

POCZTA

Od : EM COMARCH Piotr Grzesiak

Data odbioru : 02-10-31 09:10:38

Do : EM KANCELARIA

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport półroczny SA-PS 2002

(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)

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

Za półrocze bieżącego roku obrotowego obejmujące okres od 02-01-01 do 02-06-30

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

dnia 02-10-30

(data przekazania)

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

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

Skonsolidowany raport półroczny zawiera :

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	półrocze / 2002	półrocze / 2001	półrocze / 2002	półrocze / 2001
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	70 442	83 562	19 025	23 337
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 189	4 886	591	1 365
III. Zysk (strata) brutto	2 704	6 481	730	1 810
IV. Zysk (strata) netto	396	2 861	107	799
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	348	10 402	94	2 905
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(43 458)	(8 129)	(11 737)	(2 270)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	39 072	43	10 553	12
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(4 038)	2 316	(1 091)	647
IX. Aktywa, razem	188 779	141 614	47 088	41 919
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	72 264	23 484	18 025	6 951
XI. Zobowiązania długoterminowe	39 838		9 937	
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	27 578	21 330	6 879	6 314
XIII. Kapitał własny	113 964	116 017	28 426	34 342
XIV. Kapitał zakładowy	7 228	7 228	1 803	2 140
XV. Liczba akcji (w szt.)	7 228 000	7 228 000	7 228 000	7 228 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,05	0,40	0,01	0,11
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,05	0,40	0,01	0,11
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	15,77	16,05	3,93	4,75
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	15,77	16,05	3,93	4,75

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

Raport biegłego rewidenta z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ComArch S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2002 r.

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComArch S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ComArch S.A. sporządzonego przez jednostkę dominującą ComArch S.A. z siedzibą w Krakowie, al. Jana Pawła II 39a, obejmującego:

- a) wstęp;
- b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2002 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 188.779 tys. zł;
- c) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2002 r. wykazujący zysk netto 396 tys. zł;
- d) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2002 r. wykazujące zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę 3.507 tys. zł;
- e) skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2002 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 4.038 tys. zł;
- f) noty objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej ComArch S.A. na dzień 30 czerwca 2002 r. oraz jej rentowność i przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2002 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591) i wydanymi na jej podstawie przepisami jak również z zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu 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) i Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. z dnia 10 grudnia 2001 r.).

Działająca w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Elżbieta Kobryń
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 5092/4571
Członek Zarządu
PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144.

Kraków, 30 października 2002 r.

PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

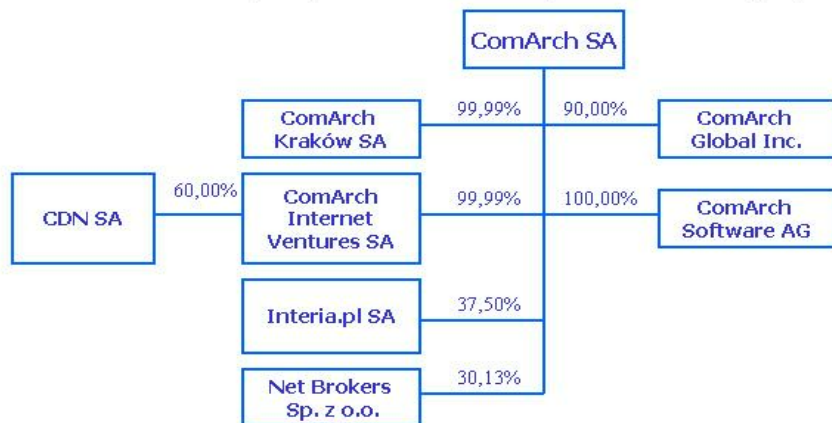
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1) Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej ComArch SA jest działalność wytwórcza, handlowa i usługowa w zakresie informatyki i telekomunikacji (ComArch SA, ComArch Kraków SA, CDN SA - EKD 72.20, ComArch Internet Ventures - EKD 74.14, INTERIA.PL - 72.60).

Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 01.01.2001 do 31.12.2001 i obejmował 12 miesięcy.

W tabelach raportu okres bieżący oznacza okres 01.01.2002 - 30.06.2002 i obejmuje 6 miesięcy, natomiast okres poprzedni oznacza okres 01.01.2001 - 30.06.2001 i obejmuje 6 miesięcy.

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

Jednostki powiązane w stosunku do jednostki dominującej ComArch SA

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

2) Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) Konsolidacją za I półrocze 2002 roku objęto następujące spółki:

	charakter powiązań	metoda konsolidacji/wyceny	udział ComArch SA w kapitale akcyjnym
ComArch SA	jednostka dominująca	pełna	
ComArch Kraków SA	jednostka zależna	pełna	99,99%
ComArch Internet Ventures SA (CIV)	jednostka zależna	pełna	99,99%
CDN SA	jednostka zależna II stopnia	pełna	60% (posiada CIV)
INTERIA.PL SA	jednostka stowarzyszona	praw własności	37,50%
ComArch Software AG	jednostka zależna	pełna	100,00%
	siedziba	sąd rejestrowy	numer rejestru
ComArch SA	Kraków	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy KRS	0000057567
ComArch Kraków SA	Kraków	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy KRS	0000016330
ComArch Internet Ventures SA (CIV)	Kraków	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy KRS	0000037947
CDN SA	Kraków	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy KRS	0000028141
INTERIA.PL SA	Kraków	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy KRS	0000002117
ComArch Software AG	Frankfurt n/d Menem	Handelsregister Amtsgericht, Frankfurt am Main	HRB 48858

przedmiot działalności

ComArch SA	- działalność wytwórcza, handlowa i usługowa w zakresie informatyki
ComArch Kraków SA	- rozwój, wdrożenie i integracja systemów billingowych i systemu kolekcji danych dla operatorów telekomunikacyjnych;
ComArch Internet Ventures SA (CIV)	- dokonywanie inwestycji w spółki internetowe;
CDN SA	- produkcja oprogramowania;
INTERIA.PL SA	- prowadzenie działalności medialnej i handlu poprzez Internet (electronic commerce) oraz świadczenia wszelkich usług z wykorzystaniem sieci Internet;
ComArch Software AG	- sprzedaż oprogramowania i usług na rynek europejski;

Konsolidacja na 31.12.2001 roku sporządzona została identyczną metodą i objęła pięć podmiotów, tj. ComArch SA, ComArch Kraków SA, ComArch Internet Ventures SA, CDN SA i Interia.pl SA. W danych porównawczych nie uwzględniono ComArch Software AG ze względu na nieistotny wpływ danych finansowych tej spółki na dane finansowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej zostały wyłączone z konsolidacji na mocy Art. 57 pkt 2 (Netbrokers Sp. z o.o.) oraz Art. 58 pkt 1 i 3 (ComArch Global Inc.) ustawy o rachunkowości. Dane w zakresie przychodów, kosztów oraz wyniku spółki NetBrokers zawarte są w nocie nr 54. W celu zachowania ciągłości bilansowej w tabelach odzwierciedlających zmiany wartości majątku trwałego i kapitałów, bilanse otwarcie wynikające z konsolidacji na 31.12.2001 roku uzupełniono o bilanse otwarcia spółki ComArch Software AG.

b) W dniu 19.03.2002 r miało miejsce połączenie spółek: ComArch Warszawa Sp. z o.o., ComArch Gdańsk Sp. z o.o., ComArch Poznań Sp. z o.o. ze spółką przejmującą ComArch Kraków SA. Do rozliczenia połączenia zastosowano metodę łączenia udziałów. Prezentowane aktualnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem sporządzonym po połączeniu spółek.

Przed połączeniem 100% udziałów należało do spółki przejmującej ComArch Kraków SA, która to spółka posiadała następujące ich ilości i wartości:

	Ilość	Wartość nominalna (tys. zł)	Wartość wg ceny nabycia
ComArch Warszawa Sp. z o.o.,	1 500	1 500	1 515
ComArch Gdańsk Sp. z o.o.,	127	381	482
ComArch Poznań Sp. z o.o.	550	550	563
Razem		2 431	2 560

Wszystkie powyższe spółki realizowały ten sam profil działalności co jednostka dominująca ComArch S.A., czyli usługi informatyczne i działalność pokrewna.

Poniżej prezentujemy podstawowe dane ekonomiczne spółek podlegających łączeniu za okres 01.01.2002-19.03.2002.

	Przychody ze sprzedaży	Pozostałe przychody	Koszt sprzedanych produktów i towarów	Pozostałe koszty	Wynik	
					zysk	strata
ComArch Warszawa Sp. z o.o.	924	6	898	-	32	-
ComArch Gdańsk Sp. z o.o.	476	1	435	-	42	-
ComArch Poznań Sp. z o.o.	452	6	450	-	8	-
Razem	1 852	13	1 783	-	82	-

Zmiany w kapitałach własnych /01.01.2001-19.03.2002/

	ComArch Warszawa Sp. z o.o.	ComArch Gdańsk Sp. z o.o.	ComArch Poznań Sp. z o.o.
<u>Kapitał podstawowy</u>			
stan na początek	1 500	381	550
zmiany	-		
stan na koniec	1 500	381	550
<u>Kapitał zapasowy</u>			
stan na początek	-	26	76
zmiany	-	-	
stan na koniec	-	26	76
<u>Wynik nie podzielony</u>			
- zysk			
- strata	(323)	(252)	(6)
<u>Wynik za okres bieżący</u>			
- zysk	32	42	8
-strata			
Stan kapitału własnego na 19.03.2002 ogółem	1 209	197	628

3) Informacja do przekształcenia raportu finansowego Grupy Kapitałowej ComArch.

Nowelizacja Ustawy o rachunkowości i wynikające z niej zmiany przyjętych zasad rachunkowości wymogła przekształcenie bilansu zamknięcia ksiąg rachunkowych na dzień 31 grudnia 2001 roku zgodnie z nowymi zasadami. Przekształcony bilans jest bilansem otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 1 stycznia 2002 roku. W celu zachowania porównywalności wyników prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym przekształcono również sprawozdania finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2001 roku. Korektom poddano następujące pozycje bilansu:

- a) Wartość netto kosztów poszerzenia spółki akcyjnej przeniesiono z pozycji aktywów "wartości niematerialne i prawne" (Ustawa o rachunkowości przed nowelizacją) do pozycji aktywów "długoterminowe rozliczenia międzyokresowe - inne rozliczenia międzyokresowe" (Ustawa o rachunkowości po nowelizacji). Korekta nie ma wpływu na wynik ani nie zmienia sumy bilansowej.

	SA-RS 2001	SA-PS 2001
Wartości niematerialne i prawne	(3 566)	(4 116)
Długoterminowe rozliczenia międzyokr.	3 566	4 116
Wpływ na sumę bilansową	-	-
Wpływ na wynik	-	-

- b) Prawo wieczystego użytkowania gruntu przeniesiono z pozycji aktywów "wartości niematerialne i prawne" do pozycji aktywów "rzeczowe aktywa trwałe" (grunty). Korekta nie zmienia sumy bilansowej ani wysokości wyniku Grupy.

	SA-RS 2001	SA-PS 2001
Wartości niematerialne i prawne	(839)	(735)
Rzeczowe aktywa trwałe	839	735
Wpływ na sumę bilansową	-	-
Wpływ na wynik	-	-

- c) Przekwalifikowanie należności długoterminowych z tyt. dostaw robót i usług na należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy. Korekta nie zmienia sumy bilansowej ani wysokości wyniku Spółki.

	SA-RS 2001	SA-PS 2001
Należności długoterminowe	(3 442)	-
Należności krótkoterminowe	3 442	-
Wpływ na sumę bilansową	-	-
Wpływ na wynik	-	-

- d) Przeniesienie części pozostałych należności krótkoterminowych dotyczących udzielonych pożyczek krótkoterminowych do krótkoterminowych aktywów finansowych. Korekta powoduje przesunięcie tylko pomiędzy poszczególnymi pozycjami aktywów.

	SA-RS 2001	SA-PS 2001
Należności krótkoterminowe	(1 655)	(1 356)
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	1 272	924
Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	383	432
Wpływ na sumę bilansową	-	-
Wpływ na wynik	-	-

- e) Przekwalifikowanie naliczonych odsetek od pożyczek (pozostałe należności krótkoterminowe) i od lokat (inne rozliczenia międzyokresowe czynne) na inne aktywa pieniężne. Korekta nie ma wpływu ani na sumę bilansową Grupy, ani na wynik finansowy.

	SA-RS 2001	SA-PS 2001
Należności krótkoterminowe	(272)	(86)
Rozliczenia międzyokresowe czynne	(16)	-
Środki pieniężne i inne aktywa	288	86
Wpływ na sumę bilansową	-	-
Wpływ na wynik	-	-

- f) Zarówno poprzednia, jak i obecna Ustawa o rachunkowości nakazywała zachować współmierność przychodów i kosztów dla kontraktów długoterminowych. Odmienny był jednak sposób dochodzenia do współmierności. Poprzednia ustawa traktowała przychody zafakturowane jako wielkość wyjściową i w stosunku do nich ustalało się, jaka część nakładów staje się w danym okresie kosztem, a jaka część nakładów pozostaje jako produkcja w toku do rozpoznania jako koszt w następnych miesiącach (taka była zasada rozliczania kontraktów długoterminowych przez spółki Grupy Kapitałowej do końca 2001 r.). Obecnie kategorią wyjściową do ustalania współmierności są poniesione koszty. Dzielać poniesione koszty przez całkowite planowane koszty danego kontraktu ustala się stopień zaawansowania kontraktu, a następnie przypisuje do danego okresu taką część całkowitych przychodów kontraktów, jaka wynika ze stopnia zaawansowania kontraktu (taka jest od 2002 r. stosowana przez Spółki Grupy zasada rozliczania kontraktów długoterminowych). Przekształcenie sprawozdania finansowego powoduje więc przeniesienie produkcji w toku na koniec danego roku obrotowego w koszty tego roku z równoczesnym przypisaniem do tak powstałych kosztów odpowiadającej im wielkości przychodów (czyli przychody i koszty ulegają zwiększeniu). Jeżeli w danym roku obrotowym wielkość produkcji w toku pomiędzy końcem a początkiem roku zmniejsza się, to zmniejszeniu ulegają też koszty i przychody tego roku. Zmiany pozycji bilansowych i wynikowych wynikające z powyższych przekształceń zawiera poniższa tabela:

	SA-RS 2001	SA-PS 2001
1) Zapasy	(1 988)	(4 643)
2) Rozliczenia międzyokresowe (aktywa)	2 351	6 095
3) Wpływ na sumę bilansową	363	1 452

- g) W wyniku odmiennego sposobu rozliczania nie zakończonych kontraktów długoterminowych (patrz komentarz do poprzedniej noty) oraz:
- wykazania aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego,
 - zaliczenia do przychodów finansowych pozycji wcześniej uznanych jako zyski nadzwyczajne,
 - wykazania per saldem wyniku na sprzedaży środków trwałych (pozostałe przychody i koszty operacyjne),
 - wykazania per saldem różnic kursowych,
 - zaliczenia do rachunku wyników niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych,
 - wykazania per saldem wyniku na sprzedaży udziałów i akcji (przychody i koszty finansowe),
- uległy zmianie następujące pozycje rachunku zysków i strat:

	SA-RS 2001	SA-PS 2001
Przychody netto ze sprzedaży produktów	(5 545)	(2 050)
Koszt sprzedanych produktów i koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(4 118)	(1 628)
Pozostałe przychody operacyjne	(131)	(40)
Pozostałe koszty operacyjne	(89)	(42)
Przychody finansowe	11 204	11 662
Koszty finansowe	(738)	(539)
Zyski nadzwyczajne	(12 490)	(12 490)
Zysk brutto	(1 975)	(709)
Zysk netto	(1 800)	(676)

- h) Dokonano ustalenia aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

	SA-RS 2001	SA-PS 2001
Aktywo z tytułu podatku dochodowego	333	33
Wpływ na sumę bilansową	333	33
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	156	-
Wpływ na sumę bilansową	156	-

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

I. Aktywa trwałe

A1. 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 lata
- licencje 2 lata
- prawa autorskie 2 lata
- pozostałe prawa 5 - 10 lat

Wartości niematerialne i prawne o wartości poniżej 3500 zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu następnym po przyjęciu ich do użytkowania.

A2. Wartość firmy z konsolidacji - wykazana w sprawozdaniu wartość dotyczy spółek ComArch Kraków, ComArch Internet Ventures i ComArch Software. Wartość firmy z konsolidacji amortyzowana jest przez 5 lat. W uzasadnionych przypadkach podlega ona odpisowi z tytułu trwałej utraty wartości.

B Rzeczowe aktywa trwałe

B1. Środki trwałe własne

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

Środki trwałe amortyzuje się przez okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

Szczegółowe zasady amortyzowania środków trwałych przyjętych przez spółkę są następujące:

- środki trwałe o wartości nie przekraczającej 3500 zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu następnym po miesiącu, w którym przyjęto je do użytkowania;
- pozostałe środki amortyzowane są metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych z 15.02.1992, przy czym sprzęt komputerowy amortyzowany jest według stawki podwyższonej współczynnikiem 2,0 jako podlegający szybkiemu postępowi technicznemu. W przypadku środków trwałych nabytych w celu wykorzystania w konkretnym projekcie okres amortyzacji ustala się jako okres trwania projektu.

Grunty oraz prawo wieczystego użytkowania nie podlegają amortyzacji.

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

B3. Ulepszenia w obcych środkach trwałych wycenione są według ceny nabycia z uwzględnieniem ich pomniejszenia o amortyzację. Dotyczą one budynków i budowli i amortyzowane są metodą liniową według stawek wynikających z przepisów podatkowych tj. przez 10 lat.

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. Umowy leasingu zawarte przed 01.01.2002 ujmują się na dotychczasowych zasadach, czyli pozabilansowo.

C. Inwestycje długoterminowe

C1. Długoterminowe aktywa finansowe

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

Wyceniane są w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według cen nabycia. W przypadku trwałej utraty ich wartości dokonuje się odpisu aktualizującego nie później niż na dzień bilansowy.

II. Aktywa obrotowe

A. Zapasy, produkty w toku oraz towary

Wykazywana w sprawozdaniu produkcja w toku dotyczy wytwarzanego przez spółki Grupy i przeznaczonego do wielokrotnej sprzedaży oprogramowania. Produkcja w toku jest wyceniana według technicznych bezpośrednich kosztów wytworzenia.

Wytworzone przez spółki Grupy i przeznaczone do wielokrotnej sprzedaży oprogramowanie użytkowe wyceniane jest w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 36 miesięcy, jakie następują od rozpoczęcia sprzedaży, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami netto uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu kolejnych 36 miesięcy. Nie odpisane po tym okresie koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

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

Towary wyceniane są według rzeczywistych cen zakupu.

