 spółka posiadała 9 kontraktów terminowych typu forward: 1) na sprzedaż 777.000 EUR po kursie 4,1290 EUR/PLN w terminie 28 listopada 2003 roku, 2) na sprzedaż 1.960.000 EUR po kursie 4,1030 EUR/PLN w terminie 29 sierpnia 2003 roku, 3) na sprzedaż 2.205.000 EUR po kursie 4,0950 EUR/PLN w terminie 31 lipca 2003 roku, 4) na sprzedaż 118.500 EUR po kursie 4,0954 EUR/PLN w terminie 31 lipca 2003 roku, 5) na sprzedaż 316.000 EUR po kursie 4,1030 EUR/PLN w terminie 29 sierpnia 2003 roku, 6) na sprzedaż 107.000 EUR po kursie 4,3570 w terminie 31 grudnia 2003 roku, 7) na sprzedaż 200.000 EUR po kursie 4,4470 w terminie 31 grudnia 2003 roku, 8) na sprzedaż 67.000 EUR po kursie 4,4010 w terminie 30 czerwca 2004 roku, 9) na sprzedaż 126.000 EUR po kursie 4,4500 w terminie 31 grudnia 2004 roku. Kontrakty forward zostały zawarte w celu zabezpieczenia przepływów pieniężnych, poprzez ograniczenie wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających z ryzyka zmiany kursów walut. Kontrakty 1) - 4) zabezpieczają przepływy pieniężne związane z uprawdopodobnionymi planowanymi transakcjami, nie stanowią jednak instrumentów zabezpieczających w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, ze względu na fakt, iż wbudowane instrumenty pochodne nie mogą zostać uznane za pozycję zabezpieczaną. Kontrakty 5) - 9) zabezpieczają przepływy pieniężne związane z wprowadzonymi do ksiąg rachunkowych należnościami. Na dzień 30 czerwca 2003 roku kontrakty forward zostały wycenione wg metody wartości godziwej i wykazane w księgach jako zobowiązania finansowe w kwocie 2 128 tys. zł.

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 dojsia 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 2.331 tys. zł.

## b. Odsetki od zobowiązań finansowych

	Zrealizowane	Niezrealizowane o terminie zapadalności				Odsetki
		do 3 miesięcy	3-12 miesięcy	pow. 12 miesięcy	razem	
Odsetki od zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-	-	-	-	-
Odsetki od pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych	-	-	-	-	-	-
Odsetki od długoterminowych zobowiązań finansowych	847	-	635	691	691	2 173
<b>Razem</b>	<b>847</b>	<b>-</b>	<b>635</b>	<b>691</b>	<b>1 326</b>	<b>2 173</b>

## 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	-	-	124	-	124	124
Odsetki od dłużnych instrumentów finansowych	561	-	634	-	634	1 195
<b>Razem</b>	<b>561</b>	<b>-</b>	<b>758</b>	<b>-</b>	<b>758</b>	<b>1 319</b>

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

3A, 3B, 3C, 3D, 4A, 4B, 4D, 4E, 4F, 4G, 4H, 4I, 4J, 4N, 4R, 4S, 4T, 9F, 9G, 13B, 17, 18A, 18B, 18C, 18E, 19D, 20C, 20D, 21A, 23A, 29A, 32, 33, 34C, 34D, 35, 36

## PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2003-09-30	Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	
2003-09-30	Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	
2003-09-30	Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	
2003-09-30	Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	
2003-09-30	Paweł Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	
2003-09-30	Robert Chwastek	Członek Zarządu	
2003-09-30	Christophe Debou	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2003-09-30	Maria Smolińska	Główny Księgowy	

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)



## 1. Przedstawienie Spółki

### 1.1. Dane podstawowe

<b>Firma Spółki:</b>	ComArch Spółka Akcyjna
<b>Adres Spółki:</b>	31-864 Kraków, Aleja Jana Pawła II 39 a
<b>Telefon:</b>	(12) 646 10 00
<b>Fax:</b>	(12) 646 11 00
<b>Regon:</b>	350527377
<b>Nr identyfikacyjny NIP:</b>	677-00-65-406

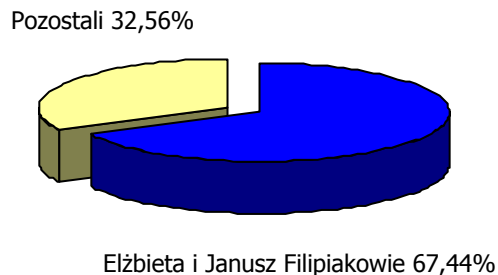
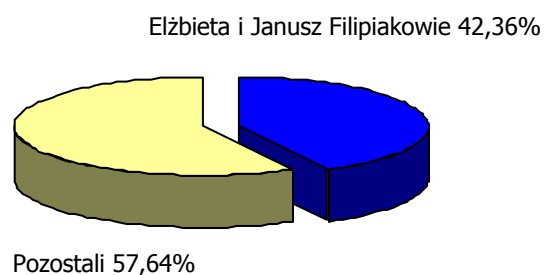
### 1.2. Władze Spółki

#### **Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**

Według wiedzy Spółki na dzień 30.06.2003 roku dwóch akcjonariuszy posiadało akcje dające ponad 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcjonariuszami posiadającymi w tym dniu bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch SA jest małżeństwo Elżbieta Filipiak i Janusz Filipiak. Łącznie posiadali 3.061.898 akcji co stanowiło 67,44% głosów na WZA. Strukturę akcjonariuszy oraz głosów na WZA obrazuje poniższy wykres:

*Struktura akcjonariuszy*

*Struktura głosów na WZA*



#### **Rada Nadzorcza**

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- **Elżbieta Filipiak** - Przewodnicząca Rady,
- **Krzysztof Zieliński** - Wiceprzewodniczący Rady,
- **Marian Noga** - Członek Rady,
- **Tadeusz Wludyka** - Członek Rady,
- **Maciej Brzeziński** - Członek Rady.

W I półroczu 2003 roku nie zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej ComArch SA.

Według wiedzy Spółki spośród członków Radu Nadzorczej jedynie Przewodnicząca Rady Pani Elżbieta Filipiak jest w posiadaniu akcji Spółki.

## Zarząd

W dniu 30.06.2003 roku w skład Zarządu ComArch SA wchodził:

- **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.

- **Jowita Gmytryk** - Prokurent

W I półroczu 2003 roku nie zaszły zmiany w składzie Zarządu ComArch SA.

W poniższej tabeli przedstawiono szczegółowo stan posiadania akcji ComArch SA przez osoby zarządzające na dzień 30.06.2003 r.

Osoby zarządzające	Funkcja	Stan na 30.06.2003	
		Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)
Janusz Filipiak wraz z Elżbietą Filipiak	Prezes Zarządu	3.061.898	67,44%
Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	212.134	4,11%
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	24.440	0,43%
Paweł Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	24.440	0,43%
Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	6.566	0,05%
Ilość wyemitowanych akcji		<b>7.228.000</b>	<b>100,00%</b>

## 2. Najważniejsze wydarzenia w I półroczu 2003 roku

Poniżej przedstawiono najważniejsze wydarzenia w I półroczu 2003 r. (w kolejności chronologicznej). Analiza finansowa i biznesowa Spółki dotycząca tego okresu jest zawarta w punktach 4-7 niniejszego sprawozdania.

W dniu 24 lutego 2003 roku podpisany został list intencyjny pomiędzy ComArch SA a Zarządem Miasta Krakowa i Stowarzyszeniem Kultury Fizycznej KS Cracovia w sprawie objęcia przez ComArch SA mniejszościowego pakietu akcji Miejskiego Klubu Sportowego Cracovia Sportowa Spółka Akcyjna prowadzącej Klub Sportowy Cracovia. Celem inwestycji jest promocja firmy ComArch. Jest to element strategii marketingowej Spółki, której celem jest kreowanie wizerunku ComArch jako integratora pierwszego wyboru dla dużych i średnich firm w Polsce. ComArch, który jest głównym sponsorem Klubu, wyraził zainteresowanie objęciem akcji o wartości 3 mln zł, stanowiących ok. 30% kapitału spółki. Majątek spółki obejmuje między innymi prawo do znaku towarowego Cracovia oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów w Krakowie o powierzchni ok. 8 ha. Jednym z warunków dokonania inwestycji jest uzyskanie przez ComArch SA większości w zarządzie i radzie nadzorczej spółki. Przed dokonaniem inwestycji ComArch przeprowadzi analizę prawną i finansową spółki.

Działając na wniosek byłych pracowników Spółki Zarząd ComArch SA podjął w dniu 12 marca 2003 roku uchwałę w sprawie zamiany:

- 1) 47.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1 zł każda na akcje zwykłe na okaziciela serii A, należących do Rafała Stycznia;
- 2) 47.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 1 zł każda na akcje zwykłe na okaziciela serii B, należących do Rafała Stycznia;
- 3) 9.400 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 1 zł każda na akcje zwykłe na okaziciela serii B, należących do Janusza Homy.

W/w akcje były uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadało 5 głosów na WZA. Powyższa uchwała została podjęta na podstawie art. 8 ust. 1 i ust. 3 Statutu Spółki. Po dokonaniu zamiany ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 14.296.800 głosów.

