

POCZTA

Od : EM COMARCH Piotr Grzesiak

Data odbioru : 2004-04-05 23:41:45

Do : EM Kancelaria

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport roczny SA-R 2003

(zgodnie z § 57 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280)

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

Za rok obrotowy obejmujący okres od 2003-01-01 do 2003-12-31

oraz za poprzedni rok obrotowy obejmujący okres od 2002-01-01 do 2002-12-31

dnia 2004-04-05

(data przekazania)

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

PricewaterhouseCoppers Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera :

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	2003	2002	2003	2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	183 948	156 205	41 361	40 366
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 770	11 133	3 321	2 877
III. Zysk (strata) brutto	12 853	9 180	2 890	2 372
IV. Zysk (strata) netto	12 263	9 770	2 757	2 525
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 182	14 544	5 437	3 758
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	15 856	-45 845	3 565	-11 847
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-27 586	38 601	-6 203	9 975
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	12 452	7 300	2 800	1 886
IX. Aktywa, razem	233 823	225 389	49 570	56 064
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	106 504	86 628	22 579	21 548
XI. Zobowiązania długoterminowe	42 290	40 843	8 965	10 159
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	44 425	36 939	9 418	9 188
XIII. Kapitał własny	127 319	138 761	26 992	34 516
XIV. Kapitał zakładowy	6 727	7 228	1 426	1 798
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)	1,78	1,35	0,40	0,35
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,75		0,39	
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	18,93	19,20	4,01	4,78
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	18,58		3,94	
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)		0,60		0,15

OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O BADANYM ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComArch S.A.

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

- (a) wprowadzenie;
- (b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 233.823 tys. zł;
- (c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. wykazujący zysk netto w kwocie 12.263 tys. zł;
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 11.442 tys. zł;
- (e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 12.452 tys. zł;
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

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

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

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. uwzględniają przepisy Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001 r. nr 139, poz. 1569 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w powołanej wyżej Ustawie oraz z uwzględnieniem przepisów zawartych w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 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 późniejszymi zmianami);
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2003 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r.

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

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

Kraków, 5 kwietnia 2004 r.

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

ComArch S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r.

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

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego ComArch S.A. z siedzibą w Krakowie, przy Al. Jana Pawła II 39a, (zwanej dalej „Spółką”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- wprowadzenie;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 233.823 tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. wykazujący zysk netto w kwocie 12.263 tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 11.442 tys. zł;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 12.452 tys. zł;
- dotatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 5 kwietnia 2004 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComArch S.A. z dnia 5 kwietnia 2004 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 16 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki	5
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego	7
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	15

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

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

Kraków, 5 kwietnia 2004 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- Spółka rozpoczęła działalność w 1991 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie aktu założycielskiego z dnia 9 maja 1991 r.
Dnia 30 listopada 1994 r. Zgromadzenie Wspólników ComArch Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 2/94 o przekształceniu spółki w spółkę akcyjną. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy, postanowieniem z 20 grudnia 1994 r. dokonał wpisu do rejestru handlowego ComArch S.A.
W dniu 30 października 2001 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000057567.
- Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano dnia 1 sierpnia 2000 r. numer NIP 677-00-65-406. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 14 lipca 2000 r. numer REGON 350527377.
- Kapitał zakładowy Spółki na 31 grudnia 2003 r. wynosił 6.726.600 zł i składał się z 6.726.600 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.
- W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki było:
 - działalność w zakresie teleinformatyki i informatyki;
 - wytwarzanie podzespołów i oprogramowania sprzętu i sieci komputerowych, telekomunikacyjnych oraz innego sprzętu informatycznego;
 - doradztwo techniczne i naukowe w zakresie sprzętu, systemów, sieci komputerowych i telekomunikacyjnych;
 - pośrednictwo w zakresie zakupu i instalacji sprzętu, systemów, sieci komputerowych i telekomunikacyjnych;

- organizacja promocji sprzętu, systemów i sieci komputerowych i telekomunikacyjnych oraz organizacja szkoleń w tym zakresie;
- działalność gospodarcza, wytwórcza, budowlana, handlowa i usługowa w zakresie informatyki i telekomunikacji;
- prace badawczo-rozwojowe.

(e) W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

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

(f) Na dzień 31 grudnia 2003 r. następujące jednostki były powiązane ze Spółką:

ComArch Kraków S.A.	-	spółka zależna
ComArch Internet Ventures S.A.	-	spółka zależna
ComArch Software A.G.	-	spółka zależna
ComArch Global, Inc	-	spółka zależna
Fideltronik-ComArch Sp. z o.o.	-	spółka zależna
MKS Cracovia SSA	-	spółka zależna
CDN S.A.	-	spółka zależna II stopnia
Interia pl S.A.	-	spółka stowarzyszona
NetBrokers Sp. z o.o.	-	spółka stowarzyszona

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 13/6/2003 z dnia 23 czerwca 2003 r. na podstawie artykułu 19 ust.2, pkt. e) statutu Spółki.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 27 czerwca 2003 r. w okresie od 25 sierpnia do 30 września 2003 r. oraz od 8 marca do 2 kwietnia 2004 r..

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

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

W badanym roku niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Spółki.

Podstawową działalnością Spółki w bieżącym okresie, podobnie jak w okresach poprzednich, była sprzedaż usług informatycznych oraz sprzętu komputerowego. W trakcie 2003 r. Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 183.948 tys. zł (w 2002 r. 156.205 tys. zł). Przychody te Spółka osiągnęła głównie ze sprzedaży: usług informatycznych (77.105 tys. zł), sprzętu komputerowego (62.574 tys. zł) oraz licencji własnych i obcych (łącznie na kwotę 37.384 tys. zł). W porównaniu z poprzednim okresem przychody ze sprzedaży były wyższe o 27.743 tys. zł (tj. o 18%). Struktura przychodów nie uległa znaczącej zmianie. Przychody ze sprzedaży produktów stanowiły w bieżącym okresie 53% (52% w 2002 r.), natomiast przychody ze sprzedaży towarów 47% całości przychodów operacyjnych (48% w 2002 r.). Podstawowym rynkiem zbytu pozostawał rynek krajowy, na którym zrealizowano 92% sprzedaży. Udział sprzedaży eksportowej w całości przychodów wzrósł w stosunku do roku ubiegłego z 4% do 8%.

W związku z korzystnym portfelem zleceń oraz prowadzoną polityką kontroli kosztów Spółka zrealizowała w 2003 r. wyższe marże na sprzedaży produktów w porównaniu do poprzedniego okresu. W 2003 r. uzyskana marża na sprzedaży produktów wyniosła 57% (2002 r.: 55%). Rosnąca konkurencja na rynku sprzętu komputerowego (przekładająca się na malejące marże na sprzedaży) przyczyniła się do kolejnego roku w działalności Spółki odznaczającego się spadkiem marży na sprzedaży towarów. Marża na sprzedaży towarów spadła o 7 punktów procentowych w porównaniu do okresu poprzedzającego (z 13% w 2002 r. do 6% w 2003 r.). Spadek marży na sprzedaży towarów nie został zrównoważony wyższą rentownością sprzedaży produktów, w wyniku czego marża brutto na sprzedaży ogółem spadła o 2 punkty procentowe w stosunku do roku ubiegłego i wyniosła 22%.

Poniesione w 2003 roku koszty operacyjne wyniosły 168.886 tys. zł i były o 24.437 tys. zł (17%) wyższe niż w roku ubiegłym.

W strukturze kosztów największy udział zajmuje wartość sprzedanych towarów i materiałów (82.470 tys. zł tj. 49%). W porównaniu z rokiem poprzednim koszty te są wyższe o 16.419 tys. zł. (tj. o 25%), głównie na skutek wzrostu przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów.

Kolejnym istotnym składnikiem kosztów rodzajowych były usługi obce w wysokości 36.009 tys. zł (w 2002 r.: 29.836 tys. zł). Największy udział w kosztach usług obcych stanowiły zakupione przez Spółkę od innych podmiotów usługi informatyczne oraz doradcze dla potrzeb realizowanych kontraktów.

Wynagrodzenia wraz ze świadczeniami na rzecz pracowników stanowiły w badanym okresie trzeci co do wielkości składnik kosztów operacyjnych poniesionych przez Spółkę (18% tych kosztów) i wyniosły 35.837 tys. zł. Uległy one zwiększeniu o 5% w stosunku do roku ubiegłego, głównie ze

względu na wyższy średnioroczny poziom zatrudnienia w Spółce.

Strata na działalności finansowej w 2003 r. wyniosła 1.917 tys. zł (w 2002 r. strata kształtowała się na zbliżonym poziomie - 1.953 tys. zł). Poniesiona strata była głównie wynikiem nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 1.305 tys. zł oraz kosztów odsetek od obligacji zamiennych na akcje w wysokości 4.544 tys. zł. Istotną część przychodów finansowych stanowiło odwrócenie odpisu aktualizującego wartość akcji Interii.PL w wysokości 2.184 tys. zł. Przychody z tytułu odsetek oraz zysk na sprzedaży papierów wartościowych wyniosły łącznie 2.780 tys. zł.

Prowadzenie działalności na terenie Krakowskiego Parku Technologicznego spowodowało brak obciążenia rachunku wyników bieżącym podatkiem dochodowym. Spółka rozwiązała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z odwróceniem odpisu dotyczącego trwałej utraty wartości akcji Interia.pl. S.A. w kwocie 590 tys. zł.

Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 233.823 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 8.434 tys. zł tj. o 3,7%. Aktywa trwałe stanowiły na koniec okresu badanego 44% ogółu aktywów (w tym najistotniejszą pozycję stanowiły długoterminowe aktywa finansowe - 28% ogółu aktywów). Należności krótkoterminowe stanowiły największą pozycję aktywów obrotowych (64.780 tys. zł) i stanowiły 28% ogółu aktywów na koniec badanego okresu.

Po stronie pasywów spadek kapitałów własnych na skutek odkupienia, a następnie umorzenia akcji własnych został skompensowany głównie wzrostem rozliczeń międzyokresowych (o kwotę 10.943 tys. zł) oraz zobowiązań krótkoterminowych (o kwotę 7.486 tys. zł).

W wyniku przeznaczenia środków obrotowych na odkupienie akcji własnych pogorszeniu uległy wskaźniki płynności oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia wzrosła z 38% w końcu roku ubiegłego do 46% w końcu roku obecnego. Wskaźnik płynności I wyniósł na koniec okresu badanego 2,0 (2,8 w 2002 r.), a wskaźnik płynności II 1,9 (2,6 w 2002 r.).

W bieżącym roku zmienił się sposób prezentacji wybranych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat w sprawozdaniu finansowym. Dane za rok ubiegły zostały odpowiednio przekształcone w celu zachowania porównywalności. Szczegółowe informacje zostały zamieszczone w dodatkowych informacjach i objaśnieniach załączonego sprawozdania finansowego.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2003 r.

	Komen tarz	31.12.2003 r. tys. zł	31.12.2002 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	31.12.2003 r. Struktura (%)	31.12.2002 r. Struktura (%)
AKTYWA							
Aktywa trwałe							
Wartości niematerialne i prawne		2.025	3.291	(1.266)	(38,5)	0,9	1,5
Rzeczowe aktywa trwałe	1	34.026	32.986	1.040	3,2	14,6	14,6
Inwestycje długoterminowe	2	66.580	58.397	8.183	14,0	28,4	25,9
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		189	1.879	(1.690)	(89,9)	0,1	0,8
		102.820	96.553	6.267	6,5	44,0	42,8
Aktywa obrotowe							
Zapasy		8.439	6.604	1.835	27,8	3,6	2,9
Należności krótkoterminowe	3	64.780	54.175	10.605	19,6	27,7	24,0
Inwestycje krótkoterminowe	4	45.311	58.594	(13.283)	(22,7)	19,4	26,1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	12.473	9.463	3.010	31,8	5,3	4,2
		131.003	128.836	2.167	1,7	56,0	57,2
Ogółem aktywa		233.823	225.389	8.434	3,7	100,0	100,0

BILANS na 31 grudnia 2003 r. (cd.)

	Komen tarz	31.12.2003 r. tys. zł	31.12.2002 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	31.12.2003 r. Struktura (%)	31.12.2002 r. Struktura (%)
PASYWA							
Kapitał własny	5						
Kapitał zakładowy	6	6.727	7.228	(501)	(6,9)	2,9	3,2
Kapitał zapasowy		96.714	96.714	-	-	41,4	43,0
Kapitał z aktualizacji wyceny		1.723	282	1.441	511,0	0,7	0,1
Pozostałe kapitały rezerwowe		9.685	24.560	(14.875)	(60,6)	4,1	10,9
Zysk z lat ubiegłych		207	207	-	-	0,1	0,1
Zysk netto	7	12.263	9.770	2.493	25,5	5,2	4,3
		127.319	138.761	(11.442)	(8,2)	54,4	61,6
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania							
Zobowiązania długoterminowe	8	42.290	40.843	1.447	3,5	18,1	18,1
Zobowiązania krótkoterminowe	9	44.425	36.939	7.486	20,3	19,0	16,4
Rozliczenia międzyokresowe	10	19.789	8.846	10.943	123,7	8,5	3,9
		106.504	86.628	19.876	22,9	46,6	38,4
Ogółem pasywa		233.823	225.389	8.434	3,7	100,0	100,0

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r.

