

## POCZTA

Od : EM COMARCH Piotr Grzesiak

Data odbioru : 01-06-04 19:10:46

Do : EM KANCELARIA

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Skonsolidowany raport roczny SA-RS 2000

(Zgodnie z § 46 ust. 8 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 22 grudnia 1998r. - Dz.U. Nr 163, poz. 1160)

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

Za rok bieżący obejmujący okres od 00-01-01 do 00-12-31

oraz za rok poprzedni obejmujący okres od 99-01-01 do 99-12-31

dnia 01-06-04

(data przekazania)

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

PricewaterhouseCoopers Sp z o.o., ul. Nowogrodzka 68,  
02-014 Warszawa

dnia 01-06-04

(podmiot uprawniony do badania)

(data wydania opinii)

Skonsolidowany raport roczny zawiera :

- Pismo Prezesa Zarządu
- Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (biegłego rewidenta)
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe:
- Wstęp  Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
- Skonsolidowany bilans  Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych
- Skonsolidowany rachunek zysków i strat  Noty objaśniające i dodatkowe noty objaśniające
- Komentarz Zarządu (sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej)
- Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (biegłego rewidenta)

WYBRANE DANE FINANSOWE (2000)	tys. zł	tys. EURO
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	127 664	31 879
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 890	1 221
III. Zysk (strata) brutto	7 396	1 847
IV. Zysk (strata) netto	6 380	1 593
V. Aktywa, razem (stan na 00-12-31)	153 783	39 898
VI. Zobowiązania, razem (stan na 00-12-31)	32 482	8 427
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	32 482	8 427
VII. Kapitał własny (stan na 00-12-31)	117 897	30 588
VIII. Kapitał akcyjny (stan na 00-12-31)	7 228	1 875
IX. Liczba akcji (stan na 00-12-31)	7 228 000	
X. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO) (stan na 00-12-31)	16,31	4,23
XI. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,88	0,22

## PISMO PREZESA ZARZĄDU

Kraków, 3 kwiecień 2001 r.

Akcjonariusze i Rada Nadzorcza ComArch S.A.

Szanowni Państwo,

Rok 2000 był kolejnym rokiem w siedmioletniej historii ComArch, w którym firma inwestowała w rozwój. Inwestycje finansowane były z emisji akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz ze środków własnych wypracowanych w 1999 roku. Znaczna część środków została przeznaczona na budowę solidnej infrastruktury firmy, w tym na inwestycje w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie oraz budynki biurowo-produkcyjne w Warszawie przy ulicy Puławskiej.

Drugi obszar inwestycji to przedsięwzięcia w zakresie Internetu. Dużo czasu i sporo środków finansowych pochłonął portal Interia.pl. Z satysfakcją możemy stwierdzić, że czas i pieniądze nie zostały zmarnowane. Od chwili startu w 1999r. w ciągu kilkunastu miesięcy Interia.pl stała się trzecim portalem w kraju o ugruntowanej pozycji rynkowej.

Drugim przedsięwzięciem tego typu jest projekt Casper. Usługi Caspra, świadczone w modelu Application Service Provision (ASP) zorientowane są na małe i średnie przedsiębiorstwa. Casper udostępnia im przez sieć pełną obsługę informatyczną. Aby skutecznie rozwinąć działalność ASP zainwestowaliśmy w firmę CDN S.A. w Krakowie, która od lat specjalizuje się w budowie oprogramowania dla tego segmentu rynku.

Tradycyjną przewagą ComArch nad konkurencją są zaawansowane technologie i wysoka wartość dodana. Utrzymanie tej przewagi wymaga ciągłych inwestycji w rozbudowę produktów. W minionym roku wszystkie systemy produkowane przez ComArch rozbudowane zostały o systemy dostępu przez Internet. Pojawiły się nowe produkty, takie jak system bankowości elektronicznej vIBank i system ubezpieczeniowy Subrea.

Niezbyt widoczne dla klientów, natomiast bardzo ważne dla firmy było opracowanie i wdrożenie szeregu wewnętrznych z informatyzowanych procedur zarządzania. Należą do nich procedury kontroli kosztów, sterowania sprzedażą i kontroli jakości produkcji. Wprowadziliśmy schematy wynagradzania zespołów pracowniczych powiązane z ich produktywnością. W bieżącym roku będziemy się ubiegać o certyfikację tych procedur.

Ostatni obszar inwestycyjny to rozwój eksportu oprogramowania i usług. W ramach rozwoju działalności zagranicznej w roku 2000 utworzyliśmy spółki zależne w Waszyngtonie i Frankfurt nad Menem. Rozpoczęliśmy eksport usług do dużych korporacji międzynarodowych. Rozwój eksportu nadal wymaga dużo pracy, ale jesteśmy przekonani, że kontrakty realizowane za granicą będą miały znaczący udział w sprzedaży oferty firmy w bieżącym roku. W roku 2000 eksport stanowił około 5% przychodów ComArch.

Tak szeroki front inwestycyjny był realizowany w niesprzyjających warunkach. Po okresie dynamicznego rozwoju ComArch w roku 2000 odczuł znane z teorii i praktyki zarządzania problemy wzrostu. W roku 1999 zwiększyliśmy obroty i zatrudnienie ponad dwukrotnie. W minionym roku utrzymaliśmy poziom zatrudnienia z roku 1999 przy rotacji pracowników nie przekraczającej dziesięć procent. Osoby zatrudnione w minionych latach nabyły doświadczenia wchodząc w skład dobrze zorganizowanych zespołów.

Na problemy związane z dynamicznym wzrostem nałożyły się perturbacje w otoczeniu biznesowym ComArch. Nowe firmy powstałe w 2000 roku na bazie zachłystnięcia się Internetem sprzedawały pracownikom i klientom obietnice, którym wyważona oferta ComArch nie była w stanie sprostać.

Mimo niesprzyjających warunków firmie udało się istotnie zwiększyć bazę klientów. ComArch S.A. przestał być uzależniony od kilku znaczących odbiorców. Odbyło się to niestety kosztem spadku przychodów i zysków.

W kolejny rok wkraczamy z przekonaniem, że duży wysiłek inwestycyjny powinien procentować znaczącym wzrostem przychodów. ComArch jest w tej chwili firmą dobrze zorganizowaną, produktywną, znaną na rynku, posiadającą solidną bazą klientów. To dużo więcej niż dwa lata temu. Tego kapitału nie zmarnujemy.

Z poważaniem,

Profesor Janusz Filipiak  
Prezes Zarządu ComArch S.A.

## OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDA Ń FINANSOWYCH (BIEGŁEGO REWIDENTA)

**Opinia biegłego rewidenta  
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
ComArch S.A.**

I. Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ComArch S.A. (zwanej dalej "Grupą") sporządzonego przez firmę ComArch S.A. (zwanej dalej "jednostką dominującą") z siedzibą w Krakowie przy ulicy Al. Jana Pawła II 39 a, załączonego do niniejszej opinii, obejmującego:

- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2000 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 153.783 tysięcy zł;
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2000 r. wykazujący zysk netto 6.380 tysięcy zł;
- (c) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym;
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2000 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o 44 tysiące zł;
- (e) wstęp oraz informację dodatkową (noty objaśniające).

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej. Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

II. Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- (a) przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami);
- (b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów i zapisów księgowych, kwot i informacji wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji.

Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii. Ponadto stwierdziliśmy, że informacje finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy w roku obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2000 r. są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

III. W skład Grupy Kapitałowej ComArch S.A. wchodzi osiem jednostek zależnych oraz cztery stowarzyszone. Jednostka dominująca objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jedynie jedną jednostkę zależną - ComArch Kraków S.A. Nie objęcie konsolidacją pozostałych jednostek Grupy wynikało z faktu, iż według zastosowanego przez ComArch S.A. kryterium sumy bilansowej oraz przychodów za sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych, wielkości wykazane w sprawozdaniach finansowych tych jednostek były nieistotne w stosunku do danych sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Skrócone sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy a nieobjętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały zamieszczone w nocie 56 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skrócone sprawozdania finansowe wszystkich podmiotów, za wyjątkiem ComArch Global Inc., zamieszczone w nocie 56 wykazują za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2000 r. straty netto. Spośród jednostek zależnych i stowarzyszonych nie objętych konsolidacją największą stratę netto wykazała jednostka stowarzyszona INTERIA.PL S.A. w kwocie 9.617 tys. zł. Udział ComArch S.A. w stracie INTERIA.PL S.A. wynosi 4.808 tys. zł, co stanowi 66% zysku

netto jednostki dominującej oraz 75% zysku netto Grupy.

Zgodnie z art.56 ust.2 pkt 2 ustawy o rachunkowości skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym można nie obejmować jednostek, których wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym są nieznaczące w stosunku do danych sprawozdania finansowego jednostki dominującej.

Naszym zdaniem strata netto INTERIA.PL S.A. jest istotna w stosunku do wyniku finansowego zaprezentowanego w sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej oraz Grupy, a zatem ComArch S.A. powinien objąć tę jednostkę skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2000. Opublikowane w dniu 16 maja 2001 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2001 objęło już dane finansowe INTERIA.PL S.A.

Gdyby konsolidacją została objęta INTERIA.PL S.A. to zysk netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2000 r. stanowiłby kwotę 1.572 tys. zł, a kapitał własny na 31 grudnia 2000 r. zmniejszyłby się do kwoty 113.089 tys. zł.

IV. Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków zdarzeń opisanych w punkcie III, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- (a) zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie z zasadami obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w ustawie o rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 14 czerwca 1995 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki skonsolidowanych sprawozdań finansowych (Dz.U. Nr 71 poz.355). Ponadto skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało z uwzględnieniem przepisów zawartych w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 22 grudnia 1998 r. w sprawie rodzaju, formy i zakresu informacji bieżących i okresowych oraz terminów ich przekazywania przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu (Dz. U. nr 163 poz.1160);
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- (c) przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo oraz rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2000 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2000 r.

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

Elżbieta Kobryń  
Członek Zarządu  
PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.  
Biegły Rewident

Wpisana na listę  
Biegłych Rewidentów  
pod numerem 5092/4571

Kraków, 4 czerwca 2001 r.

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

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## WSTĘP

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

Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 01.01.1999 do 31.12.1999 i obejmował 12 miesięcy.

W tabelach raportu:

- rok poprzedni oznacza okres 01.01.1999 -31.12.1999 i obejmuje 12 miesięcy
- rok bieżący oznacza okres 01.01.2000 - 31.12.2000 i obejmuje 12 miesięcy.

Stosowane metody rachunkowości i zasady sporządzania sprawozdań są identyczne.

## 2. Konsolidacja bilansu

Poprzedni bilans skonsolidowany Grupy Kapitałowej sporządzony był za okres 1.01.1999-30.06.1999 roku.

Sporządzono go metodą praw własności. Konsolidacja objęła wówczas dwie spółki:

- jednostkę dominującą ComArch SA,
- jednostkę stowarzyszoną Centrum Informatyki HTS-ComArch SA.

W II półroczu 1999 ComArch SA sprzedał wszystkie posiadane w Centrum Informatyki HTS-ComArch SA akcje oraz wycofano się ze związków gospodarczych pomiędzy ComArch SA i Centrum Informatyki HTS-ComArch SA.

Nie sporządzano sprawozdań skonsolidowanych za rok 1999 oraz I półrocze 2000 roku.

Bilans skonsolidowany na 31.12.2000 roku sporządzono metodą pełną i obejmuje on: ComArch S.A. i ComArch Kraków SA. Ponieważ od czasu sporządzenia poprzedniego sprawozdania skonsolidowanego w Grupie Kapitałowej nastąpiły zmiany kapitałowe a jednostka zależna ComArch Kraków SA do tej pory nie była konsolidowana, dlatego też przyjęto umowne założenie jakoby bilans skonsolidowany na 31.12.2000 roku sporządzono po raz pierwszy. Ze względu na brak porównywalnych danych skonsolidowanych za rok 1999 i ograniczone w porównaniu z rokiem 2000 rozmiary działalności ComArch Kraków SA, dane za rok 1999 dotyczą wyłącznie jednostki dominującej ComArch SA. Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej, ze względu na niewielkie rozmiary ich działalności zostały wyłączone z konsolidacji na mocy art. 56 ust. 2 Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku. Poniższa tabela zawiera dane finansowe uzasadniające wyłączenie z konsolidacji.

	Suma bilansowa	Udział w sumie bilans.(tys. zł)	Przychody ze sprzedaży i finansowe	Udział w przychodach (%)
ComArch SA	1 154 438		137 241	
ComArch Kraków	2 19 322	12,5	14 653	10,67
ComArch Global	3 183	0,12	937	0,68
INTERIA.PL	4 8 272	5,34	8 176	5,95
ComArch Gdańsk	5 293	0,19	1 809	1,32
ComArch Warszawa	6 645	0,41	1 502	1,09
ComArch Software	7 7 696	4,98	2 169	1,58
ComArch Bielsko-Biała	8 363	0,23	3 260	2,37
ComArch Poznań	9 915	0,59	2 877	2,09
ComArch Internet Ventures	10 12 776	8,27	18	0,013
CDN Compact Disk Novelty	11 6 691	4,33	9 777	7,12
NetBrokers	12 381	0,25	228	0,17
	Razem jednostki wyłączone (3-10)		Razem Grupa Kapitałowa (1-10)	
Suma bilansowa (tys. zł)		38 215		211 975
Udział w sumie bilansowej (%)				18,03
Przychody ze sprzedaży i finansowe (tys. zł)		30 753		182 647
Udział w przychodach (%)				16,84

Pod pojęciem Grupy Kapitałowej rozumie się jednostki objęte konsolidacją, tj. ComArch SA i ComArch Kraków SA. Tak więc dane prezentowane w niniejszym raporcie jako wyniki Grupy Kapitałowej zawierają informacje dotyczące dwóch spółek konsolidowanych. Niezbędne informacje dotyczące pozostałych spółek (nie objętych konsolidacją) podawane są oddzielnie.

## 3) Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

## a) Majątek trwały

- Wartości niematerialne i prawne - ujmowane są w ewidencji według cen nabycia z uwzględnieniem ich umorzenia. Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych i prawnych metodą liniową przy zastosowaniu stawek określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych z 15.02.1992 roku, z tym że przyjęto zasadę umarzenia oprogramowania komputerowego - 2 lata, a licencji i pozostałych wartości od 2 do 5 lat. Prawo wieczystego użytkowania działki nabytej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej amortyzuje się przez okres 12 lat, tj. okres umowny na prowadzenie działalności w SSE, natomiast pozostałych gruntów 40 lat.

Koszty zakończonych prac badawczo rozwojowych umarza się w ciągu 5 lat.

Wartości niematerialne i prawne o wartości poniżej 3.500 zł amortyzowane były jednorazowo.

- Środki trwałe wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne proporcjonalnie do okresów ich użytkowania. Zasady amortyzowania środków trwałych przyjęte przez Spółkę:

- środki trwałe o wartości nie przekraczającej 3.500 zł były amortyzowane jednorazowo i odnoszone w ciężar kosztów w miesiącu następnym w stosunku do miesiąca, w którym zostały przyjęte do użytkowania,
- pozostałe środki trwałe amortyzowane były metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych z 15.02.1992 roku.
- sprzęt komputerowy amortyzowany jest stawką podwyższoną współczynnikiem 2,0 jako podlegający szybkiemu postępowi technicznemu.

- Inwestycje rozpoczęte wycenione zostały według cen nabycia.
- Finansowy majątek trwały wyceniony został według cen nabycia.

## b) Majątek obrotowy i zobowiązania

- Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego stanowią towary oraz produkcja w toku. Produkcja w toku wyceniona jest według technicznych bezpośrednich kosztów wytworzenia. Nakłady ponoszone na kontrakty długoterminowe rozliczane są wg oceny stopnia zaawansowania prac. W przypadku posiadania informacji o ograniczeniu możliwości dalszej sprzedaży bądź nakładach przewyższających możliwości uzyskania przychodów, tworzy się rezerwy w wysokości nakładów w stosunku do których występuje prawdopodobieństwo nie odzyskania, bądź też dokonuje się jednorazowo odpisania całości nierozliczonych nakładów (w zależności od stopnia oceny

ryzyka). Towary wycenione zostały na poziomie rzeczywistych cen zakupu.

- Należności i roszczenia oraz zobowiązania w walucie krajowej ewidencjonowane są w ciągu roku według cen nominalnych, zaś na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.
  - Należności i roszczenia oraz zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenione zostały na dzień sporządzania raportu według średniego kursu ustalonego na dzień 31.12.1999 i 31.12.2000 przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego. Nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, dotyczącymi tej samej waluty, powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy rozrachunkowo odniesiono w ciężar kosztów operacji finansowych, zaś nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi zaliczono do przychodów przyszłych okresów.
  - Wycena aktywów i pasywów bilansu wyrażonych w walutach obcych (w trakcie roku):
    - o operacje dotyczące środków pieniężnych, udziałów i papierów wartościowych wyceniane są po kursie kupna lub sprzedaży banku z którego usług korzysta ComArch SA,
    - pozostałe aktywa i pasywa wyceniane są po obowiązującym na dzień przeprowadzenia operacji średnim kursie NBP z tym, że wymagające odprawy celnej zakupy importowe oraz sprzedaż eksportowa towarów wyceniane są wg kursów wyznaczonych w dokumentach odpraw celnych.
    - Dla przedstawienia realnej wartości należności i roszczeń zostały one pomniejszone o utworzone rezerwy na należności wątpliwe i roszczenia.
    - Krótkoterminowe papiery wartościowe przeznaczone do obrotu wyceniono według cen nabycia.
    - Środki pieniężne w walucie krajowej wycenione zostały w wartości nominalnej.
- c) Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów
- Poprzez czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów rozliczane są wydatki poniesione z góry, a dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych oraz istotne kwotowo koszty remontów ponoszonych w posiadanych nieruchomościach. Dla remontów przyjęto okres rozliczania do lat 3.
  - Rozliczenia międzyokresowe bierne obejmują prawdopodobne koszty, dotyczące badanego okresu obrachunkowego, których dokładna wysokość nie jest jeszcze znana. Tworzone są rezerwy na przewidywane niezbędne do poniesienia w celu zakończenia kontraktów koszty, nie znajdujące pokrycia w przychodach oraz na koszty prac gwarancyjnych dotyczących kontraktów zakończonych.
  - Przychody przyszłych okresów obejmują nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi oraz nadwyżkę wartości nominalnej aportu nad jego wartością księgową i środki z dotacji na prace badawcze.

d) Kapitały własne obejmują:

- Kapitał akcyjny wykazany w wartości nominalnej.
- Kapitał zapasowy utworzony został z podziału zysku z zachowaniem zasad i limitu określonych w kodeksie handlowym oraz z nadwyżki sprzedaży akcji ponad ich wartość nominalną.
- Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny majątku trwałego, jako skutek przeszacowania wartości majątku trwałego na dzień 1.01.1995r.
- Pozostałe kapitały rezerwowe - utworzone z zysku - przeznaczone na cele inwestycyjne oraz na ewentualne pokrycie podatku dochodowego od podwyższenia kapitału - według ceny nominalnej.

e) Rezerwy

ComArch SA tworzy rezerwy na przyszłe straty.

f) Fundusze specjalne

Fundusze specjalne obejmują w całości Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz utworzony w wyniku podziału zysku za lata 1998 i 1999 Fundusz Mieszkańowy.

g) Wynik finansowy

- ComArch SA sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.
- Została zachowana zasada współmierności przychodów i kosztów.
- Przychody są ujmowane według zasady memoriałowej. Przychody obejmują sumy należnych przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i innych składników majątkowych wyrażonych w rzeczywistych cenach sprzedaży, z uwzględnieniem upustów i rabatów, bez podatku od towarów i usług.
- Koszty obejmują wartość sprzedanych produktów, towarów i innych rzeczowych składników wycenionych w kosztach wytworzenia lub cenach nabycia oraz całość poniesionych w danym roku obrotowym kosztów ogólnych zarządu i kosztów sprzedaży.
- Koszty sprzedaży obejmują koszty ponoszone przez komórkę marketingu.
- Wynik finansowy został ustalony zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości.

h) Pozostałe koszty i przychody operacyjne

- Pozostałe koszty operacyjne są to koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością jednostki i obejmują głównie: wartość sprzedanych składników majątku trwałego, utworzone rezerwy, darowizny przekazane.
- Pozostałe przychody operacyjne są to przychody nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością jednostki i obejmują głównie: przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego.

i) Straty i zyski nadzwyczajne

- Straty i zyski nadzwyczajne są to skutki finansowe zdarzeń niepowtarzalnych.

4) Opinie wydawane przez podmioty uprawnione do badania sprawozdań dotyczące sprawozdań finansowych ComArch S.A za lata poprzednie nie zawierały zastrzeżeń.

