

POCZTA

Od : EM COMARCH Piotr Grzesiak

Data odbioru : 2004-03-01 23:35:18

Do : EM Kancelaria

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Formularz SA-QS 4/2003

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

Zgodnie z § 57 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r.

- Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280

Zarząd Spółki **COMARCH SA**

podaje do wiadomości skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał roku obrotowego 2003

dnia 2004-03-01

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31	4 kwartały narastająco / 2002 okres od 2002-01-01 do 2002-12-31	4 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31	4 kwartały narastająco / 2002 okres od 2002-01-01 do 2002-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	258 037	195 065	58 020	50 408
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 105	9 153	3 396	2 365
III. Zysk (strata) brutto	12 148	8 475	2 731	2 190
IV. Zysk (strata) netto	9 267	4 403	2 084	1 138
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 854	12 192	6 713	3 151
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	25 301	-42 728	5 689	-11 042
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-32 530	38 574	-7 314	9 968
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	22 625	8 038	5 087	2 077
IX. Aktywa razem	256 989	216 161	54 481	53 769
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	139 615	94 266	29 598	23 448
XI. Zobowiązania długoterminowe	41 076	39 900	8 708	9 925
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	65 783	42 346	13 946	10 533
XIII. Kapitał własny	103 588	119 157	21 961	29 640
XIV. Kapitał zakładowy	6 727	7 228	1 426	1 798
XV. Liczba akcji	6 726 600	7 228 000	6 726 600	7 228 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,35	0,61	0,30	0,16
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	15,40	16,49	3,26	4,10
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)		0,60		0,15

SKONSOLIDOWANY BILANS

	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 2002-12-31 koniec kwartału / 2002	stan na 2002-09-30 koniec poprz. kwartału / 2002
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	105 315	73 325	73 848	75 167
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	3 219	3 079	4 341	4 630
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	3 466	2 285	2 950	3 076
3. Rzeczowe aktywa trwałe	91 252	56 369	55 713	53 868
4. Należności długoterminowe	215			
4.2. Od pozostałych jednostek	215			
5. Inwestycje długoterminowe	5 061	8 241	6 952	10 020
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	5 061	8 241	6 952	10 020
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	4 731	8 010	6 615	9 375
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	4 729	4 540	6 201	6 573
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją	2	3 470	414	2 802
b) w pozostałych jednostkach	330	231	337	645
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 102	3 351	3 892	3 573
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 900	1 764	1 443	861
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	202	1 587	2 449	2 712
II. Aktywa obrotowe	151 674	112 690	142 313	114 746
1. Zapasy	11 753	14 542	9 258	14 731
2. Należności krótkoterminowe	89 195	45 775	65 174	38 923
2.1. Od jednostek powiązanych	119	81	93	245
2.2. Od pozostałych jednostek	89 076	45 694	65 081	38 678
3. Inwestycje krótkoterminowe	45 271	31 107	58 431	53 152
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	45 271	31 107	58 431	53 152
a) w jednostkach powiązanych				102
b) w pozostałych jednostkach	351	19 382	34 771	36 400
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	44 920	11 725	23 660	16 650
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 455	21 266	9 450	7 940
A k t y w a r a z e m	256 989	186 015	216 161	189 913
P a s y w a				
I. Kapitał własny	103 588	93 641	119 157	114 318
1. Kapitał zakładowy	6 727	7 228	7 228	7 228
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		-20 643		
4. Kapitał zapasowy	96 714	96 714	96 714	96 714
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	282	282	282	282
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	9 685	29 827	24 560	23 894
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-102	-557	394	208
a) dodatnie różnice kursowe			394	208
b) ujemne różnice kursowe	-102	-557		
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-18 985	-19 051	-14 424	-14 311
9. Zysk (strata) netto	9 267	-159	4 403	303
II. Kapitały mniejszości	13 786	2 748	2 738	2 364
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	139 615	89 626	94 266	73 231
1. Rezerwy na zobowiązania	15 070	2 435	1 358	928