	2003 .r tys. zł	2002 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	2003 r. Struktura (%)	2002 r. Struktura (%)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	183.948	156.205	27.743	17,8	100,0	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(144.002)	(118.751)	(25.251)	21,3	(78,3)	(76,0)
Zysk brutto ze sprzedaży	39.946	37.454	2.492	6,7	21,7	24,0
Koszty sprzedaży	(10.270)	(9.157)	(1.113)	12,2	(5,6)	(5,9)
Koszty ogólnego zarządu	(14.614)	(16.631)	2.017	(12,1)	(7,9)	(10,6)
Zysk ze sprzedaży	15.062	11.666	3.396	29,1	8,2	7,5
Pozostałe przychody operacyjne	437	1.015	(578)	(56,9)	0,2	0,6
Pozostałe koszty operacyjne	(729)	(1.548)	819	(52,9)	(0,4)	(1,0)
Zysk z działalności operacyjnej	14.770	11.133	3.637	32,7	8,0	7,1
Przychody finansowe	4.970	5.211	(241)	(4,6)	2,7	3,4
Koszty finansowe	(6.887)	(7.164)	277	(3,9)	(3,7)	(4,6)
Zysk brutto	12.853	9.180	3.673	40,0	7,0	5,9
Podatek dochodowy	(590)	590	(1.180)	(200,0)	(0,3)	0,4
Zysk netto	12.263	9.770	2.493	25,5	6,7	6,3

Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki

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

	2003 r.	2002 r.	2001 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	100 dni	92 dni	87 dni
- szybkość obrotu zapasów	19 dni	21 dni	18 dni
Wskaźniki rentowności			
- marża brutto na sprzedaży	22%	24%	19%
- rentowność sprzedaży netto	7%	6%	6%
- rentowność sprzedaży brutto	8%	7%	6%
- ogólna rentowność kapitału	9%	7%	7%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	46%	38%	17%
- szybkość obrotu zobowiązań	63 dni	56 dni	53 dni
	31.12.2003 r.	31.12.2002 r.	31.12.2001 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	2,0	2,8	2,3
- wskaźnik płynności II	1,9	2,6	2,1

1. Rzeczowe aktywa trwałe

W badanym roku wartość brutto środków trwałych zwiększyła się o 5.102 tys. zł i wyniosła na koniec 2003 roku 48.622 tys. zł. Zwiększenia dotyczyły głównie zakupów sprzętu komputerowego (4.346 tys. zł) oraz środków transportu (1.404 tys. zł). Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe przekroczyły wartość odpisów amortyzacyjnych za okres w wyniku czego wartość netto rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 1.040 tys. zł w porównaniu do końca roku poprzedniego.

2. Inwestycje długoterminowe

Wartość inwestycji długoterminowych na koniec badanego roku wyniosła 66.580 tys. zł, co w porównaniu do roku ubiegłego oznacza wzrost o 8.183 tys. zł. Wzrost ten wynika głównie z nabycia 28,4% akcji MKS Cracovia SSA o wartości 3.040 tys. zł, podniesienia kapitału w spółce zależnej ComArch Software AG o 2.202 tys. zł, odwrócenia odpisu aktualizującego wartość akcji Interii.PL w kwocie 2.184 tys. zł oraz wyceny udziałów/akcji wyrażonych w walutach obcych (wzrost wartości o kwotę 1.441 tys. zł). Jednocześnie saldo pożyczek długoterminowych udzielonych podmiotom zależnym spadło o 762 tys. zł w wyniku przeklasyfikowania ich do krótkoterminowych aktywów finansowych.

3. Należności krótkoterminowe

Saldo należności krótkoterminowych na 31 grudnia 2003 r. obejmowało należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 64.631 tys. zł (w tym należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy: 564 tys. zł), oraz pozostałe należności w wysokości 149 tys. zł (głównie należności od pracowników). Wzrost salda należności krótkoterminowych w porównaniu do roku ubiegłego o 10.605 tys. zł wynika głównie ze znacznie wyższego poziomu sprzedaży w grudniu 2003 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

4. Inwestycje krótkoterminowe

Na inwestycje krótkoterminowe składają się środki pieniężne w kasie i na rachunkach o wartości 30.487 tys. zł, udzielone pożyczki w kwocie 14.310 tys. zł (w tym jednostkom powiązanim - 13.960 tys. zł) oraz inne aktywa pieniężne (naliczone odsetki od udzielonych pożyczek) w wysokości 514 tys. zł. Spadek wartości inwestycji krótkoterminowych w porównaniu do roku ubiegłego o 13.283 tys. zł wynika głównie z przeznaczenia środków na wykupienie akcji własnych.

5. Kapitał własny

	31.12.2002r.	Umorzenie akcji własnych	Podział zysku za rok poprzedni	Wycena inwestycji w walutach obcych	Wynik netto okresu	31.12.2003 r.
	tys. zł	tys. z	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał zakładowy	7.228	(501)	-	-	-	6.727
Kapitał zapasowy	96.714	-	-	-	-	96.714
Kapitał z aktualizacji wyceny	282	-	-	1.441	-	1.723
Pozostałe kapitały rezerwowe	24.560	(20.609)	5.734	-	-	9.685
Zysk z lat ubiegłych	207	-	-	-	-	207
Zysk netto	9.770	-	(9.770)	-	12.263	12.263
Razem	138.761					127.319

W dniu 4 listopada 2003 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia wydał postanowienie o zarejestrowaniu obniżenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 501.400 zł w drodze umorzenia 501.400 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym 361.400 akcji serii E oraz 140.000 akcji serii F.

6. Kapitał zakładowy - struktura własności

Na 31 grudnia 2003 r. akcjonariuszami Spółki posiadającymi co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Janusz i Elżbieta Filipiakowie	2.996.898	2.996.898	69,42%

W badanym roku obrotowym Elżbieta i Janusz Filipiakowie sprzedali 329.902 akcje. Ze względu jednak na umorzenie własnych akcji przez Spółkę nie obniżyło to procentu posiadanych głosów przez Janusza i Elżbietę Filipiaków (67,35% na 31 grudnia 2002 r.).

7. Wynik finansowy netto

Zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2003 r. zysk za rok poprzedni, wynikający ze zbadanego sprawozdania finansowego za 2002 rok, w kwocie 9.770 tys. zł został podzielony w następujący sposób:

- kwota 5.734 tys. zł została przekazana na kapitał rezerwowy,
- kwota 4.036 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy.

Zysk netto za badany rok wyniósł 12.263 tys. zł. Zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym Zarząd nie przedstawił propozycji podziału zysku.

8. Zobowiązania długoterminowe

Saldo zobowiązań długoterminowych na 31 grudnia 2003 r. wynosiło 42.290 tys. zł i obejmowało zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji zamiennych na akcje wraz z naliczonymi odsetkami do wypłaty w momencie wykupu obligacji. Termin wykupu tych obligacji przypada na 12 kwietnia 2007 r..

9. Zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień bilansowy na saldo zobowiązań krótkoterminowych składają się następujące pozycje: zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 34.446 tys. zł, zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń w kwocie 4.889 tys. zł, zaliczki otrzymane na dostawy w wysokości 1.864 tys. zł, zobowiązania finansowe w kwocie 1.184 tys. zł, pozostałe zobowiązania w wysokości 1.145 tys. zł (głównie zobowiązania inwestycyjne oraz zobowiązania z tytułu dotacji) oraz fundusze specjalne w kwocie 897 tys. zł.

Saldo zobowiązań krótkoterminowych wzrosło w porównaniu do roku ubiegłego o 7.486 tys. zł, wynika to głównie z wyższych zakupów sprzętu komputerowego w związku z realizowaną przez Spółkę umową z Ministerstwem Edukacji Narodowej i Sportu.

10. Rozliczenia międzyokresowe

Pozycje krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych kosztów na koniec badanego roku dotyczyły:

31.12.2003r.

	tys. zł
Rozliczenia z tytułu przychodów nie zakończonych usług długoterminowych	9.876
Koszty dotyczące sprzedaży lat następnych	1.155
Koszty organizacji i rozszerzenia spółki akcyjnej	1.100
Ubezpieczenia	342
	12.473

Na saldo biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów na koniec badanego roku składały się:

	31.12.2003r.
	tys. zł
Koszty okresu bieżącego, które zostaną zafakturowane w okresach przyszłych	6.926
Memoriałowo naliczone koszty dotyczące realizowanych kontraktów	1.012
Koszty niewykorzystanych urlopów	1.548
Pozostałe rozliczenia	7
	9.493

Rozliczenia międzyokresowe przychodów w wysokości 10.296 tys. zł stanowiły korekty przychodów w wyniku wyceny kontraktów długoterminowych na dzień bilansowy.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany w zakresie prezentacji wybranych pozycji rachunku wyników oraz bilansu zostały prawidłowo wykazane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (e) Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości i działania powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłędnosc i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
 - poprawność działania kontroli wewnętrznej.
 Na podstawie powyższych ocen, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej i bez zastrzeżeń opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionych systemów.
- (f) Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia przedstawiają wszystkie istotne informacje określone przez Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu w sposób kompletny i prawidłowy.
- (g) Sprawozdanie z działalności jednostki uwzględnia zagadnienie wymagane przez Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.
- (h) Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- (i) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (j) Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2003 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym Krakowie w dniu 4 lipca 2003 r. Do dnia sporządzenia opinii i raportu z badania sprawozdanie finansowe nie zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B. Spółka nadała przesyłkę poleconą zawierającą dane wymagające publikacji w dniu 12 sierpnia 2003 r.

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Kraków, 5 kwietnia 2004 roku

Drodzy Akcjonariusze,

Rok 2003 był bardzo udany dla spółki ComArch SA oraz dla całej Grupy ComArch. Przychody ze sprzedaży ComArch SA wzrosły prawie o dwadzieścia procent w stosunku do roku poprzedniego, a zysk operacyjny oraz zysk netto zwiększyły się o ponad dwadzieścia pięć procent. Dobre wyniki finansowe udało się osiągnąć w warunkach polepszającej się, ale nadal stosunkowo słabej koniunktury na rynkach krajowych i zagranicznych. Znaczący zysk został osiągnięty, mimo że ciągle forsowany jest rozwój firmy, co istotnie zwiększa koszty działalności.

Prace Zarządu, tak jak w latach ubiegłych, koncentrowały się na działaniach mających zapewnić dalszy stabilny rozwój firmy. Za jeden z podstawowych czynników wzrostu uznano rozwój krajowej i zagranicznej sieci sprzedaży. W minionym roku otwarty został nowy oddział Grupy ComArch we Wrocławiu oraz przedstawicielstwo w Moskwie. Poczyniono przygotowania do otwarcia oddziałów i przedstawicielstw w Helsinkach, Dubaju i w Kijowie.

Aby obsłużyć rosnącą sprzedaż i nie utracić reputacji firmy sprzedającej rozwiązania i usługi najwyższej jakości konieczna była stała troska o rozwój zdolności produkcyjnych przedsiębiorstwa. Działania w tym kierunku zmierzały przede wszystkim do zapewnienia, że w ComArch zatrudniani są wyłącznie najwyższej klasy specjaliści oraz do konsekwentnego wprowadzania i egzekwowania procedur organizacji produkcji i kontroli jakości.

Dzięki swojej wysokiej reputacji firmy Grupy ComArch na dzień dzisiejszy nie mają problemów z pozyskiwaniem nowych kontraktów. Bariery wzrostu wyznacza przede wszystkim możliwość zatrudniania nowych specjalistów i sprawność integrowania ich w strukturach firmy, tak aby w warunkach dynamicznego wzrostu nie utracić produktywności oraz wysokiej kultury ComArch w zakresie technologii i organizacji przedsiębiorstwa.

Zarząd przewiduje zmiany w otoczeniu biznesowym firmy i znaczący wzrost konkurencyjności na rynku krajowym w związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej. W nowych warunkach chcemy stać się najchętniej wybieraną przez klientów firmą informatyczną w Polsce, oferującą globalną jakość i konkurencyjne ceny. Chcemy dotrzeć z naszą ofertą do maksymalnej liczby odbiorców, poczynając od dużych korporacji, a kończąc na małych i średnich przedsiębiorstwach.

W tym celu zakupiliśmy akcje Sportowej Spółki Akcyjnej Cracovia. Dostrzegamy pozytywne efekty promowania brandu ComArch za pomocą tej znanej marki. Istotnie zmieniło się postrzeganie firmy w opinii istniejących i potencjalnych klientów, które znalazło także odzwierciedlenie w mediach.

Jesteśmy przekonani, że praca wykonana w minionym okresie pozwoli na dalszy intensywny wzrost ComArch w roku 2004.

Z poważaniem,

Profesor Janusz Filipiak
Prezes Zarządu ComArch SA

ROCZNE 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.

W tabelach raportu:

- okres poprzedni oznacza okres 01.01.2002 - 31.12.2002 i obejmuje 12 miesięcy,
- okres bieżący oznacza okres 01.01.2003 - 31.12.2003 i obejmuje 12 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 Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

W sprawozdaniu finansowym za rok 2003 dokonano zmian prezentacyjnych w zakresie wybranych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat w stosunku do roku poprzedniego. Dane za rok 2002 zostały odpowiednio przekształcone w celu zachowania porównywalności. Szczegóły dokonanych zmian ujęte są w dodatkowych objaśnieniach w notcie 41.

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

Przyjęte stawki amortyzacyjne odpowiadają ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. 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.

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 oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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 pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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 użytkowania.

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, a na dzień bilansowy wg cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku wystąpienia trwałej utraty wartości dokonuje się odpisu aktualizującego nie później niż na dzień bilansowy.

II. Aktywa obrotowe

A/ Zapasy, produkty w toku oraz towary

Wykazywana w sprawozdaniu produkcja w toku dotyczy wytwarzanego przez 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 nie wyższych od cen sprzedaży netto.

B/ Należności

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

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

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

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

Należności w walutach obcych zostały na dzień 31.12.2003 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 aktywa pieniężne oraz udzielone podmiotom zależnym pożyczki.

Aktywa pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz naliczone memoriałowo odsetki od aktywów finansowych. Środki pieniężne w walucie krajowej wycenione zostały w wartości nominalnej, natomiast środki pieniężne w walutach obcych zostały wycenione według kupna waluty banku z usług którego korzysta Spółka, nie wyższym niż kurs średni NBP.

Pożyczki wyceniane są według wartości nominalnej powiększonej o naliczone memoriałowo odsetki (wykazywane w pozycji inne aktywa pieniężne).

D/ Rozliczenia międzyokresowe kosztów.

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

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

III. Kapitał własny

Kapitał własny obejmuje:

- 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 wynikający z korekt z tytułu zmiany zasad rachunkowości w 2002 roku w związku z nowelizacją Ustawy o rachunkowości.

IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

A/Zobowiązania

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług traktowane są jako krótkoterminowe, natomiast pozostałe zobowiązania w zależności od okresu wymagalności (do lub ponad 12 miesięcy od dnia bilansowego) jako krótko- lub długoterminowe.

Zobowiązania w walutach obcych wycenione zostały na dzień 31.12.2003 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.