B. Należności

Na dzień powstania ujmuje się je w księgach według wartości nominalnej a na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty. Należności i z tytułu dostaw i usług zaliczane są do należności krótkoterminowych.

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

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

Należności w walutach obcych zostały na dzień 30.06.2002 wycenione według kursu kupna walut banku z usług którego korzystają spółki Grupy, nie wyższym jednak niż kurs średni NBP. Zrealizowane i wynikające z wyceny bilansowej różnice kursowe zostały odniesione, w zależności od ich charakteru, odpowiednio na przychody bądź koszty finansowe.

C. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Aktywa wykazane w sprawozdaniu obejmują głównie papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży oraz aktywa pieniężne.

Papiery wartościowe wycenione są według ceny nabycia.

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

D. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów

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

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

IIIA. Kapitały własne

Kapitały własne obejmują:

- kapitał akcyjny wykazany w wartości nominalnej,
- kapitał zapasowy utworzony z podziału zysku z zachowaniem zasad i limitów określonych w Kodeksie Sądowców Handlowych oraz z nadwyżki sprzedaży akcji ponad wartość nominalną skorygowany o wyłączenia konsolidacyjne i część przypadającą akcjonariuszom mniejszościowym,
- kapitał z aktualizacji wyceny jako skutek wyceny 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, skorygowane o część dotyczącą akcjonariuszy mniejszościowych.
- zysk nie podzielony będący różnicą pomiędzy rzeczywistymi wynikami osiągniętymi w latach 2001 i 2000 a wynikami za analogiczny okres wynikającymi z ustalenia ich według metodologii nowej Ustawy o rachunkowości, skorygowany o wyłączenia konsolidacyjne.

Do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej, z wyjątkiem jej kapitału podstawowego, dodaje się części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, odpowiadające udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy. Do kapitału własnego Grupy włącza się tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą; w szczególności dotyczy to zmiany wysokości kapitału własnego, spowodowanej osiągniętymi przez jednostki zależne wynikami finansowymi.

IIIB. Kapitały mniejszości obejmują przypadające na udziałowców mniejszościowych zgodnie ze strukturą własnościową udziały w poszczególnych kapitałach.

IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

A. Rezerwy na zobowiązania

Dotyczą przypadających za okres I półrocza części odsetek od wyemitowanych przez jednostkę dominującą obligacji własnych, płatnych za 5 lat w przypadku nie dokonania konwersji na akcje.

B. Zobowiązania

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

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

Zobowiązania w walutach obcych wycenione zostały na dzień 30.06.2002 po kursie sprzedaży banku, z usług którego korzystają spółki Grupy nie niższym niż kurs średni NBP.

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

D. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów

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

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

A. W trakcie roku sprawozdawczego

1. Operacje dotyczące sprzedaży i kupna walut oraz zapłaty należności i zobowiązań po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka,

2. Pozostałe operacje po kursie średnim NBP z tym, że wymagające odprawy celnej zakupu importowe oraz sprzedaż eksportowa towarów wyceniane są wg kursów wyznaczonych w dowodach odprawy celnej.

B. Na dzień bilansowy

1. Składniki aktywów - po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, a gdy jednostka nie dokonywała w tym dniu sprzedaży walut po kursie, który zastosowałby bank w transakcjach z jednostką - nie wyższym niż kurs średni NBP na ten dzień,
2. Składniki pasywów- po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, a gdy nie jednostka nie dokonywała w tym dniu zakupu walut to po kursie, który zastosowałby bank w transakcjach z jednostką nie niższym niż średni kurs NBP przez bank,
3. Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych rozlicza się odpowiednio z kapitałem z aktualizacji wyceny bądź przychodami i kosztami finansowymi /stosownie z art.35 ust. 2 i 4 Ustawy/,
4. Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów oraz powstałe przy zapłacie należności i zobowiązań zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.
Różnice kursowe zrealizowane dotyczące należności i zobowiązań ustala się na bieżąco, natomiast różnice kursowe niezrealizowane dotyczące należności i zobowiązań oraz środków pieniężnych na rachunkach bankowych wycenia się na koniec każdego kwartału /z zachowaniem zasady istotności/.
Wyceny bilansowej innych składników aktywów i pasywów oraz nie wycenianych ze względu na zasadę istotności na koniec kwartału niezrealizowanych różnic dotyczących należności i zobowiązań dokonuje się na koniec półrocza i ostatni dzień roku obrotowego.

VI. Wynik finansowy

Spółki Grupy sporządzają rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej z zachowaniem zasady współmierności przychodów i kosztów.

Prowadzona przez Grupę Kapitałową ComArch działalność w zdecydowanej większości polega na wytwarzaniu oprogramowania do wielokrotnej sprzedaży oraz na realizacji informatycznych kontraktów integracyjnych. W ramach kontraktów integracyjnych Grupa Kapitałowa ComArch oferuje wykonanie systemów informatycznych "pod klucz" składających się z: oprogramowania (własnego i obcego) i/lub sprzętu komputerowego i/lub świadczeniu usług takich jak:

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

Realizowane przez spółki Grupy Kapitałowej 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 spółek Grupy ComArch przeznaczone do wielokrotnej sprzedaży, osobno ujmuje się w księgach przychody i koszty związane z tym oprogramowaniem oraz przychody i koszty związane z pozostałą częścią kontraktu integracyjnego.

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

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

A. Przychody są ujmowane wg zasady memoriałowej.

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

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

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.

Koszty sprzedaży obejmują koszty marketingu i promocji Grupy.

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

C. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Obejmują przychody i koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością jednostki i obejmują głównie:

wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, darowizny, utworzone rezerwy, skutki aktualizacji wartości aktywów niefinansowych.

D. Przychody i koszty finansowe

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

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

W związku z prowadzeniem przez spółkę dominującą ComArch SA działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej (SSE) w Krakowie podatkowy dochód ComArch SA 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 przypadała 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.

Pozostałe spółki Grupy podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych wynikających z ustawy o podatku od osób prawnych i ustalają aktywa i rezerwy na odroczonego podatku dochodowego w związku z powstawaniem przejściowych ujemnych i dodatnich różnic w kalkulacji podatku dochodowego.

Rachunek przepływów sporządzany jest metoda pośrednią.

5) Opinia wydawana przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Grupy Krapitałowej ComArch SA za 2001 rok nie zawierała zastrzeżeń. Opinia za rok 2000 zawierała zastrzeżenie dotyczące zakresu podmiotów objętych konsolidacją. Ze względu na zakres podmiotów objętych konsolidacją w bieżącym okresie, zastrzeżenie to nie ma wpływu na aktualną sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Grupy.

6) Zasady przeliczania złotych na euro.

Kursy EURO użyte do przeliczania danych finansowych:

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

Średni kurs NBP z dnia 30-06-2001 - 3,3783

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

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01-30.06.2001 - 3,5806

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.

7) Kursy wymiany

	I półrocze 2002	I półrocze 2001
Średni kurs EUR w okresie	3,7026	3,5806
Minimalny kurs EUR w okresie	3,5910	3,3783
Maksymalny kurs EUR w okresie	4,0091	3,8015
Kurs EUR na ostatni dzień okresu	4,0091	3,7383

8) Omówienie istotnych różnic pomiędzy danymi finansowymi prezentowanego sprawozdania a analogicznymi danymi przedstawionymi według zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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 Rachunkowości (MSR).

Nie sporządzono pełnego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR i dlatego prezentowane poniżej informacje o danych zgodnych z MSR mają ograniczony zakres informacyjny, a w szczególności nie spełniają wszystkich wymagań MSR 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, aktualnie wykazuje się w rozliczeniach międzykresowych i rozlicza z kosztami.

9) Skład osobowy Rady Nadzorczej i Zarządu jednostki dominującej ComArch SA

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

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

W dniu 30.06.2002 roku w skład Zarządu jednostki dominującej 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.

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		72 758	77 796	80 415
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	3 660	3 972	3 565
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2	3 291	294	341
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	52 720	52 430	53 017
5. Inwestycje długoterminowe	5	9 226	17 201	19 343
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		9 226	17 201	19 343
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		8 977	16 822	19 191
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		7 374	9 707	12 068
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją		552	7 115	7 120
b) w pozostałych jednostkach		249	379	152
6. Długoterminowe rozliczenia międzykresowe	6	3 861	3 899	4 149
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		864	333	33
6.2. Inne rozliczenia międzykresowe		2 997	3 566	4 116
II. Aktywa obrotowe		116 021	73 669	61 199
1. Zapasy	7	13 655	10 015	10 184
2. Należności krótkoterminowe	8,9	46 753	46 459	32 519
2.1. Od jednostek powiązanych		387	340	2 206
2.2. Od pozostałych jednostek		46 366	46 119	30 313
3. Inwestycje krótkoterminowe	10	51 289	13 883	11 214
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		51 289	13 872	11 214
a) w jednostkach powiązanych		101	1 273	944
b) w pozostałych jednostkach		40 320	383	432
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		10 868	12 216	9 838
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			11	
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzykresowe	11	4 324	3 312	7 282
A k t y w a r a z e m		188 779	151 465	141 614
PASYWA				
I. Kapitał własny		113 964	118 125	116 017
1. Kapitał zakładowy	13	7 228	7 228	7 228
4. Kapitał zapasowy	15	96 714	103 982	103 980
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	16	282		2
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	17	23 894	7 642	7 642
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		(239)		
b) ujemne różnice kursowe		(239)		
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(14 311)	(5 698)	(5 696)
9. Zysk (strata) netto		396	4 971	2 861
II. Kapitały mniejszości	19	2 551	2 187	2 113
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		72 264	31 153	23 484
1. Rezerwy na zobowiązania	21	545	156	
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		243	156	
1.3. Pozostałe rezerwy		302		
a) długoterminowe		302		
2. Zobowiązania długoterminowe	22	39 838		
2.2. Wobec pozostałych jednostek		39 838		
3. Zobowiązania krótkoterminowe	23	27 578	26 116	21 330
3.1. Wobec jednostek powiązanych			518	553
3.2. Wobec pozostałych jednostek		26 280	24 654	19 528
3.3. Fundusze specjalne		1 298	944	1 249
4. Rozliczenia międzykresowe	24	4 303	4 881	2 154
4.2. Inne rozliczenia międzykresowe		4 303	4 881	2 154
b) krótkoterminowe		4 303	4 881	2 154
P a s y w a r a z e m		188 779	151 465	141 614

	Nota	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
Wartość księgowa		113 964	118 125	116 017
Liczba akcji		7 228 000	7 228 000	7 228 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	15,76	16,34	16,05
Rozwodniona liczba akcji		7 228 000	7 228 000	7 228 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	15,76	16,34	16,05

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
2. Zobowiązania warunkowe	26	20 609	13 392	10 756
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		20 609	13 392	10 756
- udzielonych gwarancji i poręczeń		20 609	13 392	10 756
Pozycje pozabilansowe, razem		20 609	13 392	10 756

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		70 442	83 562	
- od jednostek powiązanych		308	1 156	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27	48 164	38 744	
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	22 278	44 818	
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		53 344	69 013	
- od jednostek powiązanych			1 440	
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29	34 691	39 521	
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		18 653	29 492	
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		17 098	14 549	
IV. Koszty sprzedaży	29	3 258	1 088	
V. Koszty ogólnego zarządu	29	11 206	8 501	
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		2 634	4 960	
VII. Pozostałe przychody operacyjne		415	472	
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		7	62	
2. Dotacje		96		
3. Inne przychody operacyjne	30	312	410	
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		860	546	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		422	160	
3. Inne koszty operacyjne	31	438	386	
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		2 189	4 886	
X. Przychody finansowe	32	2 345	13 307	
2. Odsetki, w tym:		1 413	709	
- od jednostek powiązanych			106	
5. Inne		932	12 598	
XI. Koszty finansowe	33	1 526	558	
1. Odsetki, w tym:		970	81	
- dla jednostek powiązanych		16	1	
4. Inne		556	477	
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)		3 008	17 635	
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		304	11 154	
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)		2 704	6 481	
XVIII. Podatek dochodowy	37	176	1 787	
a) część bieżąca		618	1 820	
b) część odroczone		(442)	(33)	
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	38	4		
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		(2 333)	(1 821)	
XXI. (Zyski) straty mniejszości		205	(12)	
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	39	396	2 861	
Zysk (strata) netto (zanalizowany)			2 506	6 051
Średnia ważona liczba akcji zwykłych			7 228 000	7 228 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40		0,35	0,84
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych			7 228 000	7 228 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40		0,35	0,84

Zysk netto (zanalizowany) za okres 1.07.2000-30.06.2001 (tj. 6 051 tys. zł) obejmuje wyłącznie wynik ComArch SA i ComArch Kraków SA. Pozostałe spółki w 2000 roku nie były konsolidowane.

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	117 471	117 897	117 897
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	654	2 455	2 455
- nowe zasady wyceny kontraktów długoterminowych	478	3 002	3 002
- aktywa i rezerwy na podatek	176		
- różnice kursowe		(547)	(547)
b) korekty błędów podstawowych		(41)	(41)
c) strata jednostek nie konsolidowanych na 31.12.2001 r.		(370)	(370)
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	118 125	119 941	119 941
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	7 228	7 228	7 228
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	7 228		
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	103 982	103 980	103 980
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	7 268	2	
a) zwiększenia (z tytułu)		2	
- przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny		2	
b) zmniejszenia (z tytułu)	7 268		
- rozliczenie z kapitałem kosztów emisji obligacji	1 268		
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	6 000		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	96 714	103 982	103 980
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		2	2
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	282	2	
a) zwiększenia (z tytułu)	282		
- kapitał z tytułu aktualizacji wyceny obligacji ComArch SA	282		
b) zmniejszenia (z tytułu)		2	
- przeniesienie na kapitał zapasowy		2	

	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	282		2
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	7 643	307	307
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	16 251		7 335
a) zwiększenia (z tytułu)	16 479	7 335	7 335
- podział zysku ComArch SA za 2001	10 479	7 335	7 335
- przeniesienie z kapitału zapasowego	6 000		
b) zmniejszenia (z tytułu)	228		
- wykorzystanie na spłatę zobowiązań podatkowych	228		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	23 894	7 642	7 642
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(239)		
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		6 380	6 380
8.1 Zmiany przyjętych zasad		2 044	2 044
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		2 455	2 455
- z lat poprzednich		(41)	(41)
- strata jednostek nie konsolidowanych		(370)	(370)
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		8 424	8 424
b) zmniejszenia (z tytułu)		14 122	14 120
- podział zysku za rok 2000		7 335	7 335
- wyłączenia konsolidacyjne		6 787	6 785
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		(5 698)	(5 696)
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 382		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	(654)		
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	728		
a) zwiększenia (z tytułu)	13 583		
- przeniesienie straty z lat ubiegłych spółek przejmowanych	581		
- przejęcie pozostałych kapitałów spółek przejmowanych	27		
- udział w stracie z lat poprzednich ComArch Software AG	1 484		
- amortyzacja wartości firmy ComArch Software AG za rok 2001	513		
- korekta wartości niematerialnych i prawnych	499		
- podział zysku ComArch SA za 2001 rok	10 479		
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	14 311		
9. Wynik netto	396	4 971	2 861
a) zysk netto	396	4 971	2 861
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	113 964	118 125	116 017

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	półrocze / 2002	półrocze / 2001
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	396	2 861
II. Korekty razem	(48)	7 541
1. Zyski (straty) mniejszości	(205)	12
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	2 333	1 821
3. Amortyzacja, w tym:	4 602	15 821
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	304	11 055
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(176)	
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(151)	(157)
7. Zmiana stanu rezerw	(52)	(95)
8. Zmiana stanu zapasów	(3 514)	(4 045)
9. Zmiana stanu należności	(3 883)	10 961
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 635	(5 272)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 651)	1 344
12. Inne korekty	14	(12 849)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) - metoda pośrednia	348	10 402
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	36 652	13 419
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	495	926
3. Z aktywów finansowych, w tym:	36 157	12 493
a) w jednostkach powiązanych		2
b) w pozostałych jednostkach	36 157	12 491
- zbycie aktywów finansowych	36 157	12 491
II. Wydatki	(80 110)	(21 548)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 128)	(7 894)
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(75 982)	(13 654)
a) w jednostkach powiązanych		(1 190)
b) w pozostałych jednostkach	(75 982)	(12 464)
- nabycie aktywów finansowych	(75 982)	(12 464)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(43 458)	(8 129)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	40 155	175
2. Kredyty i pożyczki	35	175
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	40 120	
II. Wydatki	(1 083)	(132)
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(57)	(132)
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(1 026)	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	39 072	43
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.II +/- B.II +/- C.III)	(4 038)	2 316
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(4 038)	2 316
F. Środki pieniężne na początek okresu	14 120	7 436
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	10 082	9 752

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	1 320	1 525	1 730
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 618	2 408	1 052
- oprogramowanie komputerowe	189	300	325
d) inne wartości niematerialne i prawne	722	39	783
Wartości niematerialne i prawne, razem	3 660	3 972	3 565

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	
a1) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	2 057	5 670	2 668	702	1 039	1 025	12 459
a2) korekty bilansu otwarcia zgodne z nową ustawą		(5 670)				(1 025)	(6 695)
a3) wartość początkowa jednostek nie konsolidowanych na 31.12.2001 r			22				22
a4) wartość brutto po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 057		2 690	702	1 039		5 786
b) zwiększenia (z tytułu)			1 247	72	10		1 257
- nabycie			1 160	72	10		1 170
- wartość początkowa - przejęcie spółek			87				87
c) zmniejszenia (z tytułu)			499				499
- wyłączenia konsolidacyjne			499				499
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	2 057		3 438	774	1 049		6 544
e1) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	532	2 104	996	428	264	186	4 082
e2) korekty amortyzacji - nowa ustawa o rachunkowości		(2 104)				(186)	(2 290)
e3) amortyzacja jednostek nie konsolidowanych na 31.12.2001 r			17				17
e4) amortyzacja skumulowana na początek okresu po doprowadzeniu do danych porównywalnych	532		1 013	428	264		1 809
f) amortyzacja za okres	205		807	157	63		1 075
- amortyzacja planowa	205		720	157	63		988
- umorzenie z połączenia spółek			87				87
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	737		1 820	585	327		2 884
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	1 320		1 618	189	722		3 660

W kolumnie "b) wartość firmy" wykazane kwoty dotyczą faktycznie kosztów rozszerzenia spółki. Z powodów technicznych nazwa kolumny nie mogła zostać zmieniona.

W kolumnie "e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne" wykazane kwoty dotyczą faktycznie prawa wieczystego użytkowania gruntu. Z powodów technicznych nazwa kolumny nie mogła zostać zmieniona.

