

skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport kwartalny QSR

1 / 2006

kwartał / rok

(zgodnie z § 86 ust. 2 i § 87 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za 1 kwartał roku obrotowego 2006 obejmujący okres od 2006-01-01 do 2006-03-31
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)
w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według Ustawy o rachunkowości (Dz.U.02.76.694)
w walucie zł

data przekazania: 2006-05-15

COMARCH SA	
(pełna nazwa emitenta)	
COMARCH	Informatyka (inf)
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
31-864	Kraków
(kod pocztowy)	(miejscowość)
Al. Jana Pawła II	39A
(ulica)	(numer)
012 646 10 00	012 646 11 00
(telefon)	(fax)
inwestor@comarch.pl	comarch.pl
(e-mail)	(www)
677-00-65-406	350527377
(NIP)	(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-03-31	kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-03-31	kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	96 454	74 021	25 082	18 435
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 526	1 531	2 477	381
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	16 962	1 084	4 411	270
IV. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	15 395	1 259	4 003	314
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(17 742)	(11 049)	(4 614)	(2 752)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 993	(12 616)	518	(3 142)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(459)	7 333	(119)	1 826
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(16 208)	(16 332)	(4 215)	(4 067)
IX. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	201 383	133 594	51 168	32 714
X. Liczba akcji (w szt.)	7 518 770	6 852 387	7 518 770	6 852 387
XI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/ EUR)	2,05	0,18	0,53	0,04
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
XII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	88 928	79 992	23 125	19 904
XIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 130	2 569	2 374	640
XIV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 209	2 005	3 955	499
XV. Zysk (strata) netto	14 012	2 005	3 644	499
XVI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(16 619)	(12 926)	(4 322)	(3 219)
XVII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 005	(12 344)	781	(3 074)
XVIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(775)	7 327	(202)	1 825
XIX. Przepływy pieniężne netto, razem	(14 389)	(17 993)	(3 742)	(4 481)
XX. Kapitał własny	210 256	130 372	(53 423)	31 925
XXI. Liczba akcji (w szt.)	7 518 770	6 852 387	7 518 770	6 852 387
XXII. Zysk (strata) zanalizowany na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	5,48	0,29	1,43	0,07

Kursy euro użyte do przeliczania wybranych danych finansowych:

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01.2006-31.03.2006 - 3,8456;

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01.2005-31.03.2005 - 4,0153;

Wartość kapitału własnego została przeliczona na euro w oparciu o średni kurs NBP z ostatniego dnia okresu: 31.03.2006 - 3,9357

31.03.2005 - 4,0837

Raport powinien zostać przekazany do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Qsr_1_2006.pdf	Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za 3 miesiące 2006 r.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-05-15	Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	
2006-05-15	Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Spis treści

I.	SKONSOLIDOWANY BILANS	- 3 -
II.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	- 4 -
III.	SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	- 4 -
IV.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	- 5 -
V.	INFORMACJA DODATKOWA	- 6 -
1.	Informacje o strukturze i działalności Grupy	- 6 -
2.	Opis stosowanych zasad rachunkowości	- 6 -
2.1	Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego	- 7 -
2.1.1.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów	- 7 -
2.1.2.	Konsolidacja	- 7 -
2.1.3.	Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	- 8 -
2.1.4.	Inwestycje	- 8 -
2.1.5.	Aktywa trwałe	- 9 -
2.1.6.	Aktywa obrotowe	- 10 -
2.1.7.	Kapitał własny	- 11 -
2.1.8.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	- 11 -
2.1.9.	Odroczony podatek dochodowy	- 11 -
2.2	Rozpoznawanie przychodów i kosztów	- 12 -
2.3	Zarządzanie ryzykiem finansowym	- 13 -
2.3.1.	Rachunkowość pochodnych instrumentów finansowych oraz działalności zabezpieczającej	- 13 -
2.3.2.	Ważne oszacowania i założenia	- 13 -
2.4.	Informacje dotyczące wielkości śródrocznych	- 13 -
2.5.	Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF	- 14 -
3.	Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	- 14 -
3.1	Sprawozdawczość wg segmentów za 3 miesiące 2006 roku	- 14 -
3.2	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	- 16 -
3.3	Zapasy	- 17 -
3.4	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	- 17 -
3.5	Pochodne instrumenty finansowe	- 17 -
3.6	Należności handlowe oraz pozostałe należności	- 18 -
3.7	Kapitał zakładowy	- 18 -
3.7.1	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A. według stanu na dzień sporządzenia raportu	- 18 -
3.7.2	Zmiany w stanie kapitału zakładowego w I kwartale 2006	- 19 -
3.7.3	Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki	- 19 -
3.7.4	Zdarzenia po dacie bilansu	- 20 -
3.8	Zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania oraz rezerwy na zobowiązania i obciążenia	- 21 -
3.9	Kontrakty długoterminowe	- 21 -
3.10	Kredyty, pożyczki	- 21 -
3.11	Obligacje zamienne	- 23 -
3.12	Zobowiązania warunkowe	- 23 -
3.13	Odroczony podatek dochodowy	- 23 -
3.14	Zysk na akcję	- 24 -
4.	Noty dodatkowe	- 24 -
4.1	Informacje o akcjonariuszach oraz akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące	- 24 -
4.2	Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	- 25 -

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

4.3	Zdarzenia po dacie bilansu.....	- 25 -
4.4	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowañ arbitrażowych lub organem administracji publicznej.....	- 25 -
4.5	Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz....	- 25 -
4.6	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi, których łączna wartość od początku roku przekracza 500 000 EUR (poza transakcjami typowymi i rutynowymi)	- 25 -
4.7	Informacje o udzielonych przez Spółkę i podmiot zależny poręczeniach oraz gwarancjach	- 25 -
4.8	Inne istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	- 25 -
5.	Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy ComArch w I kwartale 2006 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	- 26 -
VI	SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COMARCH S.A. ZA I KWARTAŁ 2006 ROKU	- 29 -