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

C/ Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów

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

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

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

A/ W trakcie roku sprawozdawczego

1. Operacje dotyczące sprzedaży i kupna walut oraz zapłaty należności i zobowiązań po 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. Instrumenty finansowe

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

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

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

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

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający w rozumieniu §27-30 Rozporządzenia, będące zabezpieczeniem przepływów pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi:

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

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

VII. Wynik finansowy

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) oprogramowania,
- 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 rozdzielanie 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

Objęte 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.

D. Przychody i koszty finansowe

Objęte 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 przypadła 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 31.12.2003 -	4,7170	
Średni kurs NBP z dnia 31.12.2002 -	4,0202	
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01-31.12.2003 -	4,4474	
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01-31.12.2002 -	3,8697	
Minimalny kurs NBP w okresie 1.01-31.12.2003 (z końca każdego miesiąca) -	4,1286	
Minimalny kurs NBP w okresie 1.01-31.12.2002 (z końca każdego miesiąca) -	3,5910	
Maksymalny kurs NBP w okresie 1.01-31.12.2003 (z końca każdego miesiąca) -	4,7170	
Maksymalny kurs NBP w okresie 1.01-31.12.2002 (z końca każdego miesiąca) -	4,0810	

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) 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 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 2003 roku 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.

c) Wyceny wyrażonych w walutach obcych udziałów

Stosownie z art.30 pkt 1 ustawy o rachunkowości spółka dokonała wyceny wyrażonych w walutach obcych udziałów posiadanych w spółkach zależnych według kursu kupna stosowanego na dzień 31.12.2003 przez bank z usług którego spółka korzysta, odnosząc skutki wyceny na kapitał z aktualizacji wyceny.

Tymczasem zgodnie z MSR nr 21 wartość udziałów w walutach obcych należy wykazywać w wartości historycznej, według rzeczywistych cen nabycia udziałów.

7) Skład osobowy Rady Nadzorczej i Zarządu ComArch SA

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

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

W dniu 31.12.2003 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	2003	2002
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		102 820	96 553
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	2 025	3 291
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	34 026	32 986
4. Inwestycje długoterminowe	4	66 580	58 397
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		66 580	58 397
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		66 250	58 060
b) w pozostałych jednostkach		330	337
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	189	1 879
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			590
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		189	1 289
II. Aktywa obrotowe		131 003	128 836
1. Zapasy	6	8 439	6 604
2. Należności krótkoterminowe	7,8	64 780	54 175
2.1. Od jednostek powiązanych		12 106	2 059
2.2. Od pozostałych jednostek		52 674	52 116
3. Inwestycje krótkoterminowe		45 311	58 594
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	45 311	58 594
a) w jednostkach powiązanych		13 960	4 157
b) w pozostałych jednostkach		350	34 771
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		31 001	19 666
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	12 473	9 463

	Nota	2003	2002
A k t y w a r a z e m		233 823	225 389
PASYWA			
I. Kapitał własny		127 319	138 761
1. Kapitał zakładowy	12	6 727	7 228
4. Kapitał zapasowy	14	96 714	96 714
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	1 723	282
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	16	9 685	24 560
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		207	207
8. Zysk (strata) netto		12 263	9 770
III. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		106 504	86 628
2. Zobowiązania długoterminowe	19	42 290	40 843
2.2. Wobec pozostałych jednostek		42 290	40 843
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	44 425	36 939
3.1. Wobec jednostek powiązanych		2 271	3 261
3.2. Wobec pozostałych jednostek		41 257	32 825
3.3. Fundusze specjalne		897	853
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	19 789	8 846
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		19 789	8 846
b) krótkoterminowe		19 789	8 846
P a s y w a r a z e m		233 823	225 389

Wartość księgową		127 319	138 761
Liczba akcji		6 726 600	7 228 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	22	18,93	19,20
Rozwodniona liczba akcji		6 852 387	
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	22	18,58	

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	2003	2002
2. Zobowiązania warunkowe	23	23 287	25 191
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			1 038
- udzielonych gwarancji i poręczeń			1 038
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		23 287	24 153
- udzielonych gwarancji i poręczeń		23 287	24 153
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		23 287	25 191

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	2003	2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		183 948	156 205
- od jednostek powiązanych		17 912	7 701
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	96 545	81 637
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	87 403	74 568
III. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		144 002	118 751
- od jednostek powiązanych		19 476	7 459
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	61 532	52 700
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		82 470	66 051
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		39 946	37 454
IV. Koszty sprzedaży	26	10 270	9 157
V. Koszty ogólnego zarządu	26	14 614	16 631
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		15 062	11 666
VII. Pozostałe przychody operacyjne		437	1 015
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			70
2. Dotacje		12	126
3. Inne przychody operacyjne	27	425	819
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		729	1 548
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		4	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		33	154
3. Inne koszty operacyjne	28	692	1 394
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		14 770	11 133
X. Przychody finansowe	29	4 970	5 211
2. Odsetki, w tym:		1 191	3 513
- od jednostek powiązanych		327	477
3. Zysk ze zbycia inwestycji	31	1 589	1 141
4. Aktualizacja wartości inwestycji		2 184	
5. Inne		6	557
XI. Koszty finansowe	30	6 887	7 164
1. Odsetki, w tym:		4 544	3 369
2. Strata ze zbycia inwestycji	31		192
3. Aktualizacja wartości inwestycji			2 184
4. Inne		2 343	1 419
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		12 853	9 180
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		12 853	9 180
XV. Podatek dochodowy	34	590	-590
b) część odroczone		590	-590
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		12 263	9 770

Zysk (strata) netto (zanalizowany)		12 263	9 770
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		6 875 602	7 228 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	1,78	1,35
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		6 998 162	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	1,75	

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

		2003	2002
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)		138 761	129 331
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			207
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych		138 761	129 538
1. Kapitał zakładowy na początek okresu		7 228	7 228
b) zmniejszenia (z tytułu)		501	
- umorzenia akcji (udziałów)		501	
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu		6 727	7 228

	2003	2002
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	
a) zwiększenia (z tytułu)	20 643	
- zakup akcji własnych w celu umorzenia	20 643	
b) zmniejszenia (z tytułu)	20 643	
- umorzenie akcji własnych	20 643	
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	96 714	103 982
4.1. Zmiany kapitału zapasowego		-7 268
b) zmniejszenia (z tytułu)		-7 268
- pomniejszenie kapitału zapasowego o koszty przeprowadzenia emisji obligacji zamiennych		-1 268
- przeniesienie na kapitał rezerwowy		-6 000
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	96 714	96 714
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	282	
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	1 441	282
a) zwiększenia (z tytułu)	1 441	282
- kapitał z tytułu wyceny obligacji		282
- kapitał z tytułu wyceny udziałów w walutach obcych	1 441	
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 723	282
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	24 560	7 642
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-14 875	16 918
a) zwiększenia (z tytułu)	5 734	17 146
- podział zysku za 2002/2001	5 734	10 479
- przesunięcie środków z kapitału zapasowego		6 000
- zwrot podatku z Urzędu Skarbowego		667
b) zmniejszenia (z tytułu)	20 609	228
- umorzenie akcji własnych	20 142	
- rozliczenie kosztów związanych z umorzeniem akcji własnych	467	
- wykorzystanie funduszu utworzonego na ewentualną zapłatę zobowiązań budżetowych		228
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	9 685	24 560
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	9 977	10 479
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 977	10 479
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		207
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	9 977	10 686
b) zmniejszenia (z tytułu)	9 770	10 479
- przeniesienie zysku za lata 2002/2001 na fundusz rezerwowy	5 734	10 479
- wypłata dywidendy z zysku roku 2002	4 036	
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	207	207
8. Wynik netto	12 263	9 770
a) zysk netto	12 263	9 770
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	127 319	138 761
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	127 319	138 761

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2003	2002
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	12 263	9 770
II. Korekty razem	11 919	4 774
2. Amortyzacja	6 863	5 175
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 991	1 030
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-5 228	1 079
7. Zmiana stanu zapasów	-1 835	926
8. Zmiana stanu należności	-10 054	-15 667
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 026	12 835
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	9 623	-779
11. Inne korekty	-467	175
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	24 182	14 544
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	80 452	73 635
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	174	342
3. Z aktywów finansowych, w tym:	80 278	73 293
a) w jednostkach powiązanych	940	6 296
- zbycie aktywów finansowych		2 438
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	940	3 381
- odsetki		477
b) w pozostałych jednostkach	79 338	66 997
- zbycie aktywów finansowych	79 338	66 997
II. Wydatki	-64 596	-119 480
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-7 890	-7 371
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-56 706	-112 109
a) w jednostkach powiązanych	-14 809	-11 755
- nabycie aktywów finansowych	-5 327	-7 082
- udzielone pożyczki długoterminowe	-9 482	-4 673
b) w pozostałych jednostkach	-41 897	-100 354
- nabycie aktywów finansowych	-41 897	-100 354
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	15 856	-45 845
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	522	40 164
2. Kredyty i pożyczki	513	44
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		40 120
4. Inne wpływy finansowe	9	
II. Wydatki	-28 108	-1 563
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-20 643	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-4 036	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-429	-56
8. Odsetki	-3 000	-1 507
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-27 586	38 601
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	12 452	7 300
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	12 452	7 300
F. Środki pieniężne na początek okresu	18 035	10 735
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	30 487	18 035
- o ograniczonej możliwości dysponowania	435	

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2003	2002
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	701	1 113
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 314	2 157
- oprogramowanie komputerowe	899	1 209
d) inne wartości niematerialne i prawne	10	21
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 025	3 291

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)			450	200			450
- zakup			450	200			450
c) zmniejszenia (z tytułu)			2	2			2
- likwidacja			2	2			2
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	2 057		4 134	1 879	102		6 293
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	944		1 529	472	81		2 554
f) amortyzacja za okres	412		1 291	508	11		1 714
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 356	0	2 820	980	92	0	4 268
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	701	0	1 314	899	10	0	2 025

NOTA 1C

WARTOSCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOSCIOWA)	2003	2002
a) własne	2 025	3 291
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 025	3 291

NOTA 2A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2003	2002
a) środki trwałe, w tym:	33 677	32 986
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	604	604
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	24 772	25 427
- urządzenia techniczne i maszyny	5 740	5 167
- środki transportu	2 151	1 266
- inne środki trwałe	410	522
b) środki trwałe w budowie	149	
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	200	
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	34 026	32 986

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)		59	4 346	1 404	116	5 925
- zakup		59	4 346	1 404	116	5 925
- przyjęcie z inwestycji						
c) zmniejszenia (z tytułu)			617	134	72	823
- sprzedaż			127	36		163
- likwidacja			490	98	72	660
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	736	27 019	15 082	3 751	2 034	48 622
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	132	1 533	6 186	1 215	1 468	10 534
f) amortyzacja za okres		714	3 708	499	228	5 149
g) wartość umorzenia sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych			552	114	72	738
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	132	2 247	9 342	1 600	1 624	14 945
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	604	24 772	5 740	2 151	410	33 677

NOTA 2C

SRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOSCIOWA)	2003	2002
a) własne	33 677	32 986
Srodki trwałe bilansowe, razem	33 677	32 986

NOTA 2D

SRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	2003	2002
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innej umowy, w tym:	699	2 677
- wartość początkowa samochodów użytkowanych w leasingu	699	2 677
Srodki trwałe pozabilansowe, razem	699	2 677

NOTA 4C

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2003	2002
a) w jednostkach zależnych	55 242	49 321
- udziały lub akcje	55 242	48 559
- udzielone pożyczki		762
c) w jednostkach stowarzyszonych	11 008	8 739
- udziały lub akcje	11 008	8 739
f) w pozostałych jednostkach	330	337
- udzielone pożyczki	330	337
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	66 580	58 397

Gdyby Spółka wyceniła udziały w spółkach Interia.pl SA i NetBrokers Sp. z o.o. metodą praw własności wartość tych udziałów wyniosłaby 4.731 tys. zł. Obecna wartość udziałów w spółkach Interia.pl i NetBrokers w księgach ComArch SA wynosi 11.006 tys. zł.

NOTA 4K

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2003	2002
a) stan na początek okresu	58 397	54 689
b) zwiększenia (z tytułu)	9 229	8 055
- nabycie akcji w jednostkach zależnych	5 242	6 956
- nabycie akcji w jednostkach stowarzyszonych	85	
- udzielone pożyczki w jednostkach zależnych		762
- udzielone pożyczki w jednostkach pozostałych	277	337
- aktualizacja wartości akcji spółki Interia.pl SA	2 184	
- aktualizacja wartości udziałów w walutach obcych	1 441	
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 046	2 563
- przeklasyfikowanie do krótkoterminowych aktywów finansowych pożyczek udzielonym jednostkom zależnym	762	
- przeklasyfikowanie do krótkoterminowych aktywów finansowych pożyczek dla jednostek pozostałych	172	
- aktualizacja wartości akcji spółki Interia.pl		2 184
- spłata pożyczek przez jednostki pozostałe	112	376
- inne		3
d) stan na koniec okresu	66 580	58 397

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 / wspólkontroli / 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.	Miami na Florydzie	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	8 949		8 949	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 SA	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	12 253		12 253	99,99	99,99	
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	metoda prawa własności	29.06.2000	496		496	40,00	40,00	
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	
9	MKS Cracovia SSA	Kraków	Działalność w zakresie kultury fizycznej i sportu	zależna	konsolidowana	29.09.2003	3 040		3 040	28,40	28,40	Spółka jest zależna od ComArch SA w związku z brzmieniem Art 3. pkt. 37. ust. d) Ustawy o rachunkowości