W dniu 24.03.2003 r. Zarząd ComArch SA podał do wiadomości, że stosownie do zapisu § 7 ust. 1 Porozumienia z dnia 3 października 2002 roku zawartego pomiędzy ComArch S.A. a Domem Maklerskim Banku Handlowego S.A. (dotyczącego realizacji

uchwały nr 25 z dnia 28 czerwca 2002 roku zmieniającej uchwałę nr 3 z dnia 15 października 1999 roku w sprawie wprowadzenia Programu Motywacyjnego dla Kadry Zarządzającej Spółki i Grupy Kapitałowej ComArch S.A., podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji akcji serii F z wyłączeniem prawa poboru oraz zmian statutu Spółki), Spółka w terminie do dnia 31 marca 2003 roku zobowiązana była odkupić od Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. w celu umorzenia akcje serii F, które nie zostały nabyte przez podmioty uprawnione w ramach programu motywacyjnego.

Spółka wystąpiła do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o udzielenie zezwolenia na przeniesienie w/w akcji serii F poza rynkiem regulowanym, a to na podstawie art. 93 ust. 1 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Jako planowaną datę podjęcia uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki oraz umorzenia akcji własnych nabytych przez Spółkę przyjmuje się dzień 30 czerwca 2003 roku. Akcje zostaną umorzone wraz z zarejestrowaniem w/w uchwały, co powinno nastąpić do 31 grudnia 2003 roku. W efekcie rejestracji takiej uchwały umorzonych zostanie 140.000 akcji serii F. Na zakup akcji Spółki w celu ich umorzenia Spółka przeznaczyła kwotę 9.006.200 złotych. Po umorzeniu tych akcji, w Spółce istnieć będzie 7.088.000 akcji, z którymi związane będzie prawo do wykonywania 14.156.800 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Zarząd uważa, iż biorąc pod uwagę niski poziom notowań Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w porównaniu do osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych oraz korzystnych przewidywań dotyczących dalszych wyników Spółki, skupienie własnych akcji przyczyni się do wzrostu zysku przypadającego na jedną akcję, a tym samym do wzrostu ceny akcji.

Zarząd ComArch SA w dniu 24.03.2003 r. podjął uchwałę w sprawie nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia. Akcje zostały nabyte na rynku regulowanym poprzez ogłoszenie wezwania na nabycie akcji, tak aby zapewnić wszystkim akcjonariuszom Spółki równe możliwości odpowiedzi na ofertę. Spółka zamierzała nabyć do 361.400 akcji własnych za jednostkową cenę nabycia w celu umorzenia wynoszącą 32,20 zł i zawierającą zryczałtowany podatek dochodowy (cena brutto). Zgodnie z art. 26 ust. 1 u.p.d.p. oraz z art. 41 ust. 4 pkt 2) u.p.d.f. ComArch zobowiązany jest do pobrania z ceny brutto i odprowadzenia na rachunek właściwego Urzędu Skarbowego zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonanych wpłat, w wysokości 15%. Efektywnie na rzecz podmiotów zbywających akcje w celu umorzenia, została zapłacona w wezwaniu cena netto, stanowiąca cenę brutto pomniejszoną o 15 %, tj. kwota 27,37 złotych. Akcje własne, które zostaną nabyte w drodze wezwania stanowią 5% kapitału zakładowego Spółki oraz dają 2,5278 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Na zakup akcji Spółki w celu ich umorzenia Spółka przeznaczyła kwotę do 11.637.080,00 złotych.

Po umorzeniu wszystkich nabytych akcji, w Spółce istnieć będzie nie mniej niż 6.866.600 akcji, z którymi związane będzie prawo do wykonywania nie mniej niż 13.935.400 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Jako planowaną datę podjęcia uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki oraz umorzenia akcji własnych nabytych przez Spółkę przyjęto się dzień 30 czerwca 2003 roku. Akcje zostaną umorzone wraz z zarejestrowaniem w/w uchwały, co powinno nastąpić do dnia 31 grudnia 2003 roku. Spółka zdecydowała się na nabycie własnych akcji biorąc pod uwagę niski poziom notowań Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w porównaniu do osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych oraz korzystnych przewidywań dotyczących dalszych wyników Spółki. Zarząd uważa, iż efektem nabycia i umorzenia własnych akcji będzie wzrost zysku przypadającego na jedną akcję oraz wzrost ceny akcji.

W dniu 27.03.2003 r. Rafał Chwast Wiceprezes Zarządu ComArch SA został wybrany na Prezesa Zarządu Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych. Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych jest dobrowolną organizacją samorządową spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie istniejącą od 1993 roku. Stowarzyszenie aktywnie uczestniczy w kształtowaniu regulacji rynku kapitałowego. Korzystając z doświadczeń swoich członków oraz pomocy niezależnych ekspertów Stowarzyszenie zabiega o to, aby akty normatywne regulujące rynek papierów wartościowych uwzględniały jego rozwój, kładąc nacisk na stabilność i przejrzystość obowiązujących na nim reguł. Stowarzyszenie organizuje też szkolenia i seminaria na tematy związane z rynkiem kapitałowym, przez co stanowi forum wymiany doświadczeń i integracji środowiska. Członkowie Stowarzyszenia reprezentują 87 spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 27 marca 2003 roku Uchwałą Nr 138/03 Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA po rozpatrzeniu wniosku Spółki postanowił oznaczyć kodem PLCOMAR00061 103.400 akcji zwykłych na okaziciela ComArch SA powstałych po zamianie dokonanej w dniu 1 kwietnia 2003 roku 103.400 akcji imiennych uprzywilejowanych oznaczonych kodem PLCOMAR00020. Z dniem 1 kwietnia 2003 roku:

- 1) kodem PLCOMAR00020 oznaczonych jest 1.767.200 akcji ComArch SA,
- 2) kodem PLCOMAR00061 oznaczonych jest 103.400 akcji ComArch SA.

Zarząd złożył wniosek o dokonanie w/w konwersji w związku z podjętą uchwałą z dnia 12 marca 2003 roku o której informowano w raporcie bieżącym nr 6/2003.

W dniu 31.03.2003 r. Zarząd ComArch SA ogłosił, iż w nawiązaniu do Wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji ComArch SA z dnia 25 marca 2003 roku (dalej: Wezwanie) informuje o uzupełnieniu treści powyższego Wezwania. Uzupełnienie treści Wezwania polega na wprowadzeniu w szczególności dodatkowego zapisu do pkt. 9.5 dotyczącego opodatkowania dochodów z udziału w zyskach osób prawnych osiągniętych przez niektóre podmioty tj. rezydentów będących osobami prawnymi oraz nierezydentów korzystających z podmiotowego zwolnienia od podatku lub redukcji stawki podatkowej oraz możliwości uzyskania przez te podmioty od spółki części lub całości kwoty podatku. Podmioty takie - wraz z zapisem na akcje mogą złożyć oświadczenie o korzystaniu z takiego zwolnienia lub z niższej stawki podatkowej, a nierezydenci winni dodatkowo przedstawić certyfikaty rezydencji podatkowej wydane do celów podatkowych przez właściwą administrację podatkową. Jednocześnie Zarząd ComArch SA informuje, iż zgodnie z przepisami ustaw podatkowych dochód otrzymany z odpłatnego zbycia akcji przez akcjonariusza na rzecz spółki w celu umorzenia stanowi dochód z udziału w zyskach osób prawnych. Płatnikiem tego podatku jest Spółka. W konsekwencji Spółka pobierze ze wskazanej w Wezwaniu Ceny brutto podatek wynoszący 15 % oraz odprowadzi go na rachunek właściwego Urzędu Skarbowego. Na rzecz podmiotów zbywających akcje w celu umorzenia zostanie zatem przekazana cena uwzględniająca potrącony podatek - cena netto. Spółka informuje, że przychód podatkowy uzyskany przez akcjonariusza z tytułu zbycia akcji objętych Wezwaniem - może zostać pomniejszony o koszty nabycia/objęcia akcji. Jednakże Zarząd ComArch SA wyjaśnia, że nabywając akcje w publicznym obrocie papierami wartościowymi na rynku regulowanym nie jest w stanie rozpoznać, jakie wydatki

ponieśli poszczególni akcjonariusze zbywający akcje w związku z ich nabyciem, a zatem pobierze podatek bez pomniejszenia przychodu o wydatki na nabycie/objęcie przedmiotowych akcji. Spółka informuje zatem, że akcjonariusze, którzy odpowiedzą na Wezwanie mogą wystąpić do właściwego dla siebie Urzędu Skarbowego o stwierdzenie nadpłaty podatku, a to na podstawie zapisów Ordynacji podatkowej. Wniosek taki może zostać złożony niezwłocznie po zapłaceniu przez Spółkę zryczałtowanego podatku dochodowego. Spółka informowała równocześnie, że informacje konieczne do złożenia wniosków o stwierdzenie nadpłaty podatkowej zostały opublikowane na stronie internetowej [www.comarch.pl](http://www.comarch.pl) <<http://www.comarch.pl>>, po odprowadzeniu przez ComArch SA podatku do Urzędu Skarbowego, tj. po 7 maja 2003 roku.