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

I. Skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na 31 marca 2006	Stan na 31 grudnia 2005r.
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale		94 563	90 848
Wartość firmy		3 284	3 284
Wartości niematerialne		35 317	35 024
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		8 106	6 885
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4.2	7 388	9 444
Inwestycje pozostałe		107	121
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.13	5 994	7 272
Pozostałe należności		92	138
		154 851	153 016
Aktywa obrotowe			
Zapasy	4.3	24 086	26 115
Należności handlowe oraz pozostałe należności	4.6	87 957	93 891
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	4.9	28 237	23 794
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4.4	3 034	-
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	4.5	-	225
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		32 919	48 967
		176 233	192 992
Aktywa razem		331 084	346 008
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał zakładowy	4.7	7 519	6 955
Pozostałe kapitały		167 458	128 731
Różnice kursowe		(317)	(663)
Zysk netto za okres bieżący		15 395	27 371
Niepodzielony wynik finansowy		11 328	(16 056)
		201 383	146 338
Udziały mniejszości		14 672	14 464
Kapitał własny razem		216 055	160 802
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	4.10	16 500	17 300
Zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego		5 668	5 649
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych	4.11	-	39 849
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		24	38
		22 192	62 836
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	4.8	71 592	102 174
Zafakturowane przychody dot. kontraktów długoterm.	4.9	10 995	12 608
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych	4.11	3 040	1 097
Kredyty i pożyczki	4.10	2 745	2 880
Pochodne instrumenty finansowe		282	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		4 183	3 611
		92 837	122 370
Zobowiązania razem		115 029	185 206
Razem pasywa		331 084	346 008

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	
	3 miesiące 2006	3 miesiące 2005
Przychody ze sprzedaży	96 454	74 021
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	(66 918)	(59 148)
Zysk brutto	29 536	14 873
Pozostałe przychody operacyjne	286	67
Koszty sprzedaży i marketingu	(9 640)	(7 292)
Koszty ogólnego zarządu	(7 186)	(5 700)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 470)	(417)
Zysk operacyjny	9 526	1 531
Koszty finansowe - netto	6 918	(576)
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek stowarzyszonych	518	129
Zysk przed opodatkowaniem	16 962	1 084
Podatek dochodowy	(1 359)	30
Zysk netto za okres	15 603	1 054
W tym:		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	15 395	1 259
Zysk netto przypadający na udziałowców mniejszościowych	208	(205)
	15 603	1 054
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki za okres (wyrażony w PLN na jedną akcję)		
- podstawowy	4,14	2,05
- rozwodniony	4,14	2,05

III. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki				Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Niepodzielony wynik finansowy		
Stan na 1 stycznia 2005 r.	6 852	118 650	(52)	(7 028)	14 013	132 435
Podwyższenie kapitału	103	-	-	-	-	103
Kapitał z wyceny opcji menadżerskiej	-	1 682	-	-	-	1 682
Różnice kursowe	-	-	(611)	-	-	(611)
Podział wyniku za 2004 rok	-	8 399	-	(8 399)	-	-
Wzrost udziałów Comarch w spółce zależnej Global do 100%	-	-	-	(629)	629	-
Zysk za okres	-	-	-	27 371	(178)	27 193
Stan na 31 grudnia 2005 r.	6 955	128 731	(663)	11 315	14 464	160 802
Stan na 1 stycznia 2006 r.	6 955	128 731	(663)	11 315	14 464	160 802
Podwyższenie kapitału*	564	-	-	-	-	564
Wzrost kapitału w związku z konwersją obligacji na akcje	-	38 727	-	-	-	38 727

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Korekta wyniku za lata ubiegłe- spółki zależne	-	-	-	13	-	13
Różnice kursowe	-	-	346	-	-	346
Zysk za okres	-	-	-	15 395	208	15 603
Stan na 31 marca 2006 r.	7 519	167 458	(317)	26 723	14 672	216 055

*) Warunkowe podwyższenie kapitału w związku z dokonaną w I kwartale konwersją obligacji zamiennych na akcje. Został złożony do sądu wniosek o rejestrację podwyższonego kapitału, jednak do czasu przekazania sprawozdania rejestracja sądowa nie została dokonana.

IV. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	3 miesiące 2006	3 miesiące 2005
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	15 603	1 054
Korekty razem	(31 863)	(12 103)
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(518)	(129)
Amortyzacja	3 103	2 576
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(56)	265
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(7 151)	118
Zmiana stanu zapasów	1 976	880
Zmiana stanu należności	(3 943)	3 153
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(25 274)	(18 966)
Zysk netto pomniejszony o korekty razem	(16 260)	(11 049)
Zapłacony podatek dochodowy	(1 482)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(17 742)	(11 049)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie jednostki stowarzyszonej	-	(4 250)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(4 801)	(9 571)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	86	31
Nabycie wartości niematerialnych	-	(726)
Nabycie dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	(3 092)	(500)
Wpływy ze sprzedaży dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	9 800	2 400
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 993	(12 616)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpłata z tytułu emisji kapitału	-	-
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	327	7 662
Splata kredytów i pożyczek	(786)	(329)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Odsetki od obligacji	-	-
Inne wydatki	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-
Środki pieniężne netto (wykorzystane w)/pochodzące z działalności finansowej	(459)	7 333
Zmiana środków pieniężnych netto	(16 208)	(16 332)
Środki pieniężne na początek okresu	48 968	28 745
Dodatnie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych	159	28
Środki pieniężne na koniec okresu	32 919	12 385

V. Informacja dodatkowa

1. Informacje o strukturze i działalności Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy ComArch („Grupa”), której jednostką dominującą jest spółka ComArch S.A. z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39 A, jest działalność wytwórcza, handlowa i usługowa w zakresie informatyki i telekomunikacji - PKD 72.20. Oznaczenie sądu rejestrowego dla ComArch S.A.: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego. Numer KRS: 0000057567. Spółka ComArch S.A. posiada dominujący udział w Grupie pod względem osiąganych przychodów, wartości aktywów oraz ilości i wielkości realizowanych kontraktów. Akcje spółki ComArch S.A. są dopuszczone do obrotu giełdowego na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Czas trwania jednostki dominującej nie jest ograniczony.