NOTA 1C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) własne	3 660	3 972	3 565
Wartości niematerialne i prawne, razem	3 660	3 972	3 565

NOTA 2A

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) wartość firmy - jednostki zależne	3 291	294	341
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	3 291	294	341

NOTA 2B

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) wartość firmy brutto na początek okresu	9 333	460	460
b) zwiększenia (z tytułu)	3 814	8 873	8 873
- wartość firmy ComArch Software	3 814		
- cena nabycia przekraczająca wartość aktywów netto		8 873	8 873
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	13 147	9 333	9 333
e) odpis wartości firmy na początek okresu	9 039	84	84
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	817	8 955	8 908
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	9 856	9 039	8 992
h) wartość firmy netto na koniec okresu	3 291	294	341

	ComArch	Kraków	CDN	CIV	ComArch	Software
a) wartość brutto na początek okresu	460	8 861		12	-	
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-		-	3 814	
- nabycie akcji ponad wartość aktywów netto	-	-		-	3 814	
c) wartość brutto na koniec okresu	460	8 861		12	3 814	
d) odpis wartości firmy z konsolidacji na początek okresu	175	8 861		3	-	
e) odpis wartości firmy za lata poprzednie	-	-		-	513	
f) odpis wartości firmy za okres I-VI 2002	46	-		1	257	
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	221	8 861		4	770	
h) wartość netto na koniec okresu	239	-		8	3 044	

NOTA 2D

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) wartość firmy brutto na początek okresu	9 207		
b) zwiększenia (z tytułu)		9 207	9 207
- nabycie akcji ponad wartość aktywów netto		9 207	9 207
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	9 207	9 207	9 207
e) odpis wartości firmy za lata poprzednie		2 531	2 531
f) odpis wartości firmy za okres bieżący		6 676	6 676
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	9 207	9 207	9 207

Nota dotyczy spółki Interia.pl

NOTA 3A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) środki trwałe, w tym:	52 304	52 384	52 358
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 467	2 440	2 333
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	41 952	42 811	42 937
- urządzenia techniczne i maszyny	5 355	4 395	4 152
- środki transportu	1 806	2 005	2 140
- inne środki trwałe	724	733	796
b) środki trwałe w budowie	416	46	621
c) zaliczki na środki trwałe w budowie			38
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	52 720	52 430	53 017

NOTA 3B

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a1) wartość brutto środków trwałych na początek okresu wg zbadanego sprawozdania finansowego	1 601	45 382	10 438	2 948	2 010	62 379
a2) wartość brutto jednostek nie konsolidowanych na 31.12.2001			603			603
a3) wartość początkowa - korekty wg nowej ustawy o rachunkowości	1 025					1 025
a4) wartość brutto na początek po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 626	45 382	11 041	2 948	2 010	64 007
b) zwiększenia (z tytułu)		28	3 140	256	613	4 037
- nabycie		28	1 956	256	613	2 853
- inne			1 184			1 184
c) zmniejszenia (z tytułu)			734	78	495	1 307
- sprzedaż			612	68		680
- likwidacja			122	10	495	627
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 626	45 410	13 447	3 126	2 128	66 737
e1) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		2 571	6 043	943	1 277	10 834
e2) amortyzacja BO jednostek nie konsolidowanych na 31.12.2001			120			120
e3) korekty amortyzacji BO zgodnie z nową ustawą o rachunkowości	159					159
e4) amortyzacja na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	159	2 571	6 163	943	1 277	11 113
f1) amortyzacja za okres planowana		868	1 989	332	121	3 310
f2) umorzenie z połączenia spółek		19	496	69	434	1 018
- zmniejszenia amortyzacji			556	24	428	1 008
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	159	3 458	8 092	1 320	1 404	14 433
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 467	41 952	5 355	1 806	724	52 304

NOTA 3C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) własne	52 304	52 384	52 358
Srodki trwałe bilansowe, razem	52 304	52 384	52 358

NOTA 3D

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	4 815	4 815	4 494
- samochody ciężarowe użytkowane w leasingu wg wartości początkowej	4 815	4 815	4 494
Środki trwałe pozabilansowe, razem	4 815	4 815	4 494

NOTA 5C

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji	1 603	7 115	7 123
- udziały lub akcje	552	7 115	7 120
- udzielone pożyczki	1 051		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			3
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	7 374	9 707	12 068
- udziały lub akcje	7 374	9 707	12 068
c) w pozostałych jednostkach	249	379	152
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	31		
- udzielone pożyczki	218	379	152
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	9 226	17 201	19 343

NOTA 5D

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
UDZIAŁY I AKCJE			
a) stan na początek okresu	16 822	41 256	41 256
b) zwiększenia (z tytułu)		1 501	2 959
- nabycie		1 501	1 401
- przeszacowanie wartości			1 558
c) zmniejszenia (z tytułu)	8 896	25 935	25 024
- aktualizacja wartości akcji spółki Interia.pl (metoda prawa własności)	2 333	803	
- sprzedaż akcji i udziałów		132	2
- korekta wartości akcji w spółkach włączanych do konsolidacji	6 563	25 000	25 022
d) stan na koniec okresu	7 926	16 822	19 191
POŻYCZKI UDZIELONE			
a) stan na początek okresu	379	152	152
b) zwiększenia (z tytułu)	1 051	227	
- udzielenie pożyczek jednostkom powiązanym	1 051		
- udzielenie pożyczek z Zakładowego Funduszu Mieszkaniowego		227	
c) zmniejszenia (z tytułu)	161		
- spłata pożyczek z Zakładowego Funduszu Mieszkaniowego	161		
d) stan na koniec okresu	1 269	379	152
PAPIERY WARTOŚCIOWE			
a) stan na początek okresu			
b) zwiększenia (z tytułu)	31		
d) stan na koniec okresu	31		
OGÓŁEM	9 226	17 201	19 343

NOTA 5E

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k l	
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	NetBrokers Sp. z o.o.	Kraków	Pośrednictwo w obrocie na rynku towarowym, działalność internetowa	stowarzyszona	nie konsolidowana	29.06.2000	411		411	30,13	30,13	
2	INTERIA.PL SA	Kraków	Prowadzenie działalności medialnej i handlu poprzez internet (electronic commerce) oraz świadczenie wszelkich usług z wykorzystaniem sieci Internet	stowarzyszona	metoda praw własności	13.08.1999	10 510	3 136	7 374	37,50	48,99	
3	ComArch Global Inc.	Waszyngton	Sprzedaż oprogramowania i usług na rynek amerykański	zależna	nie konsolidowana	24.06.1999	139		139	90,00	90,00	
4	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	

NOTA 5F

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.																		
Lp.	a	m						n		o		p	r	s	t			
		nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:				zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki, razem					przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	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:	- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe								
1	NetBrokers Sp. z o.o.	400	750	180	(530)	(564)	34	26	18	251	251	426	1 948					
2	INTERIA.PL SA	19 686	6 569	41 625	(28 508)	(22 309)	(6 199)	2 737	2 588	5 930	5 930	22 423	3 888					
3	ComArch Global Inc. *																	
4	Fideltronik-ComArch Sp. z o.o.**																	

* - brak danych, ze względu na niewielki rozmiar spółki dane nieistotne

** - spółka nie rozpoczęła działalności, dane finansowe nieistotne

NOTA 5H

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	7 787	12 542	14 966
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	139	4 280	4 225
b1. jednostka/waluta 1 / EUR		1 175 000	1 159 950
tys. zł		4 141	4 086
pozostałe waluty w tys. zł	139	139	139
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	7 926	16 822	19 191

NOTA 5I

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	7 374	9 707	12 068
a) akcje (wartość bilansowa) - dopuszczone do obrotu publicznego:	7 374	9 707	12 068
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	(2 333)	(803)	1 558
- wartość na początek okresu	9 707	10 510	10 510
- wartość według cen nabycia	10 510	10 510	10 510
- udziały pozostałe			
c1 udziały w spółkach nie objętych konsolidacją			
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	552	7 115	7 123
- wartość na początek okresu	7 115	30 746	30 746
- wartość według cen nabycia	552	7 115	7 123
Wartość według cen nabycia, razem	11 062	17 625	17 633
Wartość na początek okresu, razem	16 822	41 256	41 256
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	(2 333)	(803)	1 558
Wartość bilansowa, razem	7 926	16 822	19 191

NOTA 5J

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	218	379	152
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 051		
b1. jednostka/waluta 1 / USD	260 000		
tys. zł	1 051		
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	1 269	379	152

NOTA 5K

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
papiery wartościowe	31		
Inne inwestycje długoterminowe, razem	31		

NOTA 5L

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
b) zwiększenia (z tytułu)	31		
- zakup papierów wartościowych	31		
d) stan na koniec okresu	31		

NOTA 5M

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	31		
b1. jednostka/waluta 1 / EUR	7 732		
tys. zł	31		
Inne inwestycje długoterminowe, razem	31		

NOTA 6A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) ustalenie aktywów wg nowej ustawy o rachunkowości	333		
- stan aktywów po uzgodnieniu do danych porównywalnych	333		
2. Zwiększenia	738	333	33
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		333	33
- aktywo z tytułu wyceny akcji Interii*	686		
b) różnice kursowe i inne koszty	52		
3. Zmniejszenia	207		
- koszty podatkowe z lat poprzednich	207		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	864	333	33
a) odniesionych na wynik finansowy	531	333	33
b) odniesionych na kapitał własny	333		

ComArch SA

* Ustalenie aktywów z tytułu podatku odroczonego
- aktualizacja wartości akcji spółki Interia.pl 3120 x 22% = 686

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

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

Z uwagi na długotrwały charakter możliwości zrealizowania straty podatkowej z tytułu trwałej utraty wartości

akcji Interia.pl, ComArch SA rozpoznał aktywo (w wysokości 686 tys. zł) z tytułu przejściowej różnicy w podatku dochodowym z tytułu rezerwy na trwałą utratę wartości posiadanych akcji spółki Interia.pl.

Pozostałe spółki

Pozostałe objęte konsolidacją spółki tworzą aktywa i rezerwy z tytułu przejściowych różnic pomiędzy momentem uznania kosztów i przychodów bilansowych za koszty i przychody podatkowe (głównie z tytułu różnic kursowych i amortyzacji).

NOTA 6B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	2 997	3 566	4 116
- nie umorzona część kosztów poszerzania spółki	2 997	3 566	4 116
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	2 997	3 566	4 116

NOTA 7

ZAPASY	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) materiały	78	144	137
b) półprodukty i produkty w toku	7 297	4 248	4 452
c) produkty gotowe	1 023	1 257	456
d) towary	5 013	4 116	4 791
e) zaliczki na dostawy	244	250	348
Zapasy, razem	13 655	10 015	10 184

NOTA 8A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) od jednostek powiązanych	387	340	2 206
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	387	214	2 206
- do 12 miesięcy	387		2 206
- inne		126	
b) należności od pozostałych jednostek	46 366	46 119	30 314
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	44 115	44 379	28 286
- do 12 miesięcy	43 109	40 935	28 286
- powyżej 12 miesięcy	1 006	3 444	
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 631	960	749
- inne	620	780	1 277
- dochodzone na drodze sądowej			2
Należności krótkoterminowe netto, razem	46 753	46 459	32 519
c) odpisy aktualizujące wartość należności	893	501	266
Należności krótkoterminowe brutto, razem	47 646	46 960	32 785

NOTA 8B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	387	214	2 206
- od jednostek zależnych	387	214	2 206
b) inne, w tym:		126	
- od jednostek zależnych		126	
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	387	340	2 206
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	387	340	2 206

NOTA 8C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
Stan na początek okresu	501	277	277
a) zwiększenia (z tytułu)	422	503	160
- utworzenie rezerw na należności wątpliwe	422	503	160
b) zmniejszenia (z tytułu)	30	279	171
- zapłata należności	30		
- spisanie, rozwiązanie należności		279	171
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	893	501	266

NOTA 8D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	42 863	42 183	26 960
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 783	4 777	5 825
b1. jednostka/waluta 1 / EUR	873 336	766 278	990 709
tys. zł	3 494	2 759	3 400
b2. jednostka/waluta 1 / USD	318 322	416 497	540 610
tys. zł	1 289	2 018	2 133
pozostałe waluty w tys. zł			292
Należności krótkoterminowe, razem	47 646	46 960	32 785

NOTA 8E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) do 1 miesiąca	19 712	24 739	13 699
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 519	1 139	41
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	581	99	
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4 438		
e) powyżej 1 roku	1 006	3 444	
f) należności przeterminowane	13 139	15 673	17 018
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	45 935	45 094	30 758
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	893	501	266
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	44 502	44 593	30 492

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

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

NOTA 8F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) do 1 miesiąca	10 184	6 461	4 647
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 168	3 086	4 437
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	213	4 347	6 867
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	230	1 424	863
e) powyżej 1 roku	344	355	204
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	13 139	15 673	17 018
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	893	501	266
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	12 246	15 172	16 752

NOTA 9

Należności sporne oraz należności przeterminowane (z podziałem wg tytułów) na 30.06.2002:

a) należności sporne - nie dotyczy

b) należności przeterminowane brutto 13 139

w tym:

- z tytułu dostaw towarów i usług 13 139

Należności przeterminowane od których nie dokonano odpisów aktualizacyjnych 12 246

Należności przeterminowane objęte rezerwami 893

Razem: 13 139

Należności dochodzone na drodze sądowej - nie dotyczy

NOTA 10A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w jednostkach zależnych	101	1 273	944
- udzielone pożyczki	101	1 273	944
f) w pozostałych jednostkach	40 320	383	432
- dłużne papiery wartościowe	39 968		
w tym:			
- bony skarbowe	32 633		
- papiery komercyjne	7 335		
- udzielone pożyczki	352	383	432
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 868	12 216	9 838
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 078	11 897	9 752
- inne środki pieniężne	4	31	
- inne aktywa pieniężne	786	288	86
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	51 289	13 872	11 214

NOTA 10B

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	39 968		
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	39 968		

NOTA 10C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	39 968		
c1 papiery komercyjne	7 335		
c2 bony skarbowe	32 633		
- wartość godziwa	39 968		
- wartość rynkowa	39 968		
- wartość według cen nabycia	39 968		
Wartość według cen nabycia, razem	39 968		
Wartość bilansowa, razem	39 968		

NOTA 10D

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	352	324	572
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	101	1 332	804
b1. jednostka/waluta 1 / USD	25 200	25 000	25 220
tys. zł	101	99	101
b1. jednostka/waluta 1 / EUR		250 000	208 164
tys. zł		1 233	703
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	453	1 656	1 376

NOTA 10E

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	9 482	11 960	7 518
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 386	256	2 320
b1. jednostka/waluta 1 / EUR	176 376	13 532	41 720
tys. zł	708	46	142
b1. jednostka/waluta 1 / USD	158 113	48 205	539 259
tys. zł	633	192	2 150
pozostałe waluty w tys. zł	45	18	28
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	10 868	12 216	9 838

NOTA 10F

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
- depozyt		11	
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem		11	

NOTA 10G

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej		11	
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem		11	

NOTA 11

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) czynne rozliczenia międzykresowe kosztów, w tym:	914	944	1 187
- koszty usług do rozliczenia w przyszłości	654		
- ubezpieczenia	260	285	252
- koszty sprzedaży lat następnych		659	935
b) pozostałe rozliczenia międzykresowe, w tym:	3 410	2 368	6 095
- rozliczenie przychodów dotyczących kontraktów długoterminowych	3 410	2 368	6 095
Krótkoterminowe rozliczenia międzykresowe, razem	4 324	3 312	7 282

NOTA 13

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

Według stanu na dzień 30.06.2002 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch SA jest małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak. Elżbieta i Janusz Filipiakowie posiadają razem 3.646.800 akcji, które dają 10.226.800 głosów na WZA, co stanowi 69,52 % wszystkich głosów na WZA.

W dniu 21 grudnia 2001 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło program opcji menedżerskich dla Zarządu Spółki, którego celem jest stworzenie dodatkowej motywacji dla Prezesa Zarządu poprzez przyznanie uprawnionemu premii (zwanej dalej "Opcją") uzależnionej od wzrostu wartości Spółki. Opcja stanowić będzie 5 % przyrostu kapitalizacji Spółki w ciągu kolejnych lat realizacji programu. Opcja zostanie wypłacona poprzez zaoferowanie Januszowi Filipiakowi w ciągu trzech kolejnych lat począwszy od 2003 roku nowoemitowanych akcji Spółki w taki sposób, aby różnica pomiędzy średnim giełdowym kursem otwarcia akcji Spółki z grudnia każdego kolejnego roku realizacji Programu począwszy od 2002 roku, a ceną emisyjną akcji oferowanych Januszowi Filipiakowi, była równa wartości Opcji za dany rok realizacji Programu. Średnia kapitalizacja ComArch w chwili rozpoczęcia Programu wynosiła 319 766 720 zł (jako punkt odniesienia dla obliczania zmian kapitalizacji program przewiduje średnią z XII 2001 r). Z uwagi na pogorszenie koniunktury giełdowej kapitalizacja Spółki na dzień 30.06.2002 wyniosła 226 236 400 zł; Oznacza to spadek kapitalizacji, a tym samym oznacza to że gdyby kapitalizacja ta utrzymała się do XII 2002 r., to Prezesowi Zarządu nie przysługiwałyby opcje za pierwszy rok trwania programu. Tym samym w obliczeniach dotyczących rozwodnionego zysku na 1 akcje oraz rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcje nie przewiduje się wzrostu ilości akcji z ww Programu.

NOTA 15

KAPITAŁ ZAPASOWY	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	84 448	85 714	85 714
b) utworzony ustawowo	2 409	2 409	2 409
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	9 857	15 859	15 857
Kapitał zapasowy, razem	96 714	103 982	103 980

NOTA 16

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych			2
a) część kapitałowa obligacji zamiennych na akcje	282		
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	282		2

NOTA 17

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
Kapitał inwestycyjny	79	79	79
Kapitał z podziału zysku za 2000/2001	17 815	7 335	7 335
Fundusz rezerwowy przeznaczony do rozliczenia z subemitentem Programu Motywacyjnego	6 000		
Kapitał rezerwowy na pokrycie zobowiązań podatkowych		228	228
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	23 894	7 642	7 642

NOTA 19

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIejszości	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
Stan na początek okresu	2 187		
a) zwiększenia (z tytułu)	364	2 187	2 113
- udział w zyskach za I półrocze 2002 roku	364		
- kapitał własny akcjonariuszy ComArch Kraków SA		2	1
- kapitał własny akcjonariuszy ComArch Internet Ventures SA		1	1
- kapitał własny akcjonariuszy CDN SA		2 184	2 111
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	2 551	2 187	2 113

NOTA 21A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROczONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) ustalenie rezerwy - nowa ustawa o rachunkowości	156		
- stan rezerwy po uzgodnieniu do danych porównywalnych	156		
2. Zwiększenia	88	156	
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	88		
- amortyzacja	76	152	
- różnice kursowe	12	1	
- inne		3	
3. Zmniejszenia	1		
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1		
- różnice kursowe	1		
- inne			
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	243	156	
a) odniesionej na wynik finansowy	87	156	
b) odniesionej na kapitał własny	156		

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

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

Pozostałe objęte konsolidacją spółki tworzą aktywa i rezerwy z tytułu przejściowych różnic pomiędzy momentem uznania kosztów i przychodów bilansowych za koszty i przychody podatkowe (głównie z tytułu różnic kursowych i amortyzacji).