## SKONSOLIDOWANY BILANS

	stan na dzień	Nota	2000	1999
<b>A k t y w a</b>				
I. Majątek trwały			88 928	30 094
1. Wartości niematerialne i prawne	1		7 793	2 359
2. Wartość firmy z konsolidacji	2		376	
3. Rzeczowy majątek trwały	3		51 655	24 879
4. Finansowy majątek trwały, w tym: - akcje i udziały w jednostkach objętych konsolidacją metodą praw własności	4		28 717	2 856
5. Należności długoterminowe	5		387	
II. Majątek obrotowy			64 006	47 021
1. Zapasy	6		11 913	5 244
2. Należności krótkoterminowe	7		47 091	36 731
3. Akcje (udziały) własne do zbycia	8			
4. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	9			
5. Środki pieniężne	10		5 002	5 046
III. Rozliczenia międzyokresowe	11		849	672
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe			849	672
<b>A k t y w a, r a z e m</b>			<b>153 783</b>	<b>77 787</b>
<b>P A S Y W A</b>				
I. Kapitał własny			117 897	36 246
1. Kapitał akcyjny	12		7 228	6 088
2. Należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego (wielkość ujemna)				
3. Kapitał zapasowy	13		103 980	15 823
4. Kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny			2	2
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	14		307	124
6. Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów (zakładów) zagranicznych				
7. Różnice kursowe z konsolidacji				
8. Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	15			
9. Zysk (strata) netto			6 380	14 209
II. Rezerwa kapitałowa z konsolidacji	16			
III. Kapitał własny akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych	17			
IV. Rezerwy				
1. Rezerwy na podatek dochodowy	18			
2. Pozostałe rezerwy	19			
V. Zobowiązania			32 482	36 296
1. Zobowiązania długoterminowe	20			
2. Zobowiązania krótkoterminowe	21		32 482	36 296
VI. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	22		3 404	5 245
<b>P a s y w a, r a z e m</b>			<b>153 783</b>	<b>77 787</b>
Wartość księgowa			117 897	36 246
Liczba akcji			7 228 000	6 088 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	23		16,31	5,95
Przewidywana liczba akcji			7 228 000	7 228 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	23		16,31	5,01

## ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

	stan na dzień	2000	1999
a) łączna wartość udzielonych gwarancji i poręczeń			
- na rzecz jednostek zależnych			
- na rzecz jednostek stowarzyszonych			
- na rzecz jednostki dominującej			
- na rzecz innych jednostek			
b) pozostałe zobowiązania pozabilansowe (z tytułu)		16 270	12 551
- gwarancje bankowe wystawione na zlecenie ComArch SA		16 270	11 722
- zobowiązania z tytułu nabycia akcji			829
Zobowiązania pozabilansowe, razem		16 270	12 551



## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	za okres	Nota	2000	1999
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			127 664	140 849
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24		58 283	57 327
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25		69 381	83 522
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów			106 309	108 764
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26		53 095	48 438
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			53 214	60 326
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)			21 355	32 085
IV. Koszty sprzedaży			1 581	624
V. Koszty ogólnego zarządu			13 389	7 433
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)			6 385	24 028
VII. Pozostałe przychody operacyjne	27		917	1 478
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	28		2 412	1 394
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)			4 890	24 112
X. Przychody z akcji i udziałów w innych jednostkach	29			119
XI. Przychody z pozostałego finansowego majątku trwałego	30			
XII. Pozostałe przychody finansowe	31		10 208	1 793
XIII. Koszty finansowe	32		7 639	1 736
XIV. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX+X+XI+XII-XIII)			7 459	24 288
XV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XV.1. - XV.2.)			21	(6)
1. Zyski nadzwyczajne	33		29	59
2. Straty nadzwyczajne	34		8	65
XVI. Odpis wartości firmy z konsolidacji			84	
XVII. Odpis rezerwy kapitałowej z konsolidacji				
XVIII. Zysk (strata) brutto			7 396	24 282
XIX. Podatek dochodowy	35		1 016	10 073
XX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	36			
XXI. Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności				
XXII. (Zysk) strata akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych				
XXIII. Zysk (strata) netto	37		6 380	14 209
Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)			6 380	14 209
Średnia ważona liczba akcji zwykłych			7 158 000	6 088 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38		0,89	2,33
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych			7 228 000	7 228 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38		0,88	1,97

## ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	za okres	2000	1999
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)		36 246	9 333
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych		36 246	9 333
1. Stan kapitału akcyjnego na początek okresu		6 088	1 222
1.1. Zmiany stanu kapitału akcyjnego		1 140	4 866
a) zwiększenia (z tytułu)		1 140	4 866
- emisji akcji		1 140	300
- z kapitału zapasowego			4 566
1.2. Stan kapitału akcyjnego na koniec okresu		7 228	6 088
3. Stan kapitału zapasowego na początek okresu		15 823	427
3.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego		88 157	15 396
a) zwiększenie (z tytułu)		88 157	21 102
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		75 448	13 800
- z podziału zysku (ustawowo)			100
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		12 709	7 202
b) zmniejszenie (z tytułu)			5 706
- przekazanie na fundusz rezerwy na podatek dochodowy			1 140
- podwyższenie kapitału akcyjnego			4 566
3.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu		103 980	15 823
4. Stan kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny na początek okresu		2	2
4.2. Stan kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny na koniec okresu		2	2
5. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na początek okresu		124	79
5.1. Zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych		183	45
a) zwiększenie (z tytułu)		183	1 140
- zwrot podatku z US		183	
- przeniesienie z kapitału zapasowego			1 140
b) zmniejszenie (z tytułu)			1 095
- zapłata podatku od przeniesienia kapitału zapasowego na akcyjny			1 095
5.2. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na koniec okresu		307	124
8. Stan niepodzielonego zysku lub niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu			7 603
8.1. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych na początek okresu		14 209	7 603
8.2. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		14 209	7 603
b) zmniejszenie (z tytułu)		14 209	7 603
- kapitał zapasowy		12 709	7 302
- premia		1 000	
- fundusz pożyczek mieszkaniowych		500	301
9. Wynik netto		6 380	14 209
a) zysk netto		6 380	14 209
II. Stan kapitału własnego na koniec okresu (BZ )		117 897	36 246

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres	2000	1999
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia *)		(9 877)	12 203
I. Zysk (strata) netto		6 380	14 209
II. Korekty razem		(16 257)	(2 006)
3. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy z konsolidacji lub rezerwy kapitałowej z konsolidacji)		6 442	2 529
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych			158
5. Odsetki i dywidendy		17	(687)
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(2 016)	(38)
7. Zmiana stanu pozostałych rezerw		(331)	(797)
8. Podatek dochodowy (wykazany w rachunku zysków i strat)		1 016	10 073
9. Podatek dochodowy zapłacony		(1 628)	(11 689)
10. Zmiana stanu zapasów		(6 668)	(1 162)
11. Zmiana stanu należności		(7 904)	(6 803)
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		(2 233)	2 248
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(3 212)	4 451
14. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		745	11
15. Pozostałe korekty		(485)	(300)
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(67 011)	(22 181)
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej		265 454	16 541
2. Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego		1 027	287
3. Sprzedaż składników finansowego majątku trwałego, w tym:		5 433	250
- w jednostkach zależnych		5 123	
- w jednostkach stowarzyszonych		310	250
4. Sprzedaż papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu		258 994	8 655
6. Otrzymane dywidendy			119
8. Pozostałe wpływy			7 230
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		(332 465)	(38 722)
1. Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych		(7 069)	(2 328)
2. Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego		(35 385)	(25 528)
3. Nabycie składników finansowego majątku trwałego, w tym:		(32 697)	(2 634)
- w jednostkach zależnych		(23 267)	(2 634)
- w jednostkach stowarzyszonych		(9 430)	
5. Nabycie papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu		(257 280)	(8 076)
8. Pozostałe wydatki		(34)	(156)
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		76 354	11 339
I. Wpływy z działalności finansowej		77 355	14 104
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		575	1
5. Wpływy z emisji akcji (udziałów) własnych		76 588	14 100
7. Pozostałe wpływy		192	3
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej		(1 001)	(2 765)
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek		(1)	
3. Spłata krótkoterminowych kredytów bankowych i pożyczek			(1 631)
7. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli			(1 096)
8. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących		(1 000)	
11. Zapłacone odsetki			(14)
12. Pozostałe wydatki			(24)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)		(534)	1 361
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		(534)	1 361
F. Środki pieniężne na początek okresu w ComArch SA		5 046	3 685
F1. Środki pieniężne na początek okresu w ComArch Kraków SA		490	
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)		5 002	5 046

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE I DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

## NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2000	1999
a) rozliczane w czasie koszty organizacji poniesione przy założeniu lub późniejszym rozszerzeniu spółki akcyjnej	4 583	1 169
b) koszty prac rozwojowych	1 936	
d) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	199	139
e) nabyte oprogramowanie komputerowe	182	82
f) nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów	836	904
g) pozostałe wartości niematerialne i prawne	57	65
Wartości niematerialne i prawne razem	7 793	2 359

## NOTA 1B

TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych)									
	a) rozliczane w czasie koszty organizacji poniesione przy założeniu lub późniejszym rozszerzeniu spółki akcyjnej	b) koszty prac rozwojowych	c) nabyta wartość firmy	d) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	e) nabyte oprogramowanie komputerowe	f) nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów	g) pozostałe wartości niematerialne i prawne	h) zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu - ComArch SA	1 350			212	140	935	92		2 720
a1) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu - zwiększenie z ComArch Kraków SA				113	67				180
b) zwiększenia (z tytułu)	4 209	2 057		257	207	287	10		7 027
- emisja akcji, koszty obsługi giełdy	4 209								4 209
- nabycie		2 057		257	207	287	10		2 818
c) zmniejszenia (z tytułu)				107	31	302			440
- 100 % umorzenia				107	31				138
- aport						302			302
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	5 559	2 057		475	316	920	102		9 429
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu - ComArch SA	181			73	58	31	27		370
e1) skumulowana amortyzacja na początek okresu - ComArch Kraków SA				21					21
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	795	121		204	107	67	18		1 312
- amortyzacja planowa	795	121		204	107	67	18		1 312
fa) zmniejszenia				22	31	14			67
- całkowite umorzenie				22	31				53
- wniesienie aportu						14			14
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	976	121		276	134	84	45		1 636
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	4 583	1 936		199	182	836	57		7 793

## NOTA 2A

WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI	2000	1999
a) wartość firmy z konsolidacji - jednostki zależne	376	
Wartość firmy z konsolidacji, razem	376	

## NOTA 2B

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY Z KONSOLIDACJI - JEDNOSTKI ZALEŻNE	2000	1999
b) zwiększenia (z tytułu)	460	
- nabycie akcji ponad wartość aktywów netto	460	
d) wartość brutto na koniec okresu	460	
f) odpis wartości firmy z konsolidacji za okres (z tytułu)	84	
- umorzenie za 11 miesięcy	84	
h) wartość netto na koniec okresu	376	

## NOTA 3A

RZECZOWY MAJĄTEK TRWAŁY	2000	1999
a) środki trwałe, w tym:	51 363	12 690
- grunty własne	1 573	1 573
- budynki i budowle	43 443	7 495
- urządzenia techniczne i maszyny	3 604	2 403
- środki transportu	1 821	1 082
- pozostałe środki trwałe	922	137
b) inwestycje rozpoczęte	272	12 189
c) zaliczki na poczet inwestycji	20	
Rzeczowy majątek trwały, razem	51 655	24 879

## NOTA 3B

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)						
	- grunty własne	- budynki i budowle	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- pozostałe środki trwałe	środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu ComArch SA	1 573	7 686	4 948	1 357	910	16 474
a1) zwiększenie wartości brutto o ComArch Kraków SA			284	318	396	998
b) zwiększenia (z tytułu)		36 928	5 173	1 494	1 907	45 502
- przejęcie z inwestycji		36 928	1 093		290	38 311
- zakup			4 080	1 494	1 617	7 191
c) zmniejszenia (z tytułu)		161	4 126	778	592	5 657
- aport				758		
- sprzedaż		128	3 604	20	530	5 020
- likwidacja		33	522	20	62	637
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 573	44 453	6 279	2 391	2 621	57 317
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu - ComArch SA		191	2 545	275	773	3 784
e1) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu - ComArch Kraków SA			114	32	286	432
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		976	2 594	407	1 078	5 055
f1) zmniejszenia umorzenia (z tytułu)		157	2 578	144	438	3 317
- sprzedaż		12	2 084	125	400	2 621
- likwidacja		145	494	19	38	696
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		1 010	2 675	570	1 699	5 954
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 573	43 443	3 604	1 821	922	51 363

Spółki Grupy korzystają ze środków trwałych (samochodów ciężarowych) użytkowanych w oparciu o umowy leasingu operacyjnego. Wartość środków leasingowanych na 31.12.2000 roku wynosiła 3 089 tys. zł.

Amortyzacja nieplanowana:

środków sprzedanych	649
środków skradzionych	5
środków zlikwidowanych	71
	----
Razem:	725

## NOTA 3C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2000	1999
a) własne	51 363	12 690
Środki trwałe bilansowe razem	51 363	12 690

## NOTA 3D

ŚRODKI TRWAŁE POZABILANSOWE	2000	1999
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym:	3 089	
- samochody ciężarowe w leasingu	3 089	
Środki trwałe pozabilansowe, razem	3 089	

## NOTA 4A

FINANSOWY MAJĄTEK TRWAŁY	2000	1999
c) pozostałe akcje i udziały, w tym:	28 717	2 856
- w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją	18 205	1 464
- w jednostkach stowarzyszonych nie objętych konsolidacją	10 512	1 392
Finansowy majątek trwały, razem	28 717	2 856



## NOTA 4B

ZMIANA STANU FINANSOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO (Z PODZIAŁEM WG GRUP RODZAJOWYCH)								
	a) akcje i udziały, w tym:	- w jednostkach zależnych	- w jednostkach stowarzyszonych	- w jednostce dominującej	b) udzielone pożyczki długoterminowe, w tym:	- jednostkom zależnym	- jednostkom stowarzyszonym	- jednostce dominującej
a) stan na początek okresu - ComArch SA	2 856	1 464	1 392					
a) stan na początek okresu - ComArch Kraków SA	(64)	(64)						
b) zwiększenia (z tytułu)	31 354	21 924	9 430					
- nabycie	31 354	21 924	9 430					
-								
c) zmniejszenia (z tytułu)	5 429	5 119	310					
- sprzedaż	5 429	5 119	310					
d) stan na koniec okresu	28 717	18 205	10 512					
Finansowy majątek trwały, razem	28 717	18 205	10 512					

## NOTA 4C

ZMIANA STANU FINANSOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO (Z PODZIAŁEM WG GRUP RODZAJOWYCH) c.d.							
	c) pozostałe papiery wartościowe, w tym:	- jednostek zależnych	- jednostek stowarzyszonych	- jednostki dominującej	e) pozostałe składniki finansowego majątku trwałego	Finansowy majątek trwały, razem	
a) stan na początek okresu - ComArch SA						2 856	
a) stan na początek okresu - ComArch Kraków SA						(64)	
b) zwiększenia (z tytułu)						31 354	
- nabycie						31 354	
c) zmniejszenia (z tytułu)						5 429	
- sprzedaż						5 249	
d) stan na koniec okresu						28 717	
Finansowy majątek trwały, razem						28 717	

## NOTA 4D

AKCJE (UDZIAŁY) W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH (LOKATY)												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania kapitałowego	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	wartość akcji/ udziałów wg ceny nabycia	odpisy aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa akcji/ udziałów	procent posiadanego kapitału akcyjnego/ zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy dominacji
1	ComArch Global Inc.	Waszyngton	Eksport oprogramowania i usług na rynek amerykański	zależna	nie konsol.	24.06.99	139		139	90,00	90	
2	INTERIA.PL SA	Kraków	Prowadzenie działalności medialnej i handlu poprzez internet (electronic commerce) oraz świadczenie wszelkich usług z wykorzystaniem sieci Internet	stowarzyszona	nie konsol.	13.08.99	10 510		10 510	49,99	50	
3	ComArch Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego, oprogramowania oraz dostarczanie oprogramowania	zależna	nie konsol.	9.09.99	351		351	92,00	92	
4	ComArch Warszawa Sp. z o.o.	Warszawa	Prowadzenie działalności wytwórczej, handlowej, usługowej i badawczo-rozwojowej na rachunek własny lub w pośrednictwie w zakresie informatyki i działalności pokrewnej	zależna	nie konsol.	9.07.99	100		100	100,00	100	
5	ComArch Software AG	Frankfurt nad Menem	Eksport oprogramowania i usług na rynek niemiecki	stowarzyszona	nie konsol.	13.09.99	4 086		4 086	47,18	47	
6	ComArch Bielsko-Biała Sp. z o.o.	Biesko - Biała	Rozwój, wdrożenie i konserwacja oprogramowania w zakresie systemów zarządzania przedsiębiorstwem oraz systemów telekomunikacyjnych	zależna	nie konsol.	14.03.97	130		130	100,00	100	

## AKCJE (UDZIAŁY) W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH (LOKATY)

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	
	nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania kapitałowego	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	wartość akcji/ udziałów wg ceny nabycia	odpisy aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa akcji/ udziałów	procent posiadanego kapitału akcyjnego/ zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów walnym (lub k), podstawa zgromadzenia	wskazanie innej niż określona pod lit. j) dominacji
7	ComArch Poznań Sp. z o.o.	Poznań	Prowadzenie działalności wytwórczej, handlowej, usługowej i badawczo-rozwojowej na rachunek własny lub w pośrednictwie w zakresie informatyki i działalności pokrewnej	zależna	nie konsol.	26.04.99	548		548	99,64	100	
8	Fideltronik-ComArch Sp. z o.o. *	Kraków	Sprzedaż i rozwój komputerów sieciowych i internetowych przystawek telewizyjnych	stowarzyszona	nie konsol.	25.11.98	2		2	50,00	50	
9	ComArch Internet Ventures	Kraków	Dokonywanie inwestycji w spółki internetowe	zależna	nie konsol.	1.06.2000	12 850		12 850	100,00	100	
10	"CDN - Compact Disc Novelty" SA **	Kraków	Produkcja oprogramowania	zależna II stopnia	nie konsol.	29.06.2000	0		0	60,00	60	
11	NetBrokers Sp. z o.o. ***	Kraków	Pośrednictwo w obrocie na rynku towarowym, działalność internetowa	stowarzyszona II stopnia	nie konsol.	29.06.2000	0		0	30,00	30	

\* - spółka nie rozpoczęła działalności;

\*\* - spółka zależna II stopnia;

\*\*\* - spółka stowarzyszona II stopnia

## NOTA 4E

## AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH (LOKATY)-cd.

Lp.	a	m						n	o	p	r	s	t							
		kapitał własny jednostki (tys. zł.), w tym:												zobowiązania jednostki, w tym:	- długoterminowe	- długoterminowe	aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów	otrzymane lub należne dywidendy/udziały w zyskach za ostatni rok obrotowy
		kapitał akcyjny /zakładowy	należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:		zysk (strata) netto													
1	ComArch Global Inc.	183	1	165			17			183	937									
2	INTERIA.PL SA	(142)	4 927	5 496		(948)	(9 617)	8 225	2 684	8 272	8 041									
3	ComArch Gdańsk Sp. z o.o.	48	381			26	(359)	245	11	293	1 804									
4	ComArch Warszawa Sp. z o.o.	(535)	100			8	(643)	1 180	24	645	1 500									
5	ComArch Software AG	3 281	219	3 925		(111)	(752)	4 373	1 219	7 696	2 169									
6	ComArch Bielsko-Biała Sp. z o.o.	169	125	100			(56)	194	249	363	3 256									
7	ComArch Poznań Sp. z o.o.	513	550	75			(112)	386	425	915	2 866									
8	Fideltronik-ComArch Sp. z o.o. *																			
9	ComArch Internet Ventures	12 408	12 840	(300)			(132)	368	49	12 776	0									
10	"CDN-Compact Disc Novelty" SA **	5 275	136	5 355			(216)	1 314	2 402	6 691	9 501									
11	NetBrokers Sp. z o.o. ***	184	300	180			(296)	183	228	381	212									

\* - spółka nie rozpoczęła działalności;

\*\* - spółka zależna II stopnia;

\*\*\* - spółka stowarzyszona II stopnia

## NOTA 5A

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	2000	1999
b) pozostałe należności długoterminowe, w tym:	387	
Należności długoterminowe netto	387	
Należności długoterminowe brutto	387	

## NOTA 5B

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	2000	1999
a) stan na początek okresu		19
b) zwiększenia (z tytułu)	387	
- pożyczki z funduszu pożyczek mieszkaniowych	387	
c) zmniejszenia (z tytułu)		19
- spłata pożyczki		19
Stan należności długoterminowych na koniec okresu	387	

## NOTA 5D

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2000	1999
a) w walucie polskiej	387	
Należności długoterminowe, razem	387	

## NOTA 6

ZAPASY	2000	1999
a) materiały	187	20
b) półprodukty i produkty w toku	8 686	4 129
c) produkty gotowe	123	48
d) towary	2 895	1 033
e) zaliczki na poczet dostaw	22	14
Zapasy, razem	11 913	5 244

## NOTA 7A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2000	1999
a) należności z tytułu dostaw, robót i usług, w tym:	41 497	35 609
- od jednostek zależnych	6 221	491
- od jednostek stowarzyszonych	811	68
e) należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	397	616
g) pozostałe należności	5 195	506
h) należności dochodzone na drodze sądowej, nie objęte rezerwą	2	
Należności krótkoterminowe netto	47 091	36 731
i) rezerwy na należności (wielkość dodatnia)	204	386
Należności krótkoterminowe brutto	47 295	37 117

## NOTA 7B

ZMIANA STANU REZERW NA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2000	1999
a) stan na początek okresu	386	71
b) zwiększenia (z tytułu)	188	428
- utworzenie rezerw	188	428
c) wykorzystanie (z tytułu)	331	89
- spisanie należności	331	89
d) rozwiązanie z (tytułu)	39	24
- zapłata należności	39	24
Stan rezerw na należności krótkoterminowe na koniec okresu	204	386

## NOTA 7C

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2000	1999
a) w walucie polskiej	40 227	36 723
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	7 068	394
b1. jednostka/waluta 1 / USD	510 030	32 033
tys. zł	2 113	133
b2. jednostka/waluta 1 / EUR	1 222 197	
tys. zł	4 711	
b3. jednostka/waluta 1 / DEM	120 813	106 578
tys. zł	238	227
b4. pozostałe waluty w tys. zł	6	34
Należności krótkoterminowe, razem	47 295	37 117

## NOTA 7D

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2000	1999
a) do 1 miesiąca	19 919	31 387
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	102	
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	502	
f) należności przeterminowane	21 157	4 608
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	41 680	35 995
g) rezerwa na należności z tytułu dostaw, robót i usług (wielkość ujemna)	(183)	(386)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	41 497	35 609

Należności z tytułu dostaw, robót i usług o okresie spłaty do 3 miesięcy (poz. a i b) są związane z normalnym tokiem sprzedaży realizowanym przez Grupę Kapitałową.