W dniu 31 marca 2006 r. w skład Grupy ComArch wchodziły następujące podmioty (w nawiasach udział głosów przypadający na ComArch S.A.):

- ComArch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie,
- ComArch Global, Inc. z siedzibą w Miami (100,00 %),
- ComArch Software AG z siedzibą w Dreźnie (100,00 %),
- ComArch Middle East FZ-LCC z siedzibą w Dubaju (100,00 %),
- ComArch Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie (100,00 %),
- ComArch s.r.o. z siedzibą w Bratysławie na Słowacji (100,00 %),
- ComArch Panama, Inc. z siedzibą w Panamie (100,00 % zależna od ComArch Global, Inc.),
- OOO ComArch z siedzibą w Moskwie (100,00 %),
- UAB ComArch z siedzibą w Wilnie na Litwie (100,00 %),
- ComArch Services Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (99,90 %),
- MKS Cracovia SSA z siedzibą w Krakowie (*49,15 %).

* Spółka MKS Cracovia SSA jest spółką zależną od ComArch S.A. na podstawie MSR 27 pkt 13.

Ponadto jednostkami stowarzyszonymi ze jednostką dominującą są:

- INTERIA.PL S.A. z siedzibą w Krakowie (48,48 %),
- NetBrokers Sp z o.o. z siedzibą w Krakowie (40,00 %).

Struktura działania Grupy ComArch jest następująca: podmiot dominujący pozyskuje większość kontraktów w dużej mierze realizując je, spółki ComArch Global, ComArch Software, ComArch Middle East FZ-LCC, ComArch Sp. z o.o. (Ukraina), ComArch Panama, Inc., OOO ComArch, UAB ComArch pozyskują kontrakty na rynkach zagranicznych i realizują je w całości lub w części. Spółka ComArch s.r.o. zajmuje się produkcją oprogramowania na zlecenie Grupy ComArch. Interia.pl jest portalem internetowym świadczącym usługi informacyjne, komunikacyjne, wyszukiwawcze oraz usługi dla społeczności internetowych. ComArch Services Sp. z o.o. prowadzi działalność teleinformatyczną, polegającą na dostarczaniu łącz teleinformatycznych na potrzeby własne, spółek grupy ComArch oraz realizowanych przez ComArch kontraktów, a także świadczenia usług outsourcingowych. NetBrokers Sp. z o.o. działa w sektorze e-commerce oferując swoim klientom wirtualny rynek towarowy - platformę informacyjną funkcjonującą w Internecie. MKS Cracovia SSA jest sportową spółką akcyjną.

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 3 miesiące 2006 roku zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz interpretacjami opublikowanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem tych pozycji, które zgodnie z niniejszymi zasadami są wyceniane w inny sposób.

Sporządzenie sprawozdania wg MSSF wymaga dokonania szeregu szacunków i zastosowania własnego osądu. W nocie 2.3.2 zostały zaprezentowane te obszary sprawozdania finansowego, które wymagają znaczących szacunków lub w stosunku do których wymagana jest znacząca doza osądu.

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

Grupa ComArch sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej, natomiast rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ComArch za 3 miesiące 2006 roku obejmuje sprawozdania następujących spółek:

	charakter powiązań	metoda konsolidacji	udział ComArch S.A. w kapitale akcyjnym
ComArch S.A.	jednostka dominująca	pełna	
ComArch Software AG	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Global, Inc.	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Middle East FZ-LCC	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Sp. z o.o. (Ukraina)	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch s.r.o.	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Panama, Inc.	jednostka zależna	pełna	100,00 %
OOO ComArch	jednostka zależna	pełna	100,00 %
UAB ComArch	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Services Sp. z o. o.	jednostka zależna	pełna	99,90 %
MKS Cracovia SSA	jednostka zależna	pełna	49,15 %

2.1 Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego

2.1.1. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Segment branżowy to grupa aktywów i działalności zaangażowanych w dostarczanie produktów i usług, które podlegają ryzykom i zwrotom z poniesionych nakładów inwestycyjnych innym niż pozostałe segmenty branżowe. Segment geograficzny dostarcza produkty lub usługi w pewnym środowisku gospodarczym, które podlega ryzykom i zwrotom innym niż w przypadku segmentów funkcjonujących w innych środowiskach gospodarczych. Jako segment podstawowy Grupa wybrała raportowanie wg segmentów branżowych. Do podstawowych segmentów należą segment informatyczny i sportowy.

2.1.2. Konsolidacja

a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu, do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przejmują one kontrolę z dniem ustania kontroli.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Transakcje, rozrachunki i nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Nie zrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50 % ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu. Inwestycja Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmuje określoną w dniu nabycia wartość firmy.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w innych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji. Gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od udziału Grupy w tej jednostce stowarzyszonej, obejmującego ewentualne inne nie zabezpieczone należności, Grupa zaprzestaje ujmować dalsze straty, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą, a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie od udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Nie zrealizowane straty również są eliminowane, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały, tam gdzie było to konieczne, zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

2.1.3. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w polskich złotych (ZŁ), która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji jednostki dominującej.

b) Transakcje i salda wyrażone w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto. Różnice kursowe z tytułu pozycji niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane według wartości godziwej w korespondencji z rachunkiem zysków i strat, wykazuje się w ramach zysków i strat z tytułu zmian wartości godziwej. Różnice kursowe z tytułu takich pozycji niepieniężnych jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży uwzględnia się w kapitale z wyceny w wartości godziwej.

c) Spółki wchodzące w skład Grupy

Wyniki i sytuację finansową wszystkich jednostek Grupy (z których żadna nie prowadzi działalności w warunkach hiperinflacji), których waluty funkcjonalne różnią się od waluty prezentacji, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

- (i) aktywa i zobowiązania w każdym prezentowanym bilansie przelicza się według kursu zamknięcia obowiązującego na ten dzień bilansowy,
- (ii) przychody i koszty w każdym rachunku zysków i strat przelicza się według kursów średnich (chyba że kurs średni nie stanowi zadowalającego przybliżenia skumulowanego wpływu kursów z dni transakcji – w takim wypadku przychody i koszty przelicza się według kursów z dni transakcji), a wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako odrębny składnik kapitału własnego.