Zarząd Spółki poinformował, iż w wyniku wezwania ogłoszonego przez ComArch SA w dniu 25 marca 2003 roku na zakup akcji Spółki w celu ich umorzenia kupiono 361.400 akcji. Stopa redukcji wyniosła 71,65%.

W wyniku ogłoszonego przez Spółkę wezwania na sprzedaż akcji w celu umorzenia Prezes Zarządu sprzedał 102.451 akcji zwykłych na okaziciela, Wiceprezes Zarządu sprzedał 18.342 akcje zwykłe na okaziciela oraz Przewodnicząca Rady Nadzorczej sprzedała 102.451 akcji zwykłych na okaziciela ComArch SA. Ponadto w dniu 8.04.2003 r. Przewodnicząca Rady Nadzorczej sprzedała 60.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki po średniej cenie 30,38 zł.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd decyzją z dnia 25 marca 2003 roku udzieliła spółce ComArch SA z siedzibą w Krakowie zezwolenia na przeniesienie poza rynkiem regulowanym 140.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F ComArch SA z rachunku Domu Maklerskiego Banku Handlowego w Warszawie SA na rachunek spółki ComArch SA. Zgodnie z tą decyzją w dniu 30.04.2003 roku spółka ComArch SA nabyła od Domu Maklerskiego Banku Handlowego SA 140.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F ComArch SA za kwotę 9.006.200 zł, tj. po cenie 64,33 zł za akcję.

Zarząd ComArch SA złożył wniosek o wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie 103.400 akcji zwykłych na okaziciela serii A i B o wartości nominalnej 1 zł każda, zarejestrowanych w KDPW pod kodem PLCOMAR00061. Wprowadzenie w/w akcji nastąpiło w dniu 16.05.2003 roku w następstwie asymilacji w KDPW z akcjami będącymi już przedmiotem obrotu giełdowego.

W dniu 12 maja 2003 roku Uchwałą Nr 214/03 Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA po rozpatrzeniu wniosku Spółki postanowił dokonać w dniu 16 maja 2003 roku asymilacji 103.400 akcji zwykłych na okaziciela Spółki oznaczonych kodem PLCOMAR00061 z 5.357.400 akcjami zwykłych na okaziciela Spółki oznaczonych kodem PLCOMAR00012. Akcje objęte asymilacją otrzymują kod PLCOMAR00012. Z dniem 16 maja 2003 roku kodem PLCOMAR00012 oznaczonych jest 5.460.800 akcji ComArch SA. W dniu 9 maja 2003 roku Uchwałą Nr 143/2003 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA postanowił wprowadzić z dniem 16 maja 2003 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 103.400 akcji Spółki o których mowa powyżej.

W dniu 04.06.2003 roku weszła w życie gwarancja zwrotu zaliczki wystawiona na zlecenie ComArch SA przez Raiffeisen Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie. Wartość gwarancji wynosi 2,94 mln EUR. W/w gwarancja jest gwarancją o najwyższej wartości spośród wszystkich wystawionych w ciągu ostatniego roku. Łączna wartość wszystkich gwarancji bankowych wystawionych przez Raiffeisen Bank Polska SA na zlecenie ComArch SA w ciągu ostatnich 12 miesięcy wyniosła 25,8 mln zł. Na potrzeby niniejszego raportu gwarancje wystawione w USD i EUR zostały przeliczone wg średniego kursu NBP obowiązującego w dniu przesłania raportu. Jako kryterium umowy znaczącej przyjęto wartość kapitałów własnych Spółki.

W czerwcu 2003 roku Comarch SA i spółki zależne zawarły cztery kontrakty zagraniczne, w tym kontrakt na wdrożenie systemu billingowego Tytan 6.0 dla operatora w Niemczech na kwotę 400 tysięcy euro, kontrakt na dostawę elementów systemu billingowego Tytan 6.0 dla operatora komórkowego na Białorusi na kwotę 400 tysięcy dolarów, kontrakt na pilotowe wdrożenie systemu zarządzania siecią dla operatora komórkowego na Ukrainie na kwotę 96 tysięcy dolarów oraz rozszerzenie kontraktu zawartego ze stacjonarno-komórkowym operatorem narodowym Nikaragui Enitel na kwotę 750 tysięcy dolarów.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30.06.2003 roku podjęło uchwały w sprawach:

- a) uchwalenia stałego Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy;
- b) zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 1.01.2002 - 31.12.2002;
- c) zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 1.01.2002 - 31.12.2002;
- d) zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 1.01.2002 - 31.12.2002;
- e) zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 1.01.2002-31.12.2002;
- f) zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ComArch w roku obrotowym 1.01.2002 - 31.12.2002;
- g) zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego ComArch S.A. i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ComArch za rok obrotowy 1.01.2002 - 31.12.2002;
- h) podziału wypracowanego w roku obrotowym 1.01.2002 - 31.12.2002 zysk netto w kwocie 9.769.633,76 złotych w następujący sposób: kwota 5.733.673,76 złotych zostaje przeznaczona na zwiększenie kapitału rezerwowego, kwota 4.035.960,00 złotych zostaje przeznaczona na wypłatę dywidendy, wysokość dywidendy na 1 akcję wynosi brutto 0,60 złotych, dzień 21 lipca 2003 roku ustalono jako dzień, w którym właściciele akcji nabywają prawo do dywidendy, datę wypłaty dywidendy ustalono na dzień 8 sierpnia 2003 roku;
- i) udzielenia absolutorium wszystkim członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 1.01.2002-31.12.2002;
- j) umorzenia łącznie 501.400 akcji Spółki zwykłych na okaziciela, w tym: 361.400 akcji serii E i 140.000 akcji serii F, nabytych przez Spółkę w celu ich umorzenia. Właścicielom Akcji umorzonych przysługuje wynagrodzenie w kwocie: w przypadku akcji serii E - 32,20 złotych za jedną Akcję; w przypadku akcji serii F - 64,33 złotych za jedną Akcję, tj. łącznie 20.643.280 złotych. Wynagrodzenie zostało wypłacone w postaci ceny sprzedaży Akcji;

- k) w celu umorzenia Akcji oraz poprzez to umorzenie obniżono kapitał zakładowy Spółki z kwoty nie mniejszej niż 7.228.000,00 zł i nie większej niż 7.928.000,00 złotych do kwoty nie mniejszej niż 6.726.600,00 zł i nie większej niż 7.426.600, tj. o kwotę 501.400 złotych; W związku z obniżeniem kapitału zakładowego Spółki przez umorzenie akcji, kapitał zakładowy Spółki wynosić będzie nie mniej niż 6.726.600,00 zł i nie więcej niż 7.426.600 i dzieli się na nie mniej niż 6.726.600 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda, w tym: 883.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, 56.400 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 883.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B, 56.400 akcji zwykłych na okaziciela serii B, 3.008.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, 638.600 akcji zwykłych na okaziciela serii E, nie więcej niż 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H. W związku z postanowieniami niniejszej uchwały na podstawie art. 396 § 3 k.s.h. Walne Zgromadzenia postanowiło: rozwiązać fundusz rezerwowy Spółki w kwocie 5.532.919,57 złotych, utworzony na rozliczenie umowy z subemitentem usługowym na podstawie uchwały nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 28 czerwca 2002 roku i przeznaczyć go na rozliczenie części ceny nabycia akcji własnych serii F, rozwiązać fundusz rezerwowy Spółki w kwocie 14.608.960,43 złotych, utworzony z zysku Spółki osiągniętego w latach 2000 i 2001 na podstawie uchwały nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 28 czerwca 2002 roku oraz uchwały nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 18 czerwca 2001 roku i przeznaczyć go na rozliczenie pozostałej części ceny nabycia akcji własnych F, nie pokrytej z funduszu rezerwowego oraz na rozliczenie ceny nabycia akcji własnych serii E;
- l) zmiany Statutu Spółki.

ComArch SA poinformował, że Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki przyjęły do stosowania zasady ładu korporacyjnego wyrażone w "Dobrych praktykach w spółkach publicznych w 2002 roku" za wyjątkiem zasady nr 20. Dodatkowo Zarząd i Rada Nadzorcza przyjęły komentarze do części zasad, które zostały przekazane do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 27/2003.

ComArch SA poinformował, iż w związku z dynamicznym rozwojem firmy planuje dalsze inwestycje w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. W tym celu została zawarta z Politechniką Krakowską przedwstępna umowa zakupu trzech niezabudowanych działek na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie o powierzchni około 2,6 ha za cenę około 5 mln zł. Umowy przenoszące własność będą zawierane dla poszczególnych działek pod koniec 2003, 2004 i 2005 r. Jako pierwszy etap inwestycji planuje się budowę budynku przeznaczonego na prowadzenie prac związanych z produkcją systemów informatycznych, o powierzchni około 3 tys m<sup>2</sup> za cenę około 12 mln zł. Kolejne inwestycje uzależnione byłyby od tempa rozwoju firmy i potrzeb lokalowych w tym zakresie.