## NOTA 7E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	2000	1999
a) do 1 miesiąca	13 942	131
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	802	2 548
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5 773	1 409
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	566	300
e) powyżej 1 roku	74	220
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	21 157	4 608
f) rezerwa na należności z tytułu dostaw robót i usług, przeterminowane (wielkość ujemna)	(183)	(386)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	20 974	4 222

## NOTA 10A

ŚRODKI PIENIĘŻNE	2000	1999
a) środki pieniężne w kasie	91	147
b) środki pieniężne na rachunkach bankowych	4 911	4 899
Środki pieniężne, razem	5 002	5 046

## NOTA 10B

ŚRODKI PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2000	1999
a) w walucie polskiej	1 860	4 802
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 142	244
b1. jednostka/waluta 1 / USD	575 032	39 446
tys. zł	2 382	164
b2. jednostka/waluta 1 / EUR	173 050	
tys. zł	667	
b3. jednostka/waluta 1 / DEM	2 021	
tys. zł	4	
b5. jednostka/waluta 1 / DKK		16 023
tys. zł		9
b6. jednostka/waluta 1 / CHF		17 858
tys. zł		38
b4. pozostałe waluty w tys. zł	89	33
Środki pieniężne, razem	5 002	5 046

## NOTA 11B

POZOSTAŁE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2000	1999
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	849	672
- opłaty za kontrakty	49	30
- ubezpieczenia	273	49
- opłaty za targi	69	
- koszty asysty	16	20
- koszty remontu	402	504
- pozostałe	40	69
Rozliczenia międzyokresowe, razem	849	672

## NOTA 12

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

Na dzień 31.12.1999 roku kapitał akcyjny ComArch SA wynosił 6.088.000 zł i dzielił się na 3.044.000 akcji o wartości nominalnej 2 zł każda. W 2000 roku dokonano podziału wszystkich akcji w stosunku 1:2 oraz podwyższenia kapitału akcyjnego o kwotę 1.140.000 zł w drodze emisji 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz 140.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Cena emisyjna akcji serii E wyniosła 70 zł, zaś serii F 47,06 zł. Rejestracja podwyższenia kapitału akcyjnego nastąpiła 8.03.2000 roku (akcje serii E) oraz 10.07.2000 roku (akcje serii F).

W rezultacie w/w podwyższeń oraz podziału akcji na dzień 31.12.2000 roku kapitał akcyjny spółki wyniósł 7.288.000 zł i dzielił się na 7.288.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Według stanu na dzień 31.12.2000 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne conajmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch SA jest małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak. Janusz Filipiak posiadał 2.199.600 akcji i 37,86 % głosów na WZA, natomiast Elżbieta Filipiak posiadała 1.627.200 akcji i 31,43 % głosów na WZA.

## NOTA 13

KAPITAŁ ZAPASOWY	2000	1999
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	85 714	10 266
b) utworzony ustawowo	2 409	2 029
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	15 857	3 528
Kapitał zapasowy, razem	103 980	15 823

**NOTA 14**

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	2000	1999
- kapitał inwestycyjny	79	2
- kapitał na pokrycie podatku	228	124
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	307	126

**NOTA 21A**

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2000	1999
a) kredyty bankowe, w tym:	44	1
e) zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	26 057	25 360
- wobec jednostek zależnych	528	
- wobec jednostek stowarzyszonych	36	
f) zaliczki otrzymane na poczet dostaw		178
h) zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych	4 412	5 083
j) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	37	3
l) fundusze specjalne	922	330
m) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 010	5 342
- zobowiązania z tytułu zakupu nieruchomości		5 342
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	32 482	36 296

**NOTA 21B**

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2000	1999
a) w walucie polskiej	24 333	25 221
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	8 149	11 075
b1. jednostka/waluta 1 / USD	1 280 411	2 307 778
tys. zł	5 305	9 573
b2. jednostka/waluta 1 / EUR	513 440	
tys. zł	1 979	
b3. jednostka/waluta 1 / GBP	103 678	104 679
tys. zł	642	702
b3. jednostka/waluta 1 / DEM	110 852	10 156
tys. zł	218	22
b4. pozostałe waluty w tys. zł	5	778
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	32 482	36 296

**NOTA 21E**

FUNDUSZE SPECJALNE (Z PODZIAŁEM NA TYTUŁY)	2000	1999
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	105	27
- Fundusz pożyczek mieszkaniowych	817	303
-		
Fundusze specjalne, razem	922	330

**NOTA 22**

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	2000	1999
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 649	5 234
- rezerwy na koszty kontraktów	455	
- rezerwy na premie	170	998
- rezerwy na urlopy	1 415	854
- rezerwy na koszty eksploatacyjne	522	
- opłaty telefoniczne		125
- koszty gwarancji i przewidywane do poniesienia w roku 2000, nakłady dotyczące projektów sprzedanych w roku 1999		1 566
- koszty towarów i usług		1 456
- koszty z nierozliczonych zaliczek		182
- pozostałe	87	53
b) przychody przyszłych okresów, w tym:	755	11
- niezrealizowane różnice kursowe	547	11
- środki z Unii Europejskiej	135	
- pozostałe	73	
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów, razem	3 404	5 245

**NOTA 23**

Wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie rok bieżący została obliczona jako iloraz wartości księgowej (kapitałów własnych) i ilości akcji według stanu na 31.12.2000 roku. Wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie rok poprzedni została obliczona jako iloraz wartości księgowej (kapitałów własnych) i ilości akcji według stanu na 31.12.1999 roku. Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie rok bieżący została obliczona jako iloraz wartości księgowej wg stanu na 31.12.2000 roku i ilości akcji wg stanu na 31.12.2000 roku. Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie rok poprzedni została obliczona jako iloraz wartości księgowej wg stanu na 31.12.1999 roku i ilości akcji wg stanu na 31.12.1999 roku powiększonej o 1.000.000 akcji serii E zarejestrowanych przez sąd 8.03.2000 roku oraz 140.000 akcji serii F zarejestrowanych przez sąd 10.07.2000 roku.

# NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

## NOTA 24A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2000	1999
- sprzedaż usług informatycznych	41 611	41 411
- sprzedaż licencji własnych	14 902	14 376
- sprzedaż wyrobów gotowych	641	
- pozostałe	1 129	1 540
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	58 283	57 327

## NOTA 24B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2000	1999
a) kraj	51 619	56 685
b) eksport	6 664	642
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	58 283	57 327

## NOTA 25A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2000	1999
- sprzęt komputerowy	48 837	69 945
- oprogramowanie *	8 055	
- licencje obce	7 142	13 577
- pozostałe *	5 347	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	69 381	83 522

\* - w roku 1999 prowadzono ewidencję sprzedaży w ograniczonym zakresie analitycznym w stosunku do roku 2000

## NOTA 25B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2000	1999
a) kraj	69 381	83 522
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	69 381	83 522

## NOTA 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2000	1999
a) zużycie materiałów i energii	2 568	1 376
b) usługi obce	18 845	28 214
c) podatki i opłaty	1 930	1 420
d) wynagrodzenia	34 715	18 063
e) świadczenia na rzecz pracowników	7 091	3 130
f) amortyzacja	6 358	2 530
g) pozostałe	2 918	1 445
Koszty według rodzaju, razem	74 425	56 178
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(6 360)	317
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(1 581)	(624)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(13 389)	(7 433)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	53 095	48 438

## NOTA 27

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2000	1999
a) przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego	601	287
c) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	39	1 140
- na należności	39	24
- ryzyko gospodarcze		1 113
d) pozostałe, w tym:	277	54
- otrzymane odszkodowania	277	51
- inne		3
Pozostałe przychody operacyjne, razem	917	1 478

## NOTA 28

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2000	1999
a) wartość sprzedanych składników majątku trwałego	547	228
c) nieplanowe odpisy amortyzacyjne	87	
d) utworzone rezerwy (z tytułu)	188	428
- na należności	188	428
d1) nieodpłatne przekazanie infrastruktury	122	
e) pozostałe, w tym:	1 468	738
- darowizny	354	242
- pozostałe koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	509	290
- odszkodowania i kary	359	171
- składki członkowskie	73	35
- inne	173	
Pozostałe koszty operacyjne, razem	2 412	1 394

## NOTA 29

PRZYCHODY Z AKCJI I UDZIAŁÓW W INNYCH JEDNOSTKACH	2000	1999
Przychody z akcji i udziałów w innych jednostkach, w tym:		119
1. od jednostek zależnych		119
Przychody z akcji i udziałów w innych jednostkach		119

## NOTA 31

POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE	2000	1999
a) odsetki z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:	278	5
- od jednostek zależnych	123	
- od jednostek stowarzyszonych	88	
b) pozostałe odsetki, w tym:	2 242	632
c) zysk ze zbycia papierów wartościowych, udziałów i innych praw majątkowych	1 715	579
e) dodatnie różnice kursowe	540	307
g) pozostałe, w tym:	5 433	20
- przychody ze sprzedaży akcji	5 433	250
Pozostałe przychody finansowe, razem	10 208	1 793

## NOTA 32

KOSZTY FINANSOWE	2000	1999
b) pozostałe odsetki, w tym:	321	108
- zapłacone kontrahentom	183	60
- prowizje bankowe	138	12
- odsetki bankowe		3
e) ujemne różnice kursowe, w tym:	1 801	1 397
- zrealizowane	1 540	1 255
- niezrealizowane	261	142
f) utworzone rezerwy (z tytułu)	55	18
- odsetki od zobowiązań	55	18
g) pozostałe koszty finansowe, w tym:	5 462	213
- koszty sprzedanych akcji	5 428	208
- pozostałe	34	5
Koszty finansowe, razem	7 639	1 736

## NOTA 33

ZYSKI NADZWYCZAJNE	2000	1999
a) losowe	29	59
Zyski nadzwyczajne, razem	29	59

## NOTA 34

STRATY NADZWYCZAJNE	2000	1999
a) losowe	8	65
Straty nadzwyczajne, razem	8	65

## NOTA 35

PODATEK DOCHODOWY	2000	1999
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	7 396	24 282
2. Korekty konsolidacyjne	752	
3. Trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym	(112)	742
4. Przejściowe różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym	3 087	4 540
5. Inne różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	(7 736)	
(zwolnienie z tytułu działalności w SSE)	(7 736)	
6. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	3 387	29 564
7. Podatek dochodowy według stawki % 30 i % 34 (1999)	1 016	10 052
9. Podatek dochodowy należny	1 016	10 052
9a. Przepis podatku na rok 1997		21
12. Podatek dochodowy wspólny do zysku (straty) brutto, wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	1 016	10 073

Różnice pomiędzy podatkiem dochodowym wykazany w rachunku zysków i strat, a podatkiem ustalonym od podstawy opodatkowania:

Trwałe różnice:	
- odsetki budżetowe	28
- nieplanowane odpisy amortyzacyjne	71
- pozostałe koszty operacyjne	22
- składki członkowskie	73
- rezerwy na należności	188
- darowizny	354
- spisane należności	15
- nieopłacone przekazanie infrastr. techn.	122
- straty nadzwyczajne	6
- przekroczenie limitu kosztów reprezent.	1 810
- PFRON	254
- kara	2
- koszty Rady Nadzorczej	281
- koszty towarów w 1999	252
- amortyzacja nieopodatkowa	46
- polisy	13
- koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	511
- rozwiązane rezerwy na należności	(39)
- zrealizowane różnice kursowe z 1999 r	33
- rozwiązane rezerwy pozostałe	(149)
- nieopłacone użyczenie	334
- pozostałe	100
- darowizny do odliczenia	(59)
- koszty nieopodatkowe	(4 447)
- odszkodowania	360
	-----
Razem	(112)
Przejściowe różnice	
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	261

- odsetki niezapłacone	109
- odsetki należne od pożyczek	(194)
- różnice kursowe	(5)
- nie wypłacone umowy	(14)
- rezerwy na koszty urlopów i dokończenie kontraktów	2433
- amortyzacja niepodatkowa w 2000 roku	497
	----
Razem	3 087

**NOTA 37**

ZYSK (STRATA) NETTO	2000	1999
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej (po korektach konsolidacyjnych)	5 473	14 209
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych (po korektach konsolidacyjnych)	907	
Zysk (strata) netto	6 380	14 209

Zysk netto jednostek dominującej i zależnej zawiera jedynie korekty mające wpływ na skonsolidowany wynik netto.

**NOTA 38**

Zysk netto na 1 akcję w kolumnie rok bieżący został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w 2000 roku oraz średniej arytmetycznej z ilości akcji według stanu na koniec każdego kwartału w 2000 roku.

Zysk netto na 1 akcję w kolumnie rok poprzedni został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w 1999 roku i ilości akcji według stanu na 31.12.1999 roku.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie rok bieżący został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w 2000 roku i ilości akcji w/g stanu na 31.12.2000 roku.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie rok poprzedni został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w 1999 roku i ilości akcji w/g stanu na 31.12.1999 roku powiększonej o 1.140.000 akcji serii E i F wyemitowanych w 2000 roku.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH****Nota 39****STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (ROK BIEŻĄCY)**

1	31.12.2000 2	31.12.1999 3	Zmiana stanu 4=2-3
Środki pieniężne w kasie	91	153	(62)
Środki pieniężne w banku	4 911	5 383	(472)
Razem	5 002	5 536	(534)

**Nota 40.****SPECYFIKACJA WYBRANYCH POZYCJI BILANSOWYCH I KOSZTOWYCH WG RODZAJU DZIAŁALNOŚCI (ROK BIEŻĄCY)**

1	31.12.2000 2	31.12.1999 3	Zmiana stanu 4=2-3
I. Należności ogółem brutto, w tym:	47 701	38 137	9 564
Należności z tytułu działań operacyjnej (bez pożyczek)	45 995	38 091	7 904
Należności z tytułu działań inwestycyjnej	1 706	46	1 660
II. Rezerwy na należności działalności operacyjnej	204	386	(182)
Należności ogółem netto	47 497	37 751	9 746

\* - w tym - 387 tys. zł - pożyczki długoterminowe  
- 19 tys. zł - zaliczki na inwestycje rozpoczęte

**Nota 41.****ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE I FUNDUSZ SPECJALNE (ROK BIEŻĄCY)**

1	31.12.2000 2	31.12.1999 3	Zmiana stanu 4=2-3
I. Zobowiązania ogółem	31 558	37 216	(5 658)
w tym:			
- zobowiązania z tytułu działalności operacyjnej	26 318	29 927	(3 609)
- zobowiązania z tytułu działalności finansowej (kredyty)	575	1	573
- zobowiązania z tytułu działalności inwestycyjnej	4 665	7 288	(2 623)



II. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych i Fundusz Mieszkaniowy	923	331	592
III. Razem	32 481	37 547	(5 066)
IV. Podatek dochodowy od osób prawnych należny	1 016		
Podatek zapłacony w 2000 roku	1 628		
Różnica pomiędzy podatkiem należnym a zapłaconym	(612)		

**Nota 42.****PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE (ROK BIEŻĄCY)**

	Przychody			Koszty			Zmiana stanu	
	na działalności			na działalności			wynik na działalności	
	operac.	finan.	inwest.	operac.	finan.	inwest.	finan.	inwest.
1	2	3	4	5	6	7	8=(3-6)	9=(4-7)
Odsetki od lokat i kontahentów	1197	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	540	-	-	-	-	-	-	-
Odsetki od pożyczek otrzymane	278	-	-	-	-	-	-	-
Odsetki należne od pożyczek	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik na sprzedaży papierów wart.	-	-	1 715	-	-	-	-	1 715
Przychody ze sprzedaży akcji	-	-	5 433	-	-	-	-	5 433
Odsetki od środków z emisji akcji	1033	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	12	-	-	-	-	-	-	-
Koszty bankowe, prowizje od gwarancji	-	-	-	138	-	-	-	-
Odsetki zapłacone	-	-	-	144	-	-	-	-
Odsetki naliczone	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	1 801	-	-	-	-
Różnice kursowe z operacji walutowych	-	-	-	-	-	34	-	-34
Koszt sprzedanych akcji	-	-	-	-	-	5 428	-	-5 428
Pozostałe	-	-	-	94	-	-	-	-
Razem rodzaje działalności	3 060		7 148	2 177		5 462	-	1 686
Ogółem przychody i koszty		<b>10208</b>			<b>7 639</b>			

**Nota 43.****SPECYFIKACJA WYLICZEŃ WYBRANYCH POZYCJI Z RACHUNKU PRZEPLYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (ROK BIEŻĄCY)****Działalność operacyjna**

Poz. A 1 Amortyzacja	
Amortyzacja planowa wartości niematerialnych i prawnych	1 312
Amortyzacja planowa rzeczowego majątku trwałego	5 046
Amortyzacja wartości firmy	84
	-----
Razem:	6 442
Poz. A 2 Różnice kursowe z tytułu udziałów	(17)
Różnice kursowe z tytułu operacji walutowych	34
	-----
Razem:	17
Poz. A 4 Przychody ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	(2 688)
Przychody ze sprzedaży akcji i udziałów	(5 433)
Koszt sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	2 392
Koszt sprzedanych udziałów	5 428
Wynik na sprzedaży papierów wartościowych	(1 715)
	-----
Razem:	(2 016)
Poz. A 9	
Zmiana stanu należności brutto	(9 564)
Zmiana stanu należności działalności inwestycyjnej	1 660
	-----
Razem:	(7 904)

Poz. A 10	
Zmiana stanu zobowiązań i fundusze specjalne	(5 066)
Zobowiązania inwestycyjne	2 623
Zmiana stanu kredytów	(573)
Różnica pomiędzy podatkiem dochodowym naliczonym a zapłaconym	612
	-----
Razem:	(2 233)

Poz. 13	
Zasilenie z zysku Funduszu Pożyczek Mieszkańczych	(485)

**Działalność inwestycyjna**

Poz. B.I.2. Sprzedaż majątku trwałego	2 687
Należności inwestycyjne	(1 660)
	-----
Razem	1 027

Poz. B.II.1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(7 069)
Poz. B.II.2. Nabycie składników majątku rzeczowego	(29 040)
spadek zobowiązań inwestycyjnych	2 623
	-----
Razem	(31 663)

Poz. B.II.7. Pozostałe - różnice kursowe z działalności inwestycyjnej	(34)
---	------

**Działalność finansowa**

Poz. C.II.7. Pozostałe wpływy	
zwrot podatku z US	183
pozostałe	9
	-----
Razem	192

**DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE****Nota 44.****PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE**

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd nie posiadał jeszcze zatwierdzonego planu inwestycyjnego.

**Nota 45.****PROPOZYCJA ZARZĄDU CO DO PODZIAŁU ZYSKU**

Intencja Zarządu jest zaproponowanie WZA pozostawienie w Spółce wypracowanego zysku netto w 2000 roku.

**Nota 46.****ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

Na dzień 31.12.2000 roku w związku z realizowanymi umowami banki na zlecenie ComArch SA wystawiły gwarancje bankowe o wartości 16.270 tys. zł. ComArch SA posiada zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego samochodów ciężarowych w kwocie 2 667 tys. zł.