Przy konsolidacji, różnice kursowe z tytułu przeliczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych oraz kredytów, pożyczek i innych instrumentów walutowych wyznaczonych na zabezpieczenia takich inwestycji ujmuje się w kapitale własnym. Przy sprzedaży jednostki prowadzącej działalność za granicą, takie różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat jako część zysku lub straty ze sprzedaży.

Wartość firmy i korekty do poziomu wartości godziwej, które powstają przy nabyciu jednostki zagranicznej, traktuje się jako aktywa i zobowiązania jednostki zagranicznej oraz przelicza według kursu zamknięcia.

2.1.4. Inwestycje

a) Aktywa i zobowiązania finansowe wykazywane według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej, z zyskami lub stratami ujmowanymi w rachunku zysków i strat. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia. Tego typu instrumenty są wykazywane osobno w bilansie w pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa wydaje środki pieniężne, towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając zamiaru wprowadzać swojej należności do obrotu. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności zalicza się do wykazywanych w bilansie należności handlowych i usług oraz pozostałych należności

c) Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności

Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie zapadalności, które Zarząd Grupy zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu zapadalności.

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to nie zaliczone do instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo nie zaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcyjne. Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

wygasły lub zostały przeniesione i Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej, z zyskami lub stratami wykazywanymi w rachunku zysków i strat, wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), metodą efektywnej stopy procentowej. Zrealizowane i nie zrealizowane zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi w korespondencji z w rachunkiem zysków i strat wykazuje się w rachunku zysków i strat, w okresie, w którym powstały. Nie zrealizowane zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej niepieniężnych papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży” ujmują się w kapitale własnym. W razie sprzedaży papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży” lub utraty przez nie wartości, łączne dotychczasowe korekty do poziomu aktualnej wartości godziwej wykazuje się w rachunku zysków i strat jako zyski i straty na inwestycyjnych papierach wartościowych.

Wartość godziwa inwestycji notowanych wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nie notowanych papierów wartościowych), Grupa ustala wartość godziwą stosując techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie niedawno przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, odwołanie się do innych instrumentów, które są w zasadzie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz powszechnie uznane za poprawne modele wyceny instrumentów pochodnych, oparte na danych wejściowych pochodzących z aktywnego rynku.

Grupa dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły na wartości. W odniesieniu do kapitałowych papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży”, przy ustalaniu, czy papiery wartościowe utraciły na wartości bierze się pod uwagę znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej danego papieru wartościowego poniżej jego kosztu. Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszona o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyłącza się z kapitału własnego i ujmują w rachunku zysków i strat. Straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat z tytułu instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

2.1.5. Aktywa trwałe

a) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne ujmowane są w ewidencji według cen nabycia pomniejszone o dotychczasowe umorzenie i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Grupa dokonuje odpisów amortyzacyjnych metodą liniową. Przyjęto następujące stawki amortyzacyjne:

•	oprogramowanie komputerowe	30 %
•	licencje	30 %
•	prawa autorskie	30 %
•	pozostałe prawa	10-20 %

Przyjęte stawki amortyzacyjne odpowiadają oszacowanemu okresowi użytkowania wartości niematerialnych. W przypadku wartości niematerialnych nabytych w celu wykorzystania w konkretnym projekcie okres amortyzacji ustala się jako okres trwania projektu.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów dotyczących SSA Cracovia jest traktowane jako wartość niematerialna, o nieokreślonym okresie użytkowania i dlatego nie jest amortyzowane. Grunty będące w użytkowaniu wieczystym spółki MKS Cracovia SSA nie podlegają amortyzacji, gdyż posiadają nieokreślony okres użytkowania, z uwagi na fakt, iż spółka spodziewa się, że nastąpi odnowienie prawa wieczystego użytkowania i odbędzie się to bez ponoszenia znaczących kosztów, gdyż spółka nie jest zobowiązana do spełnienia żadnych warunków, o których zależałoby przedłużenie tego prawa.

Wieczyste użytkowanie w Polsce traktowane jest jako synonim własności a nie dzierżawy, po zakończeniu której użytkownik oddaje grunt. Spółka nie spodziewa się poniesienia znaczących kosztów przy odnowieniu prawa wieczystego użytkowania w kontekście dotychczasowych działań współwłaściciela Klubu czyli Gminy Kraków. Miasto wspiera działalność sportowa w tym SSA Cracovia m in. poprzez:

- dofinansowywanie budowy infrastruktury sportowej
- umorzenie podatku od nieruchomości
- wniesienie aportem opłat za użytkowanie wieczyste

b) Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto (obejmujących możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia) przejętej jednostki zależnej/stowarzyszonej na dzień przejęcia. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmują się w ramach wartości niematerialnych. Wartość firmy z przejęcia jednostek stowarzyszonych ujmują się w ramach inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Wartość firmy jest testowana corocznie pod kątem utraty wartości i wykazywana w bilansie według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu ewentualnej utraty wartości. Zyski i straty ze zbycia jednostki uwzględniają wartość bilansową wartości firmy dotyczącą sprzedanej jednostki.

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

c) Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe

Wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszone o dotychczasowe umorzenie i ewentualne

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

odpisy z tytułu utraty wartości. Przyjęte stawki amortyzacyjne odpowiadają ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Szczegółowe zasady amortyzowania środków trwałych przyjętych przez spółkę są następujące:

Środki amortyzowane są metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odpowiadających oszacowanym okresom użytkowania. W szczególności stawki amortyzacyjne wynoszą: 2,5 % (dla gr. I), 30 % (dla gr. IV) i 20 % (dla gr. VII i VIII). W przypadku środków trwałych nabytych w celu wykorzystania w konkretnym projekcie okres amortyzacji ustala się jako okres trwania projektu.

Środki trwale w budowie

Środki trwale w budowie wycenione są według ceny nabycia pomniejszone o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Spółka stosuje zasadę, że odsetki od kredytu inwestycyjnego w okresie realizacji inwestycji aktywowane są w pozycji środki trwale w budowie. Odsetki od kredytu inwestycyjnego po przyjęciu środka trwałego sfinansowanego kredytem obciążają wynik roku w pozycji koszty finansowe.