	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 2002-12-31 koniec kwartału / 2002	stan na 2002-09-30 koniec poprz. kwartału / 2002
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 796	388	353	275
1.3. Pozostałe rezerwy	9 274	2 047	1 005	653
a) długoterminowe	6 774	2 047	1 005	653
b) krótkoterminowe	2 500			
2. Zobowiązania długoterminowe	41 076	39 838	39 900	39 838
2.1. Wobec jednostek powiązanych	1 209			
2.2. Wobec pozostałych jednostek	39 867	39 838	39 900	39 838
3. Zobowiązania krótkoterminowe	65 783	40 942	42 346	27 863
3.1. Wobec jednostek powiązanych	164	206	645	201
3.2. Wobec pozostałych jednostek	64 527	39 613	40 749	26 412
3.3. Fundusze specjalne	1 092	1 123	952	1 250
4. Rozliczenia międzyokresowe	17 686	6 411	10 662	4 602
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	17 686	6 411	10 662	4 602
b) krótkoterminowe	17 686	6 411	10 662	4 602
P a s y w a r a z e m	256 989	186 015	216 161	189 913

Wartość księgowa	103 588	93 641	119 157	114 318
Liczba akcji	6 726 600	6 726 600	7 228 000	7 228 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	15,40	13,92	16,49	15,82

POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 2002-12-31 koniec kwartału / 2002	stan na 2002-09-30 koniec poprz. kwartału / 2002
2. Zobowiązania warunkowe	20 612	41 002	24 171	23 229
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	20 612	41 002	24 171	23 229
- udzielonych gwarancji i poręczeń	20 612	41 002	24 171	23 229
Pozycje pozabilansowe, razem	20 612	41 002	24 171	23 229

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31	4 kwartał / 2002 okres od 2002-10-01 do 2002-12-31	4 kwartały narastająco / 2002 okres od 2002-01-01 do 2002-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	124 319	258 037	82 911	195 065
- od jednostek powiązanych	74	401	104	530
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	50 828	140 472	40 967	113 214
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	73 491	117 565	41 944	81 851
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	94 076	192 947	61 058	140 008
- od jednostek powiązanych	193	396	551	574
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	25 348	84 192	24 895	69 313
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	68 728	108 755	36 163	70 695
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	30 243	65 090	21 853	55 057
IV. Koszty sprzedaży	11 203	27 067	7 643	22 123
V. Koszty ogólnego zarządu	8 454	22 621	8 277	23 059
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	10 586	15 402	5 933	9 875
VII. Pozostałe przychody operacyjne	858	1 114	610	1 185
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			-11	
2. Dotacje			30	126
3. Inne przychody operacyjne	858	1 114	591	1 059
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	533	1 411	706	1 907
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	52	150	15	15
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	32	93	-248	176
3. Inne koszty operacyjne	449	1 168	939	1 716
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	10 911	15 105	5 837	9 153
X. Przychody finansowe	463	2 936	1 668	5 125
2. Odsetki, w tym:	502	2 175	878	3 376
3. Zysk ze zbycia inwestycji	28	714	1 141	1 141
5. Inne	-67	47	-351	608
XI. Koszty finansowe	3 332	7 424	2 347	5 041
1. Odsetki, w tym:	1 362	4 680	1 284	3 422
- dla jednostek powiązanych			-7	
2. Strata ze zbycia inwestycji	41	41	192	192
4. Inne	1 929	2 703	871	1 427
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+-XII)	8 042	10 617	5 158	9 237
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	346	1 011	243	762
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	2 542	2 542		
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+-XIV-XV+XVI)	10 238	12 148	4 915	8 475
XVIII. Podatek dochodowy	1 139	1 421	64	63
a) część bieżąca	2 042	1 757	586	974
b) część odroczone	-903	-336	-522	-911
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			4	6
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-22	-1 682	-373	-3 506
XXI. Zyski (straty) mniejszości	349	222	-374	-497
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+-XX+-XXI)	9 426	9 267	4 100	4 403
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	9 267		4 403	
Srednia ważona liczba akcji zwykłych	6 875 602		7 228 000	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,35		0,61	

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31	4 kwartał / 2002 okres od 2002-10-01 do 2002-12-31	4 kwartały narastająco / 2002 okres od 2002-01-01 do 2002-12-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	93 641	119 157	114 318	117 471
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				654
- nowe zasady wyceny kontraktów długoterminowych				478
- aktywa i rezerwy na podatek dochodowy odroczone				176
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	93 641	119 157	114 318	118 125
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	7 228	7 228	7 228	7 228
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	501	501		