* - Spółka zależna II stopnia

** - Spółka nie rozpoczęła działalności

NOTA 4M

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.																					
Lp.	a nazwa jednostki	m kapitał własny jednostki, w tym:						n zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:				o należności jednostki, w tym:			p aktywa jednostki, razem	r przychody ze sprzedaży	s nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	t otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy			
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:	kapitał własny, w tym:		zobowiązania jednostki, w tym:		- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	- zobowiązania długoterminowe					- zobowiązania krótkoterminowe		
						zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe												
1	ComArch Global Inc.	-4 928	153			-5 081	-1 282	-4 055	6 838				6 745	486		486	1 911	5 746			
2	ComArch Software AG	-1 542	2 420			5 927	-9 889	-7 098	-2 299	24 765			20 721	10 716		10 716	23 319	18 175			
3	ComArch Kraków SA	29 165	28 043			546	576	-398	333	16 984		29	14 177	18 892		18 892	46 149	58 750			
4	ComArch Internet Ventures SA	12 863	14 590				-1 727	-1 903	176	357			351	772		772	13 221	4 928			
5	CDN SA *	4 672	136			5 356	-819	121	2 135	9 637			8 747	9 028		9 028	14 310	26 235			
6	INTERIA.PL SA	10 554	6 569			41 625	-37 640	-31 658	-5 982	1 909			1 890	3 080		3 080	12 463	18 311			
7	NetBrokers Sp. z o.o.	1 929	750				1 179	-223	1 402	399			329	844		844	2 328	39 305			
8	Fideltronik-ComArch Sp. z o.o.**																				
9	MKS Cracovia SSA	3 719	10 557			11	-6 849	-6 069	-780	2 851		1 209	1 542	991		215	776	6 570	1 994		

* - spółka zależna II stopnia

**- spółka nie rozpoczęła działalności

NOTA 4O

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	55 721	50 412
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	10 529	6 886
b1. jednostka/waluta 1 / EUR	2 185 655	1 685 655
tys. zł	10 343	6 747
pozostałe waluty w tys. zł	186	139
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	66 250	57 298

NOTA 4P

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2003	2002
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	66 250	57 298
a) akcje (wartość bilansowa) - dopuszczone do obrotu publicznego:	10 510	8 326
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	2 184	-2 184
- wartość na początek okresu	8 326	10 510
- wartość według cen nabycia	10 510	10 510
b) akcje (wartość bilansowa) - pozostałe:	55 242	48 559
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	1 441	
- wartość na początek okresu	48 559	41 603
- wartość według cen nabycia	53 801	48 559
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	498	413
c1 udziały w spółkach z o.o.	498	413
- wartość na początek okresu	413	416
- wartość według cen nabycia	498	
Wartość według cen nabycia, razem	64 809	59 485
Wartość na początek okresu, razem	57 298	52 529
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	3 625	-2 184
Wartość bilansowa, razem	66 250	57 298

NOTA 4Q

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	330	337
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		762
b1. jednostka/waluta 1 / USD		200 000
tys. zł		762
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	330	1 099

NOTA 5A

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

Zmniejszenia z tytułu:

- odwrócenia się różnic przejściowych dotyczących aktualizacji akcji spółki Interia.pl SA.

NOTA 5B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2003	2002
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	189	1 289
- nie umorzona część kosztów poszerzenia spółki	189	1 289
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	189	1 289

NOTA 6

ZAPASY	2003	2002
a) materiały	81	35
b) półprodukty i produkty w toku	6 756	5 775
d) towary	1 602	794
Zapasy, razem	8 439	6 604

NOTA 7A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2003	2002
a) od jednostek powiązanych	12 106	2 059
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	12 043	2 059
- do 12 miesięcy	12 043	2 059
- inne	63	
b) należności od pozostałych jednostek	52 674	52 116
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	52 588	51 877
- do 12 miesięcy	52 024	50 701
- powyżej 12 miesięcy	564	1 176
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		157
- inne	86	82
Należności krótkoterminowe netto, razem	64 780	54 175
c) odpisy aktualizujące wartość należności	537	517
Należności krótkoterminowe brutto, razem	65 317	54 692

NOTA 7B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	2003	2002
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	12 043	2 059
- od jednostek zależnych	12 020	2 056
- od jednostek stowarzyszonych	23	3
b) inne, w tym:	63	
- od jednostek zależnych	63	
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	12 106	2 059
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	12 106	2 059

NOTA 7C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2003	2002
Stan na początek okresu	517	320
a) zwiększenia (z tytułu)	143	559
- utworzenie odpisów na należności wątpliwe	143	559
b) zmniejszenia (z tytułu)	123	362
- zapłata należności objętych uprzednio odpisami aktualizującymi	70	350
- spisanie należności	53	12
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	537	517

NOTA 7D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	54 792	51 521
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	10 525	3 171
b1. jednostka/waluta 1 / EUR	1 651 174	433 379
tys. zł	7 733	1 723
b2. jednostka/waluta 1 / USD	748 723	379 740
tys. zł	2 792	1 448
Należności krótkoterminowe, razem	65 317	54 692

NOTA 7E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2003	2002
a) do 1 miesiąca	44 980	21 900
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 042	12 658
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	442	1 237
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	417	1 574
e) powyżej 1 roku	564	1 176
f) należności przeterminowane	9 723	15 908
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	65 168	54 453
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	537	517
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	64 631	53 936

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:	2003	2002
a) do 1 miesiąca	5 531	13 149
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 247	404
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	870	1 215
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	632	751
e) powyżej 1 roku	443	389
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	9 723	15 908
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	537	517
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	9 186	15 391

NOTA 8

Należności sporne oraz należności przeterminowane (z podziałem wg tytułów)

a) należności sporne - nie dotyczy

b) należności przeterminowane brutto 9 723

w tym:

- z tytułu dostaw towarów i usług 9 723

Należności przeterminowane objęte odpisami aktualizującymi 537

Razem netto: 9 186

Należności dochodzone na drodze sądowej - nie dotyczy

NOTA 9A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2003	2002
a) w jednostkach zależnych	13 960	4 157
- udzielone pożyczki	13 960	4 157
f) w pozostałych jednostkach	350	34 771
- bony skarbowe		25 255
- papiery komercyjne		9 138
- udzielone pożyczki	350	378
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31 001	19 666
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	30 487	5 148
- inne środki pieniężne		12 886
- inne aktywa pieniężne	514	1 632
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	45 311	58 594

NOTA 9B

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

NOTA 9C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2003	2002
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)		34 393
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		34 393
c1 bony skarbowe		25 255
c2 papiery komercyjne		9 138
- wartość według cen nabycia		34 393
Wartość bilansowa, razem		34 393

NOTA 9D

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	3 320	378
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	10 990	4 157
b1. jednostka/waluta 1 / EUR	1 710 000	710 000
tys. zł	8 009	2 824
b2. jednostka/waluta 1 / USD	800 000	350 000
tys. zł	2 981	1 333
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	14 310	4 535

NOTA 9E

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	28 364	15 785
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 637	3 881
b1. jednostka/waluta 1 / EUR	361 238	811 273
tys. zł	1 692	3 241
b2. jednostka/waluta 1 / USD	250 179	165 054
tys. zł	932	629
b1. jednostka/waluta 1 / GBP		1 867
tys. zł		11
pozostałe waluty w tys. zł	13	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	31 001	19 666

NOTA 10

KRÓTKOTERMINOWE RÓZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2003	2002
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 597	2 259
- koszty organizacji i rozszerzenia spółki akcyjnej	1 100	1 138
- koszty dotyczące sprzedaży okresów następných	1 155	896
- ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	342	225
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	9 876	7 204
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów długoterminowych	9 876	7 204
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	12 473	9 463

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			638 600	638 600	gotówka	00-03-08	99-01-01	
Liczba akcji, razem				6 726 600					
Kapitał zakładowy, razem					6 726 600				
Wartość nominalna jednej akcji = 1,00 zł									

W dniu 4.11.2003 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia wydał postanowienie o zarejestrowaniu obniżenia kapitału zakładowego ComArch SA o kwotę 501 400 zł w drodze umorzenia 501.400 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym 361.400 akcji serii E i 140.000 akcji serii F. Po obniżeniu kapitał zakładowy ComArch SA wynosił 6.726.600 zł i dzielił się na 1.767.200 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu oraz 4.959.400 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda. Ilość głosów odpowiadająca umorzonym akcjom wynosiła 501.400 głosów. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji po w/w zarejestrowaniu obniżenia kapitału zakładowego wynosiła 13.795.400 głosów.

Umorzenie zostało dokonane za zgodą akcjonariuszy (umorzenie dobrowolne) na mocy uchwały WZA ComArch SA z 30.06.2003 roku w sprawie umorzenia akcji Spółki i obniżenia kapitału zakładowego.

Według stanu na dzień 31.12.2003 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 2.996.898 akcji, które dają 9.576.898 głosów na WZA, co stanowi 69,42 % wszystkich głosów na WZA.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 29 marca 2004 roku podjęła uchwałę w sprawie realizacji programu opcji menedżerskiej przysługującej Prezesowi Zarządu Spółki na podstawie Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ComArch SA z 21 grudnia 2001 roku. Zgodnie z § 1 pkt 3 tej uchwały, opcja za 2003 roku jest obliczana w wysokości 5% wzrostu kapitalizacji Spółki, pomiędzy średnią kapitalizacją z grudnia 2002 roku, a średnią kapitalizacją z grudnia 2003 roku. Wzrost kapitalizacji w tym okresie wyniósł 122.994.538,00 zł, czyli wartość opcji wynosi 6.149.726,90 zł. Równocześnie Rada ustaliła, że w celu realizacji opcji zostanie wyemitowanych 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G po cenie emisyjnej równiej wartości nominalnej, tj. po cenie 1 zł każda. Rada Nadzorcza zobowiązała Zarząd w terminie 30 dni do podjęcia uchwały w sprawie emisji akcji serii G na powyższych warunkach oraz w związku z celami programu wyraziła zgodę na wyłączenie prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom. Zarząd ComArch SA informuje, że emisja akcji serii G przeprowadzona zostanie na zasadach kapitału docelowego zgodnie z art. 9 ust. 3 Statutu Spółki.

NOTA 14

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

NOTA 15

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	2003	2002
d) różnice kursowe z przeliczenia udziałów w walutach obcych	1 441	
e) inny (wg rodzaju)	282	282
- część kapitałowa obligacji zamiennych na akcje	282	282
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	1 723	282

NOTA 16

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	2003	2002
- kapitał inwestycyjny	79	79
- kapitał z podziału zysku za lata 2000/2001 i 2002	8 940	17 815
- kapitał zapasowy na pokrycie zobowiązań podatkowych	666	666
- fundusz rezerwy przeznaczony na rozliczenie z subemitentem usługowym w związku z Programem Motywacyjnym		6 000
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	9 685	24 560

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 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)	2003	2002
- rezerwa na odsetki od wyemitowanych obligacji własnych		

NOTA 19A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2003	2002
f) wobec pozostałych jednostek	42 290	40 843
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	42 290	40 843
Zobowiązania długoterminowe, razem	42 290	40 843

NOTA 19B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2003	2002
b) powyżej 3 do 5 lat	42 290	40 843
Zobowiązania długoterminowe, razem	42 290	40 843

NOTA 19C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	42 290	40 843
Zobowiązania długoterminowe, razem	42 290	40 843

NOTA 19D

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POZYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				

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 S.A. W proporcji 175 akcji za 1 obligację, możliwość wcześniejszego wykupu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	

NOTA 20A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2003	2002
a) wobec jednostek zależnych	2 107	3 261
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 100	3 261
- do 12 miesięcy	2 100	3 261
- zobowiązania inwestycyjne	7	
c) wobec jednostek stowarzyszonych	164	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	164	
- do 12 miesięcy	164	
f) wobec pozostałych jednostek	41 257	32 825
- kredyty i pożyczki, w tym:	128	44
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	1 184	1 413
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	752	649
- z tytułu wyceny wartości godziwej instrumentów pochodnych	242	193
- z tytułu wyceny wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych	190	571
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	32 182	22 838
- do 12 miesięcy	32 182	22 838
- zaliczki otrzymane na dostawy	1 864	2 811
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 889	4 104
- z tytułu wynagrodzeń		4
- inne (wg tytułów)	1 010	1 611
- zobowiązania inwestycyjne	409	1 586
- zobowiązania z tytułu dotacji	563	
- zobowiązania wobec pracowników	38	25
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	897	853
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	44 425	36 939

NOTA 20B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	38 459	22 322
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	5 966	14 617
b1. jednostka/waluta 1 / EUR	144 968	1 152 823
tys. zł	686	4 635
b2. jednostka/waluta 1 / USD	1 401 398	2 592 920
tys. zł	5 275	9 982
b3. jednostka/waluta 1 / GBP	13 900	
tys. zł	93	
pozostałe waluty w tys. zł	5	
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	44 425	36 939

NOTA 21B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2003	2002
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	9 493	8 846
- krótkoterminowe (wg tytułów)	9 493	8 846
- rezerwy na urlopy	1 548	1 200
- koszty dotyczące okresu bieżącego, które zostaną poniesione w przyszłości	6 926	3 940
- rezerwy na koszty kontraktów	1 012	3 702
- inne	7	4
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	10 296	
- krótkoterminowe (wg tytułów)	10 296	
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów długoterminowych	10 296	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	19 789	8 846

NOTA 22

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

Rozwodniony wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2003" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2003-31.12.2003 roku oraz średniej ważonej rozwodnionej ilości akcji za 2003 rok obliczonej wg MSR 33 przy założeniu emisji 125.787 akcji serii G.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 29 marca 2004 roku podjęła uchwałę w sprawie realizacji programu opcji menedżerskiej przysługującej Prezesowi Zarządu Spółki na podstawie Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ComArch SA z 21 grudnia 2001 roku. Zgodnie z § 1 pkt 3 tej uchwały, opcja za 2003 roku jest obliczana w wysokości 5% wzrostu kapitalizacji Spółki, pomiędzy średnią kapitalizacją z grudnia 2002 roku, a średnią kapitalizacją z grudnia 2003 roku. Wzrost kapitalizacji w tym okresie wyniósł 122.994.538,00 zł, czyli wartość opcji wynosi 6.149.726,90 zł. Równocześnie Rada ustaliła, że w celu realizacji opcji zostanie wyemitowanych 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G po cenie emisyjnej równiej wartości nominalnej, tj. po cenie 1 zł każda. Rada Nadzorcza zobowiązała Zarząd w terminie 30 dni do podjęcia uchwały w sprawie emisji akcji serii G na powyższych warunkach oraz w związku z celami programu wyraziła zgodę na wyłączenie prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom. Zarząd ComArch SA informuje, że emisja akcji serii G przeprowadzona zostanie na zasadach kapitału docelowego zgodnie z art. 9 ust. 3 Statutu Spółki.