Ulepszenia w obcych środkach trwałych

Ulepszenia w obcych środkach trwałych wycenione są według ceny nabycia pomniejszone o dotychczasowe umorzenie i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

d) Leasing

Grupa użytkuje na zasadach leasingu samochody. Ponieważ na mocy zawartych umów nastąpiło zasadniczo przeniesienie całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania przedmiotu leasingu, ujęte są one w księgach na zasadach leasingu finansowego. Wprowadzone zostały do ksiąg jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości minimalnych opłat leasingowych ustalonych na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenia niespłaconego salda zobowiązań. Część odsetkowa kosztów finansowych obciąża rachunek wyników przez okres trwania leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda. Środki użytkowane na zasadach leasingu podlegają amortyzacji przez krótszy z okresów: okres umowy lub użytkowania.

e) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Dotyczą prawa wieczystego użytkowania gruntów przez jednostkę dominującą ComArch S.A. Posiada ono określony okres użytkowania i dlatego podlega amortyzacji. Okres amortyzowania ustalono na 85 lat, czyli że amortyzowane jest według stawki 1,2 %.

f) Utrata wartości aktywów

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

2.1.6. Aktywa obrotowe

a) Zapasy, produkty w toku oraz towary

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

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

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

Ewidencja materiałów i towarów prowadzona jest według rzeczywistych cen zakupu. Rozchody wyceniane są według zasady pierwsze przyszło, pierwsze wyszło (FIFO). Materiały i towary wycenione są według rzeczywistych cen zakupu nie wyższych od cen sprzedaży netto.

b) Należności

Na dzień powstania ujmuje się je w księgach według wartości godziwej, a w następnych okresach wg skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu).

Należności w zależności od terminu wymagalności (do 12 miesięcy od dnia bilansowego lub powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego) wykazywane są jako krótkoterminowe lub długoterminowe.

W celu urealnienia wartości, należności zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych. Odpis z tytułu utraty wartości odpowiada różnicy pomiędzy wartością bilansową a wartością bieżącą rzeczywistych przepływów pieniężnych z danego składnika aktywów. Ze względu na specyfikę działalności (występowanie w ograniczonym zakresie należności od tzw. kontrahentów masowych), dokonywanie stosownych odpisów aktualizacyjnych odbywa się drogą

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

szczegółowej identyfikacji należności i oceny zagrożenia wpływu środków pieniężnych wynikających z uwarunkowań umownych i biznesowych.

c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Kategoria ta obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz płynne krótkoterminowe papiery wartościowe.

d) Rozliczenie kontraktów długoterminowych

Koszty związane z kontraktami długoterminowymi ujmują się w momencie poniesienia. Wynik na kontraktach ustala się według stopnia zaawansowania prac, o ile jest możliwe wiarygodne ustalenie stopnia zaawansowania. Stopień zawansowania mierzy się w oparciu o wyrażony procentowo stosunek kosztów poniesionych do dnia bilansowego, do łącznych szacowanych kosztów z tytułu kontraktu. Jeżeli prawdopodobne jest że łączne koszty z tytułu umowy przekroczą łączne przychody, to przewidywaną stratę ujmują się natychmiast.

Grupa prezentuje w aktywach pozycję „Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych” w przypadku gdy występuje nadwyżka poniesionych kosztów i ujętych zysków z tytułu kontraktów długoterminowych, nad wartością zafakturowanej sprzedaży do kontrahentów. W przeciwnym przypadku, tj. gdy występuje nadwyżka zafakturowanej sprzedaży do kontrahentów nad wartością poniesionych kosztów i ujętych zysków z tytułu kontraktów długoterminowych, Grupa prezentuje w zobowiązaniach pozycję „Zobowiązanie z tytułu zafakturowanych przychodów kontraktów długoterminowych”. Ww nadwyżki są ustalane dla każdego kontraktu osobno i prezentowane rozdzielnie bez saldowania poszczególnych pozycji.

2.1.7. Kapitał własny

Kapitał własny obejmuje między innymi:

- a) kapitał zakładowy jednostki dominującej wykazany w wartości nominalnej,
- b) pozostałe kapitały utworzone:
 - z podziału zysku,
 - z nadwyżki sprzedaży akcji ponad wartość nominalną,
 - jako skutek wyceny części kapitałowej zobowiązania długoterminowego z tytułu wyemitowanych obligacji własnych oraz umorzenia części obligacji własnych zamiennych na akcje,
 - z wyceny opcji menedżerskiej
- c) zysk nie podzielony wynikający z korekt z tytułu zmiany zasad rachunkowości oraz z wyników osiągniętych przez Grupę, a nie przeniesionych do pozostałych kapitałów.

2.1.8. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

a) Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

Na dzień powstania ujmują się je w księgach według wartości godziwej, a na dzień bilansowy w kwocie skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Zobowiązania w zależności od terminu wymagalności (do 12 miesięcy od dnia bilansowego lub powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego) wykazywane są jako krótkoterminowe lub długoterminowe.

b) Zobowiązanie finansowe

W momencie początkowego ujęcia zobowiązania finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika zobowiązań niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, jednostka wycenia zobowiązania finansowe według amortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem instrumentów pochodnych, wycenianych wg wartości godziwej. Zobowiązania finansowe wyznaczone jako pozycje zabezpieczane podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

c) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na koszty restrukturyzacji, naprawy gwarancyjne oraz roszczenia prawne ujmują się, jeżeli:

- Grupa posiada bieżące prawne lub zwyczajowe zobowiązanie wynikające z przeszłych zdarzeń;
- istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że w celu rozliczenia tych zobowiązań konieczne będą wydatki środków Grupy oraz
- wartość ta została oszacowana w sposób wiarygodny.

Rezerwy restrukturyzacyjne obejmują głównie odprawy pracownicze. Rezerw nie ujmują się w odniesieniu do przyszłych strat operacyjnych.

Jeżeli występuje szereg podobnych zobowiązań, prawdopodobieństwo konieczności wydatkowania środków w celu ich rozliczenia określa się dla całej grupy podobnych zobowiązań. Rezerwę ujmują się nawet wówczas, gdy prawdopodobieństwo wydatkowania środków w związku z jedną pozycją zawierającą się w grupie zobowiązań jest niewielkie.