W nawiązaniu do artykułu z Pulsu Biznesu z dnia 2.06.2003 Zarząd ComArch SA poinformował, iż konsorcjum w składzie ComArch SA i ComArch Krakow SA zakończyło zgodnie z harmonogramem w dniu 17.06.2003 realizację umowy zawartej z Ministerstwem Edukacji Narodowej i Sportu na dostawę, instalację i integrację pracowni internetowych dla szkół ponadgimnazjalnych Regionu II, obejmującego województwa: podkarpackie, małopolskie, śląskie, opolskie i świętokrzyskie. Wartość umowy wynosiła 8,4 mln brutto. Umowa została zrealizowana w terminie i zgodnie z zamówieniem.

W dniu 30.06.2003 roku Zarząd ComArch SA podpisał umowę z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. na dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego ComArch SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ComArch za okres od 1.01.2003 roku do 30.06.2003 roku oraz za okres od 1.01.2004 roku do 30.06.2004 roku oraz badania sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za okres 01.01.2003-31.12.2003 roku oraz za okres 01.01.2004-31.12.2004 r. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Nowogrodzkiej 68 posiada uprawnienia do badania sprawozdań finansowych o numerze 144. ComArch SA korzystał w przeszłości z usług PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 1999-2002. Organem, który zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi dokonał wyboru podmiotu uprawnionego do badania była Rada Nadzorcza ComArch SA.

Do najważniejszych umów o charakterze przychodowym podpisanych przez ComArch w I półroczu 2003 roku należą:

- W dniu 17.02.2003 roku ComArch SA podpisał umowę z Narodowym Bankiem Polskim z siedzibą w Warszawie na wykonanie, obsługę oraz utrzymanie Portalu Edukacji Ekonomicznej NBP. Celem stworzenia Portalu jest edukacja ekonomiczna społeczeństwa poprzez stworzenie zaawansowanego serwisu internetowego, na którym znajdują się kursy do zdalnego nauczania oraz znaczący wybór materiałów multimedialnych dostępnych w Internecie i na płytach CD-ROM.
- W dniu 27.03.2003 r. Zarząd ComArch SA poinformował o otrzymanej podpisanej umowie zawartej pomiędzy konsorcjum w składzie: ComArch SA i ComArch Kraków SA a Ministrem Edukacji Narodowej i Sportu z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest dostawa do szkół, instalacja i integracja pracowni komputerowych i przyłączenie ich do istniejącej sieci Internet w województwach: podkarpackim, małopolskim, śląskim, opolskim i świętokrzyskim - Region II. Wartość umowy wynosiła 8,4 mln zł brutto.
- W dniu 16.06.2003 roku spółka zależna ComArch Global, Inc. z siedzibą w Miami w USA podpisała umowę z Rządem Stanu Waszyngton ze stolicą w Olympia w USA. Przedmiotem umowy jest wdrożenie systemów ComArch Tytan i ComArch InsigthNet służących do zarządzania i rozliczania rządowych sieci telekomunikacyjnych i teleinformatycznych Stanu Waszyngton. ComArch zapewni również szkolenia pracowników Departamentu Informatyki i Telekomunikacji Stanu Waszyngton oraz 5-letnie wsparcie techniczne systemu. Wartość umowy wynosi 2,2 mln USD. Jest to pierwszy wygrany przez ComArch przetarg w sektorze publicznym w USA. ComArch konkurował w nim z czołową światowych firm informatycznych.

- W dniu 26.06.2003 roku Spółka podpisała umowę z Bankiem Przemysłowo-Handlowym PBK SA z siedzibą w Krakowie na dostawę i wdrożenie internetowego systemu obsługi klientów. Wartość wynagrodzenia przysługującego ComArch SA tytułem wdrożenia i utrzymania systemu przez okres 3 lat wynosi ok. 12 mln zł brutto. Wysokość wynagrodzenia może ulec zwiększeniu. Za wyjątkiem szkody wyrządzonej z winy umyślnej odpowiedzialność ComArch SA z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy ograniczona jest do wysokości wynagrodzenia za realizację niniejszej umowy. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.

### 3. Podstawowe produkty i rynki działalności

#### 3.1. Asortyment produktów Spółki

##### Podstawowe produkty i usługi Emitenta

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

Do podstawowych produktów oraz usług oferowanych przez ComArch SA należą:

- Systemy dla operatorów telekomunikacyjnych (System Obsługi Operatora Telekomunikacyjnego TYTAN, system do zarządzania infrastrukturą telekomunikacyjną i infrastrukturą IT - InsightNet);
- Systemy dla sektora finansowego (specjalistyczne systemy do obsługi instytucji finansowych w zakresie związanym z obrotem papierami wartościowymi ORLANDO, System obsługi towarzystw ubezpieczeniowych SUBREA, System zarządzania firmą leasingową EGERIA-LEASING oraz system Aurum ABC);
- Systemy internetowe i E-commerce;
- Usługi typu „Professional Services”;
- Systemy tworzone pod konkretne zamówienie klienta, tzw. systemy „pod klucz”, kierowane do różnego rodzaju odbiorców;

#### SYSTEMY DEDYKOWANE DLA OPERATORÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

W ramach systemów dla operatorów telekomunikacyjnych ComArch oferuje platformę TYTAN, jeden z podstawowych produktów Spółki. Kompletny zestaw komponentów pozwala na obsługę wszystkich obszarów działania firm z sektora telekomunikacyjnego: operatorów telefonii stacjonarnej i komórkowej, dostawców usług internetowych, dostawców treści czy też telewizji kablowych. Moduły platformy TYTAN zapewniają kompleksową obsługę operatora: począwszy od kolekcji danych z systemów źródłowych, poprzez generację faktur, detekcję nadużyć, a skończywszy na kompleksowej obsłudze klienta. Dedykowane komponenty pozwalają również na obsługę klientów w czasie rzeczywistym - niezbędne dla implementacji usług w zakresie kart Pre Paid i obsługi płatnych serwisów internetowych oraz e-Commerce. System jest przystosowany do obsługi klienta masowego z uwzględnieniem specyfiki poszczególnych grup abonentów oraz do obsługi klientów biznesowych. System pozwala na kreowanie indywidualnych planów taryfowych, upustów i pakietowanie usług. TYTAN uzyskał certyfikaty wydajnościowe w międzynarodowych centrach testowych w Wielkiej Brytanii, Szwajcarii oraz w Niemczech na najnowszych platformach sprzętowych firm HP oraz SUN. Wybrane komponenty TYTAN są również przystosowane do współpracy z najnowszymi serwerami firmy INTEL (Itanium). TYTAN zapewnia obsługę rozliczeń wielu usług, takich jak: telefonia konwencjonalna i mobilna, ISDN, GPRS, usługi Sieci Inteligentnych, Internet, telewizja kablowa czy też poczta elektroniczna X.400. TYTAN jest systemem uniwersalnym, który pozwala na definiowanie serwisów razem z rozwojem usług oferowanych odbiorcom przez operatora.

W skład platformy TYTAN wchodzi również system do rozliczeń międzyoperatorskich Tytan Interconnect Billing, którego wdrożenie odbyło się także w Niemczech. Podstawową zaletą systemu jest możliwość pełnego ewidencjonowania punktów styku wraz ze skojarzonymi z nimi umowami handlowymi.

Platforma Tytan została wzbogacona także o Pakiet dla Internetu w skład którego wchodzi komponenty: Tytan IP Provisioning (wcześniej Tytan Internet Console), Tytan Real-Time AAA Server, Tytan Web Care. Podstawowym zadaniem dwóch pierwszych komponentów jest rozliczanie i zarządzanie usługami bazującymi na protokole IP: VoIP, VPN, DialUp, email oraz płatne serwisy WWW. Tytan Real-Time AAA Server może zarządzać emisjami kart typu PrePaid kontrolując w czasie rzeczywistym saldo konta klienta. Trzeci element pakietu, system Tytan WebCare, jest zaliczany do grupy systemów realizujących elektroniczną prezentację i płatność rachunków (ang. Electronic Bill Presentment and Payment EBPP). System umożliwia klientom pełną samoobsługę poprzez Internet, w tym m.in.: przeglądanie dokumentów finansowych wraz z załączonymi do nich informacjami o poszczególnych rekordach rozliczeniowych, dokonywanie płatności za usługi oraz wykonywanie analiz połączeń. W Polsce pakiet został wyróżniony złotym medalem targów Intertelecom 2001, natomiast za granicą został nominowany na targach Billing Systems 2001 w Londynie do nagrody Billing Awards w kategorii najbardziej innowacyjny produkt billingowy oraz na targach Orlando - Billing World w dwóch kategoriach: najlepszy nowy produkt oraz billing usług IP.

Dwa kolejne komponenty platformy to:

a) Tytan Mobile Portal przeznaczony do obsługi operatorów telefonii komórkowej i dostawców nowoczesnych serwisów sieciowych (płatnej treści, gier sieciowych, e-Commerce);

W szczególności na bazie tego rozwiązania możliwe jest wdrożenie systemu pozwalającego operatorowi telefonii komórkowej na oferowanie swoim klientom nowoczesnych serwisów sieciowych dostarczanych przez firmy trzecie. System taki w pełni wspiera rozliczenia wielostronne pozwalając na podział zysków pomiędzy dostawcę serwisu i operatora komórkowego;

b) Tytan Data Processing Server idealnie nadaje się do rozbudowy już istniejących systemów billingowych dla operatorów, którzy rozpoczynają świadczenie internetowych usług dodanych oraz usług 3G. Operator otrzymuje między innymi elastyczny moduł taryfowy, rozliczenia wielostronne i ogromną wydajność bez konieczności wymiany całego systemu billingowego.