NOTA 21D

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
b) zwiększenia (z tytułu)	302		
- rezerwa na odsetki od wyemitowanych obligacji zamiennych na akcje	302		
e) stan na koniec okresu	302		

NOTA 22A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
f) wobec pozostałych jednostek	39 838		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacji własnych zamiennych na akcje)	39 838		
Zobowiązania długoterminowe, razem	39 838		

NOTA 22B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
b) powyżej 3 do 5 lat	39 838		
Zobowiązania długoterminowe, razem	39 838		

NOTA 22C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	39 838		
Zobowiązania długoterminowe, razem	39 838		

NOTA 22E

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

NOTA 23A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) wobec jednostek zależnych		518	553
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		516	553
- do 12 miesięcy		217	254
- powyżej 12 miesięcy		299	299
- zobowiązania wekslowe		2	
f) wobec pozostałych jednostek	26 280	24 654	19 528
- kredyty i pożyczki, w tym:	35	57	108
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	647		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	479		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	17 534	18 050	15 214
- do 12 miesięcy	17 534	18 050	15 214
- zaliczki otrzymane na dostawy	775	369	
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	6 088	5 105	4 104
- z tytułu wynagrodzeń	698	73	9
- inne (wg tytułów)	24	1 000	93
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	1 298	944	1 249
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych		103	420
- Zakładowy Fundusz Mieszaniowy		841	829
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	27 578	26 116	21 330

NOTA 23B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	26 146	23 067	16 265
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 432	3 049	5 065
b1. jednostka/waluta 1 / USD	248 905	488 528	1 031 278
tys. zł	1 013	1 947	4 112
b1. jednostka/waluta 1 / EUR	100 291	40 591	26 983
tys. zł	402	143	91
b1. jednostka/waluta 1 /GBP		21 909	78 849
tys. zł		126	442
pozostałe waluty w tys. zł	17	833	420
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	27 578	26 116	21 330

NOTA 24B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 290	4 881	2 151
- krótkoterminowe (wg tytułów)	4 290	4 881	2 151
- rezerwy na urlopy	2 495	1 888	1 150
- koszty do poniesienia w przyszłości	1 368	2 486	130
- koszty kontraktów	372	305	166
- pozostałe	55	202	705
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	13		3
- krótkoterminowe (wg tytułów)	13		3
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	4 303	4 881	2 154

NOTA 25

Wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2002" została obliczona jako iloraz wartości księgowej (kapitałów własnych) i ilości akcji według stanu na 30.06.2002 roku. Wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2001" została obliczona jako iloraz wartości księgowej (kapitałów własnych) i ilości akcji według stanu na 30.06.2001 roku. Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2002" została obliczona jako iloraz wartości księgowej wg stanu na 30.06.2002 roku i ilości akcji wg stanu na 30.06.2002 r. Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2001" została obliczona jako iloraz wartości księgowej wg stanu na 30.06.2001 roku i ilości akcji wg stanu na 30.06.2001 r.

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

a) Z uwagi na pogorszenie koniunktury giełdowej kapitalizacja Spółki na dzień 30.06.2002 wyniosła 226 236 400 zł; Oznacza to spadek kapitalizacji, a tym samym oznacza to że gdyby kapitalizacja ta utrzymała się do XII 2002 r., to Prezesowi Zarządu nie przysługiwałyby opcje za pierwszy rok trwania programu. Tym samym w obliczeniach dotyczących rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcje nie przewiduje się wzrostu ilości akcji z Programu, o którym mowa w nocie 13;

b) Zgodnie z MSR 33 przy obliczaniu rozwodnionego zysku na 1 akcje (rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcje) akcje zwykle powinny by traktowane jak rozładniające, wtedy i tylko wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykle obniżyłaby zysk netto (wartość księgową). Analiza warunków wyemitowanych przez Spółkę obligacji zamiennych prowadzi do wniosku iż w okresie I półrocza 2002 r. gdyby przyjąć iż obligacje zostaną zamienione na akcje (co oznacza równocześnie iż koszty finansowe zmniejszą się o wartość raty balonowej płatnej przy wykupie) to rozwodniony zysk (wartość księgowa) na akcje wzrosłaby, a więc zgodnie z MSR 33 akcje tych nie traktuje się jako rozładniających.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 27A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze / 2002	półrocze / 2001
- usługi informatyczne	36 932	32 636
- oprogramowanie własne	9 501	4 223
- wyroby gotowe	110	79
- pozostałe	1 621	1 806
- w tym: od jednostek powiązanych	308	1 156
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	48 164	38 744
- w tym: od jednostek powiązanych	308	1 156

NOTA 27B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) kraj	42 559	35 656
- w tym: od jednostek powiązanych	308	1 156
b) eksport	5 605	3 088
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	48 164	38 744
- w tym: od jednostek powiązanych	308	1 156

NOTA 28A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze / 2002	półrocze / 2001
- hardware	16 317	34 240
- software	4 031	1 714
- pozostałe	1 930	5 880
- licencje obce		2 984
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	22 278	44 818

NOTA 28B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) kraj	22 278	43 385
b) eksport		1 433
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	22 278	44 818

NOTA 29

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) amortyzacja	4 298	4 766
b) zużycie materiałów i energii	1 786	1 529
c) usługi obce	8 076	13 133
d) podatki i opłaty	659	1 419
e) wynagrodzenia	27 925	23 460
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 736	5 162
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	4 083	2 685
Koszty według rodzaju, razem	52 563	52 154
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(3 408)	(3 044)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(3 258)	(1 088)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(11 206)	(8 501)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	34 691	39 521

NOTA 30

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	30	305
- na należności	30	171
- pozostałe		134
b) pozostałe, w tym:	282	105
- otrzymane odszkodowania	187	101
- inne	95	4
Inne przychody operacyjne, razem	312	410

NOTA 31

INNE KOSZTY OPERACYJNE	półrocze / 2002	półrocze / 2001
- składki członkowski	158	44
- darowizny	50	155
- szkody komunikacyjne	139	
- koszty sprzedaży udziałów		2
- koszty nie będące kosztami uzyskania przychodów		127
- inne	91	58
Inne koszty operacyjne, razem	438	386

Grupa utworzyła odpisy aktualizujące należności w wysokości 422 tys. zł z uwagi na trudną sytuację finansową kontrahentów, stwarzającą zagrożenie braku zapłaty za te należności.

NOTA 32B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) z tytułu udzielonych pożyczek		106
- od jednostek zależnych		106
b) pozostałe odsetki	1 413	603
- od pozostałych jednostek	1 413	603
w tym:		
- od papierów wartościowych	771	
- od lokat i kontrahentów	642	
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 413	709

NOTA 32C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) dodatnie różnice kursowe	789	
- zrealizowane	221	
- niezrealizowane	568	
c) pozostałe, w tym:	143	12 598
- zwiększenie wartości udziału w kapitale własnym Interia.pl w związku z publiczną emisją akcji serii E		12 490
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	143	26
Inne przychody finansowe, razem	932	12 598

NOTA 33A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2002	półrocze / 2001
b) pozostałe odsetki	970	81
- dla jednostek powiązanych, w tym:		1
- dla jednostek zależnych		1
- dla innych jednostek	970	80
w tym:		
- od wyemitowanych obligacji	948	
- odsetki budżetowe	11	
- pozostałe	11	80
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	970	81

NOTA 33B

INNE KOSZTY FINANSOWE	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) ujemne różnice kursowe, w tym:		185
- zrealizowane		(495)
- niezrealizowane		680
c) pozostałe, w tym:	556	292
- wynik opcji walutowych	473	199
- prowizje od gwarancji	76	62
- prowizje od kart kredytowych	5	1
- inne	2	30
Inne koszty finansowe, razem	556	477

NOTA 37A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	półrocze / 2002	półrocze / 2001
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	2 704	6 481
2. Korekty konsolidacyjne	(2 600)	(1 109)
3a. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	(358)	111
- trwałe	1 375	(413)
- przejściowe	1 698	2 861
- dochód zwolniony z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	(3 431)	(2 337)
3b. Straty jednostek konsolidowanych	2 460	1 018
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	2 206	6 501
5. Podatek dochodowy według stawki 28 %	618	1 820
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	618	1 820
- wykazany w rachunku zysków i strat	176	1 787
w tym:		
- podatek bieżący	618	1 820
- podatek odroczony	(442)	(33)

NOTA 37B

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	półrocze / 2002	półrocze / 2001
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(442)	(33)
Podatek dochodowy odroczony, razem	(442)	(33)

NOTA 37C

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO	półrocze / 2002	półrocze / 2001
- ujętego w kapitale własnym	(176)	

NOTA 38

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:	półrocze / 2002	półrocze / 2001
- obciążenia wyniku wykazane przez ComArch Software AG	4	
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem	4	

NOTA 39

ZYSK (STRATA) NETTO	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	1 284	4 440
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	(1 361)	(855)
d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych	(2 333)	(1 821)
e) korekty konsolidacyjne	2 806	1 097
Zysk (strata) netto	396	2 861

NOTA 40

Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2002" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2002-30.06.2002 roku oraz średniej arytmetycznej ilości akcji według stanu na koniec każdego miesiąca I półrocza 2002 roku.

Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2001" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2001-30.06.2001 roku oraz średniej arytmetycznej ilości akcji według stanu na koniec każdego miesiąca I półrocza 2001 roku.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2002" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2002-30.06.2002 roku oraz średniej arytmetycznej ilości akcji według stanu na koniec każdego miesiąca I półrocza 2002 roku.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2001" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2001-30.06.2001 roku.

oraz średniej arytmetycznej ilości akcji według stanu na koniec każdego miesiąca I półrocza 2001 roku .

Przy obliczeniu rozwodnionego zysku na jedną akcję uwzględniono następujące fakty:

a) Z uwagi na pogorszenie koniunktury giełdowej kapitalizacja Spółki na dzień 30.06.2002 wyniosła 226 236 400 zł; Oznacza to spadek kapitalizacji, a tym samym oznacza to że gdyby kapitalizacja ta utrzymała się do XII 2002 r., to Prezesowi Zarządu nie przysługiwałyby opcje za pierwszy rok trwania Programu Menedżerskiego. Tym samym w obliczeniach dotyczących rozwodnionego zysku na 1 akcję nie przewiduje się wzrostu ilości akcji z Programu Menedżerskiego, o którym mowa w nocie 13;

b) Zgodnie z MSR 33 przy obliczaniu rozwodnionego zysku na 1 akcję, akcje zwykłe powinny być traktowane jak rozwadniające, wtedy i tylko wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykłe obniżyłaby zysk netto . Analiza warunków wyemitowanych przez Spółkę obligacji zamiennych prowadzi do wniosku iż w okresie I półrocza 2002 r. gdyby przyjął iż obligacje zostaną zamienione na akcje (co oznacza że nie dojdzie do wykupu, a więc koszty finansowe I półrocza zmniejszą się o wartość amortyzacji raty balonowej płatnej tylko wtedy gdy obligacje nie zostaną zamienione na akcje) to rozwodniony zysk na akcje wzrósłby, a więc zgodnie z MSR 33 akcje tych nie traktuje się jako rozwadniających.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota 41.

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (ROK BIEŻĄCY)

1	31.06.2002 2	31.12.2001* 3	Zmiana stanu 4=2-3
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	10 078	14 089	(4 011)
Inne środki pieniężne	4	31	(27)
Razem	10 082	14 120	(4 038)

*- Środki pieniężne na 31.12.2001 r skorygowano o bilanse otwarcie sald środków pieniężnych ComArch Software AG na 01.01.2002, tj. jednostki nie konsolidowanej na 31.12.2001 r.

Nota 42.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE (ROK BIEŻĄCY)

1	Przychody na działalności			Koszty na działalności			Zmiana stanu wynik na działalności	
	operac. 2	finan. 3	inwest. 4	operac. 5	finan. 6	inwest. 7	finan. 8=(3-6)	inwest. 9=(4-7)
Odsetki od lokat i kontahentów	642	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	789	-	-	-	-	-	-	-
Odsetki od pożyczek otrzymane i należne	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik na sprzedaży papierów wart.	-	-	143	-	-	-	-	143
Odsetki należne od papierów wartościowych	771	-	-	-	-	-	-	-
Opcje walutowe nie zakończone	-	-	-	473	-	-	-	-
Odsetki należne do zapłaty od obligacji	-	-	-	948	-	-	-	-
Koszty bankowe - prowizje	-	-	-	105	-	-	-	-
Odsetki od pożyczek	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem rodzaj działalności	2 202	-	143	1 526	-	-	-	143
Ogółem przychody i koszty		2 345		1 526				

Nota 43.

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

Działalność operacyjna

Poz. A.II.3 Amortyzacja wartości firmy	304
Amortyzacja planowa wartości niematerialnych i prawnych	988
Amortyzacja planowa rzeczowego majątku trwałego	3 310

Razem:	4 602

Poz. A.II.6.	
Wynik na sprzedaży majątku trwałego	(8)
Wynik na sprzedaży papierów wartościowych	(143)

Razem:	(151)

Poz. A.II.7.	
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	392
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	(444)

Razem:	(52)

Poz. A.II.9.	
Zmiana stanu należności brutto	(4 099)
Zmiana należności inwestycyjnych	216

Razem:	(3 883)

Poz. A.II.10	
Zmiana stanu zobowiązań i funduszy specjalnych	2 951
Zmiana zobowiązań inwestycyjnych	(364)
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	1 048

Razem:	3 635

Działalność inwestycyjna

Wpływy

Poz. B.I.1. Zbycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych	277
Spadek należności inwestycyjnych	216
Wartość zobowiązań inwestycyjnych	2

Razem	495

Poz. B.I.3. Zbycie papierów wartościowych	36 157
---	--------

Poz. B.II.1. Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego i niematerialnych i prawnych	(3 764)
Zmiana zobowiązań inwestycyjnych	(364)

Razem	(4 128)

Poz. B.II.3. Nabycie papierów wartościowych	(75 982)
---	----------

SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH I GEOGRAFICZNYCH

Nota 44.

Objęte konsolidacją jednostki Grupy Kapitałowej ComArch realizują jednorodny rodzaj działalności, tj. usługi informatyczne i działalność pokrewna oraz sprzedaż towarów związanych z realizacją powyższych usług, głównie sprzęt komputerowy, oprogramowanie, licencje. Szczegółową specyfikację rodzajową i terytorialną przychodów przychodów ze sprzedaży usług, produktów i towarów podano w notach nr 27 i 28.

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 45.

ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie na 30.06.2002 roku wyniósł 416 tys. zł i dotyczył głównie nakładów inwestycyjnych poniesionych na rozbudowę Data Center oraz prac modernizacyjnych w budynkach.

Nota 46.

PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

Do najważniejszych zamierzeń inwestycyjnych Grupy w 2002 roku i kolejnych latach należą:

- wydatki na wzmocnienie sprzedaży zagranicznej - do 10 milionów zł. Zamierzenia opisane w niniejszym punkcie mogą być realizowane zarówno poprzez wydatki dokonywane bezpośrednio przez ComArch S.A., jak również poprzez dokapitalizowanie zagranicznych spółek zależnych, jak również poprzez przejęcia lub joint-ventures z innymi podmiotami działającymi na rynkach zagranicznych
- wydatki na wytworzenie nowych produktów i/lub modernizację istniejących produktów - do 30 mln zł. Wydatki te będą kierowane głównie na umiędzynarodowienie produktów ComArch oraz na poszerzenie dotychczasowej oferty ComArch w zakresie produktów dla branży "utilities". Zamierzenia opisane w niniejszym punkcie mogą być realizowane zarówno poprzez wydatki dokonywane bezpośrednio przez ComArch SA, jak również poprzez inwestycje w spółki posiadające produkty uzupełniające ofertę ComArch.

Nie poniesiono nakładów inwestycyjnych na ochronę środowiska naturalnego.

Nota 47.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 30.06.2002 roku w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach banki na zlecenie ComArch SA wystawiły gwarancje bankowe o wartości 20 609 tys. zł, w tym gwarancja o wartości 50.000 EUR jako zabezpieczenie gwarancji wystawionej dla ComArch Software AG przez bank niemiecki. Pozostałe spółki objęte konsolidacją nie posiadały na 30.06.2001 r. wystawionych gwarancji.

Według stanu na 30.06.2002 roku jednostka dominująca ComArch SA udzieliła poręczenia za ComArch Kraków SA spółce BA-Creditanstalt-Leasing Poland Sp. z o.o. w związku z podpisaną przez spółkę zależną umową leasingu operacyjnego dotyczącą samochodów ciężarowych o łącznej wartości 913 tys. zł. ComArch SA udzieliła również dwóch poręczeń za ComArch Internet Ventures SA spółkom BA-Creditanstalt-Leasing Poland Sp. z o.o. oraz Franfinance Sp. z o.o. w związku z podpisanymi przez spółkę zależną umowami leasingu operacyjnego, które dotyczą samochodów ciężarowych o łącznej wartości 125 tys. zł.

Nota 48.

PRZYCHODY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ - NIE DOTYCZY

Nota 49.

PRZYCHODY Z TYTUŁU SPRZEDAŻY W I PÓŁROCZU 2002 ROKU OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ METODĄ PEŁNĄ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ NA RZECZ POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ (w tys. zł)

ComArch Global	-
Interia.pl	293
<u>Net Brokers</u>	<u>15</u>
RAZEM	308

Należności z tytułu dostaw i usług Grupy Kapitałowej od nie objętych konsolidacją metodą pełną jednostek powiązanych na 30.06.2002 roku wynoszą:

ComArch Global	252
Interia.pl	128
<u>Net Brokers</u>	<u>7</u>
RAZEM	387

Nota 50.

ZAKUPY OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ METODĄ PEŁNĄ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2002 ROKU DOKONANYCH OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

ComArch Global	-
Interia.pl	34
<u>Net Brokers</u>	<u>-</u>
RAZEM	34

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

ComArch Global	-
Interia.pl	-

Net Brokers	-
RAZEM	-

Nota 51.**WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (OKRES BIEŻĄCY) W TYS. ZŁ**

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

Wynagrodzenia członków Zarządu ComArch SA
 wypłacane przez ComArch SA 1.793 tys. zł
 wypłacone przez spółki zależne i stowarzyszone 22 tys. zł

Wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Rad Nadzorczych oraz Zarządów przez pozostałe spółki konsolidowane wyniosły 868 tys. zł

Na dzień 30.06.2002 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez jednostkę dominującą ComArch SA gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz ich bliskich. Na dzień 30.06.2002 roku Prokurent jednostki dominującej ComArch SA Jowita Gmytryk posiadała zadłużenie wobec Spółki z tytułu pożyczki mieszkaniowej w wysokości 29,9 tys. zł, oprocentowanej 4% w skali roku i udzielonej do listopada 2003 roku. Pożyczka ta została udzielona zanim Jowita Gmytryk została prokurentem Spółki.