Rezerwy wycenia się według wartości bieżącej kosztów oszacowanych zgodnie z najlepszą wiedzą przez kierownictwo Spółki, których poniesienie jest niezbędne w celu rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy. Stopa dyskonta zastosowana do ustalenia wartości bieżącej odzwierciedla aktualną ocenę rynkową wartości pieniądza w czasie oraz zwiększenia dotyczące danego zobowiązania.

2.1.9. Odroczonego podatku dochodowego

Jako generalną zasadę przyjmuje się zgodnie z MSR12, iż w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzone jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

2.2 Rozpoznawanie przychodów i kosztów

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

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

Przy ustalaniu całkowitych przychodów z kontraktu uwzględnia się:

- przychody z oprogramowania własnego (niezależnie od formy, w jakiej oprogramowanie to jest udostępniane, czyli: licencje, prawa majątkowe, itp.),
- przychody z usług, o których mowa w poprzednim akapicie.

Kierownik jednostki może podjąć decyzję o zaliczeniu do całkowitych przychodów z kontraktu szacowanych przychodów, dla których istnieje duże prawdopodobieństwo, że zostaną zrealizowane (np. w trakcie realizacji kontraktu z przyczyn technicznych następuje modyfikacja projektu i istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo, że zamawiający zaakceptuje modyfikację i wysokość przychodów wynikających z tej modyfikacji).

Dla kontraktów integracyjnych, w ramach których dostarczane jest oprogramowanie autorstwa Grupy ComArch przeznaczone do wielokrotnej sprzedaży, osobno ujmuje się w księgach przychody i koszty związane z tym oprogramowaniem oraz przychody i koszty związane z pozostałą częścią kontraktu integracyjnego.

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

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

Przychody z tytułu pozostałych usług (np. usługi serwisowe, usługi asysty) rozpoznaje się równomiernie w okresie trwania umowy/świadczenia usług. Przychody ze sprzedaży sprzętu komputerowego oraz innych towarów rozpoznaje się zgodnie z ustalonymi warunkami dostawy.

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

Koszty sprzedaży obejmują koszty marketingu oraz koszty pozyskania nowych zleceń przez centra (działy) sprzedaży Grupy ComArch

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

Różnice kursowe dotyczące należności ujmowane są w pozycji Przychody ze sprzedaży a od zobowiązań w pozycji koszt sprzedanych produktów, usług i towarów.

a) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

Dotacje

Grupa otrzymuje dotacje na finansowanie prac badawczo-rozwojowych w ramach programów pomocy unijnej. Dotacje te ujmuje się w sposób systematyczny jako przychód w poszczególnych okresach, tak aby zapewnić ich współmierność z odnoszonymi kosztami, które dotacje te mają kompensować, stosownie do celu ich rozliczenia. Dotacje te pomniejszają odpowiednie koszty bezpośrednie, które to koszty po skompensowaniu ich z dotacją prezentowane są w pozostałych kosztach operacyjnych.

b) Przychody i koszty finansowe

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

2.3 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka jest narażona na następujące główne rodzaje ryzyka finansowego:

1. Ryzyko niewypłacalności kontrahentów. Spółka analizuje wiarygodność finansową potencjalnych klientów przed zawarciem umów na dostawę systemów informatycznych i w zależności od oceny standingu finansowego dostosowuje warunki każdej umowy do potencjalnego ryzyka;
2. Ryzyko zmiany stóp procentowych. Spółka jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z zawartym długoterminowymi kredytami inwestycyjnymi przeznaczonymi na finansowanie nowych budynków produkcyjnych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Kredyty są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR. Spółka nie dokonywała zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej w tym obszarze;
3. Ryzyko zmiany kursów walut. W związku ze sprzedażą eksportową lub denominowaną w walutach obcych Spółka jest narażona na ryzyko kursowe. Równocześnie część kosztów spółki jest również wyrażona lub powiązana z kursem walut obcych. W indywidualnych przypadkach spółka dokonuje zabezpieczenia przyszłych płatności za pomocą kontraktów forward oraz opcji walutowych.

2.3.1. Rachunkowość pochodnych instrumentów finansowych oraz działalności zabezpieczającej

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający w rozumieniu MSR 39, będące zabezpieczeniem wartości godziwej wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający w rozumieniu MSR 39, będące zabezpieczeniem przepływów pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi:

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

Instrumenty pochodne nie stanowiące instrumentu zabezpieczającego w rozumieniu MSR 39, wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi na wynik z operacji finansowych.

2.3.2. Ważne oszacowania i założenia

Oszacowania i osady poddaje się nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywają się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego są zaprezentowane poniżej.

- a) oszacowania całkowitych kosztów realizacji projektów związane z wyceną kontraktów długoterminowych zgodnie z MSR 11,

Zgodnie z przyjętymi przez spółkę zasadami rachunkowości, spółka dokonuje ustalenia stopnia zaawansowania kontraktów długoterminowych przez ustalenie proporcji dotychczas poniesionych kosztów danego projektu do całkowitych szacowanych kosztów projektów. Z uwagi na długoterminowy charakter prowadzonych projektów oraz ich złożoność, a także możliwość pojawienia się nieprzewidywanych wcześniej trudności związanych z realizacją projektu, może się okazać, iż rzeczywiste całkowite koszty realizacji projektu będą różniły się szacunków dokonywanych na kolejne dni bilansowe. Zmiana szacunków całkowitych kosztów realizacji projektów mogłoby spowodować, iż ustalony na dzień bilansowy stopień zaawansowania projektu, a tym samym rozpoznany przychód, powinien być ustalony w innej wartości.

- b) oszacowania związane z ustaleniem i rozpoznaniem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego zgodnie z MSR 12,

W związku z prowadzeniem działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej i korzystaniem przez spółkę z ulg inwestycyjnych, spółka dokonuje ustalenia wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, na bazie przewidywań dotyczących kształtowania się wysokości dochodu zwolnionego oraz okresu, w którym taki dochód może występować. Z uwagi na dużą zmienność koniunktury w branży IT, w której działa spółka, może nastąpić sytuacja, w której rzeczywiste wyniki i dochód zwolniony może się różnić od tych prognozowanych przez spółkę.