**Nota 47.****PRZYCHODY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ - NIE DOTYCZY****Nota 48.****PRZYCHODY COMARCH SA I COMARCH KRAKÓW SA Z TYTUŁU SPRZEDAŻY W 2000 ROKU NA RZECZ POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ (w tys. zł)**

INTERIA.PL.	1 995
ComArch Bielsko-Biała	1 648
ComArch Multimedia	2
ComArch Poznań	408
ComArch Gdańsk	14
ComArch Internet Ventures	513
“CDN - Compact Disc Novelty”	502
Net Brokers	103

ComArch Warszawa	1 068
ComArch Software	5 510
<u>ComArch Global</u>	<u>39</u>
RAZEM	11 802

Należności ComArch SA i ComArch Kraków SA od jednostek zależnych i stowarzyszonych na 31.12.2000 roku wynoszą:

ComArch Software	3 854
INTERIA.PL.	763
ComArch Poznań	199
ComArch Internet Ventures	338
ComArch Warszawa	1 285
Net Brokers	49
“CDN - Compact Disc Novelty”	499
<u>ComArch Global</u>	<u>39</u>
RAZEM	7 026

#### Nota 49.

ZAKUPY COMARCH SA I COMARCH KRAKÓW SA OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

ComArch Bielsko-Biała	2 940
ComArch Poznań	1 952
ComArch Gdańsk	1 761
ComArch Warszawa	1 386
“CDN - Compact Disc Novelty”	11
ComArch Multimedia	10
<u>INTERIA.PL</u>	<u>31</u>
RAZEM	8 091

Zobowiązania ComArch SA i ComArch Kraków SA wobec jednostek zależnych i stowarzyszonych na 31.12.2000 roku wynoszą:

ComArch Gdańsk	(91)
INTERIA.PL.	36
ComArch Bielsko-Biała	(8)
ComArch Poznań	223
ComArch Warszawa	411
<u>ComArch Global</u>	<u>(10)</u>
RAZEM	972

#### Nota 50.

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

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej ComArch SA	
wypłacone przez ComArch SA	334
wypłacone przez spółki zależne i stowarzyszone	91

Wynagrodzenia członków Zarządu ComArch SA	
wypłacane przez ComArch SA	2 541
wypłacone przez spółki zależne i stowarzyszone	75

Wynagrodzenia Członków Zarządu ComArch Kraków SA	253
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ComArch Kraków SA	18

Na dzień 31.12.2000 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez ComArch SA gwarancje i poręczenia na rzecz osób zarządzających i nadzorującym oraz ich bliskich.

#### Nota 51.

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ COMARCH (ROK BIEŻĄCY)

Pracownicy:		Pracownicy:		Pracownicy w wieku:	
- stali	525	- bezpośrednio produkcyjni	221	- do 25 lat	151
- współpracownicy	72	- pośrednio produkcyjni i sprzedaż	201	- od 25 do 30 lat	336
		- kierownictwo i administracja	103	- od 30 do 60 lat	38
Razem	597	Razem	525	Razem	525

**Nota 52.****ZASADY PRZELICZENIA ZŁOTYCH NA EURO**

Kursy EURO użyte do przeliczania danych finansowych.

• średni kurs NBP z dnia 31-01-2000	4,1250
• średni kurs NBP z dnia 29-02-2000	4,0539
• średni kurs NBP z dnia 31-03-2000	3,9650
• średni kurs NBP z dnia 30-04-2000	4,0226
• średni kurs NBP z dnia 31-05-2000	4,0894
• średni kurs NBP z dnia 30-06-2000	4,2075
• średni kurs NBP z dnia 31-07-2000	4,0108
• średni kurs NBP z dnia 31-08-2000	3,9157
• średni kurs NBP z dnia 30-09-2000	3,9960
• średni kurs NBP z dnia 31-10-2000	3,9325
• średni kurs NBP z dnia 30-11-2000	3,8824
• średni kurs NBP z dnia 31-12-2000	3,8544
- średnia arytmetyczna kursów za okres 1.01-31.12.2000	4,0046

W tabeli "Wybrane dane finansowe" punkt I - IV wycenione są wg średniej arytmetycznej kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, natomiast punkt V, VI i VIII kursu NBP obowiązującego na koniec grudnia 2000 roku.

**Nota 53.****ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Po dacie bilansu nie miały miejsca istotne zdarzenia wymagające wykazania w sprawozdaniu finansowym.

**Nota 54.****ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

**Nota 55.****Omówienie istotnych różnic pomiędzy danymi finansowymi prezentowanego sprawozdania a anologicznymi danymi przedstawionymi według zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości**

Dla dopełnienia obowiązku informacyjnego wynikającego z Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 22.12.1998 roku w sprawie warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny, skrót prospektu oraz memorandum informacyjne oraz zgodnie z wytycznymi Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w tym zakresie 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).

Spółka nie sporządziła 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) Korekty związane z dostosowaniem do warunków hiperinflacji.

Gospodarka polska do końca 1996 roku spełniała kryterium gospodarki hiperinflacyjnej. Według MSR 29 wartość aktywów należy wyrażać na koniec okresu sprawozdawczego objętego hiperinflacją w cenach bieżących stanowiących jednocześnie podstawę do

wyceny aktywów i pasywów w sprawozdaniach okresów następnych.

MSR 29 wymaga stosowania do przeszacowań wskaźników ogólnego wzrostu cen oraz przeliczania środków trwałych, należności oraz kapitałów i zobowiązań w ostatnim okresie sprawozdawczym uznanym za objęty hiperinflacją, tj. na dzień 31.12.1996 r.

Ze względu na niewielkie rozmiary działalności spółki w okresie objętym hiperinflacją, nieporównywalne z bieżącą wartością aktywów i pasywów (suma bilansowa w/g sprawozdania za rok 1996 wynosiła 3 141 tys. zł przy aktualnej 154 438 tys. zł), a zatem znikomym wpływem na sprawozdania okresów następnych, ComArch S.A. nie dokonał korekty sprawozdań z powyższego tytułu. Ponadto ze względu na specyfikę Firmy w aktualnej wartości aktywów i pasywów brak jest składników powstałych w okresie hiperinflacji, gdyż Spółka nie posiadała wówczas żadnych własnych nieruchomości a rzeczowy majątek trwały obejmował sprzęt komputerowy, który ze względu na bardzo szybki postęp techniczny i intensywną eksploatację został wyłączony z użytkowania.

b) Ujęcie w wyniku okresu niezrealizowanych różnic kursowych z wyceny aktywów finansowych.

Ustawa o rachunkowości nakazuje ujmowanie nadwyżek niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych nad niezrealizowanymi ujemnymi różnicami kursowymi dla danej waluty (związanymi z przeliczeniem aktywów i zobowiązań finansowych innych niż środki pieniężne) na przychodach przyszłych okresów.

MSR 21 nakazuje ujęcie niezrealizowanych różnic kursowych dotyczących aktywów i zobowiązań w wyniku za okres.

c) Ujęcie wypłat z zysku jako kosztów okresu.

ComArch S.A. w roku 2000 wypłacił Zarządowi premię z zysku wypracowanego przez jednostkę w poprzednim roku obrotowym. Wypłata została ujęta jako element podziału wyniku finansowego w okresie w którym podjęto uchwałę Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o podziale zysku za rok 1999.

Zgodnie z MSR 19 wszelkie świadczenia na rzecz pracowników powinny być ujmowane w okresie w którym zostały wypracowane przez pracowników i powinny obciążać koszty działalności a nie stanowić element rozliczeń kapitałowych.

d) Koszty organizacji i rozszerzenia spółki akcyjnej.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się między innymi koszty związane z organizacją i późniejszym rozszerzaniem działalności spółki akcyjnej.

MSR 38 zabrania kapitalizacji kosztów związanych z założeniem lub rozszerzaniem działalności, nakazując ich ujęcie w wyniku okresu lub zgodnie z Interpretacją SIC 17 w przypadku, gdy są one bezpośrednio związane z pozyskaniem kapitału, bezpośrednio w kapitałach.

e) Ujęcie transakcji leasingu jako leasingu finansowego

Grupa Kapitałowa posiada w leasingu samochody ciężarowe. Warunki umowy leasingowej nie spełniają kryterium ujęcia w sprawozdaniach leasingobiorcy, określonych w ustawie o rachunkowości, gdyż zawarta umowa pozostawia możliwość nie wykupowania przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy.

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

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

## **Nota 56.**

### **Skrócone sprawozdania spółek Grupy Kapitałowej nie objętych konsolidacją**

BILANS (tys. zł)	ComArch Global	INTERIA.PL	ComArch Gdańsk	ComArch Warszawa	ComArch Software	ComArch Bielsko-Biała	ComArch Poznań	ComArch Internet Ventures	CDN „Compact Disk Novelty”	Net-Brokers
<b>AKTYWA</b>										
I. Majątek trwały	45	4 312	221	580	4 358	68	280	12 687	1 286	82
1. Wartości niematerialne i prawne		1 281	10	40	3 863			32	944	5
2. Rzeczowy majątek trwały	45	3 014	211	540	495	68	280	215	342	77
3. Finansowy majątek trwały		17						12 440		
II. Majątek obrotowy	138	3 717	66	53	3 334	293	609	81	4 901	298
1. Zapasy		48							97	
2. Należności	138	2 684	11	24	1 219	249	425	49	2 402	228
3. Środki pieniężne		985	55	29	2 115	44	184	32	2 402	70
III. Rozliczenia międzyokresowe		243	6	12	4	2	26	8	504	1
Aktywa razem	183	8 272	293	645	7 696	363	915	12 776	6 691	381
<b>PASYWA</b>										
I. Kapitał własny	183	(142)	48	(535)	3 281	169	513	12 408	5 275	184
1. Kapitał akcyjny	1	4 927	381	100	219	125	550	12 540	136	300
2. Kapitał zapasowy	165	5 496			3 925	100	75		5 355	180
3. Pozostałe kapitały					(111)					
4. Zysk niepodzielony		(948)	26	8						
5. Wynik okresu	17	(9 617)	(359)	(643)	(752)	(56)	(112)	(132)	(216)	(296)
II. Rezerwy									99	
III. Zobowiązania krótkoterminowe		8 225	245	1 180	4 373	194	386	368	1 314	183
IV. Rozliczenia międzyokr. i przychody przyszłych okresów		189			42		16		3	14
Pasywa razem	183	8 272	293	645	7 696	363	915	12 776	6 691	381

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (tys. zł)	ComArch Global	INTERIA.PL.	ComArch Gdańsk	ComArch Warszawa	ComArch Software	ComArch Bielsko-Biała	ComArch Poznań	ComArch Internet Ventures	CDN „Compact Disk Novelty”	Net-Brokers
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	937	8 041	1 804	1 500	2 169	3 256	2 866		9 501	212
1. Przychody ze sprzedaży produktów	937	8 021	1 804	1 457	2 169	1 605	2 418		9 228	108
2. Przychody ze sprzedaży towarów		20		44		1 651	448		273	104
II. Koszt sprzedanych produktów i materiałów	924	6 264	2 121	1 686	2 923	2 762	2 378	57	7 197	99
1. Koszt wytworzenia produktów	924	6 244	2 121	1 646	2 923	1 128	1 947	57	6 923	99
2. Wartość sprzedaży towarów		20		40		1 634	431			
III. Zysk (strata) na sprzedaży	13	1 777	(317)	(186)	(754)	494	488	(57)	2 304	113
IV. Koszt sprzedaży		9 162								
V. Koszty ogólnego zarządu		1 954	47	504		422	609	53	2 722	430
VI. Zysk ze sprzedaży	13	(9 339)	(364)	(690)		(72)	(121)	(110)	(418)	(317)
VII. Pozostałe przychody operacyjne	9	5		73		61	13		22	5
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		89		28		49	13		85	
IX. Zysk z działalności operacyjnej	22	(9 423)	(364)	(645)	(754)	(60)	(121)	(110)	(481)	(312)
X. Pozostałe przychody finansowe		135	5	2		4	11	18	276	16
XI. Koszty finansowe		329	0		1		2	40	11	
XII. Zysk z działalności gospodarczej	22	(9 617)	(359)	(643)	(755)	(56)	(112)	(132)	(216)	(296)
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych					(3)					
XIV. Zysk brutto	22	(9 617)	(359)	(643)		(56)	(112)	(132)	(216)	(296)
XV. Podatek dochodowy	5									
XVI. Zysk netto	17	(9 617)	(359)	(643)	(752)	(56)	(112)	(132)	(216)	(296)

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

2C, 4F, 4G, 4H, 4I, 4J, 5C, 8A, 8B, 9A, 9B, 9C, 11A, 15, 16A, 16B, 16C, 17, 18, 19A, 19B, 20A, 20B, 20C, 20D, 20E, 21C, 21D, 30, 36

## PODPISY

Podpisy Członków Zarządu i osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
01-06-01	Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	
01-06-01	Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	
01-06-01	Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	
01-06-01	Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	
01-06-01	Paweł Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	
01-06-01	Aleksander Waszkielewicz	Członek Zarządu	
01-06-01	Maria Smolińska	Główny Księgowy	



## KOMENTARZ ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ)

## 1. Przedstawienie Grupy Kapitałowej ComArch

### 1.1 Struktura Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa ComArch działa przede wszystkim jako holding operacyjny, w którym podmiot dominujący pozyskuje większość kontraktów oraz w dużej mierze realizuje je, natomiast spółki-córki zazwyczaj działają jako podwykonawcy w zakresie wdrożeń i produkcji oprogramowania dla części realizowanych kontraktów. Tworzenie spółek córek wynika z:

- 1) możliwości pozyskania wykwalifikowanych specjalistów w innych częściach Polski,
- 2) konieczności pozyskania partnerów biznesowych do rozwoju lub sprzedaży obiecujących produktów informatycznych,
- 3) rozwoju sprzedaży eksportowej.

Wyjątkiem od powyższej reguły są spółki INTERIA.PL, ComArch Internet Ventures SA oraz spółki będące własnością ComArch Internet Ventures SA, tj. "CDN - Compact Disc Novelty" SA oraz NetBrokers Sp z o.o.

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 - Compact Disc Novelty" SA jest producentem oprogramowania, specjalizuje się w programach do zarządzania dla małych i średnich firm. NetBrokers Sp. z o.o. działa w sektorze e-commerce oferując swoim klientom wirtualny rynek towarowy - platformę informacyjną funkcjonującą w Internecie.

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

W skład Grupy Kapitałowej ComArch na dzień 31.12.2000 roku wchodziły następujące podmioty:

- ComArch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie
- ComArch Bielsko-Biała Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielsku Białej,
- ComArch Kraków Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie,
- ComArch Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu,
- ComArch Global, Inc. z siedzibą w Waszyngtonie,
- Fideltronik ComArch Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,
- ComArch Software AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem,
- INTERIA.PL SA z siedzibą w Krakowie,
- ComArch Gdańsk Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku,
- ComArch Warszawa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- ComArch Internet Ventures S.A. z siedzibą w Krakowie.

W skład sprawozdania skonsolidowanego wchodzi sprawozdania ComArch SA oraz ComArch Kraków SA. Konsolidacji spółki ComArch Kraków SA dokonano metodą pełną. Pozostałe spółki z uwagi na niewielki rozmiar ich działalności zostały wyłączone z konsolidacji z mocy art. 56 ust. 2 ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r.

W związku z powyższym sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej obejmuje dane dotyczące ComArch SA oraz ComArch Kraków SA.

### 1.2. Dane podstawowe podmiotu dominującego oraz spółki zależnej

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

<b>Firma Spółki:</b>	ComArch Kraków Spółka Akcyjna
<b>Adres Spółki:</b>	30-421 Kraków, ul. Czarnowiejska 66
<b>Telefon:</b>	(12) 646 18 00
<b>Fax:</b>	(12) 646 18 50
<b>Regon:</b>	351527400

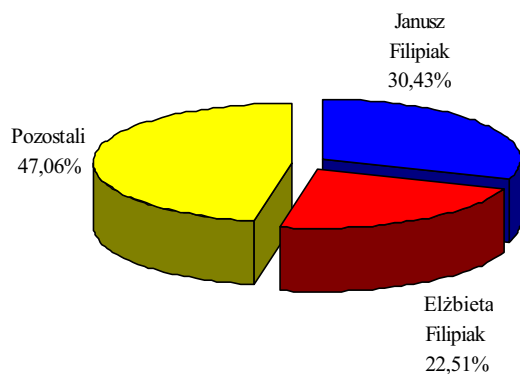
Nr identyfikacyjny NIP: 676-20-72-113

## 1.2. Władze podmiotu dominującego

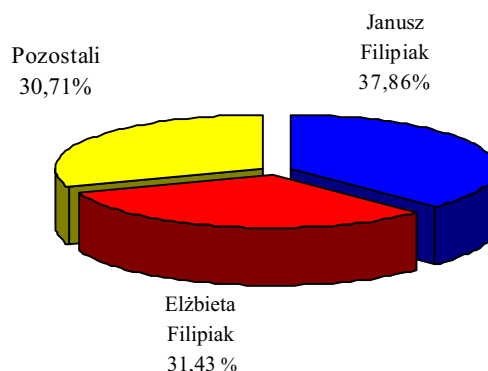
### Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ComArch SA

Według wiedzy ComArch SA na dzień 31.12.2000 roku tylko 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 37,86 % głosów na WZA, natomiast Elżbieta Filipiak posiada 1.627.200 akcji co stanowiło 31,43 % głosów na WZA. Strukturę akcjonariuzszy oraz głosów na WZA obrazuje poniższy wykres:

Struktura akcjonariuzszy



Struktura głosów na WZA



### Rada Nadzorcza ComArch SA

Zgodnie z art. 17 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 osób wybieranych przez Walne Zgromadzenie na trzy lata. Zgodnie z art. 18 Statutu Walne Zgromadzenie wybiera spośród członków Rady Nadzorczej Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego, a w miarę potrzeby także Sekretarza Rady.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- **Elżbieta Filipiak** - Przewodnicząca Rady
- **Krzysztof Zieliński** - Wiceprzewodniczący Rady
- **Ignacy Dziedziczak** - członek Rady
- **Marian Noga** - członek Rady
- **Stanisław Stoch** - członek Rady

W 2000 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej ComArch SA.

Spośród członków Radu Nadzorczej jedynie Przewodnicząca Rady Pani Elżbieta Filipiak była w posiadaniu akcji Spółki. Na dzień 31.12.2000 roku była w posiadaniu 1.627.200 akcji ComArch SA, które dawały 31,43 % udział głosów na WZA.

### Zarząd ComArch SA

Zgodnie z art. 20 Statutu Spółki Zarząd składa się z 2 do 8 osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Kadencja Zarządu trwa trzy lata, z tym, że kadencja pierwszego Zarządu trwała dwa lata. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki oraz reprezentowania Spółki przed sądem i poza sądem upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub też jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Na dzień 31.12.2000 roku w skład Zarządu ComArch SA wchodzi:

- **Janusz Filipiak** - Prezes Zarządu
- **Rafał Chwast** - Wiceprezes Zarządu
- **Tomasz Maciantowicz** - Wiceprezes Zarządu
- **Paweł Prokop** - Wiceprezes Zarządu
- **Paweł Przewięźlikowski** - Wiceprezes Zarządu
- **Aleksander Waszkielewicz** - Członek Zarządu

W 2000 roku uległ zmianie skład Zarządu ComArch SA. Rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu złożył Pierwszy Wiceprezes Zarządu Rafał Styczeń. W dniu 24.02.2000 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała go z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki.

W poniższej tabeli przedstawiono szczegółowo stan posiadania akcji ComArch SA przez osoby zarządzające na dzień 31.12.2000 r.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Funkcja	Stan na 31.12.2000	
		Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	2.199.600	37,86%
Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	243.976	4,20%
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	24.440	0,42%
Paweł Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	24.440	0,42%
Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	6.856	0,05%
Aleksander Waszkielewicz	Członek Zarządu	4.502	0,03%
Ilość wyemitowanych akcji		<b>7.228.000</b>	<b>100,00%</b>

### 1.3. Władze podmiotu zależnego

#### **Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ComArch Kraków SA**

Na dzień 31.12.2000 roku tylko jeden akcjonariusz posiadał akcje Spółki. Akcjonariuszem posiadającym 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy była spółka ComArch SA. Na dzień 31.12.2000 roku kapitał akcyjny Spółki wynosił 9.600.000 złotych i dzielił się na 96.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 100 złotych każda. ComArch SA posiadała 96.000 akcji spółki o wartości 9.600.000 złotych, co stanowiło 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Kraków SA jest spółką zależną od ComArch SA.

#### **Rada Nadzorcza ComArch Kraków SA**

Na dzień 31.12.2000 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Rafał Chwast
- Tomasz Maciantowicz
- Paweł Przewięźlikowski
- Monika Wandzel
- Aleksander Waszkielewicz

Według art. 18 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z 5 członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

W okresie od 1 stycznia 2000 roku do 7 stycznia 2000 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził: Edward Mier-Jędrzejowicz, Janusz Wójcik, Magdalena Zaleska, Elżbieta Filipiak i Janusz Filipiak.

W dniu 7 stycznia 2000 roku Zarząd Spółki ComArch SA, działając na podstawie art. 18 ust. a) i b) Statutu Spółki w obowiązującym wówczas brzmieniu odwołał dotychczasową Radę Nadzorczą i powołał nową radę Nadzorczą w składzie: Paweł Prokop, Paweł Przewięźlikowski, Tomasz Maciantowicz, Rafał Chwast i Aleksander Waszkielewicz. W dniu 22 lutego 2000 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało z Rady Nadzorczej Pawła Prokopa i powołało do Rady Nadzorczej Monikę Wandzel.