Zgodnie z MSR 33 przy obliczaniu rozwodnionego zysku na 1 akcję (rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcję) akcje zwykłe powinny być traktowane jak rozwadniające, wtedy i tylko wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykłe obniżyłaby zysk netto (wartość księgową). Analiza warunków wyemitowanych przez Spółkę obligacji zamiennych prowadzi do wniosku iż w 2003 r. gdyby przyjąć iż obligacje zostaną zamienione na akcje (co oznacza równocześnie obniżenie kosztów finansowych z tytułu odsetek) to rozwodniony zysk (wartość księgową) na akcje wzrosłaby, a więc zgodnie z MSR 33 akcji tych nie traktuje się jako rozwadniających.

NOTA 23B

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 24A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2003	2002
a) sprzedaż usług informatycznych	77 105	66 410
- w tym: od jednostek powiązanych	4 740	
b) sprzedaż licencji własnych	18 698	13 967
- w tym: od jednostek powiązanych	5 070	662
c) pozostała sprzedaż	742	1 260
- w tym: od jednostek powiązanych	122	412
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	96 545	81 637
- w tym: od jednostek powiązanych	9 932	1 074

NOTA 24B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2003	2002
a) kraj	82 155	75 330
- w tym: od jednostek powiązanych	2 359	1 036
b) eksport	14 390	6 307
- w tym: od jednostek powiązanych	7 573	38
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	96 545	81 637
- w tym: od jednostek powiązanych	9 932	1 074

NOTA 25A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2003	2002
a) sprzęt komputerowy	62 574	50 459
- w tym: od jednostek powiązanych	5 801	4 871
b) oprogramowanie i licencje	18 686	15 193
- w tym: od jednostek powiązanych	1 314	1 379
c) pozostałe	6 143	8 916
- w tym: od jednostek powiązanych	865	377
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	87 403	74 568
- w tym: od jednostek powiązanych	7 980	6 627

NOTA 25B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2003	2002
a) kraj	87 041	74 568
- w tym: od jednostek powiązanych	7 980	6 627
b) eksport	362	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	87 403	74 568
- w tym: od jednostek powiązanych	7 980	6 627

NOTA 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2003	2002
a) amortyzacja	6 863	5 175
b) zużycie materiałów i energii	2 041	2 447
c) usługi obce	36 009	29 836
d) podatki i opłaty	880	900
e) wynagrodzenia	30 875	29 395
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 962	4 768
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	4 556	3 224
Koszty według rodzaju, razem	86 186	75 745
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	230	2 743
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-10 270	-9 157
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-14 614	-16 631
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	61 532	52 700

NOTA 27

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2003	2002
a) rozwiązane odpisy aktualizacyjne (z tytułu)	70	283
- na należności	70	283
b) pozostałe, w tym:	355	536
- otrzymane odszkodowania komunikacyjne	75	34
- zwrot przez US podatku od czynności cywilnoprawnych	140	
- przedawnione zobowiązania	62	
- otrzymane kary umowne, odszkodowania		441
- inne	78	61
Inne przychody operacyjne, razem	425	819

NOTA 28

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2003	2002
b) pozostałe, w tym:	692	1 394
- składki członkowskie	164	225
- darowizny	180	100
- spisane należności nie objętych wcześniej odpisem aktualizującym	11	
- koszty prac sfinansowanych dotacjami		212
- odpis aktualizujący należności	143	379
- inne	194	478
Inne koszty operacyjne, razem	692	1 394

NOTA 29B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2003	2002
a) z tytułu udzielonych pożyczek	327	477
- od jednostek powiązanych, w tym:	327	477
- od jednostek zależnych	327	477
b) pozostałe odsetki	864	3 036
- od pozostałych jednostek	864	3 036
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 191	3 513

NOTA 29C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2003	2002
a) dodatnie różnice kursowe		557
- zrealizowane		298
- niezrealizowane		259
c) pozostałe, w tym:	6	
- sprzedaż wierzytelności	6	
Inne przychody finansowe, razem	6	557

NOTA 30A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2003	2002
b) pozostałe odsetki	4 544	3 369
- dla innych jednostek	4 544	3 369
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	4 544	3 369

NOTA 30B

INNE KOSZTY FINANSOWE	2003	2002
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	1 305	
- zrealizowane	1 088	
- niezrealizowane	217	
c) pozostałe, w tym:	1 038	1 419
- prowizje od gwarancji	570	284
- wycena wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych	432	1 005
- inne	36	130
Inne koszty finansowe, razem	2 343	1 419

NOTA 34A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2003	2002
1. Zysk (strata) brutto	12 853	9 180
2. Trwale różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	1 810	2 449
3. Przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	10 705	6 102
4. Inne różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	-25 368	-17 731
- dochód zwolniony z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	-25 368	-17 731
7. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat, w tym:	590	-590
- odroczoney	590	-590

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

- a/ wysokość odliczenia z tytułu ulgi inwestycyjnej i premii inwestycyjnej - nie dotyczy
- b/ wysokość darowizn podlegających odliczeniu od dochodu - nie dotyczy
- c/ dochód zwolniony z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej - 25368 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	2003	2002
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	590	-590
Podatek dochodowy odroczoney, razem	590	-590

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 odpisu 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

Do chwili sporządzenia raportu rocznego Zarząd nie podjął decyzji o propozycji podziału zysku za 2003 rok.

NOTA 38

Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2002" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2002-31.12.2002 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w 2002 roku, gdzie wagą jest ilość dni.

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

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 29 marca 2004 roku podjęła uchwałę w sprawie realizacji programu opcji menedżerskiej przysługującej Prezesowi Zarządu Spółki na podstawie Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ComArch SA z 21 grudnia 2001 roku. Zgodnie z § 1 pkt 3 tej uchwały, opcja za 2003 roku jest obliczana w wysokości 5% wzrostu kapitalizacji Spółki, pomiędzy średnią kapitalizacją z grudnia 2002 roku, a średnią kapitalizacją z grudnia 2003 roku. Wzrost kapitalizacji w tym okresie wyniósł 122.994.538,00 zł, czyli wartość opcji wynosi 6.149.726,90 zł. Równocześnie Rada ustaliła, że w celu realizacji opcji zostanie wyemitowanych 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, tj. po cenie 1 zł każda. Rada Nadzorcza zobowiązała Zarząd w terminie 30 dni do podjęcia uchwały w sprawie emisji akcji serii G na powyższych warunkach oraz w związku z celami programu wyraziła zgodę na wyłączenie prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom. Zarząd ComArch SA informuje, że emisja akcji serii G przeprowadzona zostanie na zasadach kapitału docelowego zgodnie z art. 9 ust. 3 Statutu Spółki.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2003" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2003-31.12.2003 roku oraz średniej ważonej rozwodnionej ilości akcji za 2003 rok obliczonej wg MSR 33 przy założeniu emisji 125.787 akcji serii G.

Zgodnie z MSR 33 przy obliczaniu rozwodnionego zysku na 1 akcje (rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcje) akcje zwykle powinny być traktowane jak rozwadniające, wtedy i tylko wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykle obniżyłaby zysk netto (wartość księgową). Analiza warunków wyemitowanych przez Spółkę obligacji zamiennych prowadzi do wniosku iż w 2003 r. gdyby przyjąć iż obligacje zostaną zamienione na akcje (co oznacza równocześnie obniżenie kosztów finansowych z tytułu odsetek) to rozwodniony zysk (wartość księgową) na akcje wzrosłaby, a więc zgodnie z MSR 33 akcji tych nie traktuje się jako rozwadniających.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota 39.

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (ROK BIEŻĄCY)

	31.12.2003	31.12.2002	Zmiana stanu
1	2	3	4=2-3
Środki pieniężne w kasie	70	10	60
Środki pieniężne w banku	30 417	5 138	25 279
Lokaty terminowe		12 887	-12 887
Razem	30 487	18 035	-12 452

Nota 40.

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

Działalność operacyjna

Poz. A 2 Amortyzacja	
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 714
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5 149
Razem:	6 863

Poz. A II 4.

Wypłacone odsetki od obligacji własnych	3 000
Wypłacone odsetki od pożyczek	-9
	2 991

Poz. A II 5.

Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-79
Koszt sprzedanych środków trwałych	83
Wpływ ze sprzedaży papierów wartościowych	-3 048
Aktualizacja wartości akcji spółki Interia.pl	-2 184

Razem:	-5 228
--------	--------

Poz. A II 8	
Zmiana stanu należności	-10 605
Należności inwestycyjne zapłacone	-94
Zaliczka na inwestycje	200
Pozostałe korekty	445

Razem:	-10 054

Poz. A II 9	
Zmiana stanu zobowiązań i funduszy specjalnych	8 933
Kredyty	- 84
Zmiana zobowiązań inwestycyjnych	1 177

Razem:	10 026

Poz. A II 10	
Zmiana stanu rozliczeń czynnych	-1 910
Zmiana stanu rozliczeń biernych	10 943
Zmiana aktywów z tytułu podatku odroczonego	590

Razem:	9 623

Poz. A II 11	
Rozliczenie z kapitałem rezerwowym kosztów umorzenia akcji	- 467

Działalność inwestycyjna

Wpływy

Poz. B.I.1. Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	80
Należności zapłacone	94

Razem	174

Wydatki

Poz. B.II.1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-6 513
Zapłata zobowiązań inwestycyjnych	-1 177
Zapłacona zaliczka inwestycyjna	- 200

Razem	-7 890

Poz. B.II.3a. Udzielone pożyczki	-9 482
Nabycie udziałów	-5 327

Razem	-14 809

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 41.

Różnice w bilansie dotyczące 2002 roku wykazane w raportach SAR-2002 oraz SAR 2003

Pozycje bilansowe	Dane w SAR – 2002 na 31 grudnia 2002	Dane w SAR – 2003 na 31 grudnia 2002
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	3.017	1.879
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	8.325	9.463
Rezerwy na zobowiązania	1.005	-
Długoterminowe zobowiązania	39.838	40.843

Na dzień 31 grudnia 2002 roku w sprawozdaniu SA-R 2002 cała kwota nierozliczonych kosztów poniesionych przy organizacji i rozszerzeniu spółki akcyjnej była prezentowana w długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych kosztów. Na koniec roku 2003 Spółka zdecydowała się

na zmianę prezentacji wydzielając część krótkoterminową do rozliczenia w roku następnym. Dla zachowania porównywalności dane za rok 2002 uległy odpowiedniemu przekształceniu.

Naliczone odsetki od obligacji zamiennych na akcje płatne przy wykupie obligacji były w sprawozdaniu SA-R 2002 prezentowane w pozycji rezerw na zobowiązania. W 2003 zdecydowano się na zmianę prezentacji odsetek - wykazywane są łącznie z kwotą główną zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji. Dla zachowania porównywalności dane za rok 2002 uległy odpowiedniemu przekształceniu.

Różnice w rachunku zysków i strat dotyczące 2002 roku wykazane w raportach SA-R 2002 oraz SA-R 2003

Pozycje	Dane w SA-R 2002 dotyczące 2002 roku	Dane w SA-R 2003 dotyczące 2002 roku
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	156 205	156 205
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	81 637	81 637
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	74 568	74 568
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	123 346	118 751
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	57 295	52 700
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	66 051	66 051
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	32 859	37 454
IV. Koszty sprzedaży	6 671	9 157
V. Koszty ogólnego zarządu	14 522	16 631
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	11 666	11 666

Z uwagi na zmianę struktury organizacyjnej polegającej na powstaniu centrów konsultingu i przedefiniowaniu 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 2002 r., w stosunku do zaprezentowanych w sprawozdaniu SA-R 2002.

Nota 42.

PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

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

Nota 43.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 31.12.2003 roku w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach banki na zlecenie ComArch SA wystawiły gwarancje bankowe o wartości 23 287 tys. zł.

Nota 44.

PRZYCHODY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ - NIE DOTYCZY

Nota 45.

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

ComArch Kraków	8 966
CDN	263
ComArch Global	2 320
ComArch Software	6 297
Interia.pl	18
Net Brokers	30
MKS Cracovia	18
RAZEM	17 912

Należności handlowe ComArch SA w jednostkach zależnych i stowarzyszonych na 31.12.2003 roku wynoszą:

ComArch Kraków	3 114
CDN	135

ComArch Global	2 102
ComArch Software	6 712
Net Brokers	24
<u>MKS Cracovia</u>	<u>19</u>
RAZEM	12 106

Nota 46.

ZAKUPY COMARCH SA OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

ComArch Kraków	14 585
CDN	467
ComArch Internet Ventures	3 713
ComArch Global	195
ComArch Software	180
Interia.pl	336
<u>MKS Cracovia</u>	<u>600</u>
RAZEM	20 076

Zobowiązania handlowe ComArch SA wobec jednostek zależnych i stowarzyszonych na 31.12.2003 roku wynoszą:

ComArch Kraków	1 929
CDN	-5
ComArch Internet Ventures	153
ComArch Global	16
Interia.pl	164
<u>MKS Cracovia</u>	<u>14</u>
RAZEM	2 271

Nota 47.

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

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej wyплаcone przez ComArch S.A.	421 tys. zł
wyплаcone przez spółki zależne i stowarzyszone	nie dotyczy

Wynagrodzenia członków Zarządu ComArch S.A. wyплаcane przez ComArch SA.	4.694 tys. zł
wyплаcane przez spółki zależne i stowarzyszone	44 tys. zł

Na dzień 31.12.2003 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 48.

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W COMARCH SA (OKRES BIEŻĄCY)

Pracownicy:		Pracownicy etatowi:		Pracownicy etatowi w wieku:	
- etatowi	442	- bezpośrednio produkcyjni	214	- do 25 lat	72
- współpracujący	60	- pośrednio produkcyjni i sprzedaż	172	- od 25 do 30 lat	287
		- administracja	56	- powyżej 30 lat	83
Razem	502	Razem	442	Razem	442

Nota 49.

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU - NIE DOTYCZY

Nota 50.

ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH - NIE DOTYCZY

Nota 51.