	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31	4 kwartał / 2002 okres od 2002-10-01 do 2002-12-31	4 kwartały narastająco / 2002 okres od 2002-01-01 do 2002-12-31
b) zmniejszenia (z tytułu)	501	501		
- umorzenia akcji (udziałów)	501	501		
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	6 727	6 727	7 228	7 228
2. Akcje własne na początek okresu	-20 643			
a) zwiększenia (z tytułu)		-20 643		
- nabycie udziałów w celu umorzenia		-20 643		
b) zmniejszenia (z tytułu)	20 643	20 643		
- umorzenie akcji własnych	20 643	20 643		
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	96 714	96 714	96 714	103 982
3.1. Zmiany kapitału zapasowego				-7 268
b) zmniejszenia (z tytułu)				7 268
- rozliczone z kapitałem koszty emisji obligacji zamiennych na akcje				1 268
- przeniesienie na kapitał rezerwowy				6 000
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	96 714	96 714	96 714	96 714
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	282	282	282	
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny				282
a) zwiększenia (z tytułu)				282
- kapitał z aktualizacji wyceny obligacji zamiennych na akcje				282
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	282	282	282	282
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	29 827	24 560	23 894	7 642
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych				16 918
a) zwiększenia (z tytułu)		5 734		17 146
- podział zysku ComArch SA za poprzedni rok		5 734		10 479
- przeniesienie z kapitału zapasowego				6 000
- zwrot podatku z Urzędu Skarbowego			666	667
b) zmniejszenia (z tytułu)	20 142	20 609		228
- wykorzystanie na spłatę zobowiązań podatkowych				228
- rozliczenie kosztów umorzenia akcji		467		
- umorzenie akcji własnych	20 142	20 142		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	9 685	9 685	24 560	24 560
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych			394	
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych na początek okresu	-557	394	394	
7a. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych na koniec okresu	-102	-102	394	394
8.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	19 051	10 021	14 311	1 382
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				-654
c) zwiększenia (z tytułu)				
8.2. Strata z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	19 051	10 021		728
a) zwiększenia (z tytułu)		9 770		13 696
- przeniesienia na kapitał rezerwowy		5 734		
- wypłata dywidendy		4 036		
- przeniesienia strat z lat ubiegłych spółek przejmowanych			84	665
- przejęcie pozostałych kapitałów spółek przejmowanych				27
- udział w stracie z lat poprzednich ComArch Software AG				1 484
- amortyzacja ComArch Software AG za 2001 r				513
- korekta wartości niematerialnych i prawnych				499
- podział zysku za rok 2001				10 479
- amortyzacja ComArch Global za 2001 r			29	29
b) zmniejszenia (z tytułu)	66	806		
- udział w stracie kapitału mniejszościowego		128		
- przecena z tytułu różnic kursowych	66	678		
8.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	18 985	18 985		14 424
8.8. Wynik za III kwartał	-159		303	
9. Wynik netto	9 426	9 267	4 100	4 403
a) zysk netto	9 426	9 267	4 100	4 403
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	103 588	103 588	119 157	119 157

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31	4 kwartał / 2002 okres od 2002-10-01 do 2002-12-31	4 kwartały narastająco / 2002 okres od 2002-01-01 do 2002-12-31
I. Zysk (strata) netto	9 426	9 267	4 100	4 403
II. Korekty razem	13 736	20 587	2 759	7 789
1. Zyski (straty) mniejszości	-351	-223	374	497
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	22	1 682	373	3 506
3. Amortyzacja, w tym:	828	9 103	2 701	9 696
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-2 195	-1 530	243	762
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	365	478	424	200
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 547	3 039	1 103	1 335
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-808	-2 857	-995	-972
7. Zmiana stanu rezerw	2 833	3 938	1 356	1 222
8. Zmiana stanu zapasów	2 743	-2 576	4 098	-492
9. Zmiana stanu należności	-35 032	-10 154	-28 822	-23 607
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	15 762	9 773	18 054	17 832
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	26 004	8 851	4 701	-618
12. Inne korekty	-177	-467	-608	-810
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	23 162	29 854	6 859	12 192
I. Wpływy	42 439	79 518	23 403	67 189
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	32	160	-55	192
3. Z aktywów finansowych, w tym:	42 387	79 338	23 458	66 997
a) w jednostkach powiązanych	-942			
- zbycie aktywów finansowych	-942			
- dywidendy i udziały w zyskach	-942			
b) w pozostałych jednostkach	43 329	79 338	23 458	66 997
- zbycie aktywów finansowych	43 329	79 338	23 458	66 997
4. Inne wpływy inwestycyjne	20	20		
II. Wydatki	-25 320	-54 217	-21 988	-109 917
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-4 307	-12 235	-662	-8 849
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-21 013	-41 982	-21 306	-101 048
a) w jednostkach powiązanych	3 959	-85	-694	-694
- nabycie aktywów finansowych	2 971	-85		