Nota 52.**PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W SPÓŁKACH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ (OKRES BIEŻĄCY)**

Pracownicy:		Pracownicy:	
- stali	808	- bezpośrednio produkcyjni	351
- współpracownicy	78	- pośrednio produkcyjni i sprzedaż	246
		- kierownictwo i administracja	211
Razem	886	Razem	808

Nota 53.**ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

W dniu 15 października 1999 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej ComArch SA uchwaliło Program Motywacyjny dla Kadry Zarządzającej Grupy Kapitałowej ComArch (emisja akcji serii F), zaś następnie Rada Nadzorcza uchwaliła Regulamin jego realizacji. Zgodnie z warunkami tego programu w czerwcu 2000 roku zostały wyemitowane akcje serii F dla pracowników Grupy ComArch, które to akcje miały być obejmowane przez pracowników w 2001 i 2002 r., po wypracowaniu przez jednostkę dominującą ComArch SA zysku netto w prognozowanej wysokości. W 2001 r. ComArch SA wypracował zysk wyższy niż zysk prognozowany, więc zaistniał warunek konieczny do uruchomienia Programu.

Cena akcji serii F w momencie emisji wynosiła 47,06 zł. Program przewidywał, że pracownicy będą mieli prawo obejmować akcje po cenie emisyjnej powiększonej o koszt pieniądza, co po dwóch latach trwania programu dało cenę 64,33 zł. W ciągu ostatnich dwóch lat sytuacja na rynkach kapitałowych i sentyment inwestorów do spółek z branży IT zmieniły się tak bardzo, iż obecna cena rynkowa akcji ComArch SA jest niższa od cen po jakiej uprawnieni mogli obejmować akcje w Programie Motywacyjnym. W związku z powyższym akcje te nie zostały objęte przez uprawnionych w Terminie Zwykłym ani w Terminie Dodatkowym (sierpień i wrzesień 2002).

Na mocy uchwały nr 3 WZA jednostki dominującej ComArch SA z dnia 28 czerwca 2002 r. Zarząd Spółki został upoważniony do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności celem ograniczenia wydatków spółki związanych z zakończeniem Programu, tj. w szczególności do rozważenia możliwości skierowania akcji serii F do obrotu na rynku wtórnym zamiast odkupienia od subemitenta usługowego w celu ich umorzenia.

W wykonaniu wspomnianej uchwały został zawarty aneks do umowy o subemisję usługową z dnia 28.12.1999. Na mocy przedmiotowego aneksu, okres obowiązywania umowy o subemisję usługową został przedłużony do dnia 15.12.2002 roku. Równocześnie w oparciu o brzmienie uchwały nr 3 WZA z dnia 28.06.2002 roku, strony uzgodniły, iż nie objęte osoby uprawnione akcje serii F, znajdujące się w posiadaniu Domu Maklerskiego Banku Handlowego SA zostaną zbyte w obrocie wtórnym na warunkach, określonych przez strony w odrębnym porozumieniu. Porozumienie to zostało zawarte w dniu 3.10.2002 roku. Zgodnie z jego postanowieniami Dom Maklerski Banku Handlowego SA zobowiązał się względem ComArch SA do zbywania 140.000 akcji serii F w obrocie wtórnym na GPW na rzecz podmiotów wskazanych przez ComArch SA lub przez niego zaakceptowanych najpóźniej do dnia 21.03.2003 roku. Zgodnie z zapisami porozumienia akcje serii F, które nie zostaną zbyte w ustalonym terminie, ComArch SA odkupi po cenie równej 64,33 złote za każdą akcję. Wejście w życie porozumienia zostało uzależnione od ziszczenia wskazanych w umowie warunków zawieszających w tym m.in. wydania przez KPWiG zgody na zmianę zasad dystrybucji, zamieszczonych w prospekcie emisyjnym akcji serii F, dokonania przez KDPW asymilacji akcji serii F z pozostałymi akcjami ComArch SA oraz wprowadzenia akcji serii F do obrotu na GPW. Z wnioskiem o wyrażenie zgody na zmianę zasad dystrybucji, zamieszczonych w prospekcie emisyjnym akcji serii F ComArch SA wystąpił do KPWiG w dniu 25.10.2002 roku.

Interia.pl

W dniu 30 września 2002 r Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w sprawie zmiany praw ze 110.850 (w tym 101.250 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B1 oraz 9.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii D1) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu spółki Interia.pl w ten sposób, że na jedną akcję przypadają pięć głosów na WZA. Zmiana praw z akcji polegała na zamianie 110.850 akcji imiennych uprzywilejowanych na 110.850 akcji zwykłych na okaziciela. Po zmianie struktury kapitał zakładowy spółki Interia.pl wynosi 6.568.950 zł. i dzieli się na 6.568.950 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, w

tym: 4.532.610 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do 5 głosów na WZA oraz 2.036.340 akcji zwykłych na okaziciela. Udział ComArch SA w kapitale zakładowym spółki Interia.pl nie zmienił się, natomiast udział ComArch SA w głosach na WZA zwiększył się do 49,87%.

Nota 54.

ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH - NIE DOTYCZY

Nota 55.

WPŁYW ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI NA WYSOKOŚĆ WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH

	wg ustawy po nowelizacji 30.06.2001	wg ustawy przed nowelizacją 30.06.2001	wg ustawy po nowelizacji 31.12.2001	wg ustawy przed nowelizacją 31.12.2001
Analiza płynności:				
Bieżącej płynności finansowej	2,87	2,78	2,82	3,10
Płynności szybki	2,05	2,07	2,31	2,64
Podwyższonej płynności	0,53	0,47	0,53	0,92
Analiza rotacji *				
Rotacji majątku obrotowego (krotność)	2,73	2,95	2,36	2,22
Rotacji należności (dni)	70	71	96	90
Rotacji zapasów (dni)	23	33	22	26
Rotacji zobowiązań (dni)	49	47	57	56
Rotacji zobowiązań bez zobowiązań z tytułu obligacji (dni)	49	47	57	56
Analiza zadłużenia				
Wskaźnik zadłużenia	15,1%	15,0%	17,2%	17,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	18,4%	18,3%	22,1%	22,2%
Analiza rentowności				
Marża na sprzedaży	17,4%	16,8%	17,4%	17,6%
Rentowności sprzedaży na dział. oper.	5,8%	6,2%	11,8%	5,3%
Rentowności sprzedaży brutto	7,8%	8,4%	6,1%	7,0%
Rentowności sprzedaży netto	3,4%	4,1%	2,9%	3,8%
Rentowności aktywów *	4,0%	5,1%	3,3%	4,5%
Rentowności kapitału własnego *	4,9%	6,2%	4,2%	5,8%

Nota 56.

INSTRUMENTY FINANSOWE

a. Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii

Zmiany poszczególnych kategorii aktywów finansowych (z wyjątkiem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych) w okresie 01.01.2002 do 30.06.2002 przedstawiały się następująco:

Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania długoterminowe
1 stycznia 2002	0		16 822	4 387	0	0
+ zwiększenia	75 982		3 138	3 664	480	39 838
- zmniejszenia	36 014		12 034	833	0	0
30 czerwca 2002	39 968		7 926	7 218	480	39 838
Wyłączenia konsolidacyjne (pożyczki dotyczące jednostek skonsolidowanych)				(5 469)		
Pożyczki – bilans skonsolidowany				1 749		
Ujęcie bilansowe						
Długoterminowe aktywa finansowe						
- w jednostkach powiązanych w tym wycenianych metodą praw własności			7 926	1 050		
- w pozostałych jednostkach			7 374			
Krótkoterminowe aktywa finansowe					218	
w jednostkach powiązanych					130	
w pozostałych jednostkach	39 968				351	
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe						
do jednostek powiązanych do pozostałych jednostek						
Długoterminowe zobowiązania finansowe						
do jednostek powiązanych do pozostałych jednostek					480	39 838

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zaliczono posiadane przez ComArch SA papiery wartościowe (instrumenty dłużne wyemitowane przez Skarb Państwa oraz przedsiębiorstwa komercyjne). Zostały one ujęte w księgach według wartości godziwej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zaliczono posiadane przez ComArch SA akcje i udziały w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej ComArch wycenianych metodą praw własności oraz dotyczące jednostek nie konsolidowanych. Wartość aktywów finansowych z tej grupy wycenionych według skorygowanej ceny nabycia wynosiła na dzień 30 czerwca 2002 roku 552 tys. zł i obejmowała akcje i udziały, dla których nie istnieje aktywny rynek. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane wg wartości godziwej obejmowały wyłącznie akcje spółki Interia.PL o wartości na dzień 30 czerwca 2002 7.374 tys. zł.

Pożyczki udzielone i należności własne

Pożyczki krajowe wyceniono w kwocie wymaganej na dzień bilansowy zapłaty, przy czym wartość naliczonych odsetek ustalono metodą liniową w wysokości rzeczywiście przypadającej na okres sprawozdawczy. Ze względu za fakt, iż wszystkie pożyczki mają zostać spłacone w III kwartale 2002 r nie dokonano ich wyceny metodą efektywnej stopy procentowej. Pożyczki udzielone w walutach obcych wyceniono wg skorygowanej ceny nabycia z uwzględnieniem metod wynikających z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Na dzień 30 czerwca 2002 Grupa posiadała 2 wystawione przez ComArch SA walutowe kontrakty opcyjne typu PUT na sprzedaż dolarów amerykańskich, każdy o okresie trwania od 30 stycznia 2002 roku do 30 września 2002 roku i wartości 1.800.000 USD, o kursach wykonania 4,10 i 4, 25 zł/USD. Kontrakty opcyjne zostały wprowadzone do ksiąg jako zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu w wartości godziwej uzyskanej kwoty. Wyceny na dzień 30 czerwca 2002 dokonano wg metody wartości godziwej a wynik aktualizacji wartości (strata w wysokości 163.520 zł) odniesiono do rachunku zysków i strat.

Długoterminowe zobowiązania finansowe

W dniu 12.04.2002 roku jednostka dominująca ComArch SA wyemitowała 4000 pięcioletnich obligacji zamiennych na akcje. Cena konwersji wynosi 57,10 zł (premia 40% w stosunku do średniej ceny rynkowej), 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

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	-	649		378	1027	1027
Razem	0	649		378	1027	1027

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	-	21	34	13	68	68
Odsetki od dłużnych instrumentów finansowych	144	143	628	-	771	915
Razem	144	164	662	13	839	983

Zgodnie z paragrafem 39 pkt. 1 i 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, odsetki wykazywane w tabelach b) i c) wyliczone są za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych umów, przypadających na okres objęty sprawozdaniem finansowym.

Nota 57.

WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI NET BROKERS (NIE OBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ) - TYS. ZŁ

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA I PÓŁROCZE 2002 ROKU

Przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów	1 948
Koszt sprzedanych usług i towarów	1 923
Przychody operacyjne	-
Koszty operacyjne	-
Przychody finansowe	9
Koszty finansowe	-
Wynik brutto	34
Podatek dochodowy	-
Wynik netto	34

BILANS NA 30.06.2002 ROKU

Aktywa	426
Aktywa trwałe	136
Wartości niematerialne i prawne	20
Rzeczowe aktywa trwałe	26
Długoterminowe aktywa i rozliczenia międzyokresowe	90
Aktywa obrotowe	289
Zapasy	-
Należności	251
Krótkoterminowe aktywa finansowe	38
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-
Pasywa	426

Kapitał własny	400
Kapitał podstawowy	750
Kapitał zapasowy	180
Wynik z lat ubiegłych	(564)
Wynik netto	34
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26
Rezerwy	-
Zobowiązania krótkoterminowe	18
Rozliczenia międzyokresowe	8

Przeciętne zatrudnienie w spółce Net Brokers Sp. z o.o. w I półroczu 2002 roku wyniosło 7 osób.

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

2C, 4A, 4B, 4C, 4D, 5A, 5B, 5G, 14A, 14B, 18, 20A, 20B, 20C, 20D, 21B, 21C, 21E, 22D, 23C, 23D, 24A, 26A, 26B, 32A, 34, 35, 36, 37D

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
02-10-30	Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	
02-10-30	Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	
02-10-30	Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	
02-10-30	Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	
02-10-30	Paweł Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	
02-10-30	Robert Chwastek	Członek Zarządu	
02-10-30	Christopher Debou	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
02-10-30	Maria Smolińska	Główny Księgowy	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA)

1. Przedstawienie Grupy Kapitałowej ComArch

1.1 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 na rynku ASP (Application Service Provision) realizując projekt CASPER, który polega na nowoczesnym wykorzystaniu Internetu jako narzędzia biznesowego wspomagającego działalność małych i średnich przedsiębiorstw. 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 skład Grupy Kapitałowej ComArch na dzień 30.06.2002 roku 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 (37,50%; udział w ogólnej liczbie głosów 48,99%);
- ComArch Internet Ventures SA z siedzibą w Krakowie (99,99%). Spółka ta posiada 60,00 % akcji CDN SA;
- NetBrokers Sp z o.o. z siedzibą w Krakowie (30,13%);
- Fideltronik ComArch Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (50,00%).

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

Sprawozdanie skonsolidowane za I półrocze 2002 roku obejmuje sprawozdania: ComArch SA, ComArch Kraków SA, Interia.pl SA,

ComArch Internet Ventures SA, CDN SA oraz ComArch Software AG. Spółkę Interia.pl dokonano metodą praw własności, natomiast pozostałe jednostki objęto konsolidacją pełną. Pozostałe jednostki zostały wyłączone z konsolidacji na mocy art. 57 pkt 2 oraz art. 58 pkt 1 i 3 ustawy o rachunkowości z 29.09.1994 roku.

Stosownie do art. 56 pkt 3 ustawy o rachunkowości konsolidacją za I półrocze 2002 roku objęto również ComArch Internet Ventures SA i CDN SA. ComArch Internet Ventures SA jest jednostką dominującą w stosunku do spółki zależnej CDN SA, w której posiada 60 % akcji.

W rozumieniu ustawy o rachunkowości w skład grupy kapitałowej wchodziły tylko jednostki zależne i współzależne, czyli Interia.pl i Netbrokers nie wchodziły w skład grupy kapitałowej. Są one wyłącznie jednostkami powiązanymi w rozumieniu tej ustawy.

1.2. Dane podstawowe spółek konsolidowanych

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

Firma Spółki: ComArch Kraków Spółka Akcyjna
Adres Spółki: 30-054 Kraków, ul. Czarnowiejska 66
Telefon: (12) 646 18 00
Fax: (12) 646 18 50
Regon: 351527400
Nr identyfikacyjny NIP: 676-20-72-113

Firma Spółki: INTERIA.PL Spółka Akcyjna
Adres Spółki: 30-081 Kraków, ul. Królewska 57
Telefon: (12) 646 27 00
Fax: (12) 646 27 10
Regon: 357054315
Nr identyfikacyjny NIP: 677-21-18-727

Firma Spółki: ComArch Internet Ventures Spółka Akcyjna
Adres Spółki: 30-054 Kraków, ul. Czarnowiejska 66
Telefon: (12) 646 18 00
Fax: (12) 646 18 50
Regon: 357183001
Nr identyfikacyjny NIP: 677-21-48-846

Firma Spółki: CDN Spółka Akcyjna
Adres Spółki: 31-358 Kraków, ul. Jasnogórska 44
Telefon: (12) 614 11 00
Fax: (12) 614 11 99
Regon: 357033520
Nr identyfikacyjny NIP: 677-21-12-251

Firma Spółki: ComArch Software AG
Adres Spółki: D-60322 Frankfurt am Main
Telefon: +49 (0) 69 5 90 24 - 0
Fax: +49 (0) 69 5 90 24 - 590
HRB: 48858

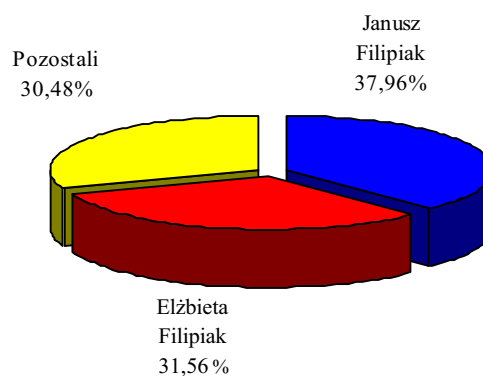
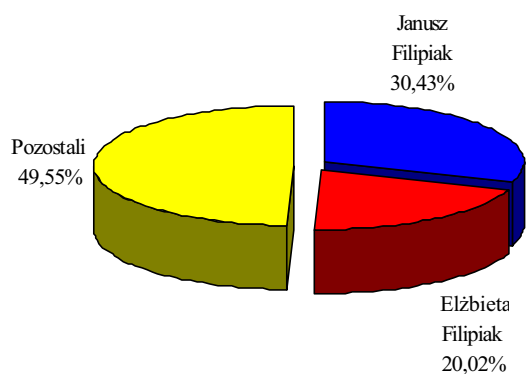
1.3. Władze podmiotu dominującego

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Według wiedzy Spółki na dzień 30.06.2002 roku dwóch akcjonariuszy posiadało akcje dające ponad 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. 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. Janusz Filipiak posiada 2.199.600 akcji co stanowiło 37,96 % głosów na WZA, natomiast Elżbieta Filipiak posiada 1.447.200 akcji co stanowiło 31,56 % głosów na WZA. Strukturę akcjonariuszy oraz głosów na WZA obrazuje poniższy wykres:

Struktura akcjonariuszy

Struktura głosów na WZA



Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

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

W I półroczu 2002 roku nie zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej ComArch SA.

Spośród członków Radu Nadzorczej jedynie Przewodnicząca Rady Pani Elżbieta Filipiak jest w posiadaniu akcji Spółki. Na dzień 31.12.2001 roku była w posiadaniu 1.447.200 akcji ComArch SA, które dawały 31,56 % udział głosów na WZA.

Zarząd

W dniu 30.06.2002 roku w skład Zarządu ComArch SA wchodzili:

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

- **Jowita Gmytryk** - Prokurent

W dniu 5 czerwca 2002 roku Paweł Nowak złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu ComArch S.A.

W poniższej tabeli przedstawiono szczegółowo stan posiadania akcji ComArch SA przez osoby zarządzające na dzień 30.06.2002 r.