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. Produkt przeznaczony jest przede wszystkim dla firm telekomunikacyjnych, ale często stosowany także do zarządzania sieciami innych przedsiębiorstw takich jak np. zakłady energetyczne. Zaprojektowana zgodnie z najnowocześniejszymi trendami w zakresie zarządzania sieciami, platforma InsightNet, umożliwia zarządzanie usterkami pojawiającymi się w sieci Klienta, a następnie wykorzystując system obiegu biletów sprawne zarządzanie rozwiązaniem problemu. Kolejne moduły systemu są odpowiedzialne za zarządzanie konfiguracją sieci Klienta, a także za projektowanie oraz aktywowanie usług telekomunikacyjnych. Z ich wykorzystaniem zasoby sieciowe są 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. Dzięki Platformie InsightNet Klient może więc w pełni wykorzystać posiadane zasoby ludzkie oraz istniejącą infrastrukturę. InsightNet pozwala szybciej reagować na zmieniającą się sytuację na rynku oraz szybko odpowiadać na nowe potrzeby klientów, co z kolei umożliwia znaczne zwiększenie zysków. InsightNet jest narzędziem niezbędnym w każdej firmie telekomunikacyjnej nastawionej na rozwój.

## 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 ABC. Poniżej zamieszczono krótki opis poszczególnych produktów.

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

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

Systemy rodziny ORLANDO mają blisko 50 wdrożeń w Polsce.

Jako nową linię produktów należy wymienić rodzinę aplikacji do obsługi towarzystw ubezpieczeniowych - SUBREA. Na początku 2001 roku został podpisany pakiet umów z Towarzystwem Ubezpieczeniowym EUROPA SA na sprzedaż, wdrożenie i świadczenie asysty rozwiązania informatycznego do obsługi firmy ubezpieczeniowej. Umowa obejmuje również wdrożenie systemu Oracle Financials oraz integrację z modułami produkcyjnymi SUBREA. Aplikacje rodziny SUBREA zostały również wdrożone w firmie Warta Vita w ramach systemu obsługującego sprzedaż polis przez Internet.

Kolejny system dla sektora finansowego to AURUM BusinessCare (ABC). AURUM ABC jest systemem informatycznym zaprojektowanym dla instytucji finansowych. Umożliwia on zebranie i uspołnienie danych ze wszystkich oddziałów i dokonanie kompleksowych analiz w oparciu o narzędzia OLAP (On-Line Analytical Processing). Składa się z kilku modułów, których funkcjonalność udostępniana jest przez sieć WWW. Należą do nich m.in.: scoring, informacja o kliencie i system informowania kierownictwa. Głównym zadaniem ABC jest zapobieganie zatorom informacyjnym powodowanych brakiem odpowiednich narzędzi służących generowaniu informacji na potrzeby wewnętrzne instytucji finansowej. System umożliwia dokonywanie wszechstronnych i wielowymiarowych analiz zgromadzonych danych, wpływając na obniżenie ryzyka działalności instytucji finansowych. Pozwala również na natychmiastowy i ciągły dostęp do wszelkich zgromadzonych w systemie danych o klientach, niezależnie od miejsca, w którym operacja ta jest dokonywana.

## SYSTEMY INTERNETOWE I E-COMMERCE

Oferta Spółki w zakresie systemów internetowych i e-commerce obejmuje: Systemy CRM (Customer Relationship Management), Systemy Bezpieczeństwa i Ochrony Danych, Systemy dla Portali oraz Systemy Zarządzania Dokumentami.

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

System viBank (Aurum Customer Care) jest systemem bankowości elektronicznej, dzięki któremu klienci banków, biur maklerskich oraz towarzystw ubezpieczeniowych mogą korzystać z usług tych instytucji on-line poprzez sieć internetową. System ten już w tym momencie osiągnął sukces na rynku, czego dowodem jest kilka podpisanych kontraktów na jego wdrożenie. System viBank obecnie jawi się jako najbardziej zaawansowany system na polskim rynku.

Dział Bezpieczeństwa i Ochrony Danych firmy ComArch świadczy kompleksowe usługi w zakresie projektowania i budowy rozwiązań służących zabezpieczeniu systemów teleinformatycznych przed niepożądanym dostępem i skutkami zdarzeń losowych, ze szczególnym uwzględnieniem transmisji informacji w sieciach komputerowych. 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 działu jest własny system zarządzania bezpieczeństwem Protector. Jest to rozwiązanie umożliwiające definicję i scentralizowane wykrywanie naruszeń polityki bezpieczeństwa oraz natychmiastową, automatyczną reakcję na takie zdarzenia. Protector został również przygotowany do sprzedaży na rynku niemieckim.

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 w ramach Działu Systemów Obsługi Portali obejmuje budowę portali publicznych i korporacyjnych z wykorzystaniem technologii wdrożonych przez ComArch w portalu INTERIA.PL, w tym:

- system poczty elektronicznej,
- system zarządzania treścią CMS,
- oprogramowanie partnerów: AltaVista i Web Crossing.

## USŁUGI TYPU "PROFESSIONAL SERVICES"



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

W ramach CPS oferowane są następujące grupy usług:

- projektowanie, rozwój i wdrażanie oprogramowania,
- integracja systemów,
- zarządzanie IT,
- serwis i outsourcing.

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.

Centrum odpowiedzialne za integrację specjalizuje się w projektach łączących produkty wielu dostawców, realizuje projekty pod klucz wymagające zastosowania zaawansowanych technologicznie elementów. W ramach swojej oferty wdraża 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*).

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 SEKTORA UTILITIES

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

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

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

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

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

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

## 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.

### 3.2 Pozycja ComArch SA na rynku IT

ComArch SA działa na rynku usług informatycznych. Dotychczas Spółka koncentrowała swoją działalność na rynku polskim ze względu na bardzo duży potencjał wzrostowy tego rynku. Tym niemniej od 2000 roku Spółka prowadzi intensywne działania proeksportowe, które zaowocowały już podpisaniem kilkunastu kontraktów. Polski rynek IT jest bardzo rozdrobniony, co oznacza, że udział poszczególnych spółek działających na tym rynku jest niewielki (w tym również ComArch SA, którego udział wynosi ok. 0,5%). Tym niemniej dynamika wzrostu ComArch SA za okres kilku ostatnich lat była wyższa niż całego rynku, co czynią go jednym z jego liderów. Według Raportu TOP 200 Computerworld za 2002 rok ComArch SA jest drugim integratorem systemów informatycznych w Polsce oraz zajmuje 9 miejsce w Polsce pod względem wartości przychodów z usług informatycznych. Pod względem przychodów z eksportu ComArch zajął 14 miejsce wśród firm krajowych. Zarówno obecnie jak i w dającej się przewidzieć przyszłości większość przychodów będzie pochodzić z rynku krajowego, niemniej jednak intensyfikacja działań zagranicą będzie przynosić konsekwentny wzrost przychodów ze sprzedaży produktów i usług na rynku Bliskiego Wschodu, Europy Zachodniej i Stanów Zjednoczonych.

## 4. Sprzedaż, dostawcy i odbiorcy

### 4.1. Sprzedaż

W I półroczu 2003 roku ComArch SA osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 65 931 tys. zł. Były one wyższe o 21 % w porównaniu z I półroczem 2002 roku. Eksport Spółki wzrósł o 120% i wyniósł 4 719 tys. zł. Jego udział w przychodach ze sprzedaży stanowił 7,2%, wobec 3,9% w I półroczu ub. r. Spółka ma nadzieję że w najbliższych latach sprzedaż eksportowa będzie dalej rosła.

Przychody ComArch SA ze sprzedaży – struktura geograficzna (tys. PLN)

	01.01-30.06. 2003	Struktura %	01.01-30.06. 2002	Struktura %
Kraj	61 212	92,8%	52 392	96,1%
Eksport	4 719	7,2%	2 149	3,9%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>65 931</b>	<b>100,0%</b>	<b>54 541</b>	<b>100,0%</b>

W I półroczu 2003 roku podobnie jak w drugiej części 2002 roku w porównaniu z poprzednimi okresami nastąpiło przesunięcie w strukturze sprzedaży wg grup odbiorców. Największą dynamikę zanotowała sprzedaż do sektora publicznego i pozostałych odbiorców, co wynika z wygrania przez ComArch SA dużych przetargów publicznych. Na stałym poziomie utrzymuje się sprzedaż w sektorze „usługi, handel i przemysł”. Zmniejszył się natomiast udział sprzedaży do firm telekomunikacyjnych, z uwagi na mniejszą sprzedaż do TPSA oraz nieznacznie w sektorze finansowym.