	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31	4 kwartał / 2002 okres od 2002-10-01 do 2002-12-31	4 kwartały narastająco / 2002 okres od 2002-01-01 do 2002-12-31
- inne wydatki	988			
b) w pozostałych jednostkach	-24 972	-41 897	-20 612	-100 354
- nabycie aktywów finansowych	-24 972	-41 897	-20 612	-100 354
5. Inne wydatki inwestycyjne			-20	-20
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	17 119	25 301	1 415	-42 728
I. Wpływy	120	514	-539	40 164
1. Wpływy netto z emisji obligacji zamiennych na akcje			40 120	40 120
2. Kredyty i pożyczki	120	514	42	44
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			-40 120	
4. Inne wpływy finansowe			-581	
II. Wydatki	-6 387	-33 044	-747	-1 590
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-4 455	-25 098		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-4 036		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-515	-858		-57
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			786	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-8	-33	-24	-24
8. Odsetki	-1 407	-3 013	-1 507	-1 507
9. Inne wydatki finansowe	-2	-6	-2	-2
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-6 267	-32 530	-1 286	38 574
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	34 014	22 625	6 988	8 038
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	34 014	22 625	6 988	8 038
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			-22	
F. Środki pieniężne na początek okresu	10 783	22 172	14	14 134
Fa. Środki pieniężne na początek okresu - Cracovia	35	35		
Fb. Środki pieniężne na początek okresu - ogółem	10 818	22 207		
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	44 832	44 832	7 002	22 172

"KOMENTARZ"

1. Struktura Grupy Kapitałowej

Struktura Grupy ComArch jest następująca: podmiot dominujący pozyskuje większość kontraktów oraz w dużej mierze realizuje je, spółka ComArch Kraków działa jako podwykonawca w zakresie wdrożeń i produkcji oprogramowania dla części realizowanych kontraktów, spółki ComArch Global, ComArch Software pozyskują kontrakty na rynkach zagranicznych i realizują je w całości lub w części. Interia.pl jest portalem internetowym świadczącym usługi informacyjne, komunikacyjne, wyszukiwawcze oraz usługi dla społeczności internetowych. ComArch Internet Ventures SA prowadzi działalność teleinformatyczną, polegającą na dostarczaniu łącz teleinformatycznych na potrzeby spółek grupy ComArch i realizowanych przez ComArch projektów. CDN SA jest producentem i integratorem systemów finansowo-księgowych i systemów ERP. NetBrokers Sp. z o.o. działa w sektorze e-commerce oferując swoim klientom wirtualny rynek towarowy - platformę informacyjną funkcjonującą w Internecie.

W dniu 31.12.2003 roku w skład Grupy ComArch wchodziły następujące podmioty (w nawiasach udział głosów przypadający na ComArch SA):

- ComArch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie;
- 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 (49,87%);
- ComArch Internet Ventures SA z siedzibą w Krakowie (99,99%). Na dzień 30.09.2003 r spółka ta posiadała 60,00 % akcji CDN S.A. Od 7.10.2003 r ComArch Internet Ventures S.A. posiada 59,56% akcji CDN SA i jest jedynym akcjonariuszem spółki, gdyż pozostałe akcje zostały nabyte przez CDN SA w celu ich umorzenia;
- NetBrokers Sp z o.o. z siedzibą w Krakowie (37,33%),
- MKS Cracovia SSA z siedzibą w Krakowie (28,4%)

Spółka ComArch SA posiada dominujący udział w Grupie pod względem osiągniętych przychodów, wartości aktywów oraz ilości i wielkości realizowanych kontraktów.

Sprawozdanie skonsolidowane za IV kwartał 2003 roku obejmuje sprawozdania: ComArch SA, ComArch Kraków SA, ComArch Internet Ventures SA, CDN SA, MKS Cracovia SSA oraz ComArch Software AG i ComArch Global Inc. Udziały w spółce Interia.pl SA oraz NetBrokers Sp. z o.o. zostały wycenione metodą praw własności, natomiast pozostałe spółki skonsolidowano metodą pełną. Zwraca się uwagę, iż w IV kwartale 2003 r. po raz pierwszy konsolidacją objęto spółkę MKS Cracovia SSA oraz NetBrokers Sp. z o.o.