Osoby zarządzające	Funkcja	Stan na 30.06.2002	
		Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	2.199.600	37,96%
Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	240.476	4,19%
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	24.440	0,42%
Paweł Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	24.440	0,42%
Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	6.856	0,05%
Ilość wyemitowanych akcji		7.228.000	100,00%

2. Najważniejsze wydarzenia w I półroczu 2002 roku

Do najważniejszych umów podpisanych przez Grupę w I półroczu 2002 roku należą:

- Umowa ComArch SA z Polską Telefonią Cyfrową Sp. z o.o. - operatorem sieci ERA na wdrożenie systemu InsightNet o wartości ok. 1 250 000 USD. Na mocy zawartej umowy ComArch SA dostarczy i wdroży oprogramowanie InsightNet, będące najnowszym produktem Spółki przeznaczonym dla sektora teleinformatycznego. Oprogramowanie, będące jednym z głównych produktów eksportowych ComArch, jest przeznaczone do parasolowego zarządzania sieciami telekomunikacyjnymi i teleinformatycznymi. InsightNet pozwala na ewidencjonowanie i kontrolowanie zasobów sieci, a także na monitorowanie sieci, analizę uzyskanych danych, optymalizację obciążenia sieci, zarządzanie obszarami problemowymi oraz koordynację uruchamiania nowych usług. Podczas budowy tego systemu wykorzystano najnowsze technologie, m.in.: XML, SOAP, XSL, XSLT, CORBA, Java, JMS. Ich zastosowanie pozwoliło na szybkie stworzenie zaawansowanego technicznie i złożonego systemu. Dzięki platformie InsightNet operator jest w stanie w pełni wykorzystywać posiadaną sieć oraz poprawić efektywność pracy;
- Umowa ComArch SA na wdrożenie systemu billingowego TYTAN u jednego z narodowych operatorów telekomunikacyjnych na Bliskim Wschodzie. Kontrahent ComArchu jest jednym z najdynamiczniej rozwijających się operatorów telefonii w tym regionie. ComArch realizując projekt w konsorcjum z lokalnymi partnerami jest odpowiedzialny za dostarczenie rozwiązań informatycznych do obsługi rozliczeń detalicznych, rozliczeń międzyoperatorskich, a także mediacji i zabezpieczenia usług. Rozwiązania będą oparte na komponentach zestawu TYTAN: Tytan Mediation Device, Tytan Billing and Customer Care i Tytan Interconnect Billing. W pierwszej fazie projektu system TYTAN będzie obsługiwał usługi w ramach sieci telefonii stacjonarnej, natomiast w najbliższej przyszłości Spółka będzie się starała o rozszerzenie projektu o usługi bezprzewodowe i internetowe;
- Aneksy do umowy ComArch SA z Telekomunikacją Polską SA na rozszerzenie umów licencyjnych oraz usług asysty technicznej na system billingowy Tytan. Wartość aneksów wynosi równowartość w złotych polskich kwoty 912.000 EUR;
- Umowa ComArch SA z BP Polska na dostarczenie systemu informatycznego ComArch Aurum realizującego funkcje systemu CRM o wartości ok. 11 mln zł;
- Umowa ComArch SA z Centrostalem SA w Gdańsku na dostawę zintegrowanego systemu informatycznego opartego na rozwiązaniach Oracle Application i Egeria moduł Kadry i Płace o wartości ok. 1,5 mln zł.

Poniżej przedstawiono najważniejsze wydarzenia z I półroczu 2002 r. (w kolejności chronologicznej). Analiza finansowa i biznesowa Grupy Kapitałowej dotycząca tego okresu jest zawarta w punktach 4-8 niniejszego sprawozdania.

W dniu 27.02.2002 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ComArch SA, które podjęło uchwały w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje Spółki, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmian Statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru nowych akcji.

Z dniem 28.02.2002 roku na wniosek Zarządu Spółki wprowadzono do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie 9.400 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda. Na podstawie uchwały NWZA kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 7.228.000,00 i nie więcej niż 7.928.000,00 złotych i dzieli się na nie mniej niż 7.228.000 akcji, i nie więcej niż 7.928.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł. w tym:

- 1) 930.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 9.400 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 3) 940.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 4) 3.008.000 akcji zwykłe na okaziciela serii C,
- 5) 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 6) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 7) 140.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- 8) nie więcej niż 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H.

W dniu 8.03.2002 roku Zarząd ComArch SA poinformował o otrzymaniu podpisanej umowy z Telekomunikacją Polską SA, której przedmiotem jest asysta techniczna systemu rozliczeń i obsługi klienta TYTAN.

W skład asysty technicznej wchodzi: serwis oprogramowania, konsultacje i doradztwo, rozwój oprogramowania. Umowa zawarta została na okres od dnia 1 stycznia 2002 r. do dnia 31 grudnia 2002 r. Jest ona kontynuacją świadczonych dotychczas usług serwisu systemu TYTAN. Data umowy: 31.12.2001 roku. Wynagrodzenie z tytułu usług świadczonych na podstawie umowy wynosi 7.656 tys. zł, płatne częściami w miesięcznych ratach. Wynagrodzenie powyższe może ulec proporcjonalnej zmianie w przypadku zmiany wartości jednostki taryfikacyjnej Telekomunikacji Polskiej SA. Wartość umów zawartych w okresie 9.03.2001-8.03.2002 r. z Telekomunikacją Polską SA wynosiła 10.000.146 zł oraz 1.451.179 USD.

Postanowieniem z dnia 2.04.2002 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji uchwały o emisji nie więcej niż 4.000 obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 10.000 zł każda, zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii H Spółki oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 7.228.000 zł do kwoty nie większej niż 7.928.000 zł poprzez emisję nie więcej niż 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 zł każda.

W dniu 12.04.2002 roku ComArch SA wyemitował za pośrednictwem CA IB Securities SA - agenta emisji - 4000 pięcioletnich obligacji zamiennych na akcje. Cena konwersji wynosi 57,10 zł (premija 40% w stosunku do średniej ceny rynkowej), 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 wyniku oferty obligacji, która zakończyła się znaczącą nadsubskrypcją, Spółka pozyskała 40.120.000,00 zł. Obligacje nabyły głównie fundusze emerytalne, fundusze inwestycyjne i towarzystwa ubezpieczeń na życie.

Cele emisji obligacji są następujące:

- a) wydatki na wzmocnienie sprzedaży zagranicznej - do 10 milionów zł. Zamierzenia opisane w niniejszym punkcie mogą być realizowane zarówno poprzez wydatki dokonywane bezpośrednio przez ComArch SA, jak również poprzez dokapitalizowanie zagranicznych spółek zależnych, jak również poprzez przejęcia lub joint-ventures z innymi podmiotami działającymi na rynkach zagranicznych;
- b) wydatki na wytworzenie nowych produktów i kompetencji i/lub modernizację istniejących produktów w celu zdobycia nowych klientów i rynków - do 30 mln zł. Wydatki te będą kierowane głównie na umiędzynarodowienie produktów ComArch oraz na poszerzenie dotychczasowej oferty ComArch w zakresie produktów dla branży "utilities". Zamierzenia opisane w niniejszym punkcie mogą być realizowane zarówno poprzez wydatki dokonywane bezpośrednio przez ComArch SA, jak również poprzez inwestycje w spółki posiadające produkty uzupełniające ofertę ComArch lub spółki posiadające dobrą pozycję na rynku lokalnym lub branżowym.

Wyemitowane obligacje są obligacjami zwykłymi na okaziciela, niezabezpieczonymi w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz.U. Nr 83, poz. 420 z późn. zm.) - "Ustawa o obligacjach". Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 10.000 zł. Cena emisyjna jednej obligacji wynosi 10.030 zł.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 16.04.2002 roku wyraziła zgodę na wprowadzenie do publicznego obrotu obligacji zamiennych ComArch SA.

W dniu 17.04.2002 roku Rada Giełdy dopuściła do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 4.000 obligacji zamiennych ComArch SA.

W dniu 19.04.2002 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA postanowił przyjąć do depozytu 4.000 obligacji zamiennych na okaziciela spółki ComArch SA o wartości nominalnej 10.000 zł każda, zamienialnych na akcje zwykłe na okaziciela serii H ComArch SA o terminie wykupu 12.04.2007 roku i oznaczyć je kodem PLCOMAR00079.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA wprowadził z dniem 25.04.2002 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego 4.000 obligacji zamiennych ComArch SA. Powyższe obligacje są notowane pod nazwą skróconą CMROB0407.

W dniu 15 czerwca 2002 roku uchwałą WZA Interia.pl SA dokonano zmiany praw z 110.850 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypada pięć głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Zmiana praw z akcji polegała na zamianie 110.850 akcji imiennych uprzywilejowanych na 110.850 akcji zwykłych na okaziciela. W efekcie tej zmiany, ogólna liczba głosów na WZA wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji zmniejszyła się z 25.142.790 głosów do 24.699.390 głosów. Kapitał zakładowy wynosi 6 568 950 zł. i dzieli się na 6 568 950 akcji o wartości nominalnej 1 zł. każda, w tym: 4 532 610 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 2 036 340 akcji zwykłych na okaziciela. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na następujące serie akcji: seria A obejmująca 2 850 000 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 150 000 akcji zwykłych na okaziciela, seria B1 obejmująca 202 500 akcji zwykłych na okaziciela, seria B2 obejmująca 1 290 000 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 7 500 akcji zwykłych na okaziciela, seria C obejmująca 392 610 akcji imiennych uprzywilejowanych, seria D1 obejmująca 19 200 akcji zwykłych na okaziciela, seria D2 obejmująca 14 940 akcji zwykłych na okaziciela, seria E (emisja publiczna) obejmująca 1 642 200 akcji zwykłych na okaziciela.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Interia.pl SA w dniu 15 czerwca 2002 roku zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1.01.2001 r. do 31.12.2001 r. jak również zatwierdziło sprawozdanie Rady Nadzorczej z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy od 1.01.2001 r. do 31.12.2001 r., badania sprawozdania Zarządu za okres od 1.01.2001 r. do 31.12.2001 r. oraz wniosku Zarządu co do pokrycia strat.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTERIA.PL S.A. w dniu 15 czerwca 2002 roku udzieliło absolutorium członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym od 1.01.2001 r. do 31.12.2001 r.

W dniu 28.06.2002 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały na mocy których: zatwierdzono sprawozdanie finansowe ComArch SA oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 1.01.2001 - 31.12.2001, zatwierdzono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia 2001 do 31 grudnia 2001, zatwierdzono sprawozdanie Rady Nadzorczej za rok obrotowy od 1 stycznia 2001 do 31 grudnia 2001.

WZA postanowiło również, że wypracowany w roku obrotowym 1.01.2001 - 31.12.2001 zysk netto w kwocie 10.479.658,67 zł zostaje w całości przekazany na kapitał rezerwowy. WZA udzieliło absolutorium z wykonania obowiązków za zeszły rok wszystkim członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej ComArch SA.

ComArch SA podpisał umowę nabycia 2.980 akcji imiennych sztukowych ComArch Software AG za kwotę 140.605,27 EUR od byłego prezesa spółki ComArch Software AG Pana Wilhelma Veltena, obywatela Niemiec. ComArch Software AG jest spółką zależną od ComArch SA. Akcje te zostały nabyte za gotówkę ze środków własnych Spółki. Nabyte aktywa finansowe stanowią 26% kapitału zakładowego ComArch Software AG. Obecnie ComArch SA posiada 100% akcji ComArch Software AG. Równocześnie ComArch SA informuje, iż dokonał wpłaty 510.000 EUR na poczet objęcia 170 sztuk akcji nowej emisji ComArch Software AG. Po zarejestrowaniu nowej emisji ComArch SA w dalszym ciągu będzie posiadał 100% akcji ComArch Software AG.

W dniu 24 czerwca 2002 roku zawarł z BRE Leasing Sp. z o.o. Porozumienie dotyczące ugodowego zakończenia wszelkich istniejących sporów. Strony postanowiły, iż cofną pozwy oraz zrzekną się roszczeń w następujących sprawach: BRE Leasing Sp. z o.o. przeciwko ComArch SA dotyczącej zapłaty i odszkodowania w wysokości 1.468.973,68 złotych oraz ComArch SA przeciwko BRE Leasing Sp. z o.o. dotyczącej zadośćuczynienia za naruszenie dobrego imienia w wysokości 1.100.000,00 złotych.

Ponadto BRE Leasing Sp. z o.o. umieścił płatne ogłoszenia przepaszające za rozpowszechnianie negatywnych informacji o ComArch SA. Porozumienie reguluje ostatecznie wszystkie zobowiązania Stron wynikające z tytułu realizacji Umowy z dnia 19 czerwca 1998 roku.

3. Podstawowe produkty i rynki działalności

3.1. Asortyment produktów Grupy Kapitałowej

ComArch SA, ComArch Kraków SA

Z uwagi na działanie obu spółek na tym samym rynku opis ich produktów jest analogiczny do opisu dla spółki ComArch SA zamieszczonego w sprawozdaniu Zarządu z działalności ComArch SA za I półrocze 2002 r. (sprawozdanie jednostkowe).

INTERIA.PL SA

INTERIA.PL jest portalem internetowym, który świadczy następujące usługi:

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

ComArch Internet Ventures SA

ComArch Internet Ventures SA specjalizuje się w dostarczaniu oprogramowania w modelu ASP dla sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Celem Spółki jest zdobycie pozycji lidera na nowym, innowacyjnym rynku outsourcingu obsługi informatycznej firm. Dostarczane rozwiązania są oparte na doświadczeniu technologicznym ComArch SA oraz na sprawdzonych systemach aplikacyjnych CDN.

Ideą systemu CASPER jest udostępnianie oprogramowania za pośrednictwem Internetu czyli wynajem aplikacji w tzw. modelu ASP (Application Service Provision) za stałą miesięczną opłatą abonamentową. Dzięki temu, że zarówno aplikacje, jak i dane znajdują się na serwerach, które są zlokalizowane w Centrach Danych Casper, klient nie musi inwestować w drogą infrastrukturę sieciową, zatrudniać informatyków oraz kupować drogie pakietów oprogramowania - do obsługi aplikacji ASP wystarcza stałe łącze internetowe oraz komputer wyposażony w przeglądarkę www. Także zarządzanie oprogramowaniem (w tym uaktualnienia do najnowszych wersji oraz archiwizacja danych) odbywa się niejako w tle i nie generuje dodatkowych kosztów. Bardzo ważny, szczególnie pod kątem małych przedsiębiorstw, wydaje się aspekt stosunkowo niskich nakładów początkowych oraz jasno określonych miesięcznych wydatków na informatykę.

CDN SA

CDN SA specjalizuje się w zakresie wytwarzania i integracji systemów informatycznych dla biznesu. Spółka działa od 11 lat. Jej strategią jest dostarczanie uniwersalnych produktów wspomagających w zarządzaniu finansistów, księgowych, menadżerów, handlowców, działy personalne i kadrowe. Programy Spółki, w połączeniu z wiedzą dostarczaną klientom przez producenta oraz wsparciem lokalnych partnerów CDN, tworzą pełne rozwiązania biznesowe, są uważane za ważne narzędzie prowadzące do sukcesu firmy.

CDN SA to: 11 lat tradycji, 35 profesjonalnych produktów, 270 autoryzowanych przedstawicieli, 28 000 klientów. CDN jest jednym z najbardziej liczących się na polskim rynku producentów oprogramowania do zarządzania. Wg rankingu TOP200 opublikowanego przez Computerworld za rok 2001, pod względem wielkości sprzedaży CDN zajmuje 14 miejsce wśród firm sprzedających oprogramowanie własne. Puls Biznesu uznał Spółkę za jedną z najlepiej rokujących firm informatycznych w kraju. Unikalnym atutem CDN jest doskonale rozwinięta, ogólnopolska sieć serwisu i wdrożeń, licząca ponad 260 specjalistycznych firm dealerskich.

3.2 Pozycja Grupy na rynku IT

ComArch SA działa na rynku usług informatycznych. Dotychczas Grupa koncentrowała swoją działalność na rynku polskim ze względu na bardzo duży potencjał wzrostowy tego rynku. Tym niemniej od 2000 roku prowadzi intensywne działania proeksportowe, które zaowocowały już podpisaniem kilkunastu kontraktów. Polski rynek IT jest bardzo rozdrobniony, co oznacza, że udział poszczególnych spółek działających na tym rynku (w tym również spółek Grupy ComArch) jest niewielki. Tym niemniej dynamika wzrostu Grupy w ostatnich latach była dużo większa niż całego rynku, co czynią ją jednym z jego liderów. 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.

Spśród wszystkich spółek Grupy Kapitałowej szczególnie ważną rolę rynku IT odgrywają trzy podmioty:

- ComArch SA, który wg Raportu TOP 200 za rok 2001 Computerworld jest trzecim integratorem systemów informatycznych w Polsce;
- INTERIA.PL, jako trzeci najczęściej rozpoznawany i odwiedzany portal w Polsce,
- CDN SA, który wg Raportu TOP200 Computerworld za rok 2001, pod względem wielkości sprzedaży CDN zajmuje 14 miejsce wśród firm sprzedających oprogramowanie własne.

4. Sprzedaż, dostawcy i odbiorcy

4.1. Sprzedaż

W I półroczu 2002 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 70 442 tys. zł i były niższe o 15,7% w porównaniu z I półroczem 2001 roku. Jest to konsekwencją bardzo słabego I kwartału br. w którym sprzedaż była niższa o 28% aniżeli w roku poprzednim (w największym stopniu spadła sprzedaż hardware, która obniżyła się w I kwartale poniżej 10% całości sprzedaży). Drugi kwartał był już znacznie lepszy niż pierwszy, jednak nie udało się całkowicie nadrobić spadku przychodów z pierwszego kwartału, tak aby w ujęciu całego półrocza wykazać wzrost w stosunku do pierwszego półrocza ubiegłego roku. Jedną z przyczyn widocznego spadku sprzedaży jest bardzo wysoka baza porównawcza, jaką stanowi I kwartał 2001, którym był jednym z najlepszych kwartałów w historii Grupy.

Eksport Grupy w I kwartale 2002 roku wyniósł 5 605 tys. zł co stanowiło 8,0% przychodów ze sprzedaży. W porównaniu do analogiczny sprzedaż eksportowa Grupy wzrosła o 24%.

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

	01.01-30.06. 2002	Struktura %	01.01-30.06. 2001	Struktura %
Kraj	64 837	92,0%	79 041	94,6%
Eksport	5 605	8,0%	4 521	5,4%
Przychody ze sprzedaży	70 442	100,00%	83 562	100,00%

W I półroczu 2002 roku nastąpiło częściowe przesunięcie w strukturze sprzedaży wg grup odbiorców. Największą dynamikę zanotowała sprzedaż do firm przemysłowych, usługowych i handlowych, co wynika z coraz większego wzrostu sprzedaży systemów CRM do tych firm. Zmniejszył się

natomiast udział sprzedaży do firm telekomunikacyjnych z uwagi na znaczące ograniczenie budżetów inwestycyjnych tych firm. Udział sprzedaży do sektora finansowego wzrósł o 4 punkty procentowe a sektora publicznego minimalnie spadł.