- c) oszacowanie potencjalnych kosztów związanych z toczącymi się przeciwko spółce postępowaniami sądowymi zgodnie z MSR 37.

Na dzień bilansowy Grupa jest powodem i pozwany w postępowaniach sądowych. Sporządzając sprawozdanie finansowe, Grupa każdorazowo bada szanse i ryzyka związane z prowadzonymi postępowaniami sądowymi i stosowanie do rezultatów takich analiz tworzy rezerwy na potencjalne straty. Zawsze istnieje jednak ryzyko, iż sąd wyda wyrok odmienny od przewidywań spółki i utworzone rezerwy okażą się niewystarczające lub nadmierne w stosunku do rzeczywistych wyników postępowań.

2.4. Informacje dotyczące wielkości śródrocznych

Branża informatyczna charakteryzuje się sezonowością sprzedaży. Największe obroty realizuje się zwykle w czwartym kwartale roku kalendarzowego. Koszty, które ponoszone są nierównomiernie w ciągu roku obrotowego jednostki gospodarczej antycypuje się lub przenosi do rozliczeń w czasie na dzień śródroczny, wtedy i tylko wtedy, gdy ich antycypacja lub przeniesienie do rozliczenia w czasie jest również odpowiednie na koniec roku obrotowego.

Podatek dochodowy bieżący jest wyliczany miesięcznie, w oparciu o aktualne dane finansowe, zgodnie z przepisami mającymi zastosowanie w kraju siedziby spółki Grupy Kapitałowej.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

2.5. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF

W ocenie Zarządu Grupy Kapitałowej, poszczególne, nowe opublikowane standardy rachunkowości, właściwe dla okresów sprawozdawczych od 2006 roku, MSSF 6 (ang. – „Exploration for and Evaluation of Mineral Resources”), IKIMSSF 5 (ang. – „Rights to Interests arising from Decommissioning, Restoration and Environmental Rehabilitation Funds”) nie wpłyną na sprawozdanie finansowe oraz sytuację finansową Grupy.

Interpretacja KIMSSF 4 (ang. – „Determining whether an Assets Contains a Lease”) ma zastosowanie do okresów rocznych od 2006 roku. Nie przewiduje się, aby zastosowanie zaleceń wynikających ze wspomnianej interpretacji miało wpływ na sprawozdanie finansowe oraz sytuację finansową Grupy.

3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zwracamy uwagę, że prezentowane w niniejszym sprawozdaniu dane na dzień 31 grudnia 2005 r. różnią się od analogicznych danych z raportu za IV kwartały 2005, gdyż po jego opublikowaniu, w efekcie badania sprawozdań, nastąpiły zmiany w sprawozdaniach jednostki dominującej oraz spółek konsolidowanych i stowarzyszonych.

3.1 Sprawozdawczość wg segmentów za 3 miesiące 2006 roku

Dla Grupy kapitałowej ComArch podstawowym rodzajem sprawozdawczości według segmentów jest sprawozdawczość wg segmentów branżowych. Objęte konsolidacją jednostki Grupy Kapitałowej ComArch prowadzą następujące rodzaje działalności: sprzedaż systemów informatycznych (określanych dalej jako „segment IT”) oraz działalność sportowa (określanych dalej jako „segment sport”) prowadzona przez MKS Cracovia SSA. Dominujący udział w przychodach ze sprzedaży, wynikach oraz aktywach posiada segment IT.

Szczegółowe dane dotyczące segmentów zaprezentowane są poniżej.

3 miesiące 2005

Pozycja	Segment IT	Segment sport	Korekty	Razem
Przychody segmentu				
– sprzedaż klientom zewnętrznym	73 039	1 694	-	74 733
Przychody segmentu				
– sprzedaż pozostałym segmentom	-	1 406	(1 406)	-
Przychody segmentu ogółem*	73 039	3 100	(1 406)	74 733
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	71 881	1 927	-	73 808
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	-	1 406	(1 406)	-
Koszty segmentu ogółem*	71 881	3 333	(1 406)	73 808
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	129	-	-	129
Wynik netto	1 287	(233)	-	1 054
w tym:				
wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 374	(115)	-	1 259
wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym	(87)	(118)	-	(205)

*) pozycje obejmują odpowiednio przychody oraz koszty z wszystkich rodzajów, które w sposób bezpośredni można przyporządkować poszczególnym segmentom

3 miesiące 2006

Pozycja	Segment IT	Segment sport	Eliminacje	Razem
Przychody segmentu				
– sprzedaż klientom zewnętrznym	94 292	2 162	-	96 454
w tym:				
Przychody ze sprzedaży	94 292	2 162	-	96 454
Pozostałe przychody/operacyjne	256	30	-	286
Przychody segmentu				
– sprzedaż pozostałym segmentom	-	1 568	(1 568)	-
Przychody segmentu ogółem*	94 548	3 760	(1 568)	96 740
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	78 514	1 782	-	80 296
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	-	1 568	(1 568)	-
Koszty segmentu ogółem*	78 514	3 350	(1 568)	80 296
Podatek bieżący	(61)	-	-	(61)
Aktywa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	(1 298)	-	-	(1 298)
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	518	-	-	518
Wynik netto	15 193	410	-	15 603

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

w tym:

wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	15 193	202	-	15 395
wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym	-	208	-	208

*) pozycje obejmują odpowiednio przychody oraz koszty z wszystkich rodzajów, które w sposób bezpośredni można przyporządkować poszczególnym segmentom

Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych

Udział segmentów branżowych w aktywach i zobowiązaniach oraz wydatkach inwestycyjnych

Aktywa i zobowiązania segmentów oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja w I kwartale 2005 roku i w I kwartale 2006 roku przedstawiają się następująco:

3 miesiące 2005

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Aktywa	218 376	37 496	255 872
Jednostki stowarzyszone	8 272	-	8 272
Suma aktywów	226 648	37 496	264 144
	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Zobowiązania	121 795	8 755	130 550
Wydatki inwestycyjne	15 047	-	15 047
Amortyzacja	2 476	100	2 576

3 miesiące 2006

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Aktywa	285 686	38 010	323 696
Jednostki stowarzyszone	7 388	-	7 388
Suma aktywów	293 074	38 010	331 084
	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Zobowiązania	113 149	1 880	115 029
Wydatki inwestycyjne	7 774	119	7 893
Amortyzacja	2 839	264	3 103

Ze względu na geograficzny podział działalności Grupa ComArch wyróżnia następujące segmenty rynku: Polska, Europa, Ameryka, Pozostałe kraje. Segment „Sport” prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski.