INSTRUMENTY FINANSOWE

a. Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii

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

Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe
1 stycznia 2003	34 857		5 635	42 256
+ zwiększenia	42 720		10 394	4 551
- zmniejszenia	77 577		1 389	4 331
31 grudnia 2003			14 640	43 474
Ujęcie bilansowe				
Długoterminowe aktywa finansowe				
<i>w jednostkach powiązanych</i>				
<i>w pozostałych jednostkach</i>				
Krótkoterminowe aktywa finansowe				
<i>w jednostkach powiązanych</i>			13 960	
<i>w pozostałych jednostkach</i>			680	
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe				
<i>do jednostek powiązanych</i>				1 184
<i>do pozostałych jednostek</i>				
Długoterminowe zobowiązania finansowe				
<i>do jednostek powiązanych</i>				
<i>do pozostałych jednostek</i>				42 290

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Spółka zalicza do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu posiadane papiery wartościowe (instrumenty dłużne wyemitowane przez Skarb Państwa) oraz aktywo finansowe z tytułu wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych od kontraktów długoterminowych. Papiery wartościowe zostały w całości sprzedane przed 31.12.2003 r. Na 31.12.2003 nie wystąpiło również aktywo finansowe z tytułu wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych.

Pożyczki udzielone i należności własne

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

Zobowiązania finansowe

Na dzień 31 grudnia 2003 spółka posiadała 6 kontraktów terminowych typu forward. Na dzień 31 grudnia 2003 roku kontrakty forward zostały wycenione wg metody wartości godziwej i wykazane w księgach jako zobowiązania finansowe w kwocie 242 tys. zł. Do kategorii zobowiązań finansowych Spółka zaliczyła również instrumenty pochodne wbudowane w zawarte kontrakty (wartość na 31 grudnia 2003 190 tys. zł), zostały one wycenione wg metody wartości godziwej z zastosowaniem właściwego modelu wyceny tego rodzaju instrumentów, opartego na danych wejściowych pochodzących z aktywnego regulowanego rynku.

W dniu 12.04.2002 roku ComArch SA wyemitował 4000 pięcioletnich obligacji zamiennych na akcje. Cena konwersji wynosi 57,10 zł, czyli każda obligacja może być zamieniona na 175 akcji Spółki. Cena emisyjna została ustanowiona na poziomie 100,3%, a oprocentowanie obligacji wynosi 7,5% rocznie. W przypadku nie dojścia do skutku zamiany obligacji na akcje, w dniu 12 kwietnia 2007 r. nastąpi płatność dodatkowego kuponu w wysokości 21,84 % wartości nominalnej obligacji. Zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji zostało ujęte w księgach wg skorygowanej ceny nabycia. W zobowiązaniach ujęto również należne do wypłaty odsetki od obligacji własnych w kwocie 3.205 tys. zł (w tym w zobowiązaniach krótkoterminowych 752 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	3 000	-	753	798	1 551	4 551
Razem	3 000	-	753	798	1 551	4 551

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	9	-	318	-	318	327
Odsetki od dłużnych instrumentów finansowych	1 589	-	-	-	-	1 589
Razem	1 598	-	318	-	318	1 916

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, 13A, 13B, 17, 18A, 18B, 18C, 18E, 20C, 20D, 21A, 23A, 29A, 32, 33, 34C, 34D, 35, 36

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2004-04-05	Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	
2004-04-05	Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	
2004-04-05	Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	
2004-04-05	Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	
2004-04-05	Paweł Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	
2004-04-05	Robert Chwastek	Członek Zarządu	
2004-04-05	Christophe Debou	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2004-04-05	Maria Smolińska	Główny Księgowy	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

1. Informacje o firmie

Firma Spółki: ComArch Spółka Akcyjna
 Adres Spółki: 31-864 Kraków, Aleja Jana Pawła II 39 a
 Telefon: (12) 646 10 00
 Fax: (12) 646 11 00

Regon: 350527377
 Nr identyfikacyjny NIP: 677-00-65-406

2. Akcjonariusze

Zgodnie z informacją posiadaną przez Spółkę na 31.12.2003 roku akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5 % głosów na WZA ComArch SA są Państwo Elżbieta i Janusz Filipiakowie.

Akcjonariusze	ilość akcji	% akcji	% głosów
Elżbieta i Janusz Filipiakowie	2.996.898	44,55%	69,42%
Pozostali członkowie Zarządu	267.580	3,98%	5,21%
Inni akcjonariusze	3.462.122	51,47%	25,37%
Razem	6.716.600	100,00%	100,00%

3. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej ComArch na 31.12.2003 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja
Elżbieta Filipiak	Przewodnicząca Rady
Krzysztof Zieliński	Wiceprzewodniczący Rady
Maciej Brzeziński	Członek Rady
Marian Noga	Członek Rady
Tadeusz Włudyka	Członek Rady

W 2003 roku nie zaszły żadne 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.

4. Zarząd

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

W 2003 roku nie zaszły żadne zmiany w składzie Zarządu ComArch SA. Spośród członków Zarządu na dzień 31.12.2003 roku Janusz Filipiak łącznie z Elżbietą Filipiak posiadał 2.996.898 akcji ComArch SA, Rafał Chwast posiadał 6.566 akcji, Tomasz Maciantowicz posiadał 212.134 akcji, Paweł Prokop posiadał 24.440 akcji oraz Paweł Przewięźlikowski posiadał 24.440 akcji.

Prokurentem Spółki jest p. Jowita Gmytryk.

5. Podstawowe dane finansowe

	2003	2002	2001
Przychody ze sprzedaży	183.948	156.205	149.250
Zysk operacyjny	14.770	11.133	8.578
Zysk netto	12.263	9.770	8.607
Zysk na akcje	1,78	1,35	1,19
Aktywa	233.823	225.389	156.763
Wartość księgowa	127.319	138.761	129.538
Wartość księgowa na akcję	18,93	19,20	17,92

W 2003 roku Spółka poprawiła swoje podstawowe parametry ekonomiczne. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 17,8% w stosunku do 2002 roku oraz o 23,2% w porównaniu z 2001 rokiem. Zysk operacyjny wzrósł odpowiednio o 32,7% i 72,2%, natomiast zysk netto o 25,5% i 42,5%. Wartość zysku na akcję wzrosła o 31,9% w porównaniu z 2002 rokiem oraz 49,6% w porównaniu z 2001 rokiem. Niższa wartość księgowa jest związana z wykupem w celu umorzenia 501.400 akcji własnych oraz wypłatą dywidendy w 2003 roku w wysokości 0,60 zł na akcję.

6. Zatrudnienie

Średnioroczne zatrudnienie w ComArch SA wzrosło w stosunku do 2002 roku o 102 osoby, czyli 25,5%. Nowozatrudnieni to głównie informatycy i wdrożeniowcy, absolwenci wyższych uczelni w wieku 25-30 lat. Duży wzrost zatrudnienia w Spółce wynikał z konieczności zwiększania mocy produkcyjnych w związku z szybko przyrastającą liczbą projektów.

Ilość osób zatrudnionych:	2003	2002
- na stałe	442	376
- jako współpracownicy	60	24
Razem	502	400

Pracownicy zatrudnieni na stałe:	2003	2002
- bezpośrednio produkcyjni	214	165
- pośrednio produkcyjni i sprzedaż	172	159
- administracja	56	52
Razem	442	376

Pracownicy zatrudnieni na stałe:	2003	2002
- do 25 lat	72	75
- od 25 do 30 lat	287	249
- powyżej 30 lat	83	52
Razem	442	376

7. Kurs na giełdzie

Okres	najwyższy	najniższy
I kwartał 2003	31,0	25,7
II kwartał 2003	34,7	27,9
III kwartał 2003	59,9	33,4
IV kwartał 2003	58,8	45,9

W dniu 31.12.2003 roku kurs zamknięcia akcji spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wyniósł 51,3 zł. W 2002 roku ostatni kurs zamknięcia akcji ComArch S.A. wyniósł 26,2 zł. Oznacza to, że w 2003 roku akcje ComArch przyniosły stopę zwrotu na poziomie 95,8%.

8. Najważniejsze wydarzenia w 2003 roku

A) Kontrakty

Do najważniejszych umów podpisanych przez ComArch w 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 była 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 było wdrożenie systemów ComArch Tytan i ComArch InsightNet służących do zarządzania i rozliczania rządowych sieci telekomunikacyjnych i teleinformatycznych Stanu Waszyngton. ComArch zapewnił również szkolenia pracowników Departamentu Informatyki i Telekomunikacji Stanu Waszyngton oraz 5-letnie wsparcie techniczne systemu. Wartość umowy wynosiła 2,2 mln USD. Był 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.

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.

W dniu 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 wynosiła 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 jest wdrożenie systemu ComArch InsightNet do zarządzania sieciami telekomunikacyjnymi operatora. Wdrożony przez ComArch system będzie odpowiedzialny za nadzorowanie konfiguracji sieci, zarządzanie jakością dostarczanych usług, wykrywanie i zarządzanie błędami w infrastrukturze sieciowej operatora oraz podawanie pełnej informacji o zdarzeniach w sieci. Była to pierwsza umowa

ComArch z firmą O2 Germany, która należy do Grupy mmO2 i dostarcza kompletnych i wszechstronnych usług w zakresie telefonii komórkowej. O2 Germany 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.

Konsorcjum spółek ComArch SA i ComArch Kraków SA podpisało dwie umowy z Ministerstwem Edukacji Narodowej i Sportu z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umów jest dostawa do szkół, instalacja i integracja pracowni internetowych i przyłączenie ich do istniejącej sieci Internet w województwach: śląskie, opolskie, dolnośląskie, lubuskie (pierwsza umowa), podkarpackie, świętokrzyskie, małopolskie, lubelskie (druga umowa). Łączna wartość obu umów wynosi ok. 15 mln zł brutto.

W dniu 13.10.2003 roku spółka zależna ComArch Kraków SA podpisała umowę ze Statoil Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na wdrożenie i outsourcing infrastruktury teleinformatycznej. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Szacunkowa wartość świadczeń wynikających z umowy w ciągu pierwszych pięciu lat jej realizacji wynosi 11,8 mln zł.

W dniu 08.12.2003 roku ComArch SA został poinformowany przez spółkę zależną ComArch Software AG we Frankfurcie nad Menem o otrzymaniu dwóch podpisanych umów na dostawę do operatora komórkowego UMC na Ukrainie zintegrowanego systemu zapewnienia przychodów (revenue assurance). Łączna wartość obu umów wynosi 4,8 mln euro (22,3 mln złotych).

W dniu 15.12.2003 roku spółka zależna ComArch Kraków SA podpisała kolejne kontrakty na rynku rosyjskim w sektorze finansowo-bankowym. Zawarte umowy dotyczą udzielenia licencji oraz wdrożenia zintegrowanego rozwiązania Egeria Leasing w OOO Raiffeisen Leasing w Moskwie. System zostanie również objęty kompleksową obsługą serwisową. Łączna kwota podpisanych umów to 335.500 USD. OOO Raiffeisen Leasing jest jedną z najprężniej działających firm leasingowych w Rosji. W rankingach rosyjskich firm leasingowych zajmuje pozycję w pierwszej piętnastce. Jest jednocześnie jedną z największych firm leasingowych w Rosji z kapitałem zagranicznym. Była to trzecia umowa ComArch w Rosji. Dotychczasowi klienci ComArch to OOO Scania Leasing i OOO Karkade.

Poza tym ComArch poinformował o następujących umowach:

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 była 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 wynosiła 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.

W nawiązaniu do artykułu z Pulsu Biznesu z dnia 2.06.2003 Zarząd ComArch SA poinformował, iż konsorcjum w składzie ComArch SA i ComArch Kraków 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 Al. Armii Ludowej 14 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.

B) Inwestycje

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 było uzyskanie przez ComArch SA większości w zarządzie i radzie nadzorczej spółki. Przed dokonaniem inwestycji ComArch przeprowadził analizę prawną i finansową spółki.

W dniu 29 września 2003 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA o kwotę 3 000 000 zł. W jego wyniku ComArch SA objął 30 000 akcji imiennych zwykłych o wartości 100 zł każda o łącznej wartości 3 000 000 zł. Kapitał zakładowy MKS Cracovia SSA wynosi 10 557 000 zł i dzieli się na 105 570 akcji. Na kapitał zakładowy składa się 70 750 akcji serii A, 5 000 akcji serii B, 30 000 akcji serii C. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji po w/w zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 105 570 głosów. Akcje objęte przez ComArch SA stanowią 28,4 % kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA i dają tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W/w akcje zostały nabyte za gotówkę ze środków własnych ComArch SA. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku MKS Cracovia SSA jest spółką zależną od ComArch SA.

C) Uchwały WZA

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) zatwierdzenie 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 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 Zgromadzenie 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.

D) Operacje na akcjach ComArch SA

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

- 47.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1 zł każda na akcje zwykłe na okaziciela serii A, należących do Rafała Stycznia;
- 47.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 1 zł każda na akcje zwykłe na okaziciela serii B, należących do Rafała Stycznia;
- 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 rynek regulowany, 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 przyjęto 30 czerwca 2003 roku. Akcje zostały umorzone wraz z zarejestrowaniem w/w uchwały, co nastąpiło 4.11.2003 roku. W efekcie rejestracji takiej uchwały umorzonych zostało 140.000 akcji serii F. Na zakup akcji Spółki w celu ich umorzenia Spółka przeznaczyła kwotę 9.006.200 złotych. Zarząd uważał, iż biorąc pod uwagę niski poziom notowań Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w porównaniu do osiąganych 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 zostały 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 11.637.080,00 złotych.

Akcje zostały umorzone wraz z zarejestrowaniem w/w uchwały, tj. 04 listopada 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 osiąganych 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 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:

- kodem PLCOMAR00020 oznaczonych jest 1.767.200 akcji ComArch SA,
- 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.

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 rynek 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 4.11.2003 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia wydał postanowienie o zarejestrowaniu obniżenia kapitału zakładowego ComArch SA o kwotę 501 400 zł w drodze umorzenia 501.400 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym 361.400 akcji serii E i 140.000 akcji serii F. Po obniżeniu kapitał zakładowy ComArch SA wynosił 6.726.600 zł i dzielił się na 1.767.200 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu oraz 4.959.400 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda. Ilość głosów odpowiadająca umorzonym akcjom wynosiła 501.400 głosów. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji po w/w zarejestrowaniu obniżenia kapitału zakładowego wynosiła 13.795.400 głosów. Umorzenie zostało dokonane za zgodą akcjonariuszy (umorzenie dobrowolne) na mocy uchwały WZA ComArch SA z 30.06.2003 roku w sprawie umorzenia akcji Spółki i obniżenia kapitału zakładowego. Spółka nabyła 361.400 akcji w wyniku ogłoszonego wezwania z dnia 25 marca 2003 roku po cenie 32,20 zł za akcję, natomiast 140.000 akcji w dniu 30.04.2003 roku od Domu Maklerskiego Banku Handlowego SA po cenie 64,33 zł za akcję.