Przychody ComArch SA ze sprzedaży wg odbiorców (tys. PLN)

	01.01-30.06. 2003	Struktura %	01.01-30.06. 2002	Struktura %
Operatorzy telekomunikacyjni	12 661	19,2%	21 026	38,6%
Banki i instytucje finansowe	8 637	13,1%	9 135	16,7%
Usługi, handel i przemysł	15 801	24,0%	16 332	29,9%
Pozostałe (w tym sektor publiczny)	28 832	43,7%	8 048	14,8%
<b>Razem</b>	<b>65 931</b>	<b>100,0%</b>	<b>54 541</b>	<b>100,0%</b>

Struktura przychodów wg rodzaju w I półroczu 2003 roku potwierdza tendencję z zeszłego roku, którą cechuje niski udział sprzętu komputerowego w strukturze sprzedawanych zintegrowanych systemów informatycznych. Wprawdzie nominalnie sprzedaż „hardwaru” wzrosła, ale jej udział w strukturze pozostał bez zmian. Sprzedaż usług w I półroczu 2003 roku wzrosła o 46% w porównaniu z I półroczem 2002 roku, sprzedaż „softwaru” spadła o 38%. Powyższe zmiany spowodowały, że przychody ze sprzedaży usług stanowią ponad 61% całości przychodów.

## Przychody ze sprzedaży ComArch SA wg rodzaju (tys. PLN)

	01.01-30.06. 2003	Struktura %	01.01-30.06. 2002	Struktura %
Usługi	40 225	61,0%	27 551	50,5 %
Software	7 171	10,9%	11 653	21,4%
Hardware	18 535	28,1%	15 337	28,1%
<b>Razem</b>	<b>65 931</b>	<b>100,0%</b>	<b>54 541</b>	<b>100,0%</b>

#### 4.2. Odbiorcy

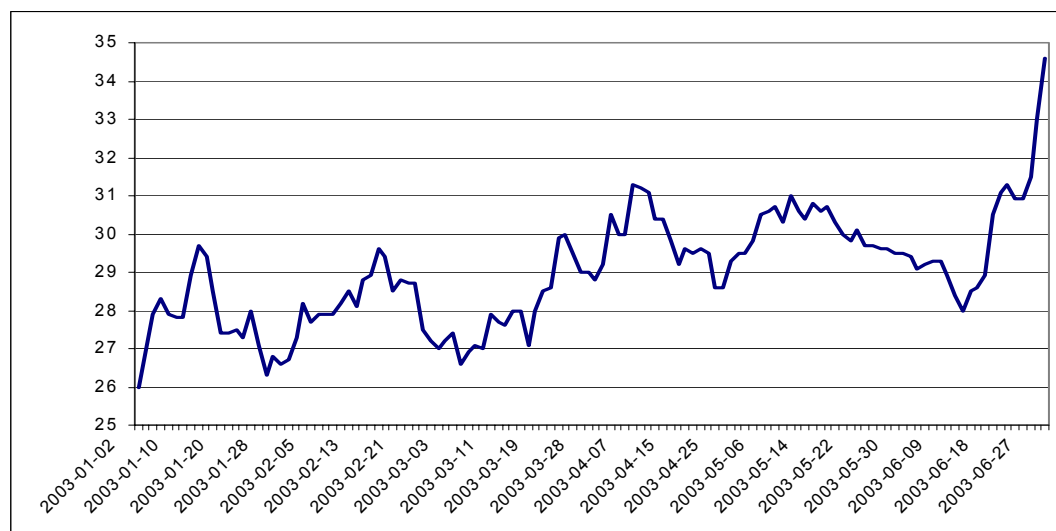
Ze względu na rodzaj oferowanych przez Spółkę systemów informatycznych, główną grupę odbiorców stanowią średnie i duże przedsiębiorstwa, które na całym świecie są największymi odbiorcami zaawansowanych rozwiązań informatycznych. Większość produktów Spółki jest kierowana do określonej grupy odbiorców (np. system ORLANDO - banki, fundusze; system TYTAN - operatorzy telekomunikacyjni), natomiast usługi informatyczne mają charakter uniwersalny i są oferowane do każdej grupy odbiorców.

W I półroczu 2003 roku ComArch SA posiadał dwóch odbiorców, których udział w sprzedaży przekroczył 10%. Są to: Fundacja „Fundusz Współpracy” (przychody 14,4 mln zł, udział w przychodach 21,8%) oraz Ministerstwo Edukacji Narodowej i Sportu (7,8 mln zł, 11,9%). ComArch SA nie jest powiązany z ww. podmiotami w inny sposób niż wynikający z umów handlowych na dostawę systemów informatycznych.

#### 4.3. Dostawcy

Ze względu na specyfikę branży, w której działa ComArch SA jako źródła zaopatrzenia należy uznać międzynarodowe koncerny, będące producentami systemów komputerowych i narzędzi programistycznych, polskie oddziały i przedstawicielstwa tych koncernów oraz polskie firmy dystrybucyjne oraz podwykonawcy systemów, w tym przede wszystkim spółki Grupy Kapitałowej ComArch. W I półroczu 2003 dwie spółki dostarczyły produkty i towary na kwotę stanowiącą 10 % przychodów ze sprzedaży Spółki. Są to NTT System (13,9 mln zł; 21 % przychodów) oraz spółka zależna ComArch Kraków (7,1 mln zł; 11% przychodów).

### 5. Notowania akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie



Na pierwszej sesji 2003 roku kurs zamknięcia akcji ComArch SA wynosił 26 zł i było to najniższe notowanie w tym roku. W dniu 30.06.2003 roku kurs akcji Spółki wyniósł 34,6 zł i osiągnął najwyższy poziom na zamknięciu sesji w I półroczu 2003 roku.

### 6. Ocena sytuacji ekonomicznej ComArch SA w I półroczu 2003 roku

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

#### 6.1. Porównawcze zestawienie syntetycznych bilansów sporządzonych na 30.06.2003 i 30.06.2002 roku (w

tys. zł)

Wyszczególnienie	30.06.2003		30.06.2002		Zmiana 2003/2002	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%-100
<b>AKTYWA</b>						
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>97 474</b>	<b>47,7%</b>	<b>92 711</b>	<b>46,2%</b>	<b>4 763</b>	<b>5,1%</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	2 738	1,3%	2 383	1,2%	355	14,9%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	33 079	16,2%	31 048	15,5%	2 031	6,5%
3. Należności długoterminowe		0,0%		0,0%	0	
4. Inwestycje długoterminowe	59 795	29,3%	55 597	27,7%	4 198	7,6%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 862	0,9%	3 683	1,8%	-1 821	-49,4%
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>106 827</b>	<b>52,3%</b>	<b>107 923</b>	<b>53,8%</b>	<b>-1 096</b>	<b>-1,0%</b>
1. Zapasy	10 060	4,9%	10 883	5,4%	-823	-7,6%
2. Należności krótkoterminowe	36 835	18,0%	39 483	19,7%	-2 648	-6,7%
3. Inwestycje krótkoterminowe	43 887	21,5%	54 308	27,1%	-10 421	-19,2%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 045	7,9%	3 249	1,6%	12 796	393,8%
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>204 301</b>	<b>100,0%</b>	<b>200 634</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 667</b>	<b>1,8%</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>118 553</b>	<b>58,0%</b>	<b>129 609</b>	<b>64,6%</b>	<b>-11 056</b>	<b>-8,5%</b>
1. Kapitał zakładowy	7 228	3,5%	7 228	3,6%	0	0,0%
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy		0,0%		0,0%	0	
3. Akcje własne	-20 643	-10,1%		0,0%	-20 643	
4. Kapitał zapasowy	96 714	47,3%	96 714	48,2%	0	0,0%
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	282	0,1%	282	0,1%	0	0,0%
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	29 827	14,6%	23 894	11,9%	5 933	24,8%
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	207	0,1%	207	0,1%	0	0,0%
8. Zysk (strata) netto	4 938	2,4%	1 284	0,6%	3 654	284,6%
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		0,0%		0,0%	0	
<b>II. Zobowiązania i rezerwy</b>	<b>85 748</b>	<b>42,0%</b>	<b>71 025</b>	<b>35,4%</b>	<b>14 723</b>	<b>20,7%</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	1 696	0,8%	303	0,2%	1 393	459,7%
2. Zobowiązania długoterminowe	39 838	19,5%	39 838	19,9%	0	0,0%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	37 565	18,4%	26 125	13,0%	11 440	43,8%
4. Rozliczenia międzyokresowe						
	6 649	3,3%	4 759	2,4%	1 890	39,7%
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>204 301</b>	<b>100,0%</b>	<b>200 634</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 667</b>	<b>1,8%</b>