2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

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 100% akcji CDN SA.

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 wyniósł 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.

3. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i stosowane metody wyceny

Konsolidacją za IV kwartał 2003 roku objęto następujące spółki:

	charakter powiązań	metoda konsolidacji	udział ComArch SA w kapitale akcyjnym
ComArch SA	jednostka dominująca	pełna	
ComArch Kraków SA	jednostka zależna	pełna	99,99 %
ComArch Software AG	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Internet Ventures SA	jednostka zależna	pełna	99,99 %
CDN SA	jednostka zależna II stopnia	pełna	60 % (posiada CIV)
ComArch Global, Inc.	jednostka zależna	pełna	90,00 %
Interia.pl SA	jednostka stowarzyszona	praw własności	37,50%
NetBrokers Sp. z o.o.	jednostka stowarzyszona	praw własności	40%
MKS Cracovia SSA	jednostka zależna*	pełna	28,4%

*) Spółka MKS Cracovia SSA jest spółką zależną od ComArch SA, w związku z brzmieniem Art. 3 pkt 37 ust. d) Ustawy o rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 9.11.2000 roku.

Dane zostały sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy.

Przy sporządzaniu bilansów jednostkowych jednostek skonsolidowanych w całej Grupie Kapitałowej stosowano jednolite zasady rachunkowości.

4. Informacje o korektach z tytułu rezerw oraz aktualizacji wyceny składników majątku

a) Korekty odpisów aktualizujących wartość składników majątku

W IV kwartale 2003 roku dokonano odpisów aktualizacyjnych wartości składników majątku w wysokości 93 tys. zł.

b) Korekty z tytułu rezerw na przejściową różnicę z tytułu podatku dochodowego i zmianach rozliczeń międzyokresowych z tego tytułu

W IV kwartale 2003 roku nastąpił wzrost wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego o 136 tys. zł, natomiast rezerwa z tytułu podatku wzrosła o 5.438 tys. zł.

c) Pozostałe rezerwy

W IV kwartale 2003 roku zwiększono o 351 tys. zł kwotę rezerwy z tytułu odsetek od wyemitowanych przez ComArch SA obligacji własnych oraz utworzono rezerwę w kwocie 6.875 tys. zł na przyszłe koszty MKS Cracovia SSA.

5. Informacje o kursach 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	

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

6. Informacje o akcjonariuszach oraz akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące

a) Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch SA, na dzień sporządzenia raportu kwartalnego.

Według stanu na dzień 01.03.2004 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch SA jest małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak. Elżbieta i Janusz Filipiakowie posiadają razem 2.996.898 akcji, które dają 9.576.898 głosów na WZA, co stanowi 69,42 % wszystkich głosów na WZA.

b) Zmiany w stanie posiadania akcji ComArch SA przez osoby zarządzające i nadzorujące ComArch SA w okresie od 14.11.2003 do 01.03.2004 roku.

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji ComArch SA przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania raportu kwartalnego za IV kwartał 2003 roku, tj. 14.11.2003 oraz w dniu 01.03.2004 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

Wg wiedzy Spółki w dniu 17 grudnia 2003 r. Pani Elżbieta Filipiak, Przewodnicząca Rady Nadzorczej Spółki, sprzedała 65.000 akcji zwykłych na

okaziciela ComArch SA po cenie 50,5 zł.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Funkcja	Stan na 01.03.2004 r		Stan na 14.11.2003 r	
		Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)	Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)
Elżbieta i Janusz Filipiakowie	Przewodnicząca Rady Nadzorczej i Prezes Zarządu	2.996.898	69,42%	3.061.898	67,44%
Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	212.134	4,26%	212.134	4,11%
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	24.440	0,45%	24.440	0,43%
Paweł Przewięzlikowski	Wiceprezes Zarządu	24.440	0,45%	24.440	0,43%
Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	6.566	0,05%	6.566	0,05%
Ilość wyemitowanych akcji		6.726.600	100,00%	7.228.000	7.228.000

7. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy ComArch w IV kwartale 2003 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