Uchwałą Nr 588/03 z 18 grudnia 2003 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA po rozpatrzeniu wniosku Spółki w związku z umorzeniem 501.400 akcji stwierdził, że kodem PLCOMAR00012 oznaczonych jest 4.959.400 akcji.

E) Spółki zależne

W dniu 29 września 2003 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA o kwotę 3 000 000 zł. W jego wyniku ComArch SA objął 30 000 akcji imiennych zwykłych o wartości 100 zł każda o łącznej wartości 3 000 000 zł. Kapitał zakładowy MKS Cracovia SSA wynosi 10 557 000 zł i dzieli się na 105 570 akcji. Na kapitał zakładowy składa się 70 750 akcji serii A, 5000 akcji serii B, 30 000 akcji serii C. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji po w/w zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 105 570 głosów. Akcje objęte przez ComArch SA stanowią 28,4 % kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA i dają tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W/w akcje zostały nabyte za gotówkę ze środków własnych ComArch SA.

W dniu 23 lipca 2003 roku ComArch SA objął 166 akcji nowej emisji ComArch Software AG. ComArch SA posiada 100% kapitału zakładowego tej spółki.

W dniu 07.10.2003 roku spółka CDN SA nabyła w celu umorzenia 55.000 akcji własnych po cenie 81 zł za akcję, tj. za łączną cenę 4.455.000 zł. Akcje te stanowiły 40,44% kapitału zakładowego CDN SA. Spółka zakupiła 54.399 akcji od trzech osób fizycznych, będących akcjonariuszami-założycielami Spółki CDN SA oraz 601 akcji od spółki ComArch Internet Ventures SA. W wyniku przeprowadzonej operacji ComArch Internet Ventures SA (spółka zależna od ComArch SA) stał się posiadaczem 59,66% akcji CDN SA oraz jedynym akcjonariuszem spółki.

W dniu 27.02.2004 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie wydał 3 postanowienia dotyczące obu spółek. Na mocy pierwszego zostało dokonane podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki CDN SA z kwoty 102.000 zł do kwoty 250.000 zł poprzez emisję 169.000 akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł oraz jednocześnie umorzenie 28.141 akcji serii A i 26.859 akcji serii B, tj. akcji własnych posiadanych przez CDN SA. Na mocy drugiego postanowienia dokonano przejęcia spółki CDN SA przez spółkę ComArch Internet Ventures SA poprzez przejęcie całego majątku oraz zmieniono firmę pod którą działa spółka ComArch Internet Ventures SA na CDN Spółka Akcyjna. Na mocy trzeciego postanowienia wykreślono z Krajowego Rejestru Sądowego Spółkę CDN S.A. (tj. spółkę przejętą). Po w/w przejęciu kapitał zakładowy ComArch Internet Ventures SA (obecnie CDN Spółka Akcyjna) nie zmienił się i wynosi 12.840.000 zł oraz dzieli się na 12.840 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (5 głosów na WZA) o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Na dzień przejęcia ComArch SA posiadał 100 % głosów na WZA Spółki. Obecnie ComArch S.A. posiada 99,99% głosów na WZA Spółki. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 64 200.

W dniu 20.10.2003 roku Sąd Rejonowy we Frankfurcie nad Menem wydał postanowienie, na mocy którego dokonał podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej ComArch Software AG o kwotę 830 EUR w drodze emisji 166 akcji imiennych. Po podwyższeniu kapitał zakładowy ComArch Software AG wynosił 58.380,00 EUR. Na kapitał zakładowy składa się 11 676 akcji imiennych o wartości nominalnej 5 EUR każda. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji po w/w zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 11.676 głosów. Wszystkie akcje nowej emisji zostały objęte i pokryte gotówką przez ComArch SA. Cena emisyjna jednej akcji wynosiła 3012 EUR. Po wyżej wymienionym podwyższeniu ComArch SA posiadał 100% udziału w kapitale i głosach na WZA ComArch Software AG.

F) Inne

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.

ComArch SA poinformował, że Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki przyjęły do stosowania zasady ładu korporacyjnego wyrażone w "Dobrych praktykach w spółkach publicznym 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.

9. Produkty i usługi oferowane przez Spółkę w 2003 roku

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:

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

A. 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. 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.

B. Systemy dla sektora finansowego

ComArch posiada bogatą ofertę dla firm sektora finansowo-bankowego. Najważniejszymi produktami dla tej grupy klientów są: rodzina systemów ORLANDO, system SUBREA oraz system Aurum 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. System jest przeznaczony do obsługi towarzystw majątkowych i życiowych.

Kolejny system dla sektora finansowego to AURUM BusinessCare (ABC). AURUM ABC jest systemem informatycznym zaprojektowanym dla instytucji finansowych. Umożliwia on zebranie i uspoźnienie 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.

C. 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.

D. Usługi typu „Professional Services”

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

W ramach CPS oferowane są następujące grupy usług: projektowanie, 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.

Centra odpowiedzialne za integrację specjalizują się w projektach łączących produkty wielu dostawców, realizują projekty pod klucz wymagające zastosowania zaawansowanych technologicznie elementów. W ramach swojej oferty wdrażają kompleksowe rozwiązania dla przedsięwzięć typu ISP, ASP czy call center. Inne z bardzo różnorodnego wachlarza usług to: budowanie systemów intranetowych, przystosowywanie aplikacji typu

klient-serwer do korzystania w środowisku typu *thin client*, integracja transmisji głosu i danych w sieciach (VoIP - *Voice over IP*), wdrażanie systemów wideokonferencyjnych, systemów opartych o Infomaty (tzw. Web kioski), systemów rejestracji rozmów telefonicznych, systemów GPS, a skończywszy na radiowych systemach trunkingowych.

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

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

Oferta CPS nie jest specjalizowana branżowo, lecz jest kierowana do wszystkich klientów.

Lista referencyjna obejmuje sektor telekomunikacyjny, bankowo-finansowy, sektor usług oraz sektor publiczny.

E. Systemy dla 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 neutralnego 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 przyłączenia 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 sterowanymi elektronicznie, które są łatwiejsze do przeszukiwania i archiwizacji. Kolejnymi rozwiązaniami z tej grupy są systemy wspierające dział informatyczny przedsiębiorstwa, takie jak Help Desk, czy też systemy zarządzania infrastrukturą teleinformatyczną i bezpieczeństwem.

F. 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.

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

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 proekspansyjne, 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. 1,2%). 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.

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 2003 roku ComArch SA posiadał dwóch odbiorców, których udział w sprzedaży przekroczył 10%. Są to: Fundacja „Fundusz Współpracy” (przychody 21,3 mln zł, udział w przychodach 11,6%) oraz Ministerstwo Edukacji Narodowej i Sportu (21,4 mln zł, 11,6%). ComArch SA nie jest powiązany z ww. podmiotami w inny sposób niż wynikający z umów handlowych na dostawę systemów informatycznych.

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 2003 roku jedynie spółka NTT System dostarczyła produkty i towary na kwotę stanowiącą 10 % przychodów ze sprzedaży Spółki (27,5 mln zł; 14,9 % przychodów).

11. Struktura sprzedaży

Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna (tys. zł)

	2003	% 2003	2002	% 2002
Kraj	169 196	92,0%	149 898	96,0%
Eksport	14 752	8,0%	6 307	4,0%
Przychody ze sprzedaży	183 948	100,0%	156 205	100,0%

W 2003 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 27.743 tys. zł. W porównaniu z ubiegłym rokiem zmieniła się struktura geograficzna przychodów. Spółka konsekwentnie realizuje strategię zwiększania sprzedaży eksportowej, która obecnie stanowi już 8,0% całości przychodów i wzrosła w porównaniu z rokiem ubiegłym o 134%. Sprzedaż na rynek krajowy wzrosła o 13%.

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

	2003	% 2003	2002	% 2002
Operatorzy telekomunikacyjni	41 143	22,4%	60 324	38,6 %
Banki i instytucje finansowe	40 182	21,8%	19 974	12,8 %
Usługi, handel i przemysł	49 935	27,2%	33 548	21,5 %
Pozostałe (w tym sektor publiczny)	52 688	28,6%	42 359	27,1 %
Przychody ze sprzedaży	183 948	100,0%	156 205	100,0%

Analiza struktury sprzedaży wg odbiorców wskazuje bardzo pozytywną tendencję, a mianowicie wyrównywanie się udziału poszczególnych grup odbiorców w sprzedaży ogółem. W 2003 roku po raz pierwszy w od początku istnienia Spółki rozkład 4 głównych grup odbiorców był tak wyrównany. Zmniejszenie udziału operatorów telekomunikacyjnych wynika z niższego poziomu sprzedaży do Telekomunikacji Polskiej S.A., która to sprzedaż po raz pierwszy w historii Spółki spadła poniżej 10% sprzedaży ogółem. Na poziomie Grupy Kapitałowej spadku udziału tego sektora jest jednak dużo mniejszy, ponieważ jest rekompensowany przez sprzedaż spółek zależnych do zagranicznych operatorów telekomunikacyjnych. W 2003 roku szczególnie dużą dynamikę wykazał sektor finansowy, co ma związek z podpisaniem kilku znaczących kontraktów w tym sektorze. .

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

	2003	% 2003	2002	% 2002
Usługi	82 518	44,9%	76 586	49,0 %
Software	37 384	20,3%	29 160	18,7 %
Hardware	64 046	34,8%	50 459	32,3 %
Przychody ze sprzedaży	183 948	100,0%	156 205	100,0%

Struktura wg rodzaju przychodów ze sprzedaży ComArch SA w ciągu 2003 roku uległa niewielkim zmianom. Nominalnie największy przyrost zanotował „hardware”, co ma związek z realizowanymi dużymi przetargami na dostawę i instalację sprzętu komputerowego dla szkół na zamówienie Ministerstwa Edukacji Narodowej i Sportu.

12. Analiza finansowa Spółki

	31.12.2003	2003(%)	31.12.2002	2002 (%)	2003/2002	%
I. Aktywa trwałe	102 820	44,0%	96 553	42,8%	6 267	6,5%
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2 025	0,9%	3 291	1,5%	-1 266	-38,5%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	34 026	14,6%	32 986	14,6%	1 040	3,2%
3. Należności długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	
4. Inwestycje długoterminowe	66 580	28,5%	58 397	25,9%	8 183	14,0%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	189	0,1%	1 879	0,8%	-1 690	-89,9%
II. Aktywa obrotowe	131 003	56,0%	128 836	57,2%	2 167	1,7%
1. Zapasy	8 439	3,6%	6 604	2,9%	1 835	27,8%
2. Należności krótkoterminowe	64 780	27,7%	54 175	24,0%	10 605	19,6%
3. Inwestycje krótkoterminowe	45 311	19,4%	58 594	26,0%	-13 283	-22,7%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 473	5,3%	9 463	4,2%	3 010	31,8%
Aktywa razem	233 823	100,0%	225 389	100,0%	8 434	3,7%

Struktura aktywów na 31.12.2003 roku jest bardzo zbliżona do struktury sprzed roku. Poziom aktywów trwałych wzrósł o 6,5%, głównie dzięki 14% zwiększeniu wartości inwestycji długoterminowych. Pozycja ta zawiera przede wszystkim udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych i wzrosła głównie dzięki zakupowi akcji MKS Cracovia SSA, dokapitalizowaniu ComArch Software AG oraz odwróceniu odpisu aktualizującego wartość akcji spółki Interia.pl SA z 2002 roku. Spadek kwoty wartości niematerialnych i prawnych o 1.266 tys. zł wynika niemal w całości z bieżących odpisów amortyzacyjnych. Główną przyczyną spadku wartości pozycji „inwestycje krótkoterminowe” jest zmniejszenie posiadanych środków pieniężnych w związku z wykupem i umorzeniem akcji własnych oraz wypłatą dywidendy. Wzrost poziomu należności o 19,6% wynika przede wszystkim z przyrostu należności handlowych od spółek zależnych jako konsekwencji zwiększonej sprzedaży zagranicznej Grupy Kapitałowej. Pomimo wzrostu przychodów ze sprzedaży krajowej, poziom należności handlowych od kontrahentów krajowych nie zwiększył się. Poziom zapasów pozostał na niskim poziomie. Na wzrost wartości krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych złożyło się przede wszystkim zwiększenie wykazywanego w aktywach rozliczenia kontraktów długoterminowych W 2003 roku poziom aktywów obrotowych wzrósł o 1,7%.

	31.12.2003	2003(%)	31.12.2002	2002 (%)	2003/2002	%
I. Kapitał własny	127 319	54,5%	138 761	61,6%	-11 442	-8,2%
1. Kapitał zakładowy	6 727	2,9%	7 228	3,2%	-501	-6,9%
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0	
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0	
4. Kapitał zapasowy	96 714	41,4%	96 714	42,9%	0	0,0%
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	1 723	0,7%	282	0,1%	1 441	511,0%
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	9 685	4,1%	24 560	10,9%	-14 875	-60,6%
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	207	0,1%	207	0,1%	0	0,0%
8. Zysk (strata) netto	12 263	5,2%	9 770	4,3%	2 493	25,5%
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0	
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	106 504	45,5%	86 628	38,4%	19 876	22,9%
1. Rezerwy na zobowiązania	0	0,0%	0	0,0%	0	
2. Zobowiązania długoterminowe	42 290	18,1%	40 843	18,1%	1 447	3,5%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	44 425	19,0%	36 939	16,4%	7 486	20,3%
4. Rozliczenia międzyokresowe	19 789	8,5%	8 846	3,9%	10 943	123,7%
Pasywa razem	233 823	100,0%	225 389	100,0%	8 434	3,7%

W 2003 roku poziom kapitałów własnych obniżył się zarówno nominalnie jak i w stosunku do wartości pasywów. Spadek ten wynika z nabycia i umorzenia akcji własnych na co Spółka przeznaczyła ponad 20 mln zł. Stąd również wynika spadek kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów rezerwowych. Wzrost kapitału z aktualizacji wyceny jest rezultatem wyceny udziałów w walutach obcych. Wartość zobowiązań Spółki wzrosła o 22,9% głównie poprzez zwiększenie zobowiązań handlowych oraz wzrost wykazywanego w pasywach rozliczenia kontraktów długoterminowych. Pozycja „zobowiązania długoterminowe” zawierają wyłącznie zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych na akcje.