#### **Zarząd ComArch Kraków SA**

Według art. 17 Statutu Spółki, Zarząd składa się z 1 do 5 osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Kadencja Zarządu trwa trzy lata, z wyjątkiem pierwszego Zarządu, którego kadencja trwa dwa lata. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki w zakresie praw i obowiązków oraz reprezentowania Spółki przed Sądem i poza Sądem uprawniony jest:

- a) w przypadku Zarządu jednoosobowego - Prezes Zarządu ,
- b) w przypadku Zarządu wieloosobowego - dwóch Członków Zarządu działających łącznie lub też jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Na dzień 31.12.2000 roku w skład Zarządu ComArch Kraków SA wchodził:

- Paweł Prokop - Prezes Zarządu

- Dorota Gałuszka - Wiceprezes Zarządu

W roku 2000 nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu ComArch Kraków SA:

- W dniu 1 stycznia 2000 roku Zarząd Spółki był trzyosobowy i składał się z: Rafała Stycznia, Andrzeja Wójcika i Janusza Homy,
- W dniu 17 stycznia 2000 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała z Zarządu Andrzeja Wójcika,
- W dniu 23 lutego 2000 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała z dniem 25 lutego 2000 roku z Zarządu Rafała Stycznia i Janusza Home,
- W dniu 23 lutego 2000 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 26 lutego 2000 roku Pawła Prokopa na stanowisko Prezesa Zarządu oraz Przemysława Tworka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
- W dniu 15 czerwca 2000 roku Rada Nadzorcza powołała Dorotę Gałuszkę na Wiceprezesa Zarządu,
- W dniu 30 listopada 2000 roku Rada Nadzorcza odwołała Przemysława Tworka z Zarządu.

## 2. Najważniejsze wydarzenia w 2000 roku

W 2000 roku skonsolidowany rachunek zysków i strat ComArch SA wykazał 127 664 tys. zł przychodów ze sprzedaży netto. Jest to o 618 tys. zł więcej w stosunku do przychodów wykazanych w raporcie jednostkowym. Niewielka różnica pomiędzy w/w raportami wynika z faktu, iż spośród spółek zależnych i stowarzyszonych konsolidacji podlega wyłącznie spółka ComArch Kraków SA, która w 2000 roku działała niemal wyłącznie jako podwykonawca w zakresie wdrożeń i produkcji oprogramowania dla ComArch SA. Spadek przychodów skonsolidowanych w stosunku do przychodów uzyskanych przez ComArch SA w zeszłym roku wynikał z niewielkiego popytu na systemy informatyczne wśród głównych klientów Grupy, po okresie wzmożonych zakupów w 1999 r w ramach przygotowań do "problemu roku 2000". Spadek przychodów należy traktować jako zjawisko niekorzystne, jednak mając na uwadze wyjątkowość roku 1999, który zawyża bazę porównań, osiągnięte w 2000 r przychody należy uznać za satysfakcjonujące (stopa wzrostu przychodów ComArch SA w okresie 3 letnim wyniosła 121,93%). Jednocześnie zaostrzająca się konkurencja na rynku, głównie na polu pozyskiwania wykwalifikowanej kadry kierowniczej spowodowała, że znacznie wzrosły koszty pracy, co ma bezpośrednie przełożenie na osiągnięte wyniki finansowe. Grupa ComArch osiągnęła zysk netto na poziomie 6 380 tys. zł. Ze względu na brak konsolidacji w zeszłym roku nie można go odnieść do minionego okresu. W stosunku do zysku wykazanego w raporcie jednostkowym ComArch SA za 1999 rok jest mniejszy o 55,1%.

W dniu 1 lipca 2000 roku nastąpiła zmiana siedziby ComArch SA. Nowa siedziba Spółki znajduje się obecnie na terenie w Specjalnej Strefy Ekonomicznej Krakowski Park Technologiczny. Sprzedaż pierwszych produktów i usług wytworzonych na terenie Strefy nastąpiła 1.09.2000 roku. Dzięki korzystaniu ze zwolnienia podatkowe efektywna stopa podatkowa w 2000 roku wyniosła 13,7% (wynik skonsolidowany) w porównaniu do 41,5% w roku 1999 i 41,7% w 1998 roku (wyniki jednostkowe ComArch SA).

Istotnym w 2000 roku były publiczne emisje dwóch serii akcji ComArch SA. W lutym 2000 roku zaoferowano inwestorom 500.000 akcji serii E w trzech transzach: 100.000 akcji w transzy krajowej otwartej, 100.000 akcji w transzy dotychczasowych akcjonariuszy, 300.000 akcji w transzy inwestorów międzynarodowych. Emisja zakończyła się sukcesem. Średnia stopa redukcji dla inwestorów, którzy uczestniczyli w budowaniu książki popytu wyniosła 90,547% w transzy krajowej otartej i 60,532 % w transzy inwestorów indywidualnych. W transzy dotychczasowy akcjonariuszy nie dokonano redukcji zapisów. Łącznie złożono zapisy na 2.490.502 akcje. Cena emisyjna akcji serii E wynosiła 140 zł, co oznaczało, że Spółka pozyskała 70 mln zł.

W dniu 16 czerwca 2000 roku Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna - Centrum Operacji Kapitałowych, który zgodnie z postanowieniami umowy pełni rolę subemitenta usługowego dla akcji serii F w związku z Programem Motywacyjnym dla Kadry Zarządzającej Grupy Kapitałowej złożył zapis na całą emisję 70.000 akcji serii F. Cena emisyjna akcji wynosiła 94,12 zł. Dzięki emisji do Spółki wpłynęło 6.588.400 zł.

W 2000 roku nastąpiło również przeniesienie notowań akcji z rynku równoległego na podstawowy Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Debiut na rynku podstawowym nastąpił 7 kwietnia 2000 roku. Jednocześnie dokonano podziału każdej akcji ComArch SA w stosunku 1:2. W dniu 10.07.2000 roku dokonano podziału akcji w stosunku 1:2. Obecnie kapitał akcyjny wynosi 7.228.000 zł i dzieli się na 7.228.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W dniu 31.05.2000 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ComArch SA postanowiło o zatwierdzić sprawozdanie finansowego, sprawozdania Zarządu oraz Rady Nadzorczej za rok obrotowy 1.01.1999-31.12.1999. Dokonano również podziału zysku w ten sposób, iż wypracowany za rok obrotowy 1.01.1999-31.12.1999 zysk netto w kwocie 14.209.317,31 zł złotych podzielono w następujący sposób:

- kwota 12.709.317,31 została przeznaczona na zwiększenie kapitału zapasowego,
- kwota 500.000 złotych została przeznaczona na Fundusz Pożyczek Mieszkaniowych,
- kwota 1.000.000 złotych została przeznaczona na nagrody z zysku dla członków Zarządu Spółki za wyniki osiągnięte przez Spółkę w roku obrotowym 1999.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło również o podziale akcji spółki w stosunku 1:2.

W roku bieżącym Zarząd ComArch SA dokonał dalszych kroków w celu rozwoju Grupy Kapitałowej ComArch:

- Kapitał akcyjny podwyższyła spółka ComArch Kraków SA. Podwyższenie nastąpiło o kwotę 9.500.000 zł do 9.600.000 zł poprzez wniesienie aportem budynku biurowego zlokalizowanego na os. Teatralnym 9a w Krakowie. Przekazanie powyższego aportu w formie aktu notarialnego nastąpiło w dniu 28.07.2000 roku. ComArch SA posiada 99,98% akcji Spółki;

- W dniu 17.02.2000 roku została zarejestrowana spółka ComArch Software AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem (Niemcy), której zadaniem będzie sprzedaż produktów Grupy na rynku Uni Europejskiej;
- W dniu 17.03.2000 roku zawarł ze spółką "CDN - Compact Disc Novelty" Spółka Akcyjna oraz jej akcjonariuszami umowę inwestycyjną w wyniku której nabył (poprzez ComArch Internet Ventures SA) 60 % akcji spółki, dających 60% głosów na WZA. Celem inwestycji jest rozwój usług internetowych typu Application Homing, polegających na udostępnianiu oprogramowania w sieci Internet;
- W dniu 21.03.2000 roku ComArch SA objął 30 % udziałów w NetBrokers Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. NetBrokers Sp. z o.o. zamierza działać w sektorze e-commerce oferując swoim klientom wirtualny rynek towarowy - platformę informacyjną funkcjonującą w Internecie. W perspektywie NetBrokers będzie organizować przetargi i aukcje online, tak aby docelowo stworzyć elektroniczną giełdę towarową;
- Została zarejestrowana spółka ComArch Internet Ventures Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, w której ComArch SA posiada 100 % głosów na WZA. Kapitał Spółki wynosi 12.040.000 zł. Spółka ComArch Internet Ventures objęła 81.600 akcji "CDN - Compact Disc Novelty" SA, które stanowią 60% kapitału akcyjnego Spółki. Obecnie ComArch Internet Ventures posiada udziały w następujących podmiotach:
  - "CDN - Compact Disc Novelty" SA - 60 % głosów na WZA,
  - NetBrokers Sp. z o.o. - 30 % głosów na WZA,
- Dokonano również podwyższenia kapitału akcyjnego spółki INTERIA.PL S.A., o kwotę 1.500.000 zł do poziomu 4.500.000 zł. Udział ComArch SA po podwyższeniu kapitału wyniósł 42 % akcji. W grudniu 2000 roku spółka została dopuszczona do obrotu publicznego;
- W ramach przeprowadzonej reorganizacji Grupy Kapitałowej ComArch SA zbył wszystkie posiadane akcje w spółce ComArch-COIG SA.

Grupa Kapitałowa osiągnęła pierwsze znaczące sukcesy w działalności prowadzonej poza granicami Polski. W ramach realizacji strategii zagranicznej ComArch oferuje na rynkach zagranicznych swoje produkty i usługi dla sektora telekomunikacyjnego, finansowego oraz firm "nowej ekonomii". Po etapie analizy rynków oraz wyborze kierunków ekspansji zawierane są pierwsze kontrakty z klientami zagranicznymi. ComArch zawarł umowę z Nokia Networks OY z siedzibą w Finlandii na wykonanie systemu usług dodanych dla użytkowników telefonii komórkowej. Jest to jak do tej pory największy kontrakt eksportowy Spółki i pierwsza znacząca umowa związana z nową generacją usług w sieciach komórkowych. Umowa pozwoli ComArch na zdobycie niezbędnych doświadczeń i dobre przygotowanie do obsługi polskich i zagranicznych klientów w zakresie systemów mobile commerce. Równocześnie ComArch zawarł 4 umowy na wykonanie rozwiązań e-commerce dla firm amerykańskich, działając poprzez spółkę ComArch Global, Inc. w Waszyngtonie. Poza tym operator irlandzki eTel Group zakupił od ComArch licencje na system przetwarzania danych bilingowych oraz jego wdrożenie w Niemczech, Czechach i na Węgrzech. Po zakończeniu tej fazy projektu eTel zakupił licencje na kolejne dwa kraje: Polskę i Słowację.

Oprogramowanie bilingowe ComArch zdobyło bardzo duże uznanie w Niemczech gdzie średniej wielkości, nowoczesny operator dtms (Deutsche Telephone und Marketing Services) zakupił od ComArch licencje oraz usługi wdrożenia systemu do rozliczeń międzyoperatorskich. Wart uwagi jest fakt, iż ComArch pokonał w przetargu liderów światowych dla tego typu rozwiązań. Spółka może również poszczycić otrzymaniem grantu z Komisji Europejskiej na realizację projektu DEEPSIA- Dynamic on Line Internet Purchasing System based on Intelligent Agents. ComArch jest pierwszą polską firmą, która posiada statut koordynatora projektu badawczego, od czasu dopuszczenia Polski do programów naukowo- badawczych Unii Europejskiej.

Należy również odnotować, iż inwestycja ComArch w utworzenie portalu INTERIA.PL okazała się udana. Po pół roku przygotowań i kilkunastu miesiącach działalności portal ten jest trzecim najczęściej rozpoznawanym polskim portalem (według badań przeprowadzonych przez GfK Polonia - Online Monitor 2, I i II badanie polskich użytkowników Internetu przeprowadzone przez Katedrę Marketingu Akademii Ekonomicznej w Krakowie, badania TNS OBOP, SMG/KRC, GfK Polonia). Według badań Katedry Marketingu Akademii Ekonomicznej w Krakowie INTERIA.PL jest na drugim miejscu pod względem najczęściej wybieranych serwisów bezpłatnych kont poczty elektronicznej oraz na trzecim pod względem najczęściej odwiedzanych portali. Jest też, według badań OBOP (interbus), na trzecim miejscu pod względem korzystania z zasobów portalu - zarówno kiedykolwiek jak i najczęściej. Obecnie portal INTERIA.PL świadczy następujące usługi:

- Usługi informacyjne - polegające na dostarczeniu wiadomości i informacji według następujących serwisów tematycznych: wiadomości, sport, biznes i ekonomia, rozrywka, komputery, 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);
- Usługi dla społeczności internetowych - nowe metody komunikacji dostarczane przez sieć Internet powodujące zjawisko tworzenia tzw. społeczności internetowych - tj. CZATeria, Hyde Park, Miasto WWW.

Od marca do czerwca trwała kampania promocyjna o budżecie 2,5 mln zł. W tym samym czasie INTERIA.PL uczestniczyła jako sponsor lub patron medialny w wielu imprezach masowych, z których najważniejsze to: Przegląd Kabaretów PAKA 2000, Międzynarodowy Złot Balonów na Ogrzane Powietrze, III Międzynarodowy Meeting w Chodzie Sportowym, Cyfrowy Świat SONY, Markowe Granie. W czerwcu rozpoczęło się też uczestnictwo INTERIA.PL w olbrzymim przedsięwzięciu promocyjnym radia RMF FM - Inwazja Mocy 2000.

W grudniu 2000 roku akcje spółki INTERIA.PL zostały dopuszczone do publicznego obrotu a w lutym 2001 jako pierwsza spośród polskich portali zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Jako uznanie dla dotychczasowych sukcesów ComArch SA otrzymał prestiżową Nagrodę Gospodarczą Prezydenta RP w kategorii "Polskie przedsiębiorstwo". Nagroda jest przyznawana przez Prezydenta RP Aleksandra Kwaśniewskiego od 1998 roku podmiotom, które wnoszą znaczący wkład w unowocześnienie i rozwój gospodarki polskiej.

### 3. Podstawowe produkty i rynki działalności

#### 3.1. Asortyment produktów Grupy Kapitałowej

Z uwagi na działanie Grupy Kapitałowej na tym samym rynku co podmiot dominujący ComArch SA opis produktów Grupy jest analogiczny jak dla spółki ComArch SA (opis w sprawozdaniu Zarządu z działalności ComArch SA).

#### 3.2 Pozycja Grupy na rynku IT

Z uwagi na działanie Grupy Kapitałowej na tym samym rynku co podmiot dominujący ComArch SA opis rynku IT Grupy jest analogiczny jak dla spółki ComArch SA (opis w sprawozdaniu Zarządu z działalności ComArch SA).

W porównaniu z raportem jednostkowym ComArch SA zmianie uległa geograficzna struktura przychodów ze sprzedaży. Wzrósł udział przychodów uzyskanych z działalności eksportowej z 5 % do 6,5 %.

#### Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna (tys. PLN)

	rok bieżący		rok poprzedni	
Przychody ze sprzedaży	127 664	100,0%	140 849	100%
Kraj	119 341	93,5%	140 161	99,5%
Eksport	8 323	6,5%	688	0,5%

### 4. Sprzedaż, dostawcy i odbiorcy

#### 4.1. Sprzedaż

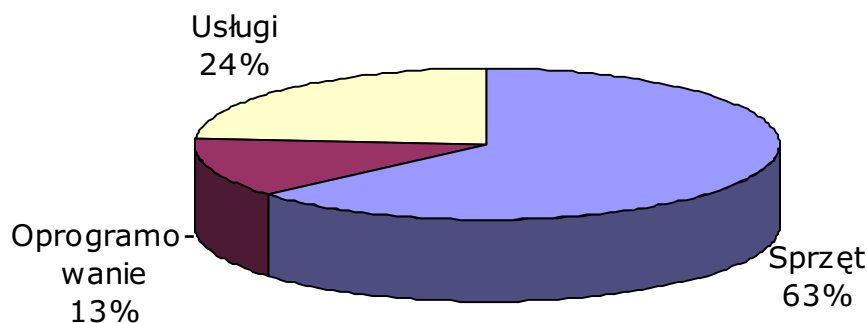
#### Przychody ze sprzedaży wg odbiorców (tys. PLN)

	rok bieżący		rok poprzedni	
Operatorzy telekomunikacyjni	62 532	49,0%	74 157	52,7%
Banki i instytucje finansowe	24 610	19,3%	12 738	9,0%
Przemysł i usługi	32 587	25,5%	34 979	24,8%
Pozostałe (w tym sektor publiczny)	7 935	6,2%	18 975	13,5%
<b>Razem</b>	<b>127 664</b>	<b>100,0%</b>	<b>140 849</b>	<b>100,0%</b>

W 2000 roku Grupa ComArch osiągnęła sprzedaż na poziomie 127 664 tys. zł. Jest to mniej niż w znakomitym 1999 roku kiedy przychody ze sprzedaży ComArch SA wyniosły 140 849 tys. zł. Na ten stan rzeczy wpływ miał przede wszystkim słaby I kwartał 2000 roku, kiedy nastąpiło pogorszenie koniunktury w całej branży. Był to efekt zmniejszenia wydatków przedsiębiorstw na informatykę, co było związane z wyjątkowo dużymi nakładami poniesionymi na ten cel w poprzednim roku w związku z rozwiązywaniem "Problemu roku 2000". Powyższa tabela przedstawia strukturę sprzedaży Grupy z podziałem wg odbiorców .

Struktura sprzedaży wg odbiorców oraz wg rodzaju Grupy Kapitałowej jest niemal identyczna jak struktura sprzedaży ComArch SA. W grupie odbiorców telekomunikacyjnych sprzedaż spadła z 74 157 tys. zł do 62 532 tys. zł a w grupie pozostali (w tym sektor publiczny) z 18 975 tys. zł do 7 935 tys. zł. W grupie przemysł i usługi sprzedaż pozostała praktycznie na niezmiennym poziomie, zaś zdecydowanie najlepiej wypadła sprzedaż do banków i instytucji finansowych (głównie fundusze powiernicze, fundusze inwestycyjne, firmy leasingowe, biura maklerskie) gdzie nastąpił wzrost z 12 738 tys. zł w roku poprzednim do 24 610 tys. zł w roku bieżącym. Pomimo trudnego roku dla spółek sektora IT, ComArch był w stanie podwoić sprzedaż produktów dla sektora finansowego i utrzymać na tym samym poziomie sprzedaż w przemyśle i sektorze usług.

## Struktura rynku IT w Polsce



Źródło: EITO'99 za dziennikiem Rzeczpospolita 1999

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

	rok bieżący		rok poprzedni	
	Wartość	Procent	Wartość	Procent
Usługi	46 813	36,7%	45 956	32,6%
Oprogramowanie	31 372	24,6%	34 511	24,5%
Sprzęt komputerowy	49 479	38,7%	60 382	42,9%
<b>Razem</b>	<b>127 664</b>	<b>100,0%</b>	<b>140 849</b>	<b>100,0%</b>

Na szczególną uwagę zasługuje struktura przychodów ze sprzedaży w przekroju rodzajowym. Rok 2000 był kolejnym rokiem w którym udział sprzętu komputerowego spada na korzyść usług i oprogramowania. Udział oprogramowania i usług, a więc tych elementów, które cechują się największą wartością dodaną, wynosi 61,3 % podczas gdy w roku poprzednim wynosił 57,1 %. Taka struktura jest korzystniejsza niż średnia dla rynku, gdzie udział usług i oprogramowania wynosi tylko około 37 %.

## 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. Część produktów Grupy jest kierowana wyłącznie do określonej grupy odbiorców (np. system ORLANDO - banki, fundusze; system TYTAN - operatorzy telekomunikacyjni), natomiast większość produktów Grupy ma charakter uniwersalny i jest dostarczana do każdej grupy odbiorców (np. EGERIA - system do zarządzania przedsiębiorstwem, systemy elektronicznej wymiany danych).

Odbiorcami usług oferowanych przez Grupę są duże i średnie podmioty gospodarcze. W 2000 roku ComArch SA posiadał tylko jednego odbiorcę, którego udział w sprzedaży przekroczył 10%. Jest nim Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o., która dokonała zakupów w ComArch SA na łączną kwotę 15.180 tys. zł (11,9% udział w sprzedaży). ComArch SA nie jest powiązany z ww. podmiotem w inny sposób niż wynikający z umów handlowych na dostawę systemów informatycznych.

ComArch Kraków SA sprzedał dobra i usługi do ComArch SA na kwotę 11.161 tys. zł, co stanowi 76 % przychodów jego ze sprzedaży. Transakcje te były związane z podzlecaniem prac informatycznych w ramach kontraktów realizowanych przez ComArch SA.

## 4.3. Dostawcy

Ze względu na specyfikę branży, w której działa ComArch SA jako źródła zaopatrzenia należy uznać międzynarodowe koncerny, będące producentami systemów komputerowych i narzędzi programistycznych, polskie oddziały i przedstawicielstwa tych koncernów oraz polskie firmy dystrybucyjne. Wśród dostawców SUN Microsystems AB dostarczył produkty i towary o wartości 15 408 tys. zł, które stanowią około 12% przychodów ze sprzedaży ComArch SA. ComArch SA nie jest powiązany z ww. podmiotem w inny sposób niż wynikający z umów handlowych na dostawę sprzętu komputerowego.