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

	01.01-30.06. 2002	Struktura %	01.01-30.06. 2001	Struktura %
Operatorzy telekomunikacyjni	25 693	36,5%	43 363	51,9%
Banki i instytucje finansowe	12 058	17,1%	10 458	12,5%
Przemysł , usługi i handel	23 504	33,4%	17 454	20,9%
Pozostałe (w tym sektor publiczny)	9 187	13,0%	12 287	14,7%
Razem	70 442	100,0%	83 562	100,0%

Po okresie hossy internetowej w latach 2000 / 2001 firmy znacząco ograniczyły wydatki na infrastrukturę teleinformatyczną, co spowodowało zmiany w strukturze sprzedaży Grupy ComArch. Z uwagi na znaczący spadek sprzedaży hardware w I kwartale bieżącego roku, w całym I półroczu udział hardware spadł do poziomu 23,3% sprzedaży ogółem (ze standardowego poziomu czterdziestokilku procent). Równocześnie znacząco wzrósł udział usług i oprogramowania własnego, co w długim okresie czasu jest tendencją korzystną dla Grupy, gdyż zwiększa przewagę konkurencyjną w stosunku do firm oferujących rozwiązania o niskiej wartości dodanej.

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

	01.01-30.06. 2002	Struktura %	01.01-30.06. 2001	Struktura %
Usługi	40 483	57,5%	40 322	48,3%
Software	13 532	19,2%	8 921	10,7%
Hardware	16 427	23,3%	34 319	41,0%
Razem	70 442	100,0%	83 562	100,0%

4.2. Odbiorcy

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

W I półroczu 2002 roku Grupa ComArch posiadała jednego odbiorcę, którego udział w sprzedaży przekroczył 10%. Jest to Telekomunikacja Polska SA, do której sprzedaż wyniosła 11 777 tys. zł, co stanowiło 16,7% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Spółki Grupy ComArch nie są powiązane z ww. podmiotem w inny sposób niż wynikający z umów handlowych na dostawę systemów informatycznych.

4.3. Dostawcy

Ze względu na specyfikę branży, w której działa Grupa ComArch jako źródła zaopatrzenia należy uznać międzynarodowe koncerny, będące producentami systemów komputerowych i narzędzi programistycznych, polskie oddziały i przedstawicielstwa tych koncernów oraz polskie firmy dystrybucyjne oraz podwykonawcy systemów, w tym przede wszystkim spółki Grupy Kapitałowej ComArch. W I półroczu 2002 Techmex SA dostarczył produktów i towarów na kwotę 7.912 tys. zł, które stanowiły 11,2 % przychodów ze sprzedaży Grupy.

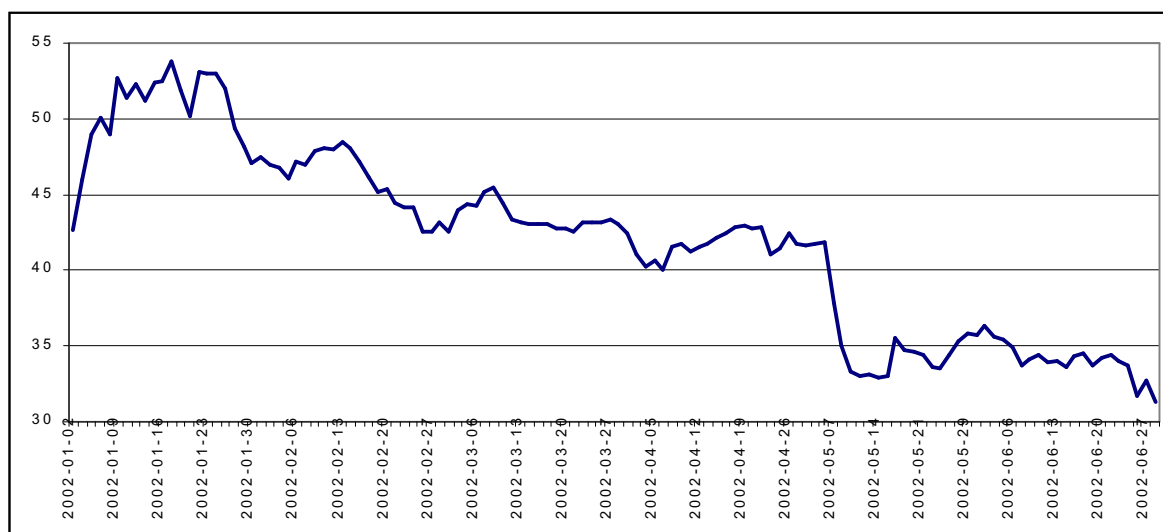
5. Znaczące umowy

Do najważniejszych umów zawartych w I półroczu 2002 roku należą:

- Umowa ComArch SA z Polską Telefonią Cyfrową Sp. z o.o. - operatorem sieci ERA na wdrożenie systemu InsightNet o wartości ok. 1 250 000 USD. Na mocy zawartej umowy ComArch SA dostarczy i wdroży oprogramowanie InsightNet, będące najnowszym produktem Spółki przeznaczonym dla sektora teleinformatycznego. Oprogramowanie, będące jednym z głównych produktów eksportowych ComArch, jest przeznaczone do parasolowego zarządzania sieciami telekomunikacyjnymi i teleinformatycznymi. InsightNet pozwala na ewidencjonowanie i kontrolowanie zasobów sieci, a także na monitorowanie sieci, analizę uzyskanych danych, optymalizację obciążenia sieci, zarządzanie obszarami problemowymi oraz koordynację uruchamiania nowych usług. Podczas budowy tego systemu wykorzystano najnowsze technologie, m.in.: XML, SOAP, XSL, XSLT, CORBA, Java, JMS. Ich zastosowanie pozwoliło na szybkie stworzenie zaawansowanego technicznie i złożonego systemu. Dzięki platformie InsightNet operator jest w stanie w pełni wykorzystać posiadaną sieć oraz poprawić efektywność pracy;
- Umowa ComArch SA na wdrożenie systemu billingowego TYTAN u jednego z narodowych operatorów telekomunikacyjnych na Bliskim Wschodzie. Kontrahent ComArchu jest jednym z najdynamiczniej rozwijających się operatorów telefonii w tym regionie. ComArch realizując projekt w konsorcjum z lokalnymi partnerami jest odpowiedzialny za dostarczenie rozwiązań informatycznych do obsługi rozliczeń detalicznych, rozliczeń międzyoperatorskich, a także mediacji i zabezpieczenia usług. Rozwiązania będą oparte na komponentach zestawu TYTAN: Tytan Mediation Device, Tytan Billing and Customer Care i Tytan Interconnect Billing. W pierwszej fazie projektu system TYTAN będzie obsługiwał usługi w ramach sieci telefonii stacjonarnej, natomiast w najbliższej przyszłości Spółka będzie się starała o rozszerzenie projektu o usługi bezprzewodowe i internetowe;
- Aneksy do umowy ComArch SA z Telekomunikacją Polską SA na rozszerzenie umów licencyjnych oraz usług asysty technicznej na system billingowy Tytan. Wartość aneksów wynosi równowartość w złotych polskich kwoty 912.000 EUR;
- Umowa ComArch SA z BP Polska na dostarczenie systemu informatycznego ComArch Aurum realizującego funkcje systemu CRM o wartości ok. 11 mln zł;
- Umowa ComArch SA z Centrostalem SA w Gdańsku na dostawę zintegrowanego systemu informatycznego opartego na rozwiązaniach Oracle

Application i Egeria moduł Kadry i Płace o wartości ok. 1,5 mln zł.

6. Notowania akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie



Na pierwszej sesji 2002 roku kurs akcji ComArch SA ustalił się na poziomie 42,7 zł. W dniu 17.01.2002 roku kurs akcji Spółki osiągnął najwyższy poziom w tym roku, tj. 53,8 zł (kurs zamknięcia). Później na fali ogólnej dekonjunktury kurs spadał do poziomu 31,3 zł (kurs zamknięcia) w dniu 28.06.2002 roku.

7. Ocena sytuacji ekonomicznej Grupy ComArch w I półroczu 2002 roku

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

Spółka zwraca uwagę iż dane roku ubiegłego zostały doprowadzone do porównywalności w związku ze zmianami polityki rachunkowości wynikającymi z wejścia w życie nowej ustawy o rachunkowości. Szczegółowe noty przekształcenia znajdują się we wprowadzeniu do sprawozdania SA-PS 2002.

7.1. Porównawcze zestawienie syntetycznych skonsolidowanych bilansów sporządzonych na 30.06.2002 i 30.06.2001 roku (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30.06.2002		30.06.2001		Zmiana 2002/2001	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%-100
AKTYWA						
I. Aktywa trwałe	72 758	38,5%	80 415	56,8%	(7 657)	(9,5)%
1. Wartości niematerialne i prawne	3 660	1,9%	3 565	2,5%	95	2,7%
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	3 291	1,7%	341	0,2%	2 950	865,1%
3. Rzeczowe aktywa trwałe	52 720	27,9%	53 017	37,4%	(297)	(0,6)%
4. Inwestycje długoterminowe	9 226	4,9%	19 343	13,7%	(10 117)	(52,3)%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 861	2,0%	4 149	2,9%	(288)	(6,9)%
II. Aktywa obrotowe	116 021	61,5%	61 199	43,2%	54 822	89,6%
1. Zapasy	13 655	7,2%	10 184	7,2%	3 471	34,1%
2. Należności krótkoterminowe	46 753	24,8%	32 519	23,0%	14 234	43,8%
3. Inwestycje krótkoterminowe	51 289	27,2%	11 214	7,9%	40 075	357,4%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 324	2,3%	7 282	5,1%	(2 958)	(40,6)%
RAZEM AKTYWA	188 779	100,0%	141 614	100,0%	47 165	33,3%
PASYWA						
I. Kapitał własny	113 964	60,4%	116 017	81,9%	(2 053)	(1,8)%
1. Kapitał zakładowy	7 228	3,8%	7 228	5,1%		
2. Kapitał zapasowy	96 714	51,2%	103 980	73,4%	(7 266)	(7,0)%
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	282	0,1%	2	0,0%	280	14 000,0%
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	23 894	12,7%	7 642	5,4%	16 252	212,7%
5. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(239)	-0,1%		0,0%	(239)	
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(14 311)	-7,6%	(5 696)	-4,0%	(8 615)	151,2%
7. Zysk (strata) netto	396	0,2%	2 861	2,0%	(2 465)	(86,2)%
III. Kapitał mniejszości	2 551	1,4%	2 113	1,5%	438	20,7%
II. Zobowiązania i rezerwy	72 264	38,3%	23 484	16,6%	48 780	207,7%
1. Rezerwy na zobowiązania	545	0,3%		0,0%	545	
2. Zobowiązania długoterminowe	39 838	21,1%		0,0%	39 838	
3. Zobowiązania krótkoterminowe	27 578	14,6%	21 330	15,1%	6 248	29,3%
4. Rozliczenia międzyokresowe	4 303	2,3%	2 154	1,5%	2 149	99,8%
RAZEM PASYWA	188 779	100,0%	141 614	100,0%	47 165	33,3%

Podstawowa różnica pomiędzy bilansem sporządzonym na 30.06.2002 roku a bilansem sporządzonym rok wcześniej polega na znaczącym wzroście aktywów obrotowych oraz zobowiązań i rezerw. Aktywa obrotowe wzrosły o 89,6% a ich udział w strukturze aktywów wzrósł z 43,2% do 61,5%. Zobowiązania i rezerwy wzrosły o 207,7%, natomiast ich udział w strukturze pasywów wzrósł z 16,6% do 38,3%. W związku z powyższym wzrosła też ogólna wartość aktywów i pasywów (+33,3%). Jest to rezultat przeprowadzonej w bieżącym roku przez jednostkę dominującą ComArch SA emisji obligacji zamiennych na akcje (wartość emisji to ok. 40 mln zł), dzięki której znaczącą pozycją aktywów są środki pieniężne i skarbowe papiery wartościowe posiadane przez Grupę (wykazane w pozycji inwestycje krótkoterminowe), które stanowią 27,2% aktywów. Po stronie pasywów pojawiła się pozycja zobowiązania długoterminowe, nie występująca w poprzednich latach. Są to zobowiązania ComArch SA z tytułu emisji obligacji zamiennych. Pozostałe składniki bilansu wykazują względną stabilność. Aktywa trwałe Grupy spadły o 9,5%, przede wszystkim ze względu na spadek inwestycji długoterminowych o 10 117 tys. zł, który wynika z niższej wyceny wartości akcji spółki Interia.pl oraz rozszerzenia zakresu spółek objętych konsolidacją, w których posiadane przez ComArch SA udziały podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym (ComArch Software AG oraz przejęte przez ComArch Kraków spółki ComArch Warszawa, ComArch Gdańsk oraz ComArch Poznań). Wartość majątku tych spółek zwiększyła jednak wartość pozostałych pozycji skonsolidowanych aktywów w dniu 30.06.2002 roku. Poziom zapasów wzrósł w porównaniu z poprzednim okresem o 34,1%, lecz ich udział w strukturze aktywów pozostał bez zmian (7,2%). O 43,8% wzrosły należności krótkoterminowe (głównie handlowe), ale ich udział w strukturze aktywów zwiększył się tylko z 23% do 24,8%. Po stronie aktywów znacząco spadł poziom rozliczeń międzyokresowych zarówno długo jak i krótkoterminowych oraz o 2 950 tys. zł wzrosła pozycja "wartość firmy jednostek podporządkowanych" (ComArch Software AG). Po stronie pasywów oprócz zobowiązań długoterminowych wzrosły również zobowiązania krótkoterminowe (+29,3%) - przede wszystkim handlowe. Ich udział w strukturze pasywów zmalał jednak z 15,1% do 14,6%. Wzrost zobowiązań związanych z emisją obligacji spowodował, że udział kapitału własnego w strukturze skonsolidowanych pasywów spadł z 81,9% do 60,4%. Największą pozycją kapitału własnego stanowi kapitał zapasowy (51,2 % pasywów). Jego spadek na przestrzeni roku wynika po części z przeniesienia w ComArch SA 6 mln zł na kapitał rezerwowy na mocy uchwały WZA oraz po części z pomniejszenia go o koszty przeprowadzenia emisji obligacji zamiennych przez ComArch SA. Znaczący wzrost kapitałów rezerwowych (o 16.252 tys. zł) oprócz przesunięcia z kapitału zapasowego dokonał się poprzez przeniesienie zysku netto ComArch SA za rok 2001 w kwocie 10.479 tys. zł. Strata z lat ubiegłych w wysokości 14 311 tys. zł wynika głównie ze strat spółek zależnych i stowarzyszonych z ComArch SA i dotyczy głównie spółki Interia.pl. Pozostałe składniki kapitału własnego mają mniejsze znaczenie w strukturze pasywów.

7.2. Porównawcze zestawienie syntetycznych skonsolidowanych rachunków zysków i strat za I półrocze 2002 roku oraz I półrocze 2001 roku (w tys. zł)

Wyszczególnienie	1/2 2002		1/2 2001		Zmiana 2002/2001	
	Kwota	% przych.	Kwota	%	Kwota	%-100
PRZYCHODY I ZYSKI						
1. Przychody netto ze sprzedaży	70 442	96,2%	83 562	85,8%	(13 120)	(15,7)%
2. Pozostałe przychody operacyjne	415	0,6%	472	0,5%	(57)	(12,1)%
3. Przychody finansowe	2 345	3,2%	13 307	13,7%	(10 962)	(82,4)%
Razem przychody i zyski	73 202	100,0%	97 341	100,0%	(24 139)	(24,8)%
KOSZTY I STRATY						
4. Koszty działalności operacyjnej	67 808	92,6%	78 602	80,7%	(10 794)	(13,7)%
5. Pozostałe koszty operacyjne	860	1,2%	546	0,6%	314	57,5%
6. Koszty finansowe	1 526	2,1%	558	0,6%	968	173,5%
7. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	304	0,4%	11 154	11,5%	(10 850)	(97,3)%
Razem koszty i straty	70 498	96,3%	90 860	93,3%	(20 362)	(22,4)%
WYNIK FINANSOWY						
8. Zysk brutto	2 704	3,7%	6 481	6,7%	(3 777)	(58,3)%
9. Podatek dochodowy	176	0,2%	1 787	1,8%	(1 611)	(90,2)%
10. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	4	0,0%		0,0%	4	
11. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą prawa własności	(2 333)	-3,2%	(1 821)	-1,9%	(512)	28,1%
12. Zyski (straty) mniejszości	205	0,3%	(12)	0,0%	217	(1 808,3)%
13. Zysk netto	396	0,5%	2 861	2,9%	(2 465)	(86,2)%
WYNIK FINANSOWY BRUTTO						
1. Wynik na działalności operacyjnej	2 634	3,6%	4 960	5,1%	(2 326)	(46,9)%
2. Wynik na działalności pozostałej operacyjnej	(445)	-0,6%	(74)	-0,1%	(371)	501,4%
3. Wynik na działalności finansowej	819	1,1%	12 749	13,1%	(11 930)	(93,6)%
4. Wynik na pozostałych pozycjach	(304)	-0,4%	(11 154)	-11,5%	10 850	(97,3)%
5. Wynik finansowy brutto	2 704	3,7%	6 481	6,7%	(3 777)	(58,3)%

Wynik netto w I półroczu 2002 r jest zdecydowanie na niższym poziomie niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Podstawową wielkością, która wpłynęła na jego pogorszenie jest zmniejszenie przychodów ze sprzedaży (o 15,7%), zwiększenie kosztów sprzedaży (o 199%), wzrost kosztów finansowych oraz udział w stracie Interia.pl. (o kwotę 2.333 tys. zł). W porównaniu z I półroczem 2001 roku znacząco spadły przychody finansowe, które w I półroczu ubiegłego roku stanowiły 13,7% całości przychodów. Wartość tej pozycji była jednak zawyżona poprzez jednorazową operację polegającą na zwiększeniu wartości udziału w kapitale własnym Interia.pl w związku z publiczną emisją akcji serii E tej spółki (12.490 tys. zł). Poza spadkiem przychodów ze sprzedaży spadły również koszty działalności operacyjnej (-13,7%). O 57,5% wzrosły pozostałe koszty operacyjne, ale ich udział w całości kosztów jest marginalny. Znacząco natomiast wzrósł poziom kosztów finansowych (o 173,5%), co jest głównie konsekwencją naliczenia odsetek od wyemitowanych obligacji (948 tys. zł). W I półroczu 2001 roku w pozycji odpis "wartości firmy jednostek podporządkowanych" znalazła się stosunkowo duża kwota (11 154 tys. zł), która w I półroczu już się nie pojawiła. Wynika to z jednorazowego umorzenia nieumorzonej części wartości firmy z konsolidacji dotyczącej spółek Interia.pl SA oraz CDN SA. Spadek przychodów ze sprzedaży o 13.120 tys. zł przy jednoczesnym spadku kosztów podstawowej działalności operacyjnej o 10.749 tys. zł spowodował spadek zysku na działalności operacyjnej (o 2.326 tys. zł). Na to nałożyła się niewielka strata na pozostałej działalności operacyjnej, zysk na działalności finansowej (łącznie +374 tys. zł) oraz amortyzacja wartości firmy (304 tys. zł). W rezultacie wynik brutto jest niższy o 46,9% w stosunku do roku poprzedniego, natomiast wynik netto o 86,2%. Znacząco niższy poziom zysku netto w stosunku do zysku brutto wynika głównie z udziału w stracie Interia.pl za I półrocze 2002 roku.