IV kwartał 2003 roku był rekordowy dla Grupy ComArch zarówno pod względem osiągniętych przychodów ze sprzedaży jak również zysków netto. Przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły w IV kwartale 124.319 tys. zł i były wyższe o 49,9% niż w IV kw. 2002 r. Zysk na działalności operacyjnej Grupy wyniósł w tym samym okresie 10.911 tys. zł, tj. o 86,9% więcej niż rok wcześniej. Zysk netto wyniósł 9.426 tys. zł, co oznacza wzrost o 129,9% w stosunku do IV kwartału roku ubiegłego. IV kwartał był więc znakomitą zakończoną dobrego roku dla Grupy ComArch. W 2003 roku przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły rekordowe 258.037 tys. zł (wzrost o 32,3% w stosunku do 2002 roku), zysk na działalności operacyjnej wyniósł 15.105 tys. zł (wzrost o 65,0%), natomiast zysk netto wyniósł 9.267 tys. zł (wzrost o 110,5%). Wyniki Grupy wskazują na umocnienie jej pozycji wśród integratorów IT w Polsce, we wszystkich segmentach rynku na których funkcjonuje. Grupa konsekwentnie rozwija sprzedaż eksportową, która w ubiegłym roku stanowiła około 15% sprzedaży ogółem.

Na wyniki Grupy w przyszłych kwartałach wpływ będzie miała przede wszystkim sytuacja finansowa średnich i dużych przedsiębiorstw, które stanowią podstawową bazę klientów Grupy oraz zdolność Grupy do pozyskiwania zleceń zagranicą.

W IV kwartale 2003 roku miały miejsce następujące zdarzenia o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy ComArch:

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 29.10.2003 roku Zarządy spółek ComArch Internet Ventures SA oraz CDN SA podjęły decyzję o połączeniu obu spółek. Połączenie planowane jest na początku 2004 roku.

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 kapitału zakładowego 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.

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). Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowi kapitał własny Spółki.

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 piątce. Jest jednocześnie jedną z największych firm leasingowych w Rosji z kapitałem zagranicznym. Jest to trzecia umowa ComArch w Rosji. Dotychczasowi klienci ComArch to OOO Scania Leasing i OOO Karkade.

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.

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

Z uwagi na nabycie 28,4 % udziałów w MKS Cracovia SSA, począwszy od IV kwartału ComArch objął konsolidację MKS Cracovia SSA. Jednorazowy wpływ tej operacji na wyniki IV kwartału 2003 r. wyniósł 2.542 tys. zł (odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych).

9. Zdarzenia po dacie bilansu

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

Na mocy pierwszego postanowienia zostało dokonane podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki CDN SA z kwoty 102.000 zł do kwoty 250.000 zł poprzez emisję 169.000 akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł oraz 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 100 % głosów na WZA Spółki. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 64 200.

10. Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd nie podał prognozy wyników na 2003 rok.

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

W IV kwartale 2003 r Spółki Grupy nie wystąpiły z powództwem ani nie była pozwany w postępowaniu spełniającym kryteria określone w § 61 ust. 4. pkt 7a) i 7b) Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku (Dz. U. Nr 139, poz. 1569).

12. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, których łączna wartość od początku roku przekracza 500.000 EUR (poza transakcjami typowymi i rutynowymi)

Nie wystąpiły.

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

W IV kwartale 2003 r ComArch SA oraz podmiot od niego zależny nie udzielił poręczeń i gwarancji o których mowa w § 61 ust. 4. pkt 9) Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku (Dz. U. Nr 139, poz. 1569).

14. Inne istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

W związku z programem menedżerskim uchwalonym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 21.12.2001 roku Spółka informuje, iż Prezesowi Zarządu ComArch SA przysługuje opcja na zakup akcji Spółki, której wartość wg obliczeń Zarządu wynosi 6.149.727 zł, tj. 5% od kwoty 122.994.538 zł, będącej wartością wzrostu kapitalizacji Spółki w 2003 roku. Ostateczne ustalenie kwoty wzrostu wartości kapitalizacji należy do Rady Nadzorczej Spółki. Na dzień dzisiejszy Rada Nadzorcza nie określiła tej kwoty oraz nie podjęła decyzji o ilości i cenie emisyjnej emitowanych akcji. Wg obliczeń Zarządu gdyby przyjąć, że cena emisyjna akcji wyniesie 1 zł, to powinno zostać wyemitowanych 125.787 akcji serii G.

PODPISY

Podpisy osób reprezentujących spółkę			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2004-03-01	Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	
2004-03-01	Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	