ComArch Kraków SA dokonał zakupu dóbr i usług od ComArch SA na kwotę 4.759 tys. zł, co stanowi 33 % jego przychodów ze sprzedaży. Transakcje te były związane ze sprzedażą środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych pomiędzy spółkami w ramach reorganizacji Grupy Kapitałowej w związku z rozpoczęciem przez ComArch SA działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

## 5. Znaczące umowy

Do najważniejszych umów zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej ComArch w 2000 roku należą:

- umowa z Biurem Łączności i Informatyki Komendy Głównej Policji z siedzibą w Warszawie na zaprojektowanie, zintegrowanie i wdrożenie Systemu Wspomagania Dowodzenia Komendy Miejskiej Policji w Krakowie;
- umowa z Polską Telefonią Cyfrową Sp. z o.o. (ERA GSM) na realizację i serwis ogólnopolskiego systemu zbierania danych z central gsm;
- umowa z WOOD & Company SA na realizację internetowego systemu obsługi klienta instytucji finansowej - vIBank;
- trzy umowy z firmą Pro Futuro SA z siedzibą w Lublinie, tj. umowa ramowa o współpracy, umowa na dostawę, instalację i wdrożenie systemu usługowego dla operatora internetowego (ISP) oraz umowa na dostawę, instalację i wdrożenie systemu rozliczeń i obsługi abonentów TYTAN;
- umowa z PPA Bank SA z siedzibą w Krakowie na dostarczenie Multimedialnego Systemu Obsługi Klienta opartego o interaktywne kioski multimedialne, który pozwoli klientom Banku na dostęp do systemu bankowości internetowej PPA Bank SA poprzez Infomaty umieszczone w placówkach Banku;
- umowa z PTK Centertel Sp z o.o. na dostawę i instalację drugiej macierzy w ramach wdrażanego przez ComArch informatycznego systemu przechowywania danych w technologii macierzy inteligentnych;
- umowa z Crowley Data Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na dostarczenie Systemu Rozliczania i Obsługi Klientów;
- umowa pomiędzy ComArch SA, Ministerstwem Gospodarki oraz Ministrem Skarbu Państwa. Przedmiotem umowy jest "Projekt i wykonanie systemów baz danych oraz systemu obiegu i przetwarzania informacji - I etap budowy Zintegrowanego Systemu Informatycznego Ministerstwa Gospodarki";
- umowa z Nokia Networks OY z siedzibą w Finlandii na wykonanie systemu usług dodanych dla użytkowników telefonii komórkowej. Jest to jak do tej pory największy kontrakt eksportowy Spółki i pierwsza znacząca umowa związana z nową generacją usług w sieciach komórkowych. Umowa pozwoli ComArch SA na zdobycie niezbędnych doświadczeń i dobre przygotowanie do obsługi polskich i zagranicznych klientów w zakresie systemów mobile commerce;
- umowa z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie SA umowy na dostawę urządzeń i oprogramowania do prezentacji notowań w nowej siedzibie GPW. Umowa obejmuje dostawę ścian graficznych, tickerów świetlnych oraz plazmowych monitorów wielkoformatowych. Wszystkie urządzenia są sterowane za pomocą oprogramowania autorstwa ComArch, które zasilane będzie informacjami pochodzącymi z systemu WARSET. Zawarta umowa jest kontynuacją współpracy z Giełdą Papierów Wartościowych w ramach której ComArch realizował szereg prac dla GPW, w tym dostawę oraz integrację z systemem giełdowym tablicy świetlnej oraz tickerów wykorzystywanych w dotychczasowej siedzibie Giełdy, a także realizację wewnętrznych systemów informatycznych Giełdy;
- 3,5 letni kontrakt z Renault Polska Sp. z o.o. na wdrożenie i outsourcing systemu Renault.net, aplikacji typu e-commerce. Na podstawie kontraktu z Renault Polska Sp. z o. o. ComArch zawarł umowy z ok. 75 koncesjonariuszami Renault Polska, dotyczące wdrożenia i outsourcingu systemu Renault.net;
- cztery umowy z Telekomunikacją Polską S.A. na dostawę i wdrożenie systemów informatycznych;
- umowa ramowa pomiędzy ComArch SA oraz ComArch Kraków SA z dnia 01.09.2000 na świadczenie usług informatycznych.

Poza w/w znaczącymi umowami ComArch SA otrzymał grant w wysokości 530.000 EURO z Komisji Europejskiej na realizację projektu DEEPSIA- Dynamic on LinE InterNet Purchasing System based on Intelligent Agents. ComArch jest pierwszą polską firmą, która jest koordynatorem projektu badawczego, od czasu dopuszczenia Polski do programów naukowo- badawczych Unii Europejskiej. Projekt będzie realizowany w międzynarodowym konsorcjum w ramach programu IST- Przyjazne Środowisko Informatyczne, stanowiącego część 5 Programu Ramowego. DEEPSIA jest projektem z dziedziny e-commerce (BtoB), skierowanym głównie do małych i średnich przedsiębiorstw, którym umożliwić ma dokonywanie szerokiej gamy transakcji internetowych.

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



Na pierwszej sesji 2000 roku kurs akcji ComArch SA został ustalony na poziomie 74 zł. Przez następne 2 miesiące rósł niemal nieprzerwanie, aż osiągnął maksymalny poziom 162,25 zł w dniu 10 marca 2000 roku. Później wraz z załamaniem się koniunktury giełdowej znacznej przecenie nie ustrzegły się również akcji ComArchu. W dniu 23.11.2000 roku kurs ComArchu zakończył dzień na najniższym poziomie w roku 42 zł. Od tego czasu do końca roku następowała stopniowa jego aprecjacja. W dniu 7 kwietnia 2000 roku akcje Spółki zadebiutowały na rynku podstawowym giełdy, a od 16 marca 2001 roku akcje spółki wchodziły do najważniejszego indeksu GPW w Warszawie - WIG20.



## 7. Ocena sytuacji ekonomicznej Grupy ComArch w 2000 roku

Analiza finansowa obejmuje analizę struktury bilansu, rachunku zysków i strat, zmianę poszczególnych pozycji w stosunku do roku poprzedniego oraz analizę wybranych wskaźników ekonomicznych Grupy. Z uwagi na fakt, iż za 1999 rok Spółka nie publikowała skonsolidowanego raportu rocznego dane za rok poprzedni dotyczą raportu jednostkowego ComArch SA.

### 7.1. Porównawcze zestawienie syntetycznych skonsolidowanych bilansów sporządzonych na 31.12.2000 i 31.12.1999 roku (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2000		31.12.1999		Zmiana 2000/1999	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%-100
<b>AKTYWA</b>						
<b>A. Majątek trwały</b>	88 928	57,8%	30 094	38,7%	58 834	195,5%
I. Wartości niematerialne i prawne	7 793	5,1%	2 359	3,0%	5 434	230,4%
II. Wartość firmy z konsolidacji	376	0,2%		0,0%	376	
II. Rzeczowy majątek trwały	51 655	33,6%	24 879	32,0%	26 776	107,6%
III. Finansowy majątek trwały	28 717	18,7%	2 856	3,7%	25 861	905,5%
IV. Należności długoterminowe	387	0,3%		0,0%	387	
<b>B. Majątek obrotowy</b>	64 006	41,6%	47 021	60,4%	16 985	36,1%
I. Zapasy	11 913	7,7%	5 244	6,7%	6 669	127,2%
II. Należności i roszczenia	47 091	30,6%	36 731	47,2%	10 360	28,2%
III. Papiery wart. przez. do obrotu		0,0%		0,0%	0	
IV. Środki pieniężne	5 002	3,3%	5 046	6,5%	-44	-0,9%
<b>C. Rozliczenia międzyokresowe</b>	849	0,6%	672	0,9%	177	26,3%
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>153 783</b>	<b>100,0%</b>	<b>77 787</b>	<b>100,0%</b>	<b>75 996</b>	<b>97,7%</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>A. Kapitały własne</b>	117 897	76,7%	36 246	46,6%	81 651	225,3%
I. Kapitał akcyjny	7 228	4,7%	6 088	7,8%	1 140	18,7%
II. Należne, lecz nie wniesione wpłaty na poczet kapitału podstawowego						
III. Kapitał zapasowy	103 980	67,6%	15 823	20,3%	88 157	557,1%
IV. Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny	2	0,0%	2	0,0%	0	0,0%
V. Pozostałe rezerwy kapitałowe	307	0,2%	124	0,2%	183	147,6%
VI. Nie podzielony wynik z lat ubiegłych						
VII. Wynik finansowy netto roku obrotowego	6 380	4,1%	14 209	18,3%	-7 829	-55,1%
<b>B. Rezerwy</b>		0,0%		0,0%	0	
<b>C. Zobowiązania długoterminowe</b>						
<b>D. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	32 482	21,1%	36 296	46,7%	-3 814	-10,5%
<b>E. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów</b>	3 404	2,2%	5 245	6,7%	-1 841	-35,1%
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>153 783</b>	<b>100,0%</b>	<b>77 787</b>	<b>100,0%</b>	<b>75 996</b>	<b>97,7%</b>

Wartość aktywów Grupy ComArch na ostatni dzień 2000 roku wyniosła 153 783 tys. zł. Jest to prawie 2-krotnie więcej niż na koniec roku poprzedniego. Ten znaczący wzrost aktywów dokonał się głównie dzięki skutecznie przeprowadzonym przez ComArch SA dwóm publicznym emisjom akcji (1 000 000 akcji serii E oraz 140 000 akcji serii F) z których Spółka uzyskała 76 mln zł wpływów. Silny zastrzyk gotówki jaki miała miejsce w I połowie roku znacząco zmienił strukturę finansowania majątku Grupy. Przede wszystkim nastąpił znaczący wzrost kapitałów własnych (o 81 651 tys. zł), które obecnie finansują 76,7 % aktywów. Wśród nich

największą pozycję stanowi kapitał zapasowy, którego 6,5-krotny wzrost przede wszystkim wynika ze sprzedaży akcji ponad ich wartość nominalną. Udział długu w finansowaniu działalności Grupy spadł do zaledwie 21,1 % z poziomu 46,7% w roku poprzednim, z tym, że należy podkreślić, że są to wyłącznie zobowiązania handlowe. Nominalnie poziom zobowiązań krótkoterminowych był niższy niż w zeszłym roku o 10,5 %. Grupa nie posiada zobowiązań długoterminowych. Wysoki poziom finansowania zobowiązań środkami własnymi znacznie podwyższył poziom bezpieczeństwa finansowego Grupy, przez co stała się bardziej wiarygodna wobec banków jak również wobec kontrahentów (zarówno dostawców jak i odbiorców). Niestety znacznemu wzrostowi kapitałów własnych, a więc spadkowi ryzyka finansowego musiał towarzyszyć spadek wskaźników rentowności kapitałów własnych. Jednak nie była to jedyna przyczyna deprecjacji tego wskaźnika, o czym będzie mowa w dalszej części analizy. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów stanowią 2,2 % pasywów i wynoszą 3 404 tys. zł. Na wielkość tą składają się różnego rodzaju rezerwy na koszty (2.649 tys. zł) oraz przychody przyszłych okresów (755 tys. zł).

Szeroko zakrojony program inwestycyjny jaki miał miejsce w 2000 roku znalazł swoje odbicie w strukturze aktywów. Majątek trwały, który w roku poprzednim stanowił 38,7 % aktywów w roku bieżącym stanowił już 57,8%. Przede wszystkim o ponad 25,9 mln zł wzrósł poziom finansowego majątku trwałego. Jest to efekt realizowania programu rozwoju Grupy kapitałowej ComArch, w ramach którego dokapitalizowano takie spółki, jak:

INTERIA.PL SA, ComArch Internet Ventures SA, ComArch Software AG. Poza tym ComArch zrealizował zakup oraz budowę trzech budynków biurowych, z których dwa (w SSE w Krakowie oraz w Warszawie przy ul. Puławskiej) są jego własnością oraz jeden (na os. Teatralnym w Krakowie) został wniesiony aportem do ComArch Kraków SA. Największą pozycję aktywów na koniec roku stanowiły jednak należności (51.655 tys. zł). Wysoki poziom należności (o 28,2 % wyższy aniżeli w zeszłym roku) wynikał z faktu, iż zdecydowana większość sprzedaży w grudniu 2000 roku nastąpiła na końcu miesiąca, w efekcie czego niemal cała sprzedaż grudniowa powiększyła stan należności na koniec roku. W roku poprzednim sprzedaż rozłożyła się w czasie w związku z tym część należności została spieniężona przed końcem roku. Poza tym wysoki stan należności wynikał z faktu udzielenia pożyczek spółkom zależnym (głównie INTERIA.PL), które zostały spłacone w 2001 roku. Poza w/w spółka zanotowała 127 % wzrost zapasów. Ich udział w strukturze aktywów wzrósł jednak minimalnie. Stan środków pieniężnych pozostał niemal na tym samym poziomie. Na przestrzeni roku o 5 434 tys. zł nastąpił wzrost wartości niematerialnych i prawnych, które obecnie stanowią 5,1% aktywów. Na wielkość tą składają się głównie rozliczane w czasie koszty związane z założeniem oraz późniejszym rozszerzaniem Spółki (koszty pozyskania kapitału) - 4 583 tys. zł, koszty prac rozwojowych - 1 936 tys. zł oraz nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntu - 836 tys. zł. Rozliczenia międzyokresowe oraz należności długoterminowe stanowią marginalną część aktywów.

## **7.2. Porównawcze zestawienie syntetycznych skonsolidowanych rachunków zysków i strat za 2000 rok oraz 1999 rok (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	rok bieżący (2000)		rok poprzedni (1999)		Zmiana 2000/1999	
	Kwota	% przych.	Kwota	%	Kwota	%-100
<b>PRZYCHODY I ZYSKI</b>						
1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	127 664	92,0%	140 849	97,6%	-13 185	-9,4%
2. Pozostałe przychody operacyjne	917	0,7%	1478	1,0%	-561	-38,0%
3. Przychody finansowe	10 208	7,4%	1912	1,3%	8 296	433,9%
4. Zyski nadzwyczajne	29	0,0%	59	0,0%	-30	-50,8%
<b>Razem przychody i zyski</b>	<b>138 818</b>	<b>100,0%</b>	<b>144 298</b>	<b>100,0%</b>	<b>-5 480</b>	<b>-3,8%</b>
<b>KOSZTY I STRATY</b>						
5. Koszty działalności operacyjnej	121 279	87,4%	116 821	81,0%	4 458	3,8%
6. Pozostałe koszty operacyjne	2 412	1,7%	1394	1,0%	1 018	73,0%
7. Koszty finansowe	7 639	5,5%	1736	1,2%	5 903	340,0%
8. Straty nadzwyczajne	8	0,0%	65	0,0%	-57	-87,7%
9. Odpis wartości firmy z konsolidacji	84	0,1%		0,0%	84	
<b>Razem koszty i straty</b>	<b>131 422</b>	<b>94,7%</b>	<b>120 016</b>	<b>83,2%</b>	<b>11 322</b>	<b>9,4%</b>
<b>WYNIK FINANSOWY</b>						
<b>9. Zysk brutto</b>	<b>7 396</b>	<b>5,3%</b>	<b>24 282</b>	<b>16,8%</b>	<b>-16 886</b>	<b>-69,5%</b>
<b>10. Podatek dochodowy</b>	<b>1016</b>	<b>0,7%</b>	<b>10 073</b>	<b>7,0%</b>	<b>-9 057</b>	<b>-89,9%</b>
<b>11. Zysk netto</b>	<b>6 380</b>	<b>4,6%</b>	<b>14 209</b>	<b>9,8%</b>	<b>-7 829</b>	<b>-55,1%</b>
<b>WYNIK FINANSOWY BRUTTO</b>						
1. Wynik na działalności operacyjnej	6 385	4,6%	24 028	16,7%	-17 643	-73,4%
2. Wynik na działalności pozostałej operacyjnej	-1 495	-1,1%	84	0,1%	-1 579	-1879,8%
3. Wynik na działalności finansowej	2 569	1,9%	176	0,1%	2 393	1359,7%
4. Wynik na zdarzeniach nadzw.	21	0,0%	-6	0,0%	27	-450,0%
9. Odpis wartości firmy z konsolidacji	-84	-0,1%	0		-84	
<b>5. Wynik finansowy brutto</b>	<b>7 396</b>	<b>5,3%</b>	<b>24 282</b>	<b>16,8%</b>	<b>-16 886</b>	<b>-69,5%</b>

W 2000 roku Grupa ComArch uzyskała 127 664 tys. zł przychodów ze sprzedaży netto. Jest to wynik o 9,4 % mniejszy aniżeli w roku poprzednim. Niższy poziom sprzedaży wynikał z dekoniunktury na rynku IT jaka miała miejsce w I półroczu 2000 roku, a zwłaszcza w I kwartale ubiegłego roku. Wynikało to z niewielkiego popytu na systemy informatyczne wśród głównych klientów spółki, po okresie wzmoczonych zakupów w 1999 roku w ramach przygotowań do "problemu roku 2000". Spadek przychodów należy traktować jako zjawisko niekorzystne, jednak mając na uwadze wyjątkowość roku 1999, który zawiąza bazę porównań, osiągnięte w 2000 roku przychody należy uznać za satysfakcjonujące (stopa wzrostu przychodów w okresie 3 letnim wyniosła 122,29%).

W 2000 roku Grupa zanotowała wysoki poziom przychodów finansowych w wysokości 10 208 tys. zł, czyli ponad 5-krotnie więcej niż w roku poprzednim. Jest to efekt znaczącego zasilenia finansowego jaki ComArch SA otrzymała poprzez emisję akcji serii E i F. Z lokat nadwyżek finansowych Grupa uzyskała 4 235 tys. zł, natomiast dodatnie różnice kursowe wyniosły 540 tys. zł. Na pozostałą kwotę przychodów finansowych składają się głównie przychody ze sprzedaży przez ComArch SA akcji i udziałów w spółkach CDN i Netbrokers do spółki ComArch Internet Ventures SA (transakcje te nie wpłynęły na wynik z działalności finansowej, gdyż przychód ze sprzedaży tych akcji i udziałów był równy kosztom ich nabycia, ujętym w pozycji koszty finansowe). Mniejsze znaczenia w rachunku wyników miały pozostałe przychody operacyjne (0,7% przychodów) pochodzące głównie ze sprzedaży środków trwałych do spółek zależnych. Zyski i straty nadzwyczajne nie stanowią istotnych pozycji rachunku wyników.

Przy 3,8 % spadku przychodów w 2000 roku nastąpił 9,4 % wzrost kosztów Grupy. Zjawisko to było wynikiem narastającej konkurencji na rynku informatycznym, zarówno w zakresie rentowności pozyskiwanych kontraktów jak i w zakresie pozyskania i utrzymania specjalistów IT. Największy odsetek kosztów stanowiły koszty działalności operacyjnej, które wzrosły o 3,8% i stanowiły 87,4 % przychodów (w roku poprzednim 81 %). Analiza kosztów według rodzaju za 2000 rok, które w sumie wyniosły 74 425 tys. zł zwraca uwagę na pozycję wynagrodzenia, wynoszącą 34 715 tys. zł a wraz z świadczeniami na rzecz pracowników (7 091 tys. zł) stanowi 56 % kosztów rodzajowych. W roku poprzednim obie pozycje stanowiły łącznie 37,7 % kosztów rodzajowych, tj. 21 193 tys. zł. Poza wyżej wymienionymi istotną pozycję kosztów stanowią usługi obce, czyli przede wszystkim świadczenia spółek zależnych niekonsolidowanych w ramach podzlecenia tym spółkom prac związanych z realizacją kontraktów ComArch SA. Wartość usług obcych wyniosła 18 845 tys. zł (w roku poprzednim 28 214 tys. zł - w ubiegłym roku najwięcej usług wykonał ComArch Kraków SA,

który obecnie jest konsolidowany). Poza tym na przestrzeni roku o 151 % wzrosły koszty amortyzacji (z 2 530 tys. zł do 6 358 tys. zł), co jest efektem przeprowadzonych inwestycji.

3,8 % spadek przychodów oraz 9,4 % wzrost kosztów spowodował, że Grupa osiągnęła zysk brutto na poziomie 7396 tys. zł co oznacza spadek o 69,5 % w stosunku do roku poprzedniego. Mniejsze obciążenia podatkowe (0,7 % w stosunku do przychodów w roku bieżącym wobec 7 % w roku poprzednim) wynikające z działalności Comarch SA w Specjalnej Strefie Ekonomicznej spowodowały, że zysk netto wyniósł 6 380 tys. zł i był niższy 55,1% w stosunku do roku ubiegłego. Ten poziom zysku netto daje jednak rentowność (licząc wszystkie przychody) na poziomie 4,6 %, co jest powyżej średniej rentowności dla branży, która kształtuje się od 0 do 3 % w zależności od rodzaju działalności.