	2003	2003(%)	2002	2002(%)	2003/2002	%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	183 948	100,0%	156 205	100,0%	27 743	17,8%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów:	144 002	78,3%	118 751	76,0%	25 251	21,3%
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	39 946	21,7%	37 454	24,0%	2 492	6,7%
IV. Koszty sprzedaży	10 270	5,6%	9 157	5,9%	1 113	12,2%
V. Koszty ogólnego zarządu	14 614	7,9%	16 631	10,6%	-2 017	-12,1%
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	15 062	8,2%	11 666	7,5%	3 396	29,1%
VII. Pozostałe przychody operacyjne	437	0,2%	1 015	0,6%	-578	-56,9%
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	729	0,4%	1 548	1,0%	-819	-52,9%
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	14 770	8,0%	11 133	7,1%	3 637	32,7%
X. Przychody finansowe	4 970	2,7%	5 211	3,3%	-241	-4,6%
XI. Koszty finansowe	6 887	3,7%	7 164	4,6%	-277	-3,9%
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	12 853	7,0%	9 180	5,9%	3 673	40,0%
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	0	0,0%	0	0,0%	0	
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	12 853	7,0%	9 180	5,9%	3 673	40,0%
XV. Podatek dochodowy	590	0,3%	-590	-0,4%	1 180	-200,0%
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0,0%	0	0,0%	0	
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0,0%	0	0,0%	0	
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	12 263	6,7%	9 770	6,3%	2 493	25,5%

Rachunek zysków i strat wskazuje jednoznacznie, że w 2003 roku Spółka dynamicznie się rozwijała. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 17,8%. Zmianie uległa struktura kosztów na bardziej elastyczną związaną z poziomem sprzedaży. Szybciej niż przychody rosły koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, wolniej koszty sprzedaży. Spadły natomiast koszty ogólnego zarządu. W konsekwencji przy zbliżonym poziomie salda pozostałych przychodów i kosztów operacyjnym zysk na działalności operacyjnej w porównaniu z ubiegłym rokiem wzrósł o 32,7%, a więc wykazał dużą większą dynamikę niż przychody ze sprzedaży. Minimalnie korzystniejsze niż ubiegłym roku saldo przychodów i kosztów finansowych spowodowało, że zysk brutto był wyższy o 40% i wyniósł 12.853 tys. zł. Po uwzględnieniu zobowiązań podatkowych zysk netto osiągnął poziom 12.263 tys. zł i był wyższy o 25,5% w stosunku do 2002 roku.

	2003	2002
Analiza płynności:		
bieżącej płynności finansowej	2,04	2,78
płynności szybki	1,71	2,43
podwyższonej płynności	0,80	1,26
Analiza rotacji		
rotacji aktywów obrotowych (krotność)	1,40	1,21
rotacji należności (dni)	127	125
rotacji zapasów (dni)	18	16
rotacji zobowiązań (dni)	185	194
rotacji zobowiązań bez zobowiązań z tytułu obligacji (dni)	95	92
Analiza zadłużenia		
wskaźnik zadłużenia	45,5%	38,4%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	83,7%	62,4%
Analiza rentowności		
marża na sprzedaży	21,7%	24,0%
rentowności sprzedaży na dział. oper.	8,0%	7,1%
rentowności sprzedaży brutto	7,0%	5,9%
rentowności sprzedaży netto	6,7%	6,3%
rentowności aktywów	5,5%	4,5%
rentowności kapitału własnego	10,7%	7,6%

Spółka posiada bardzo dobrą płynność finansową. Wskaźnik „bieżącej płynności finansowej” jest powyżej 2 a „płynności szybki” powyżej 1,7, natomiast wskaźnik podwyższonej płynności jest bliski jedynki. Spadek w/w wskaźników w porównaniu z rokiem ubiegłym wynika z przeznaczeniem części środków finansowych na zakup własnych akcji oraz na wypłatę dywidendy. Analiza rotacji wskazuje na lepsze wykorzystanie aktywów obrotowych w stosunku do ubiegłego roku. Okresy rotacji należności i zobowiązań w tym krótkoterminowych wskazują na wysoką stabilność w tym zakresie. Poziom zapasów pozostaje na bardzo niskim poziomie. Wzrosły z kolei wskaźniki zadłużenia w związku z umorzeniem akcji własnych. Ich wysokość pozostaje jednak na bezpiecznym poziomie. Analiza rentowności wskazuje zdecydowaną poprawę w porównaniu w z ubiegłym rokiem. Jedynie wskaźnik rentowności na sprzedaży spadł, ale wynika to ze zmiany struktury kosztów. Pozostałe wskaźniki rentowności zanotowały wzrost.

13. 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.

14. 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) znaczny udział produktów standardowych (powtarzalnych) w sprzedaży, co oznacza:
 - niższe koszty, w szczególności koszty zmienne związane z pojedynczym kontraktem,
 - możliwość znacznego zwiększenia rentowności jednostkowego kontraktu przy jednoczesnym obniżeniu obciążenia klienta (opłaty licencyjne),
 - szersza i bardziej zdywersyfikowana klientela oznaczająca większą skalę działalności;
- e) atrakcyjna polityka szkoleniowa oraz atrakcyjne warunki pracy oferowane pracownikom 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) zmiana modeli biznesowych w wielu branżach oraz zmiana strategii biznesowych wielu firm związana z wejściem do Unii Europejskiej, co wzmacnia popyt na nowe systemy informatyczne;
- d) upowszechnienie Internetu jako sposobu komunikacji i medium zawierania transakcji handlowych, powodujące wzrost zagrożenia „włamaniem” do systemów informatycznych, co stymuluje zapotrzebowanie na usługi zabezpieczenia systemów IT;
- e) przystąpienie Polski do Unii Europejskiej powodująca konieczność zmodyfikowania szeregu systemów zwłaszcza w instytucjach publicznych. Będzie to powiązane z alokacją znacznych środków zarówno z budżetu Państwa jak i z funduszy pomocowych Unii;
- f) rosnąca konkurencja, wpływająca na zmniejszenie osiąganych marż; konkurencja pomiędzy firmami IT, objawia się zarówno w walce o nowe zlecenia, jak również w walce o najlepszych pracowników.

15. Perspektywy rozwoju 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.

16. Plany inwestycyjne

Globalizacja gospodarki światowej i liberalizacja handlu powoduje zanikanie barier dla firm i ich produktów. Rynek IT staje się rynkiem otwartym i globalnym, na którym następuje ciągle 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 o powierzchni ok. 8 tys. m² w celu poszerzenie zdolności produkcyjnych Spółki o wartości około 25 mln zł. Budowa będzie prowadzona w okresie II kw. 2004-I kw. 2005. Obecnie trwają prace przygotowawczo-projektowe.

17. Zmiany w powiązaniach kapitałowych Spółki

W dniu 31.12.2003 roku ComArch SA posiadał udziały w następujących spółkach:

Nazwa spółki	udziały
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 (udział w ogólnej liczbie głosów 49,87%);	37,50%
ComArch Internet Ventures SA z siedzibą w Krakowie (obecnie CDN SA)	99,99%
NetBrokers Sp z o.o. z siedzibą w Krakowie	40,00%
MKS Cracovia SSA	28,40%
Fideltronik ComArch Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie	50,00%

ComArch Kraków Spółka Akcyjna

W dniu 31.12.2003 roku kapitał zakładowy ComArch Kraków SA wynosił 28.043.000 zł i dzielił się na 280.430 akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 100 zł każda. ComArch SA posiada 280.429 akcji Spółki, co daje 99,999% udział w kapitale i głosach na WZA ComArch Kraków SA. W 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 31.12.2003 roku ComArch SA posiadał 90 % udziałów w ComArch Global, Inc. W 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 31.12.2002 roku kapitał zakładowy ComArch Software AG wynosił 57.550 EUR i dzielił się na 11.510 akcji imiennych. ComArch SA posiadał 100 % udział w kapitale i głosach na WZA ComArch Software AG.

W dniu 20.10.2003 roku Sąd Rejonowy we Frankfurcie nad Menem wydał postanowienie, na mocy którego dokonał podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej ComArch Software AG o kwotę 830 EUR w drodze emisji 166 akcji imiennych. Po podwyższeniu kapitał zakładowy ComArch Software AG wynosił 58.380,00 EUR. Na kapitał zakładowy składa się 11 676 akcji imiennych o wartości nominalnej 5 EUR każda. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji po w/w zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 11.676 głosów. Wszystkie akcje nowej emisji zostały objęte i pokryte gotówką przez ComArch SA. Cena emisyjna jednej akcji wynosiła 3012 EUR. Po wyżej wymienionym podwyższeniu ComArch SA posiadał 100% udziału w kapitale i głosach na WZA ComArch Software AG. 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 31.12.2003 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 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 31.12.2003 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 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.

W dniu 07.10.2003 roku spółka CDN SA nabyła w celu umorzenia 55.000 akcji własnych po cenie 81 zł za akcję, tj. za łączną cenę 4.455.000 zł. Akcje te stanowiły 40,44% kapitału zakładowego CDN SA. Spółka zakupiła 54.399 akcji od trzech osób fizycznych, będących akcjonariuszami-założycielami Spółki CDN SA oraz 601 akcji od spółki ComArch Internet Ventures SA. W wyniku przeprowadzonej operacji ComArch Internet Ventures SA (spółka zależna od ComArch SA) stał się posiadaczem 59,66% akcji CDN SA oraz jedynym akcjonariuszem spółki.

W dniu 27.02.2004 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie wydał 3 postanowienia dotyczące oby spółek. Na mocy pierwszego zostało dokonane podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki CDN SA z kwoty 102.000 zł do kwoty 250.000 zł poprzez emisję 169.000 akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł oraz jednocześnie umorzenie 28.141 akcji serii A i 26.859 akcji serii B, tj. akcji własnych posiadanych przez CDN SA. Na mocy drugiego postanowienia dokonano przejęcia spółki CDN SA przez spółkę ComArch Internet Ventures SA poprzez przejęcie całego majątku oraz zmieniono firmę pod którą działa spółka ComArch Internet Ventures SA na CDN Spółka Akcyjna. Na mocy trzeciego postanowienia wykreślono z Krajowego Rejestru Sądowego Spółkę CDN SA (tj. spółkę przejętą). Po w/w przejęciu kapitał zakładowy ComArch Internet Ventures SA (obecnie CDN Spółka Akcyjna) nie zmienił się i wynosi 12.840.000 zł oraz dzieli się na 12.840 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (5 głosów na WZA) o wartości nominalnej 1.000 zł każda. ComArch SA posiada obecnie 99,99 % głosów na WZA Spółki. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 64 200.

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 stanowiło 30,13% kapitału zakładowego Spółki. W 2003 roku ComArch nabył od trzech osób fizycznych 74 udziały NetBrokers Sp. z o.o. za łączną kwotę 84 000 zł. Po w/w transakcjach ComArch SA posiada 40% wszystkich udziałów. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku NetBrokers Sp. z o.o. jest spółką stowarzyszoną z ComArch SA.

MKS Cracovia SSA

W dniu 29 września 2003 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA o kwotę 3.000.000 zł. W jego wyniku ComArch SA objął 30.000 akcji imiennych zwykłych o wartości 100 zł każda o łącznej wartości 3.000.000 zł. Kapitał zakładowy MKS Cracovia SSA wynosi 10.557.000 zł i dzieli się na 105.570 akcji. Na kapitał zakładowy składa się 70.750 akcji serii A, 5.000 akcji serii B, 30.000 akcji serii C. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji po w/w zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 105.570 głosów. Akcje objęte przez ComArch SA stanowią 28,4 % kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA i dają tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W/w akcje zostały nabyte za gotówkę ze środków własnych ComArch SA. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku MKS Cracovia SSA jest spółką zależną od ComArch SA.

Fideltronik-ComArch Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

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

18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi, których wartość w 2003 roku przekroczyła 500.000 EUR są transakcjami zakupu dóbr i usług od spółki ComArch Kraków SA na kwotę 14.585 tys. zł oraz od ComArch Internet Ventures SA na kwotę 3.713 tys. zł jak również transakcje sprzedaży dóbr i usług do spółki ComArch Kraków SA na kwotę 8.966 tys. zł oraz ComArch Software AG na kwotę 6.297 tys. zł. Są to głównie transakcje w ramach podzlecenia prac informatycznych i teleinformatycznych w ramach kontraktów realizowanych przez poszczególne spółki Grupy ComArch.

19. Kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje

A. Gwarancje bankowe

Na zlecenie ComArch S.A. według stanu na 31.12.2003 roku zostały wystawione gwarancje bankowe na łączną kwotę 23.287 tys. zł.

B. Kredyty

Według stanu na dzień 31.12.2003 roku ComArch SA nie posiadał żadnych kredytów.

C. Obligacje

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

D. Pożyczki

Według stanu na dzień 31.12.2003 roku wartość niespłaconych pożyczek mieszkaniowych udzielonych pracownikom ComArch SA wynosiła 681 tys. zł.

Według stanu na dzień 31.12.2003 roku następujące spółki Grupy Kapitałowej były zadłużone wobec ComArch SA z tytułu udzielonych pożyczek: ComArch Software AG (8 340 tys. zł), ComArch Internet Ventures SA (170 tys. zł), ComArch Global (3 118 tys. zł) oraz CDN SA (2.835 tys. zł).

20. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących oraz udzielone im pożyczki

Wynagrodzenia Członków Zarządu w ComArch SA w 2003 roku wyniosły 4 694 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Zarządu ComArch SA w 2003 roku wypłacone przez spółki zależne i stowarzyszone wyniosły 44 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej w ComArch SA w 2003 roku wyniosły 421 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ComArch SA wypłacone przez spółki zależne i stowarzyszone w 2003 roku - nie dotyczy.

Na dzień 31.12.2003 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez ComArch SA gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz ich bliskich.