7.3. Porównawcze zestawienie wybranych wskaźników ekonomicznych Grupy

Wskaźniki	okres bieżący	okres poprzedni
Analiza płynności:		
Bieżącej płynności finansowej	4,21	2,87
Płynności szybki	3,56	2,05
Podwyższonej płynności	1,86	0,53
Analiza rotacji*		
rotacji majątku obrotowego (krotność)	1,21	2,73
rotacji należności (dni)	119	70
rotacji zapasów (dni)	36	23
rotacji zobowiązań (dni)	179	49
rotacji zobowiązań bez zobowiązań z tytułu obligacji (dni)	73	49
Analiza zadłużenia		
Wskaźnik zadłużenia	35,7%	15,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	59,2%	18,4%
Analiza rentowności		
marża na sprzedaży	24,3%	17,4%
rentowności sprzedaży na dział. oper.	3,1%	5,8%
rentowności sprzedaży brutto	3,8%	7,8%

rentowności sprzedaży netto	0,6%	3,4%
rentowności aktywów *	0,4%	4,0%
rentowności kapitału własnego *	0,7%	4,9%

* - wg stanu aktywów i pasywów na koniec okresu

Pozyskanie znaczących środków pieniężnych z emisji obligacji zamiennych przez jednostkę dominującą ComArch SA znalazło swoje odbicie w poprawie wskaźników płynności. Wskaźnik podwyższonej płynności jest obecnie na bardzo wysokim poziomie 1,86. Jest to konsekwencja nagłego napływu środków pieniężnych z tytułu emisji obligacji oraz pojawienia się zobowiązań długoterminowych z tego tytułu przy jednoczesnym spadku poziomu przychodów ze sprzedaży. Gorzej aniżeli w roku poprzednim prezentują się wskaźniki rotacji majątku, zwłaszcza rotacji majątku obrotowego i zobowiązań. Wskaźnik rotacji zobowiązań wynosi 179 dni, lecz jeśli wyeliminujemy zobowiązania z tytułu obligacji wynosi on 73 dni. Spadek sprzedaży spowodował również wzrost wskaźnika rotacji należności z 70 do 119. O wyższym wskaźniku rotacji należności przede wszystkim fakt, iż Grupa ComArch w I półroczu 2001 roku osiągnęła wysokie przychody w I kwartale z których należności spłynęły przed 30.06, natomiast zupełnie inna sytuacja wystąpiła w I półroczu 2002 roku. Znaczną część przychodów Grupa osiągnęła pod koniec II kwartału, co w konsekwencji dało wysoki poziom należności na 30.06.2002 r. Wskaźniki poziomu zadłużenia wzrosły głównie za sprawą emisji obligacji. Poziomy te nie są jednak zbyt wysokie. Analiza rentowności potwierdza zjawiska opisane w poprzednich punktach raportu. W konsekwencji wysokiego udziału usług i software'u w sprzedaży oraz spadku kosztów podstawowej działalności operacyjnej marża na sprzedaży wzrosła z 17,4% do 24,3%. Jednocześnie po odjęciu kosztów ogólnego zarządu (wzrost o 32%) oraz przede wszystkim kosztów sprzedaży (wzrost o 199%) oraz pozostałych kosztów operacyjnych rentowność sprzedaży na działalności operacyjnej spadła z 5,8% do 3,1%. Rentowność netto na sprzedaży w porównaniu z ubiegłym rokiem spadała natomiast z 3,4% do 0,6%. Wskaźniki rentowności aktywów i kapitału własnego są na niższym poziomie w stosunku do zeszłego roku co jest rezultatem nominalnie wyższego poziomu aktywów (głównie jako konsekwencja emisji obligacji zamiennych) oraz niższego poziomu zysku netto.

7.4. zatrudnienie

W I półroczu 2002 roku przeciętne zatrudnienie w Spółkach objętych konsolidacją wyniosło 886 osób. Z tego największą część zatrudniał ComArch SA (389 osób). Poniższa tabela pokazuje szczegółową strukturę zatrudnienia w Grupie.

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W SPÓŁKACH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ W I PÓŁROCZU 2002 ROKU

Pracownicy:		Pracownicy:	
- stali	808	- bezpośrednio produkcyjni	351
- współpracownicy	78	- pośrednio produkcyjni i sprzedaż	246
		- kierownictwo i administracja	211
Razem	886	Razem	808

7.5. Zdolności produkcyjne Grupy

Większość produkcji wykonywanej przez ComArch polega na wytwarzaniu oprogramowania komputerowego na zlecenie oraz tworzeniu własnych, uniwersalnych produktów software'owych. Podstawowym czynnikiem ograniczającym moce produkcyjne są zasoby ludzkie. Firma elastycznie zarządza zespołami pracowników, poprzez ciągłą optymalizację obsadzenia stanowisk w aktualnych projektach komercyjnych (na które są podpisane kontrakty) i prowadzonych projektach wewnętrznych (budowa nowych produktów i uaktualnianie istniejących nie związane bezpośrednio z wymaganiami kontraktowymi).

Ponieważ firma aktywnie inwestuje w nowe produkty i technologie i stara się, aby pracownicy mieli odpowiednio szeroki zakres kompetencji, nie zdarza się, aby jakieś zasoby były nie wykorzystywane.

7.6. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy

Czynniki wewnętrzne

- Wzrost sprzedaży eksportowej,
- Pozycja i renoma Firmy mająca wpływ na charakter pozyskiwanych klientów;
- Działalność ComArch SA w specjalnej strefie ekonomicznej w Krakowie;
- Wyższy udział produktów standardowych (powtarzalnych) w sprzedaży, co oznacza:
 - niższe koszty, w szczególności zmienne związane z pojedynczym kontraktem,
 - możliwość znacznego zwiększenia rentowności jednostkowego kontraktu przy jednoczesnym obniżeniu obciążenia klienta (opłaty licencyjne),
 - szersza i bardziej zdywersyfikowana klientela oznaczająca większą skalę działalności;
- Atrakcyjna polityka szkoleniowa oraz atrakcyjne warunki pracy oferowane pracownikom Spółki.

Czynniki zewnętrzne:

- 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;
- Rozwój bankowości internetowej i upowszechnienia internetu jako nowego kanału dystrybucyjnego produktów finansowych;

- c) Deregulacja rynku telekomunikacyjnego prowadząca do powstania nowych operatorów i nowych usług telekomunikacyjnych;
- d) Upowszechnienie Internetu jako sposobu komunikacji i medium zawierania transakcji handlowych, powodujące wzrost zagrożenia "włamaniami" do systemów informatycznych, co stymuluje zapotrzebowanie na usługi zabezpieczenia systemów IT;
- e) Przystąpienie Polski do Unii Europejskiej powodująca konieczność zmodyfikowania szeregu systemów zwłaszcza w instytucjach publicznych. Będzie to prawdopodobnie powiązane z alokacją znacznych środków zarówno z budżetu Państwa jak i z funduszy pomocowych Unii;
- f) Rosnąca konkurencja, wpływająca na zmniejszenie osiąganych marż;
- g) Trudna sytuacja budżetowa, oznaczająca dla podmiotów sektora publicznego zmniejszenie środków na inwestycje w systemy IT.

7.7. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej

Wzrost rynku IT w Polsce oraz zwiększenie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce i na świecie powinno pozytywnie wpłynąć na rozwój Grupy ComArch, a tym samym osiągane przez nią 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 Grupy warunków makroekonomicznych, w szczególności od poziomu inwestycji informatycznych średnich i dużych firm w kraju i za granicą oraz zaostrzającej się konkurencji w sektorze IT. Równocześnie warunkiem koniecznym do realizacji strategii jest skuteczne zarządzanie ryzykami operacyjnymi. Do najważniejszych ryzyk operacyjnych związanych z działalnością 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

8. Plany inwestycyjne

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

Dlatego nadal głównym celem strategicznym 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 należą:

- a) wydatki na wzmocnienie sprzedaży zagranicznej - do 10 milionów zł. Zamierzenia opisane w niniejszym punkcie mogą być realizowane zarówno poprzez wydatki dokonywane bezpośrednio przez ComArch SA, jak również poprzez dokapitalizowanie zagranicznych spółek zależnych, jak również poprzez przejęcia lub joint-ventures z innymi podmiotami działającymi na rynkach zagranicznych;
- b) wydatki na wytworzenie nowych produktów i/lub modernizację istniejących produktów - do 30 mln zł. Wydatki te będą kierowane głównie na umiędzynarodowienie produktów ComArch oraz na poszerzenie dotychczasowej oferty ComArch w zakresie produktów dla branży "utilities". Zamierzenia opisane w niniejszym punkcie mogą być realizowane zarówno poprzez wydatki dokonywane bezpośrednio przez ComArch SA, jak również poprzez inwestycje w spółki posiadające produkty uzupełniające ofertę ComArch.

9. Zmiany w powiązaniach kapitałowych Grupy Kapitałowej

W dniu 30.06.2002 roku ComArch SA posiadał udziały w następujących spółkach:

- ComArch Kraków Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (99,99%);
- ComArch Global, Inc. z siedzibą w Waszyngtonie (90,00%);
- ComArch Software AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem (100,00%);
- INTERIA.PL SA z siedzibą w Krakowie (37,50%; udział w ogólnej liczbie głosów 48,99%);
- ComArch Internet Ventures SA z siedzibą w Krakowie (99,99%). Spółka ta posiada 60,00 % akcji CDN SA;
- NetBrokers Sp z o.o. z siedzibą w Krakowie (30,13%);
- Fideltronik ComArch Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (50,00%).

ComArch Kraków Spółka Akcyjna

W dniu 17.01.2002 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego ComArch Kraków SA o kwotę 12 443 000 zł w drodze emisji 124 430 akcji imiennych uprzywilejowanych serii E o wartości nominalnej 100 zł każda. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosił 25.443.000 zł i dzielił się na 254.430 akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 100 zł każda. ComArch SA posiadał 99,999% udział w kapitale i głosach na WZA ComArch Kraków SA. W dniu 19.03.2002 roku sąd rejestrowy wydał postanowienie na mocy którego nastąpiło przejście przez spółkę ComArch Kraków SA spółek: ComArch Warszawa Sp. z o.o., ComArch Poznań Sp. z o.o., ComArch Gdańsk Sp. z o.o. Przejęcia o których mowa powyżej nastąpiły poprzez przejęcie przez ComArch Kraków całego majątku w/w spółek. Połączenie w/w spółek nastąpiło bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej - ComArch Kraków SA. W dniu 18.04.2002 roku zostało zarejestrowane podwyższenia kapitału zakładowego ComArch Kraków SA o kwotę 2.600.000 zł w drodze emisji 26.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (dwa głosy przypadające na jedną akcję) oraz co do podziału majątku Spółki serii F o wartości nominalnej 100 zł każda. Po w/w podwyższeniu kapitał zakładowy ComArch Kraków SA wynosi 28.043.000 zł i dzieli się na 280.430 akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 100 zł każda. Wszystkie akcje serii F zostały objęte i pokryte gotówką przez ComArch SA. Cena emisyjna akcji serii F jest równa wartości nominalnej. Podwyższenie kapitału zakładowego ComArch Kraków SA dokonano w celu sfinansowania zakupu udziałów w spółkach ComArch Warszawa Sp. z o.o., ComArch Poznań Sp. z o.o., ComArch Gdańsk Sp. z o.o. w celu dokonania fuzji pomiędzy w/w spółkami i spółką ComArch Kraków. Po wyżej wymienionym podwyższeniu ComArch SA posiada 280.429 akcji Spółki co daje 99,999% udział w kapitale i głosach na WZA ComArch Kraków SA. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Kraków SA jest spółką zależną od ComArch SA.

ComArch Global, Inc.

W dniu 30.06.2002 roku ComArch SA posiadał 90 % udziałów w ComArch Global, Inc. W I półroczu 2002 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 31.12.2001 roku ComArch SA posiadał akcji w Spółce 73,72 % akcji. W I półroczu 2002 roku ComArch SA podpisał umowę nabycia 2.980 akcji imiennych sztukowych ComArch Software AG za kwotę 140.605,27 EUR od byłego prezesa spółki ComArch Software AG Pana Wilhelma Veltena, obywatela Niemiec. Akcje te zostały nabyte za gotówkę. Nabyte aktywa finansowe stanowią 26% kapitału zakładowego ComArch Software AG. Obecnie ComArch SA posiada 100% akcji ComArch Software AG. ComArch SA dokonał również wpłaty 510.000 EUR na poczet objęcia 170 sztuk akcji nowej emisji ComArch Software AG. Po zarejestrowaniu nowej emisji ComArch SA w dalszym ciągu będzie posiadał 100% akcji 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 30.06.2002 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 6 568 950 zł i dzielił się na 6 568 950 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. ComArch SA posiadał 2 463 370 akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda, co stanowiło 48,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz 37,50% udziału w kapitale zakładowym Spółki. W I półroczu 2002 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitałowej Spółki.

W dniu 30 września 2002 r Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w sprawie zmiany praw ze 110.850 (w tym 101.250 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B1 oraz 9.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii D1) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadało pięć głosów na WZA. Zmiana praw z akcji polegała na zamianie 110.850 akcji imiennych uprzywilejowanych na 110.850 akcji zwykłych na okaziciela. Po zmianie struktury kapitał zakładowy wynosi 6.568.950 zł. i dzieli się na 6.568.950 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym: 4.532.610 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do 5 głosów na WZA oraz 2.036.340 akcji zwykłych na okaziciela. Udział ComArch SA w kapitale zakładowym Spółki nie zmienił się, natomiast udział ComArch SA w głosach na WZA zwiększył się do 49,87%. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku Intera.pl SA jest spółką stowarzyszoną z ComArch SA.

ComArch Internet Ventures Spółka Akcyjna

W dniu 30.06.2002 roku kapitał zakładowy ComArch Internet Ventures SA wynosił 12.840.000 zł i dzielił się na 12.840 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (5 głosów na WZA) o wartości nominalnej 1.000 zł każda. ComArch SA posiadał 99,99 % głosów na WZA Spółki. W I półroczu 2002 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitału zakładowy Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Internet Ventures SA jest spółką zależną od ComArch SA.

ComArch Internet Ventures SA posiada 81.600 akcji spółki CDN SA, które stanowią 60% kapitału zakładowego Spółki. Poprzednio nazwa spółki CDN SA brzmiała CDN-Compact Disc Novelty SA i została zmieniona w dniu 26.07.2002 roku.

NetBrokers Sp. z o.o.

W dniu 30.06.2002 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 750.000 zł i dzielił się na 750 akcji o wartości nominalnej 1.000 zł każda. ComArch SA posiadał 226 udziałów co stanowi 30,13 % kapitału zakładowego Spółki. W I półroczu 2002 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitału zakładowy Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku Net Brokers Sp. z o.o. jest spółką zależną od ComArch SA.

Fideltronik-ComArch Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.000,00 zł i dzieli się na 40 równych i niepodzielnych udziałów po 100 zł każdy. ComArch SA posiada 20 udziałów o łącznej wartości 2.000,00 zł, co stanowi 50% kapitału zakładowego i tyle samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W I półroczu 2002 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.

10. Transakcje z podmiotami powiązaniymi

Transakcje z podmiotami powiązaniymi, których wartość w I półroczu 2002 roku przekroczyła 500.000 EUR są transakcjami zakupu dóbr i usług przez ComArch SA od spółki ComArch Kraków SA na kwotę 8.017 tys. zł. Są to transakcje w ramach podzlecenia prac informatycznych w ramach kontraktów realizowanych przez ComArch SA. Jak również transakcje sprzedaży dóbr i usług ComArch SA do spółki ComArch Kraków SA na kwotę 2 284 tys. zł.

11. Kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje

11.1 Gwarancje bankowe

Na zlecenie ComArch SA według stanu na 31.06.2002 roku zostały wystawione gwarancje bankowe na łączną kwotę 20 609 tys. zł, w tym złotowe na kwotę 7 872 tys. zł, dolarowe na kwotę 3 096 tys. USD oraz na kwotę 56 tys. EUR.

11.2. Kredyty

Według stanu na dzień 30.06.2002 roku spółki konsolidowane nie posiadały żadnych kredytów.

11.3. Pożyczki

Według stanu na dzień 30.06.2002 roku ComArch SA wartość niespłaconych pożyczek (w większości mieszkaniowych) udzielonych 32 pracownikom ComArch SA wynosiła 569 tys. zł.

Według stanu na dzień 30.06.2002 roku następujące spółki Grupy Kapitałowej były zadłużone wobec ComArch SA z tytułu udzielonych pożyczek: ComArch Software AG (2 846 tys. zł), ComArch Internet Ventures (2 520 tys. zł), ComArch Kraków (130 tys. zł) oraz ComArch Global (1 152 tys. zł).

Według stanu na dzień 30.06.2002 roku ComArch Kraków SA udzielił pożyczek 4 pracownikom ComArch Kraków SA na łączną kwotę 2,4 tys. zł.

11.4. Poręczenia

Według stanu na 30.06.2002 roku ComArch SA udzielił poręczenia za ComArch Kraków SA spółce BA-Creditanstalt-Leasing Poland Sp. z o.o. w związku z podpisaną przez spółkę zależną umową leasingu operacyjnego dotyczącą samochodów ciężarowych o łącznej wartości 913 tys. zł. ComArch SA udzieliła również dwóch poręczeń za ComArch Internet Ventures SA spółkom BA-Creditanstalt-Leasing Poland Sp. z o.o. oraz Franfinance Sp. z o.o.

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

12. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących oraz udzielone im pożyczki

Wynagrodzenia Członków Zarządu w ComArch SA w I półroczu 2002 roku wyniosły 1 793 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Zarządu ComArch SA w I półroczu 2002 roku wypłacone przez spółki zależne i stowarzyszone wyniosły 22 tys. zł.

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

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

Na dzień 30.06.2002 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez ComArch SA gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz ich bliskich. Na dzień 30.06.2002 roku Prokurent ComArch SA Jowita Gmytryk posiadała zadłużenie wobec Spółki z tytułu pożyczki mieszkaniowej w wysokości 29,9 tys. zł, oprocentowanej 4% w skali roku i udzielonej do listopada 2003 roku. Pożyczka ta została udzielona zanim pani Jowita Gmytryk została prokurentem Spółki.