### 7.3. Porównawcze zestawienie wybranych wskaźników ekonomicznych Spółki

Wskaźniki	rok bieżący	rok poprzedni
<b>Analiza płynności:</b>		
Bieżącej płynności finansowej	1,97	1,30
Płynności szybki	1,60	1,15
Podwyższonej płynności	0,15	0,14
<b>Analiza rotacji *</b>		
rotacji majątku obrotowego (krotność)	2,30	3,32
rotacji należności (dni)	118	85
rotacji zapasów (dni)	25	14
rotacji zobowiązań (dni)	102	102
<b>Analiza zadłużenia</b>		
Wskaźnik zadłużenia	21,1%	46,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	27,6%	100,1%
<b>Analiza rentowności</b>		
marża na sprzedaży	16,7%	22,8%
rentowności sprzedaży na dział. oper.	3,8%	17,1%
rentowności sprzedaży brutto	5,8%	17,2%
rentowności sprzedaży netto	5,0%	10,1%
rentowności aktywów *	5,5%	24,0%
rentowności kapitału własnego *	8,3%	62,3%

\* wg średniego stanu aktywów i pasywów na początek i koniec okresu

Analiza wskaźnikowa potwierdza dane wynikające z analizy poziomej i pionowej bilansu oraz rachunku zysków i strat Grupy. Wzrost wiarygodności finansowej uzyskanej dzięki dwóm emisjom akcji ComArch SA potwierdzają wskaźniki płynności. Wskaźnik bieżącej płynności wzrósł z 1,30 w roku poprzednim do 1,97 w roku bieżącym. Podobnie znaczny wzrost zanotował wskaźnik płynności szybki (z 1,15 do 1,60). Jedynie wskaźnik podwyższonej płynności praktycznie nie zmienił się. Wynika to z przejściowo wysokiego stanu należności na koniec bieżącego roku. Podsumowując wysokie wskaźniki płynności wskazują na dobrą stabilną sytuację finansową Grupy.

Spadek poziomu przychodów ze sprzedaży w roku bieżącym w stosunku do roku poprzedniego (o 9,4%) w połączeniu ze wzrostem stanu majątku obrotowego (o 36,1%) spowodował, że wskaźnik rotacji majątku obrotowego uległ zmniejszeniu (z 3,32 do 2,30). Przejściowy wysoki stan należności pogorszył wskaźnik rotacji należności z 85 dni do 118 dni. Wydłużeniu uległ również wskaźnik rotacji zapasów (z 14 do 25 dni). Z tym, że wciąż pozostaje on na niskim poziomie. Nie uległ zmianie wskaźnik mierzący cykl spłaty zobowiązań (102 dni), co świadczy o stabilnych stosunkach z dostawcami. Analiza rotacji wskazuje na lekkie pogorszenie efektywności wykorzystania majątku obrotowego. Na taki obraz tej analizy miał wpływ przede wszystkim spadek poziomu przychodów przy wzroście posiadanych aktywów obrotowych.

Analiza zadłużenia wskazuje podobnie jak analiza płynności na wzrost stabilności finansowej Grupy, związanej z jej dokapitalizowaniem. Wskaźnik zadłużenia spadł z poziomu 46,7% w roku poprzednim do 21,1% w roku bieżącym, natomiast wskaźnik zadłużenia kapitału własnego z 100,1 % do 27,6 %.

Analiza rentowności odzwierciedla sytuację opisaną w analizie rachunku zysków i strat. Wzrost kosztów produkcji (zwłaszcza kosztów pracy i amortyzacji) obniżył rentowność na działalności operacyjnej Grupy z 17,1 % do 3,8 %. W efekcie wzrostu konkurencji oraz słabszej koniunktury w branży IT Grupa w 2000 roku uzyskiwała niższe marże na sprzedaży aniżeli w roku 1999 (spadek wskaźnika z 22,8% do 16,7%). Spadek rentowności na podstawowej działalności znalazł swe odbicie w pozostałych wskaźnikach rentowności, tj. rentowność sprzedaży brutto i netto, rentowność aktywów i kapitału własnego. Wszystkie wskaźniki mają niższe wartości niż w roku poprzednim. Szczególnie duży spadek wskaźników rentowności aktywów i kapitałów własnych wynikał dodatkowo ze znacznego przyrostu majątku powstałego w wyniku inwestycji poczynionych przez Grupę na przestrzeni ostatniego roku.

### 7.4. Zatrudnienie

Podstawą rozwoju firmy informatycznej są jej pracownicy. ComArch chcąc sprostać wymaganiom klientów oraz podejmując się realizacji coraz większych kontraktów dotychczas konsekwentnie zwiększał zatrudnienie najlepszych na rynku specjalistów w zakresie informatyki i telekomunikacji. ComArch SA oraz ComArch Kraków na koniec 2000 roku zatrudniały łącznie 604

pracowników, co oznacza wzrost w ciągu roku o 15 osób. Zatrudnienie w całej Grupie Kapitałowej (razem ze spółkami wyłączonym z konsolidacji) na koniec roku 2000 wynosiło 861 osób, w porównaniu z 755 osobami na koniec 1999 roku. Poniższa tabela pokazuje szczegółową strukturę zatrudnienia w spółkach konsolidowanych.

#### PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ COMARCH W 2000 ROKU

Pracownicy:		Pracownicy:		Pracownicy w wieku:	
- stali	525	- bezpośrednio produkcyjni	221	- do 25 lat	151
- współpracownicy	72	- pośrednio produkcyjni i sprzedaż	201	- od 25 do 30 lat	336
		- kierownictwo i administracja	103	- od 30 do 60 lat	38
Razem	597	Razem	525	Razem	525

### 7.5. Zdolności produkcyjne Grupy Kapitałowej

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. W przypadku chwilowego spadku popytu na projekty komercyjne przyspieszeniu ulega rozwój produktów.

### 7.6. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej

Z uwagi na działanie Grupy Kapitałowej na tym samym rynku co podmiot dominujący ComArch SA charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej jest analogiczna jak dla spółki ComArch SA (opis w sprawozdaniu Zarządu z działalności ComArch SA).

### 7.7. Perspektywy rozwoju Grupy

Z uwagi na działanie Grupy Kapitałowej na tym samym rynku co podmiot dominujący ComArch SA opis perspektyw rozwoju Grupy jest analogiczny jak dla spółki ComArch SA (opis w sprawozdaniu Zarządu z działalności ComArch SA).

## 8. Plany inwestycyjne

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego ComArch nie posiadał jeszcze zatwierdzonego planu inwestycyjnego na 2001 roku.

## 9. Zmiany w powiązaniach kapitałowych Grupy Kapitałowej

Na dzień 31.12.2000 roku ComArch SA posiadał udziały w następujących spółkach:

- ComArch Kraków Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (nie jest udziałowcem w żadnym podmiocie gospodarczym),
- ComArch Bielsko-Biała Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielsku Białej,
- ComArch Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu,
- ComArch Global, Inc. z siedzibą w Waszyngtonie,
- Fideltronik ComArch Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,
- ComArch Software AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem,
- INTERIA.PL SA z siedzibą w Krakowie,
- ComArch Gdańsk Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku,
- ComArch Warszawa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- ComArch Internet Ventures S.A. z siedzibą w Krakowie.

### **ComArch Kraków Spółka Akcyjna**

Na dzień 31.12.2000 roku kapitał akcyjny Spółki wynosił 9.600.000 złotych i dzielił się na 96.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 100 złotych każda. ComArch SA posiadał 96.000 akcji spółki o wartości 96.000 złotych, co stanowiło 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu. W dniu 7.06.2000 roku nastąpiło podwyższenie kapitału akcyjnego o kwotę 9.500.000 zł poprzez wniesienie przez ComArch SA wkładu gotówkowego w wysokości 500.000 zł oraz aportu w postaci budynku biurowego zlokalizowanego na os. Teatralnym 9 a w Krakowie o wartości 9.000.000 zł. Następnie w dniu 21 grudnia 2000 roku zostało uchwalone podwyższenie kapitału akcyjnego o kwotę 3.400.000 zł. Do dnia 31.12.2000 roku podwyższenie to nie zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Kraków SA jest spółką zależną od ComArch SA.

### **ComArch Bielsko-Biała Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Na dzień 31 grudnia 2000 roku ComArch SA posiadał 1.250 udziałów po 100 złotych każdy, co stanowi 100 % kapitału zakładowego i daje łącznie 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W 2000 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Bielsko Biała Sp. z o.o. jest spółką zależną od ComArch SA.

### **ComArch Poznań Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością**

Na dzień 31.12.2000 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 550 tys. zł i dzielił się na 550 udziałów po 1.000 zł każdy. ComArch SA posiadał 548 udziałów za łączną kwotę 548 tys. zł, co stanowi 99,64% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W 2000 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Poznań Sp. z o.o. jest spółką zależną od ComArch SA.

### **ComArch Global, Inc.**

Na dzień 30.06.2000 roku ComArch SA posiadał 90 % udziałów w ComArch Global, Inc. W 2000 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.

### **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. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku Fideltronik-ComArch Sp. z o.o. jest spółką stowarzyszoną z ComArch SA.

### **ComArch Software AG**

W dniu 17.02.2000 roku została zarejestrowana spółka ComArch Software AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem (Niemcy). Kapitał akcyjny ComArch Software AG wynosił 50.000 EURO i dzielił się na 10.000 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 5 EURO każda. W dniu 5.07.2000 roku ComArch S.A. sprzedał 4990 akcji Spółki dwóm osobom fizycznym. W rezultacie sprzedaży ComArch S.A. posiadał 50,1% akcji w ComArch Software AG. W dniu 17.08.2000 roku dokonano podwyższenia kapitału akcyjnego o kwotę 5.000 EUR poprzez emisję 1000 akcji imiennych. ComArch S.A. nie objął żadnych akcji. W dniu 15.09.2000 roku WZA podwyższyło kapitał akcyjny o kwotę 1 700 EUR do kwoty 56 700 EUR poprzez emisję 340 akcji imiennych. ComArch objął wszystkie akcje za łączną sumę 1 020 000 EUR. Na dzień 31.12.2000 roku ComArch SA posiadał 5 350 akcji ComArch Software AG co dawało 47,18 % głosów na WZA. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Software AG jest spółką stowarzyszoną z ComArch SA.

### **INTERIA.PL Spółka Akcyjna**

Na dzień 31.12.2000 roku kapitał akcyjny spółki wynosi 4 926 750 zł i dzieli się na 4 926 750 akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1 zł każda (3 000 000 akcji serii A, 202 500 akcji serii B1, 1 297 500 akcji serii B2, 392.610 akcji serii C, 19 200 akcji serii D1 oraz 14 940 akcji serii D2). Na dzień 31.12.1999 roku ComArch SA posiadał w spółce 45% udziałów o wartości 1.350 tys. zł (seria A). W dniu 19 maja 2000 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki INTERIA.PL SA, na którym zostało uchwalone podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki o kwotę 1.500.000 zł (tj. do kwoty 4.500.000 zł) poprzez emisję 150.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B (teraz oznaczone jako B1 i B2) o wartości nominalnej 10 zł i cenie emisyjnej 10 zł każda. ComArch SA objął 54.000 akcji nowej emisji, przez co zwiększył stan posiadania do 189.000 akcji, co dawało 42% udział w kapitale i głosach na WZA Spółki. Emisja akcji serii B została zarejestrowana 5.07.2000 roku. W dniu 20.07.2000 roku spółka INTERIA.PL podwyższyła kapitał akcyjny o kwotę 392 610 zł w drodze emisji 39 261 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C o wartości nominalnej 10 zł każda i cenie emisyjnej 150 zł, a następnie w dniu 20.07.2000 roku podwyższyła kapitał akcyjny o kwotę 34 140 zł w drodze emisji 3 414 akcji imiennych uprzywilejowanych serii D (teraz oznaczone jako D1 i D2) o wartości nominalnej 10 zł każda i cenie emisyjnej 10 zł. ComArch SA objął całą emisję akcji serii C za łączną kwotę 5 889 tys. zł. Poza w/w ComArch SA nabył dodatkowo 18 076 akcji serii A za kwotę 2 711 400 zł. W dniu 14.09.2000 roku został uchwalony podział akcji Spółki w stosunku 1:10. Według stanu na dzień 31.12. 2000 roku ComArch SA posiadał 2 463 370 akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda, co stanowi 49,99 % głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku INTERIA.PL SA jest spółką stowarzyszoną z ComArch SA.

### **ComArch Gdańsk Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Kapitał zakładowy ComArch Gdańsk Sp. z o.o. wynosi 381 000 zł i dzieli się na 127 równych niepodzielnych udziałów po 3 000 zł każdy. Na dzień 31.12.2000 roku ComArch SA posiadał 117 udziałów o łącznej wartości nominalnej 351 tys. zł, co stanowi 92 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W 2000 roku zwiększono kapitał zakładowy Spółki o kwotę 81 tys. zł w drodze emisji 27 udziałów. Wszystkie nowe udziały objął ComArch SA. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Gdańsk Sp. z o.o. jest spółką zależną od ComArch SA.

### **ComArch Warszawa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

W dniu 26.06.2000 roku została zarejestrowana zmiana nazwy spółki ComArch Kielce Sp. z o.o. na ComArch Warszawa Sp. z o.o. Równocześnie Spółka przeniosła siedzibę z Kielc do Warszawy. Kapitał zakładowy ComArch Warszawa Sp. z o.o. wynosi 100 000 zł i dzieli się na 100 równych i niepodzielnych udziałów po 1 000 zł każdy. Na dzień 31.12.2000 roku ComArch SA posiadał 100 % udziałów w ComArch Warszawa Spółka z o.o. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Warszawa Sp. z o.o. jest spółką zależną od ComArch SA.

### **ComArch-COIG Spółka Akcyjna**

Na dzień 31.12.1999 roku ComArch SA posiadał 400 akcji Spółki pierwszej emisji o łącznej wartości akcji 40.000 złotych, co stanowi 40 % kapitału akcyjnego oraz tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. Na podstawie umowy z dnia 20.06.2000 roku ComArch SA zbył wszystkie akcje Spółki na rzecz Bytomskiej Spółki Informatycznej - COIG 4 Sp. z o.o. za 60.000 zł.

### **ComArch Multimedia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

W dniu 31.12.1999 roku ComArch SA posiadał 100% udziałów w ComArch Multimedia Sp. z o.o. Na podstawie umowy z 18.05.2000 roku ComArch SA zbył na rzecz Teatru Bagatela w Krakowie 16 udziałów po cenie 50 zł każdy. W związku z powyższym do dnia 14 czerwca 2000 roku posiadał 64 udziały po 50 złotych każdy, co stanowiło 80 % kapitału zakładowego i dawało łącznie 80 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Na podstawie umowy z dnia 14.06.2000 roku ComArch SA zbył wszystkie posiadane udziały na rzecz spółki zależnej ComArch Internet Ventures SA, która zbyła wszystkie udziały w ComArch Multimedia w grudniu 2000 roku.

### **ComArch Internet Ventures Spółka Akcyjna**

W dniu 23.03.2000 roku została zarejestrowana spółka ComArch Internet Ventures Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie. Kapitał akcyjny ComArch Internet Ventures SA wynosił 5.020.000 zł i dzieli się na 5.020 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Akcje serii A dają prawo do pięciu głosów na WZA. ComArch SA w chwili zawiązania posiadał 99,96% akcji Spółki, następnie zaś nabył 2 akcje i uzyskał 100 % kapitału akcyjnego. W dniu 26.06.2000 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału akcyjnego ComArch Internet Ventures SA o kwotę 7.020.000 zł w drodze emisji 7.020 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Po podwyższeniu kapitał akcyjny Spółki wynosił 12.040.000 zł i dzieli się na 12.040 akcji imiennych uprzywilejowanych co głosu (5 głosów na WZA) o wartości nominalnej 1.000 zł każda. ComArch SA objął 7.010 akcji serii B, jednakże następnie posiadał 100 % kapitału akcyjnego. W dniu 12.12.2000 roku dokonano rejestracji podwyższenia kapitału akcyjnego Spółki o kwotę 800.000 zł w drodze emisji 800 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Po podwyższeniu kapitał akcyjny ComArch Internet Ventures SA wynosił 12.840.000 zł i dzieli się na 12.840 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (5 głosów na WZA) o wartości nominalnej 1.000 zł każda. ComArch SA objął w całości emisję akcji serii C i według stanu na dzień 31.12.2000 roku posiadał 100% udziałów w ComArch Internet Ventures SA. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Internet Ventures SA jest spółką zależną od ComArch SA.

W wyniku wykonania umowy inwestycyjnej z dnia 17.03.2000 roku, ComArch Internet Ventures SA objął 81.600 akcji "CDN - Compact Disc Novelty" SA, które stanowią 60% kapitału akcyjnego Spółki. Poza tym ComArch Internet Ventures posiada 30% udziałów w NetBrokers Sp z o.o.

## **10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Transakcjami z podmiotami powiązаныmi, których wartość w 2000 roku przekroczyła 500.000 EURO są transakcje sprzedaży dóbr i usług przez ComArch SA do spółki ComArch Kraków SA na kwotę 4.759 tys. zł, co stanowi 3,7% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży oraz zakupu dóbr i usług przez ComArch SA od ComArch Kraków SA na kwotę 11.161 tys. zł, co stanowi 8,7 % skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Poza tym ComArch Software AG zakupił od spółek skonsolidowanych dobra i usługi na kwotę 5.510 tys. zł co stanowi 4,3 % skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży oraz ComArch Bielsko-Biała Sp. z o. o. sprzedała dobra i usługi na kwotę 2 940 tys. zł, co stanowi 2,3 % skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Transakcje te były związane z podzlecaniem prac informatycznych do spółek-córek w ramach kontraktów realizowanych przez ComArch SA oraz sprzedażą środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych pomiędzy spółkami w ramach reorganizacji Grupy Kapitałowej w związku z rozpoczęciem przez ComArch SA działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Poza w/w ComArch SA udzielił pożyczek spółce INTERIA.PL na łączną kwotę 2 353 tys. zł.

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

### **11.1 Gwarancje bankowe**

Na zlecenie ComArch SA według stanu na 31.12.2000 roku zostały wystawione gwarancje bankowe na łączną kwotę 16 270 tys. zł, w tym złotowe na kwotę 4 877 tys. zł, dolarowe na kwotę 2 618 tys. USD oraz w euro na kwotę 142 tys. EUR.

### **11.2. Kredyty**

Według stanu na dzień 31.12.2000 roku ComArch SA posiadał kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank SA w kwocie 5 mln zł. Na dzień bilansowy jego wykorzystanie wynosiło 0 zł.

### **11.3. Pożyczki**

Według stanu na dzień 31.12.2000 roku ComArch SA udzielił pożyczek mieszkaniowych 20 pracownikom ComArch SA na łączną kwotę 649 tys. zł.

W 2000 roku ComArch SA udzielił również pożyczki pięciu spółkom z Grupy kapitałowej: INTERIA.PL SA w kwocie 2 353 tys. zł (pozostało do spłaty 2 253 tys. zł), ComArch Kraków SA w kwocie 531 tys. zł (pozostało 531 tys. zł), ComArch Software AG w kwocie 806 tys. zł (pozostało 783 tys. zł), ComArch Poznań Sp. z o. o. w kwocie 50 tys. zł (spłacona w całości), ComArch Internet Ventures SA w kwocie 343 tys. zł (spłacona w całości).

### **11.4. Poręczenia**

Spółka nie udzielała żadnych poręczeń osobom prawnym ani fizycznym.

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

Wynagrodzenia Członków Zarządu ComArch SA w 2000 roku wyniosły 2 541 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Zarządu ComArch SA w 2000 roku z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych i stowarzyszonych wyniosły 75 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ComArch SA w 2000 roku wyniosły 334 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ComArch SA z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych i stowarzyszonych w 2000 roku wyniosły 91 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Zarządu w ComArch Kraków SA w 2000 roku wyniosły: 253 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej w ComArch Kraków SA w 2000 roku wyniosły: 18 tys. zł.

Na dzień 31.12.2000 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez ComArch SA oraz ComArch Kraków SA gwarancje i poręczenia na rzecz osób zarządzających i nadzorujących oraz ich bliskich.



## RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH (BIEGŁEGO REWIDENTA)

**Raport biegłego rewidenta  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComArch S.A.**

Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ComArch S.A. (zwanej dalej "Grupą") sporządzonego przez ComArch S.A. (zwanej dalej "jednostką dominującą") z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Al. Jana Pawła II 39 a. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2000 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 153.783 tysięcy zł;
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2000 r. wykazujący zysk netto 6.380 tysięcy zł;
- (c) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym;
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2000 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o 44 tysiące zł;
- (e) wstęp oraz informację dodatkową (noty objaśniające).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd jednostki dominującej dnia 1 czerwca 2001 r. Raport ten powinien być odczytywany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComArch S.A. z dnia 4 czerwca 2001 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:**

	<b>Strona</b>
<b>I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej ComArch S.A.</b>	<b>3</b>
<b>II. Podsumowanie przeprowadzonej analizy finansowej</b>	<b>5</b>
<b>III. Omówienie pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>	<b>7</b>
<b>IV. Stwierdzenia biegłego rewidenta</b>	<b>12</b>
<b>V. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania</b>	<b>13</b>

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

Elżbieta Kobryń  
Członek Zarządu  
PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.  
Biegły Rewident

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

Wpisana na listę  
Biegłych Rewidentów  
pod numerem 5092/4571

Kraków, 4 czerwca 2001 r.