Bilans Spółki w dniu 30.06.2003 roku wykazuje, że stan majątku Comarch SA w porównaniu z 30.06.2002 roku nie zmienił się znacząco. Wartość aktywów trwałych wzrosła o 5%, głównie za sprawą wzrostu inwestycji długoterminowych o 4 198 tys. zł (przede wszystkim z powodu rozwiązania rezerwy z tytułu utraty wartości akcji Interia.pl, której kurs wzrósł ponad wartość nabycia przez Comarch SA) oraz rzeczowych aktywów trwałych o 2 031 tys. zł (przede wszystkim zakup urządzeń technicznych). Spadek długoterminowych rozliczeń międzyokresowych wynika z umorzenia części kosztów poszerzenia spółki. Aktywa obrotowe ComArch SA spadły w analizowanym okresie o 1%, tj. o 1.096 tys. zł. Zapasy, które tradycyjnie nie wykazują wysokiego poziomu, spadły o 7,6%. Wartość należności pomimo wzrostu sprzedaży spadła o 6,7%. Zwraca uwagę spadek wartości inwestycji krótkoterminowych o 19,2%. Jest to wynik przeznaczenia części środków pieniężnych na zakup własnych akcji. Znaczący wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych wynika głównie ze wzrostu rozliczeń z tytułu przychodów niezakończonych usług. Po stronie pasywów zwraca uwagę spadek kapitału własnego o 11 056 tys. zł, który wynika z nabycia akcji własnych (-20 643 tys. zł). Natomiast wzrost pozostałych kapitałów rezerwowych o 5 933 tys. zł wynika niemal w całości z podziału zysku Spółki za 2002 rok. Zobowiązania i rezerwy Spółki w ciągu roku wzrosły o 20,7%. Największy wzrost zanotowały zobowiązania krótkoterminowe, tj. o 11 440 tys. zł. O ich wzroście zdecydowały zaliczki wysokości 11 mln zł otrzymane od kontrahentów w ramach realizowanych kontraktów.

## 6.2. Porównawcze zestawienie syntetycznych rachunków zysków i strat za I półrocze 2003 roku oraz I półrocze 2002 roku (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I pół. 2003		I pół. 2002		Zmiana 2003/2002	
	Kwota	% przych.	Kwota	%	Kwota	%-100
<b>PRZYCHODY I ZYSKI</b>						
1. Przychody netto ze sprzedaży	65 931	94,3%	54 541	95,4%	11 390	20,9%
2. Pozostałe przychody operacyjne	82	0,1%	307	0,5%	-225	-73,3%
3. Przychody finansowe	3 872	5,5%	2327	4,1%	1 545	66,4%
4. Zyski nadzwyczajne		0,0%		0,0%	0	
<b>Razem przychody i zyski</b>	<b>69 885</b>	<b>100,0%</b>	<b>57 175</b>	<b>100,0%</b>	<b>12 710</b>	<b>22,2%</b>
<b>KOSZTY I STRATY</b>						
5. Koszty działalności operacyjnej	61 139	87,5%	51 141	89,4%	9 998	19,5%
6. Pozostałe koszty operacyjne	555	0,8%	813	1,4%	-258	-31,7%
7. Koszty finansowe	2 663	3,8%	4623	8,1%	-1 960	-42,4%
8. Straty nadzwyczajne		0,0%		0,0%	0	
<b>Razem koszty i straty</b>	<b>64 357</b>	<b>92,1%</b>	<b>56 577</b>	<b>99,0%</b>	<b>7 780</b>	<b>13,8%</b>
<b>WYNIK FINANSOWY</b>						
9. Zysk brutto	5 528	7,9%	598	1,0%	4 930	824,4%
10. Podatek dochodowy	590	0,8%	-686	-1,2%	1 276	-186,0%
<b>11. Zysk netto</b>	<b>4 938</b>	<b>7,1%</b>	<b>1 284</b>	<b>2,2%</b>	<b>3 654</b>	<b>284,6%</b>
<b>WYNIK FINANSOWY BRUTTO</b>						
1. Wynik na działalności operacyjnej podstawowej	4 792	6,9%	3 400	5,9%	1 392	40,9%
2. Wynik na działalności pozostałej operacyjnej	-473	-0,7%	-506	-0,9%	33	-6,5%
3. Wynik na działalności finansowej	1 209	1,7%	-2 296	-4,0%	3 505	-152,7%
4. Wynik na zdarzeniach nadzwyczajnych	0	0,0%	0	0,0%	0	
<b>5. Wynik finansowy brutto</b>	<b>5 528</b>	<b>7,9%</b>	<b>598</b>	<b>1,0%</b>	<b>4 930</b>	<b>824,4%</b>

Rachunek wyników Spółki jednoznacznie wskazuje, że I półrocze 2003 roku było znacznie lepsze pod względem osiągniętych wyników aniżeli I półrocze 2002 roku. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 11 390 tys. zł, tj. o 20,9%. Jest to wynikiem podpisania znaczących kontraktów przez ComArch. Wzrost przychodów finansowych dokonał się głównie za sprawą rozwiązania rezerwy z tytułu utraty wartości akcji spółki Interia.pl. Pozostałe przychody operacyjne mają marginalny wpływ na wynik Spółki. Koszty działalności podstawowej Spółki wzrosły o 19,5%, czyli mniej niż przychody ze sprzedaży. Koszty finansowe spadły o 1 960 tys. zł, co głównie jest efektem utworzenia w I półroczu 2002 roku rezerwy na utratę wartości akcji spółki Interia.pl. Pozostałe koszty operacyjne mają marginalne znaczenie. W efekcie w/w czynników o 40,9% wzrósł wynik na podstawowej działalności operacyjnej ComArch z 3 400 tys. zł w I półroczu 2002 roku do 4 792 tys. zł w I półroczu 2003 roku. Dzięki lepszemu saldu na działalności finansowej wynik brutto poprawił się ponad 9-krotnie i wyniósł 5 528 tys. zł, natomiast wynik netto prawie 4-krotnie i wyniósł 4 938 tys. zł.

### 6.3. Porównawcze zestawienie wybranych wskaźników ekonomicznych Spółki

Wskaźniki	I półrocze 2003	I półrocze 2002
<b>Analiza płynności:</b>		
Bieżącej płynności finansowej	2,84	4,13
Płynności szybki	2,13	3,59
Podwyższonej płynności	1,15	2,08
<b>Analiza rotacji*</b>		
rotacji aktywów obrotowych (krotność)	1,23	1,01
rotacji należności (dni)	101	130

rotacji zapasów (dni)	30	38
rotacji zobowiązań (dni)	228	232
rotacji zobowiązań bez zobowiązań z tytułu obligacji (dni)	111	92

#### Analiza zadłużenia

Wskaźnik zadłużenia	37,9%	32,9%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	65,3%	50,9%

#### Analiza rentowności

marża na sprzedaży	25,5%	27,6%
rentowności sprzedaży na dział. oper.	6,6%	5,3%
rentowności sprzedaży brutto	8,4%	1,1%
rentowności sprzedaży netto	7,5%	2,4%
rentowności aktywów *	2,4%	0,6%
rentowności kapitału własnego *	4,2%	1,0%

\* - wg stanu aktywów i pasywów na koniec okresu

Analiza wskaźnikowa wskazuje na pogorszenie płynności Spółki. Wartość wskaźników określająca płynność jest jednak wciąż na tyle wysoka, iż nie zagraża to bieżącej działalności. Zmniejszenie płynności wynika z przeznaczeniem części płynnych środków finansowych na zakup własnych akcji celem umorzenia oraz wzrostu zobowiązań krótkoterminowych, głównie poprzez wzrost zaliczek od kontrahentów. Po udanym zakończeniu projektów zaliczki te przestaną być zobowiązaniami Spółki. Uzyskane lepsze wyniki Spółki znalazły odbicie w analizie rotacji. Wskaźniki rotacji aktywów obrotowych, należności, zapasów oraz zobowiązań uległy poprawie. Jedynie wskaźnik rotacji zobowiązań bez uwzględniania zobowiązań z tytułu obligacji uległ wydłużeniu, ale nie wynika to z braku środków finansowych lecz dłuższych terminów płatności otrzymywanych przez kontrahentów. Na przestrzeni roku wzrosło zadłużenie ComArchu. Wynika to ze wzrostu zobowiązań krótkoterminowych opisywanych już wcześniej. Analiza rentowności potwierdza korzystne tendencje w otoczeniu Spółki oraz jej lepsze wyniki. Wzrosły wszystkie poza marżą na sprzedaży wskaźniki rentowności. Rentowność sprzedaży netto wyniosła aż 7,5%.

#### 6.4. Zatrudnienie

W I półroczu 2003 roku zatrudnienie w Spółce wzrosło o 5%. ComArch SA na koniec 2002 roku zatrudniał 423 osoby, natomiast 30.06.2003 roku 444 osoby. Poniższa tabela pokazuje szczegółową strukturę zatrudnienia w ComArch SA.

#### PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIA W COMARCH SA W I PÓŁROCZU 2003 ROKU

Pracownicy:		Pracownicy:		Pracownicy w wieku:	
- stali	401	- bezpośrednio produkcyjni	192	- do 25 lat	48
- współpracownicy	33	- pośrednio produkcyjni i sprzedaż	156	- od 25 do 30 lat	275
		- kierownictwo i administracja	53	- od 30 do 60 lat	78
Razem	434	Razem	401	Razem	401

#### 6.5. Zdolności produkcyjne Spółki

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.