**I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej ComArch S.A.**

- (a) Jednostka dominująca prowadziła w roku obrotowym objętym badaniem działalność w oparciu o Kodeks Handlowy.

- (b) Jednostka dominująca rozpoczęła działalność w 1991 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie aktu założycielskiego z dnia 9 maja 1991 r. Sąd Rejonowy w Krakowie w dniu 9 maja 1991 r. wydał postanowienie o wpisie Jednostki Dominującej do rejestru handlowego pod numerem H/B 3218.
- Dnia 30 listopada 1994 r. Zgromadzenie Wspólników ComArch Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 2/94 o przekształceniu spółki w spółkę akcyjną. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy, postanowieniem z 20 grudnia 1994 r. dokonał wpisu do rejestru handlowego ComArch S.A. i jednocześnie dokonał wykreślenia ComArch Sp. z o.o.
- (c) Kapitał akcyjny Jednostki dominującej wynosił na dzień 31 grudnia 2000 r. 7.228.000 zł i składał się z 7.288.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.
- (d) W badanym roku przedmiotem działalności Jednostki dominującej było:
- działalność w zakresie teleinformatyki i informatyki;
  - wytwarzanie podzespołów i oprogramowania sprzętu i sieci komputerowych, telekomunikacyjnych oraz innego sprzętu informatycznego;
  - doradztwo techniczne i naukowe w zakresie sprzętu, systemów, sieci komputerowych i telekomunikacyjnych;
  - pośrednictwo w zakresie zakupu i instalacji sprzętu, systemów, sieci komputerowych i telekomunikacyjnych;
  - organizacja promocji sprzętu, systemów i sieci komputerowych i telekomunikacyjnych oraz organizacja szkoleń w tym zakresie;
  - działalność gospodarcza, wytwórcza, budowlana, handlowa i usługowa w zakresie informatyki i telekomunikacji;
  - prace badawczo-rozwojowe.
- (e) W roku obrotowym członkami Zarządu jednostki dominującej byli:
- |                            |   |
|----------------------------|---|
| • Janusz Filipiak          | Prezes Zarządu                          |
| • Rafał Chwast             | Wiceprezes Zarządu                      |
| • Tomasz Maciantowicz      | Wiceprezes Zarządu                      |
| • Paweł Prokop             | Wiceprezes Zarządu                      |
| • Paweł Przewięźlikowski   | Wiceprezes Zarządu                      |
| • Aleksander Waszkielewicz | Członek Zarządu                         |
| • Rafał Styczeń            | Wiceprezes Zarządu do 24 lutego 2000 r. |
- (f) W roku obrotowym wielkość średniorocznego zatrudnienia w jednostkach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyniosła 525 osób.
- (g) Bieżący rok obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2000 r. Poprzedni rok obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 1999. Dane finansowe za poprzedni rok obrotowy dotyczą jedynie jednostki dominującej ComArch S.A.
- (h) W skład podlegającego badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wchodzi następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie finansowe
<b>Jednostka dominująca</b> ComArch S.A.		PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2000 r.
<b>Jednostka zależna</b> ComArch Kraków S.A.	Pełna	Spółka podlegała badaniu przez innego biegłego rewidenta	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2000 r.

Wykaz pozostałych jednostek Grupy nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Nazwa jednostki	Wartosc udziałów w cenie nabycia 31 grudnia 2000 r.
<b>Jednostki zależne</b>	
ComArch Global Inc	139
ComArch Gdańsk Sp. z o.o.	351
ComArch Warszawa Sp. z o.o.	100
ComArch Bielsko-Biała Sp. z o.o.	130
ComArch Poznań Sp. z o.o.	548
ComArch Internet Ventures S.A.	12.850
CDN S.A.	*
	-----
	<b>14.118</b>
	-----
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	
INTERIA.PL S.A.	10.510
ComArch Software AG	4.087
Fiedeltronik - ComArch Sp. z o.o.	2
Net Brokers Sp. z o.o.	**
	-----
	<b>14.599</b>
	-----
	<b>28.717</b>
	-----

\* spółka zależna II stopnia - akcje objęte przez ComArch Internet Ventures S.A.

\*\* spółka stowarzyszona II stopnia - udziały objęte przez ComArch Internet Ventures S.A.

## II. Podsumowanie przeprowadzonej analizy finansowej

W przeprowadzanej analizie należy uwzględnić fakt, że jednostka dominująca po raz pierwszy od czerwca 1999 r. sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ComArch S.A. Bilans otwarcia obejmuje zatem jedynie dane finansowe jednostki dominującej, natomiast bilans zamknięcia objął pozycje bilansu i rachunku wyników jednostki dominującej oraz jednostki zależnej - ComArch Kraków S.A., podlegającej konsolidacji metodą pełną.

Następujące zjawiska wpłynęły na wynik finansowy w roku obrotowym oraz sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień bilansowy w porównaniu do roku poprzedniego:

Podstawową działalnością Grupy w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż sprzętu komputerowego oraz usług informatycznych. W trakcie badanego roku przychody ze sprzedaży ogółem wyniosły 127.664 tys. zł i uległy zmniejszeniu o 13.185 tys. zł (9,4%) w stosunku do roku poprzedniego. Jest to rezultat ogólnego obniżenia popytu w 2000 roku na rynku usług informatycznych. Rok 1999 pod względem przychodów był rokiem szczególnym dla spółek tego sektora gospodarki w związku z przygotowaniem większości podmiotów do "problemu roku 2000" i tym samym

znacznie zwiększonym zapotrzebowaniem na usługi informatyczne i sprzęt komputerowy.

W strukturze kosztów największy udział zajmuje wartość sprzedanych towarów i materiałów (53.214 tys. zł tj. 43,8%). Marża brutto na sprzedaży uległa obniżeniu z 22,8% w 1999 roku do 16,7% w 2000 roku. Wpływ na to miała zarówno niższa w badanym okresie marża na sprzedaży towarów i materiałów (30,4% w porównaniu do 38,4% w 1999 roku) jak i spadek marży na sprzedaży produktów o 8,5 punktu procentowego w porównaniu do roku poprzedniego, do poziomu 9,8%. Obniżenie marży na sprzedaży produktów wiąże się bezpośrednio ze wzrostem kosztów wytworzenia w związku z podniesieniem wynagrodzeń dla pracowników Grupy. Wynagrodzenia wraz ze świadczeniami na rzecz pracowników stanowiły najistotniejszy składnik kosztów rodzajowych poniesionych przez Grupę w badanym okresie (56,2% tych kosztów) i wyniosły 41.806 tys. zł. Kolejnym istotnym składnikiem kosztów rodzajowych, stanowiących w dużej mierze koszt wytworzenia produktów, były usługi obce w wysokości 18.845 (25,3% kosztów rodzajowych), związane głównie z zakupem od innych podmiotów usług informatycznych.

Koszty ogólnego zarządu oraz koszty sprzedaży wyniosły odpowiednio 13.389 tys. zł oraz 1.581 tys. zł (w 1999 roku odpowiednio 7.433 tys. zł oraz 624 tys. zł). Zwiększenie kosztów ogólnego zarządu o 5.956 tys. zł w porównaniu do 1999 roku wynika ze zwiększonych w 2000 roku odpisów amortyzacyjnych w związku z oddaniem do użytkowania budynków biurowych w Krakowie i Warszawie oraz z rozpoczęcia umarzania kosztów (w kwocie 4.209 tys. zł) poniesionych w bieżącym roku w związku z emisją akcji serii E i F. Spowodowało to dodatkowe obniżenie rentowności sprzedaży brutto, która w 2000 roku wyniosła 5,0% (w 1999 roku 17,1%).

O ile w poprzednim roku zarówno wynik na pozostałej działalności operacyjnej jak i na działalności finansowej nie wpływał w znaczący sposób na osiągnięty zysk brutto, o tyle w bieżącym roku działalności te nabrały istotniejszego znaczenia. Strata na pozostałej działalności operacyjnej wyniosła 1.495 tys. zł i wynikała przede wszystkim z przekazanych w trakcie roku obrotowego darowizn (476 tys. zł, w tym nieodpłatnie przekazanej infrastruktury technicznej), utworzonych rezerw na należności (188 tys. zł) oraz spisania należności (250 tys. zł).

Zysk na działalności finansowej wyniósł w 2000 roku 2.569 tysięcy zł. Wpływ na to miał głównie zysk na sprzedaży papierów wartościowych (1.715 tys. zł), nadwyżka odsetek uzyskanych nad zapłaconymi (2.318 tys. zł) oraz nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi (1.261 tys. zł).

Rozpoczęcie we wrześniu 2000 roku, na podstawie odpowiedniego zezwolenia, działalności na terenie Krakowskiego Parku Technologicznego, umożliwiło Grupie obniżenie obciążeń z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych. Efektywna stawka podatku dochodowego wyniosła w 2000 roku 13,7%.

Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyniosły 153.783 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 75.996 tys. zł tj. o 97,7%. Wzrost ten został sfinansowany głównie poprzez wpływy z emisji akcji serii E i F w kwocie 76.588 (kapitał akcyjny - 1.140 tys. zł oraz nadwyżka ze sprzedaży powyżej wartości nominalnej - 75.448 tys. zł) i zysk netto w kwocie 6.380 tys. zł. Ponadto obniżeniu uległa wielkość zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych o 3.813 tys. zł oraz rozliczeń międzyokresowych biernych i przychodów przyszłych okresów o 1.841 tys. zł.

Podniesienie kapitału przyczyniło się do zmniejszenia stopy zadłużenia z 53% w na koniec 1999 roku do 23% na koniec 2000 roku. Wyższy kapitał przy jednoczesnym zmniejszeniu o 7.829 tys. zł zysku netto w porównaniu do poprzedniego roku spowodował, iż ogólna rentowność kapitału ukształtowała się na przestrzeni 2000 roku na poziomie 8% - zbliżonym do wskaźnika rocznej inflacji za ten okres. Ma to swój związek z przeznaczeniem środków zgromadzonych podczas emisji akcji. 33.672 tys. zł zostało przekazanych na nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, 31.348 tys. zł na nabycie udziałów i akcji w podmiotach tworzących Grupę Kapitałową nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, 6.657 tys. zł zostało spożytkowane na nabycie wartości niematerialnych i prawnych. W konsekwencji zmianie uległa struktura aktywów. Aż 57,8% stanowił na 31 grudnia 2000 r. majątek trwały (38,7% na 31 grudnia 1999 r.).

Oprócz majątku trwałego zwiększeniu uległy również zapasy (wzrost o 6.669 tys. zł) oraz należności i roszczenia (wzrost o 10.360 tys. zł). Wyższe saldo zapasów jest wynikiem głównie realizowanych przez Spółkę kontraktów, których prace nie zostały jeszcze sprzedane odbiorcom. Na wyższe saldo należności składa się zarówno wzrost należności z tytułu dostaw towarów i usług (zwiększenie salda o 5.887 tys. zł) jak i wyższe saldo pozostałych należności (wzrost o 4.689 tys. zł). Ta istotna zmiana poziomu należności handlowych to rezultat znacznych przychodów ze sprzedaży zrealizowanych w ostatnim miesiącu 2000 r. Przychody zrealizowane przez jednostkę dominującą w grudniu 2000 r. wyniosły, podobnie jak w grudniu 1999 r., 21% przychodów całego okresu. Jednakże należności wynikające z tej sprzedaży zostały tylko w niewielkim stopniu spłacone przed datą bilansową, w przeciwieństwie do 1999 roku, kiedy to część odbiorców spółki w obawie przed "problemem roku 2000" spłaciła znaczne kwoty przed 31 grudnia 1999 r. Wzrost należności i zapasów przy jednoczesnym spadku zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych

spowodowały poprawę wskaźników płynności. I tak wskaźnik płynności I wzrósł z 1,1 w 1999 r. do 1,8 w 2000 r., a wskaźnik płynności II z 1,0 w roku poprzednim do 1,5 w badanym okresie.

### III. Omówienie pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2000 r.

	31.12.2000 r. tys. zł	31.12.1999 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	31.12.2000 r. struktura %	31.12.1999 r. struktura %
<b>AKTYWA</b>						
<b>Majątek trwały</b>						
Wartości niematerialne i prawne	7.793	2.359	5.434	230,3%	5,1%	3,0%
Wartość firmy z konsolidacji	376	-	376	100,0%	0,2%	-
Rzeczowy majątek trwały	51.655	24.879	26.776	107,6%	33,6%	32,0%
Finansowy majątek trwały	28.717	2.856	25.861	905,6%	18,7%	3,7%
Należności długoterminowe	387	-	387	100,0%	0,2%	-
	<b>88.928</b>	<b>30.094</b>	<b>58.834</b>	<b>195,5%</b>	<b>57,8%</b>	<b>38,7%</b>
<b>Majątek obrotowy</b>						
Zapasy	11.913	5.244	6.669	127,2%	7,7%	6,7%
Należności i roszczenia	47.091	36.731	10.360	28,2%	30,6%	47,2%
Środki pieniężne	5.002	5.046	(44)	(0,9%)	3,3%	6,5%
	<b>64.006</b>	<b>47.021</b>	<b>16.985</b>	<b>36,1%</b>	<b>41,6%</b>	<b>60,4%</b>
Rozliczenia międzyokresowe	<b>849</b>	<b>672</b>	<b>177</b>	<b>26,3%</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,9%</b>
Ogółem aktywa	<b>153.783</b>	<b>77.787</b>	<b>75.996</b>	<b>97,7%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

#### SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2000 r. (c.d.)

	31.12.2000 r. tys. zł	31.12.1999 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	31.12.2000 r. struktura %	31.12.1999 r. struktura %
<b>PASYWA</b>						
<b>Kapitał własny</b>						
Kapitał podstawowy	7.228	6.088	1.140	18,7%	4,7%	7,8%
Kapitał zapasowy	103.980	15.823	88.157	557,1%	67,6%	20,3%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	2	2	-	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	307	124	183	147,6%	0,2%	0,2%
Wynik finansowy netto roku obrotowego	6.380	14.209	(7.829)	(55,1%)	4,2%	18,3%
	<b>117.897</b>	<b>36.246</b>	<b>81.651</b>	<b>225,3%</b>	<b>76,7%</b>	<b>46,6%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne</b>						
Zobowiązania krótkoterminowe	31.560	35.966	(4.406)	(12,3%)	20,5%	46,2%
Fundusze specjalne	922	330	592	179,7%	0,6%	0,4%
	<b>32.482</b>	<b>36.296</b>	<b>(3.814)</b>	<b>(10,5%)</b>	<b>21,1%</b>	<b>46,6%</b>
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	<b>3.404</b>	<b>5.245</b>	<b>(1.841)</b>	<b>(35,1%)</b>	<b>2,2%</b>	<b>6,8%</b>
Ogółem pasywa	<b>153.783</b>	<b>77.787</b>	<b>75.996</b>	<b>97,7%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2000 r.

	2000	1999	Zmiana	Zmiana	2000	1999
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	%	struktura %	struktura %
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	127.664	140.849	(13.185)	(9,4%)	100,0%	100,0%
Koszty sprzedanych towarów i produktów	(106.309)	(108.764)	2.455	(2,3%)	(83,3%)	(77,2%)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>21.355</b>	<b>32.085</b>	<b>(10.730)</b>	<b>(33,4%)</b>	<b>16,7%</b>	<b>22,8%</b>
Koszty sprzedaży	(1.581)	(624)	(957)	153,4%	(1,2%)	(0,4%)
Koszty ogólnego zarządu	(13.389)	(7.433)	(5.956)	80,1%	(10,5%)	(5,3%)
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>6.385</b>	<b>24.028</b>	<b>(17.643)</b>	<b>(73,4%)</b>	<b>5,0%</b>	<b>17,1%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	917	1.478	(561)	(38,0%)	0,7%	1,0%
Pozostałe koszty operacyjne	(2.412)	(1.394)	(1.018)	73,0%	(1,9%)	(1,0%)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>4.890</b>	<b>24.112</b>	<b>(19.222)</b>	<b>(79,7%)</b>	<b>3,8%</b>	<b>17,1%</b>
Przychody finansowe	10.208	1.912	8.296	433,9%	8,0%	1,3%
Koszty finansowe	(7.639)	(1.736)	(5.904)	340,1%	(6,0%)	(1,2%)
<b>Zysk brutto na działalności gospodarczej</b>	<b>7.459</b>	<b>24.288</b>	<b>(16.829)</b>	<b>(69,3%)</b>	<b>5,8%</b>	<b>17,3%</b>
Zyski nadzwyczajne	29	59	(30)	(50,8%)	-	-
Straty nadzwyczajne	(8)	(65)	57	(89,2%)	-	-
Odpis wartości firmy z konsolidacji	(84)	-	(84)	100,0%	-	-
<b>Zysk brutto</b>	<b>7.396</b>	<b>24.282</b>	<b>(16.886)</b>	<b>(69,5%)</b>	<b>5,8%</b>	<b>17,3%</b>
Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	(1.016)	(10.073)	9.057	(89,9%)	(0,8%)	(7,2%)
<b>Zysk netto</b>	<b>6.380</b>	<b>14.209</b>	<b>(7.829)</b>	<b>(55,1%)</b>	<b>5,0%</b>	<b>10,1%</b>

### Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy

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

	2000	1999
Wskaźniki rentowności		
- marża brutto na sprzedaży	17%	23%
- rentowność sprzedaży netto	5%	10%
- rentowność sprzedaży brutto	5%	17%
- ogólna rentowność kapitału	8%	62%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	23%	53%
	<b>31.12.2000 r.</b>	<b>31.12.1999 r.</b>
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	1,8	1,1
- wskaźnik płynności II	1,5	1,0

### 1. Kapitał podstawowy jednostki dominującej- zmiany w ciągu roku obrotowego

	2000 r. tys. zł
<b>Stan na początek roku obrotowego</b>	<b>6.088</b>
Zwiększenie na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 października 1999 r.	1.140

Stan na koniec roku obrotowego

-----  
**7.228**  
 -----

W badanym roku wielkość kapitału akcyjnego została podwyższona o kwotę 1.140 tys. zł. poprzez emisję 500.000 sztuk akcji serii E o wartości nominalnej 2 zł i cenie emisyjnej 140 zł każda oraz 140.000 sztuk akcji serii F o wartości nominalnej 1 zł i cenie emisyjnej 47,06 zł. W trakcie badanego roku wartość nominalna akcji uległa zmianie z 2 zł na 1 zł.

## 2. Wynik finansowy netto

Zysk netto za bieżący rok obrotowy wyniósł 6.380 tys. zł. Zgodnie z propozycją Zarządu jednostki dominującej, Zarząd proponuje Walnemu Zgromadzeniu pozostawienie zysku netto jako wyniku niepodzielonego.

	<b>Bieżący rok</b>
	<b>'000 zł</b>
ComArch S.A.	7.336
ComArch Kraków S.A.	(204)
	-----
	<b>7.132</b>
	-----
Wpływ korekt konsolidacyjnych	(668)
Odpis wartości firmy z konsolidacji	(84)
	-----
	<b>6.380</b>
	-----

## IV. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) Jednostka dominująca przedstawiła w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Jednostka dominująca prowadzi dokumentację konsolidacyjną zgodnie z ustawą o rachunkowości. Wyłączenia, korekty i inne procedury konsolidacyjne dokumentowane są w sposób przejrzysty.
- (c) Przyjęte w Grupie zasady i metody wyceny oraz wykazywania danych są zgodne z ustawą o rachunkowości.
- (d) Wyprowadzona wartość firmy z konsolidacji oraz sposób jej odpisywania na skonsolidowany rachunek zysków i strat jest zgodny z ustawą o rachunkowości.
- (e) Konsolidacja kapitałów została przeprowadzona prawidłowo.
- (f) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) zostały dokonane zgodnie z ustawą o rachunkowości.
- (g) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawarte w wartości aktywów nie zostały dokonane gdyż ich wpływ na sprawozdania finansowe nie jest istotny.
- (h) Nie wszystkie jednostki które nie zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym spełniają warunki określone w ustawie o rachunkowości. Zgodnie z art.56 ust.2 pkt 2 ustawy o rachunkowości skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym można nie obejmować jednostek, których wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym są nieznaczne w stosunku do danych sprawozdania finansowego jednostki dominującej.

Naszym zdaniem strata netto INTERIA.PL S.A. jest istotna w stosunku do wyniku finansowego zaprezentowanego w sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej oraz Grupy, a zatem ComArch S.A. powinien objąć tę jednostkę skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2000. Opublikowane w dniu 16 maja 2001 r.

skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2001 objęło już dane finansowe INTERIA.PL S.A.

Gdyby konsolidacją została objęta INTERIA.PL S.A. to zysk netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2000 r. stanowiłby kwotę 1.572 tys. zł, a kapitał własny na 31 grudnia 2000 r. zmniejszyłby się do kwoty 113.089 tys. zł.

## **V. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą Rady Nadzorczej jednostki dominującej nr 2/12/2000 z dnia 22 grudnia 2000 r. na podstawie artykułu 19 ust. 3 pkt. e) statutu jednostki dominującej.
- (b) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 27 grudnia 2000 r. w okresie od 7 do 31 maja 2001 r.