#### 6.6. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Spółki

## 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) Wyższy udział produktów standardowych (powtarzalnych) w sprzedaży, co oznacza:
  - niższe koszty, w szczególności zmienne związane z pojedynczym kontraktem,
  - możliwość znacznego zwiększenia rentowności jednostkowego kontraktu przy jednoczesnym obniżeniu obciążenia klienta (opłaty licencyjne),
  - szersza i bardziej zdywersyfikowana klientela oznaczająca większą skalę działalności;
- e) Atrakcyjna polityka szkoleniowa oraz atrakcyjne warunki pracy oferowane pracownikom Spółki.

## 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) Deregulacja rynku telekomunikacyjnego prowadząca do powstania nowych operatorów i nowych usług telekomunikacyjnych;
- 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 prawdopodobnie powiązane z alokacją znacznych środków zarówno z budżetu Państwa jak i z funduszy pomocowych Unii;
- f) Rosnąca konkurencja, wpływająca na zmniejszenie osiąganych marż;
- g) Trudna sytuacja budżetowa, oznaczająca dla podmiotów sektora publicznego zmniejszenie środków na inwestycje w systemy IT.

## 6.7. Perspektywy rozwoju Spółki

Wzrost rynku IT w Polsce oraz zwiększenie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce i na świecie powinno pozytywnie wpłynąć na rozwój ComArch SA, a tym samym osiągnięte 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 ComArch zależy w dużej mierze od niezależnych od Spółki 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 Spółki 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.

## 7. 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 SA od samego początku działania ma reputację firmy technologicznej wytwarzającej i z sukcesem sprzedającej produkty konkurencyjne międzynarodowo.

Dlatego nadal głównym celem strategicznym ComArchu 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 ComArchu zakłada prowadzenie prac badawczo-rozwojowych związanych z wdrożeniem nowych produktów oraz standaryzację produktów od samego początku ich przygotowania dla klienta. Dzięki temu, o ile nawet produkt został przygotowany na potrzeby konkretnego klienta, to część lub całość oprogramowania/kodu może być następnie wykorzystana do przygotowania standardowego produktu. W rezultacie owocuje to wyższą rentownością poszczególnych kontraktów oraz rozszerzeniem bazy klientów.

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

Do najważniejszych zamierzeń inwestycyjnych w najbliższym roku należy nowa inwestycja na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w Krakowie w postaci kompleksu nowych budynków w celu poszerzenie zdolności produkcyjnych Spółki o wartości około 17 mln zł. Budowa będzie prowadzona w okresie II kw. 2004-I kw. 2005. Obecnie trwają prace przygotowawczo-projektowe.

## 8. Zmiany w powiązaniach kapitałowych Spółki

W dniu 30.06.2003 roku ComArch SA posiadał udziały w następujących spółkach:

- ComArch Kraków Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (99,99%);
- ComArch Global, Inc. z siedzibą w Waszyngtonie (90,00%);
- ComArch Software AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem (100,00%);
- Interia.pl SA z siedzibą w Krakowie (37,50%; udział w ogólnej liczbie głosów 49,87%);
- ComArch Internet Ventures SA z siedzibą w Krakowie (99,99%). Spółka ta posiada 60,00 % akcji CDN SA;
- NetBrokers Sp z o.o. z siedzibą w Krakowie (37,33%);
- Fideltronik ComArch Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (50,00%).

### ComArch Kraków Spółka Akcyjna

W dniu 30.06.2003 rok kapitał zakładowy ComArch Kraków SA wynosił 28.043.000 zł i dzielił się na 280.430 akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 100 zł każda. ComArch SA posiada 280.429 akcji Spółki, co daje 99,999% udział w kapitale i głosach na WZA ComArch Kraków SA. W I półroczu 2003 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitałowej Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Kraków SA jest spółką zależną od ComArch SA.

### ComArch Global, Inc.

W dniu 30.06.2003 roku ComArch SA posiadał 90 % udziałów w ComArch Global, Inc. W I półroczu 2003 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitałowej Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Global, Inc. jest spółką zależną od ComArch SA.

### ComArch Software AG

W dniu 30.06.2003 roku kapitał zakładowy ComArch Software AG wynosił 57.550 EUR i dzielił się na 11.510 akcji imiennych. ComArch SA posiada 100 % udział w kapitale i głosach na WZA ComArch Software AG. W I półroczu 2003 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitałowej Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Software AG jest spółką zależną od ComArch SA.

### Interia.pl Spółka Akcyjna

W dniu 30.06.2002 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 6 568 950 zł i dzielił się na 6 568 950 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. ComArch SA posiadał 2 463 370 akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda, co stanowiło 49,87% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz 37,50% udziału w kapitale zakładowym Spółki. W I półroczu 2003 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitałowej Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku NTERIA.PL SA jest spółką stowarzyszoną z ComArch SA.

### ComArch Internet Ventures Spółka Akcyjna

W dniu 30.06.2003 roku kapitał zakładowy ComArch Internet Ventures SA wynosił 12.840.000 zł i dzielił się na 12.840 akcji



imiennych uprzywilejowanych co do głosu (5 głosów na WZA) o wartości nominalnej 1.000 zł każda. ComArch SA posiadał 99,99 % głosów na WZA Spółki. W I półroczu 2003 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Internet Ventures SA jest spółką zależną od ComArch SA. ComArch Internet Ventures SA posiada 81.600 akcji CDN SA, które stanowią 60% kapitału zakładowego Spółki.

### **NetBrokers Sp. z o.o.**

W dniu 31.12.2002 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 750.000 zł i dzielił się na 750 akcji o wartości nominalnej 1.000 zł każda. ComArch SA posiadał 226 udziałów co stanowi 30,13 % kapitału zakładowego Spółki. W dniach 3 oraz 14 lutego 2003 roku ComArch nabył od dwóch osób fizycznych 54 udziały NetBrokers Sp. z o.o. za łączną kwotę 54 000 zł. Po w/w transakcjach ComArch SA posiada 280 udziałów Spółki, co stanowi 37,33% wszystkich udziałów. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku NetBrokers Sp. z o.o. jest spółką stowarzyszoną z ComArch SA.

### **Fideltronik-ComArch Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.000,00 zł i dzieli się na 40 równych i niepodzielnych udziałów po 100 zł każdy. ComArch SA posiada 20 udziałów o łącznej wartości 2.000,00 zł, co stanowi 50% kapitału zakładowego i tyle samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W I półroczu 2003 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.

## **9. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Transakcje z podmiotami powiązanymi, których wartość w I półroczu 2003 roku przekroczyła 500.000 EUR są transakcjami zakupu dóbr i usług od spółki ComArch Kraków SA na kwotę 7 126 tys. zł. Są to głównie transakcje w ramach podzlecenia prac informatycznych i teleinformatycznych w ramach kontraktów realizowanych przez ComArch SA.

## **10. Kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje**

### **10.1 Gwarancje bankowe**

Na zlecenie ComArch S.A. według stanu na 30.06.2003 roku zostały wystawione gwarancje bankowe na łączną kwotę 32 440 tys. zł.

### **10.2 Kredyty**

Według stanu na dzień 30.06.2003 roku ComArch SA nie posiadał żadnych kredytów.

### **10.3 Pożyczki**

Według stanu na dzień 30.06.2003 roku wartość niespłaconych pożyczek mieszkaniowych udzielonych pracownikom ComArch SA wynosiła 575 tys. zł.

Według stanu na dzień 30.06.2003 roku następujące spółki Grupy Kapitałowej były zadłużone wobec ComArch SA z tytułu udzielonych pożyczek: ComArch Software AG (3 149 tys. zł) oraz ComArch Global (2 910 tys. zł).

Poza tym Spółka udzieliła pożyczki w wysokości 390 000 tys. zł MKS Cracovia SSA.

### **10.4 Poręczenia**

Według stanu na 30.06.2003 roku Spółka udzieliła poręczenia za ComArch Kraków SA spółce BA-Creditanstalt-Leasing Poland Sp. z o.o. w związku z podpisaną przez spółkę zależną umową leasingu operacyjnego dotyczącą samochodów ciężarowych o łącznej wartości 913 tys. zł. ComArch SA udzieliła również dwóch poręczeń za ComArch Internet Ventures SA spółkom BA-Creditanstalt-Leasing Poland Sp. z o.o. oraz Franfinance Sp. z o.o.

w związku z podpisanymi przez spółkę zależną umowami leasingu operacyjnego, które dotyczą samochodów ciężarowych o łącznej wartości 125 tys. zł.

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

Wynagrodzenia Członków Zarządu w ComArch SA w I półroczu 2003 roku wyniosły 3 008 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Zarządu ComArch SA w I półroczu 2003 roku wypłacone przez spółki zależne i stowarzyszone wyniosły 23 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej w ComArch SA w 2002 roku wyniosły 210 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ComArch SA wypłacone przez spółki zależne i stowarzyszone w 2002 roku - nie dotyczy.

Na dzień 30.06.2003 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez ComArch SA gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz ich bliskich. Na dzień 30.06.2003 roku Prokurent ComArch SA Jowita Gmytryk posiadała zadłużenie wobec Spółki z tytułu pożyczki mieszkaniowej w wysokości 4,4 tys. zł, oprocentowanej 4% w skali roku i udzielonej do listopada 2003 roku. Pożyczka ta została udzielona zanim pani Jowita Gmytryk została prokurentem Spółki.