Ze względu na to, że jedynie segment IT prowadzi działalność poza krajem i jednocześnie ponoszone w segmencie IT koszty w znacznej mierze są wspólne dla sprzedaży eksportowej oraz krajowej. W związku z powyższym nie jest celowe ustalanie wyniku odrębnie dla działalności eksportowej i krajowej.

Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych.

Podział przychodów ze sprzedaży, aktywów oraz wydatków inwestycyjnych ogółem wg segmentów geograficznych jest zaprezentowany poniżej.

Przychody ze sprzedaży

	3 miesiące 2006	3 miesiące 2005
Kraj/Polska/	69 891	60 206
Europa	16 477	10 619
Ameryka	9 678	1 960
Pozostałe kraje	408	1 236
RAZEM	96 454	74 021

Suma aktywów

	31 marca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Kraj /Polska/	303 506	322 384
Europa	7 896	7 375
Ameryka	9 407	3 844
Pozostałe kraje	2 887	2 961
Jednostki stowarzyszone	7 388	9 444
RAZEM	331 084	346 008

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Wydatki inwestycyjne	3 miesiące 2006	3 miesiące 2005	Rok 2005
Kraj/ Polska	7 005	14 922	40 786
Europa	603	68	310
Ameryka	284	55	375
Pozostałe kraje	1	2	7
RAZEM	7 893	15 047	41 478

3.2 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Dotyczą wycenianych metodą praw własności udziałów w dwóch spółkach: INTERIA.PL S.A. i NetBrokers Sp. z o.o.

Stan na 1 stycznia 2005 r.	4 075
Przyrost aktywów netto z tytułu nabycia akcji spółki INTERIA.PL S.A.	1 928
Udział w wyniku za rok 2005	1 119
Pozostałe zmiany kapitałowe – ustalenie wartości firmy w związku z objęciem akcji z nowej emisji spółki INTERIA.PL S.A.	2 322
Stan na 31 grudnia 2005 r.	9 444
Stan na 1 stycznia 2006 r.	9 444
Udział w wyniku za I kwartał 2006 r.	518
Pozostałe zmiany związane ze zbyciem części akcji INTERIA.PL S.A.	(2 574)
Stan na 31 marca 2006 r.	7 388
w tym:	
INTERIA.PL S.A.	5 642
NetBrokers Sp. z o.o.	1 746

Nazwa	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Posiadane udziały w kapitale (%)
Stan na 31 grudnia 2005 r.				
INTERIA.PL S.A.	Polska	19 095	5 754	41,05
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	4 851	1 371	40,00
		<hr/> 23 946	<hr/> 7 125	
Stan na 31 marzec 2006 r.				
INTERIA.PL S.A.	Polska	19 716	5 214	36,08
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	5 658	1 930	40,00
		<hr/> 25 374	<hr/> 7 144	

		Przychody	Zysk (strata)	Posiadane udziały w kapitale (%)
3 miesiące 2005 r.				
INTERIA.PL S.A.	Polska	6 939	110	41,05
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	9 209	209	40,00
		<hr/> 16 148	<hr/> 319	
3 miesiące 2006 r.				
INTERIA.PL S.A.	Polska	11 048	1 161	36,08
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	8 654	248	40,00
		<hr/> 19 702	<hr/> 1 409	

Wartość godziwa udziałów posiadanych w dniu 31 marca 2006 przez ComArch S.A. w spółce INTERIA.PL S.A., ustalona w oparciu o średnią kursów giełdowych z okresu trzech miesięcy poprzedzających datę sporządzenia sprawozdania wynosi 67 927 tys. zł. W dniu 31 marca 2006 r. kurs akcji spółki INTERIA.PL na zamknięciu sesji wyniósł 30,3 zł. W tym dniu wartość akcji spółki INTERIA.PL S.A. posiadanych przez ComArch S.A. wyniosła 76 913 tys. zł.

W wyniku zbycia przez ComArch S.A. w dniu 19 stycznia 2006 roku 350 000 akcji spółki INTERIA.PL spółka ComArch S.A. posiada 2 538 369 szt. akcji INTERIA.PL S.A., co stanowi 36,08 % kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do wykonywania 11 609 625 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 48,48 % ogólnej liczby głosów.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

3.3 Zapasy

	31 marca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Materiały i surowce	1 296	777
Produkcja w toku	13 148	13 121
Towary	9 574	11 787
Zaliczki na towary	68	430
	24 086	26 115

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 58 698 tys. zł (3 miesiące 2006) i 47 532 tys. zł (3 miesiące 2005) oraz 311 586 tys. zł (rok 2005).

Grupa odwróciła dokonany w 2006 roku odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 7 tys. zł. Kwotę odwrócenia ujęto w pozycji pozostałe przychody operacyjne.

Nie zaistniały przesłanki do dokonania odpisów aktualizujących wartość towarów w I kwartale 2006.

Na posiadanych przez Spółkę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

Na bazie dotychczas utrzymującej się tendencji w zakresie rozliczania produkcji w toku Grupa szacuje, że do rozliczenia po upływie 12 miesięcy od dnia bilansowego pozostanie kwota ok. 3,9 mln zł. Pozostałe zapasy zostaną rozliczone w całości w okresie do 12 miesięcy.

3.4 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31 marca 2006	31 grudnia 2005
Stan na początek roku	0	2 000
zwiększenia I kwartał	3 034	-
zbycie I kwartał	-	-
Stan na 31 marca	3 034	-
zwiększenia za rok	-	1 507
zbycie za rok	-	3 507
Stan na 31 grudnia 2005 r.	-	-
Część krótkoterminowa	3 034	-

W okresach objętych niniejszym raportem nie dokonywano odpisów z tytułu utraty wartości aktywów dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:

	31 marca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych	3 034	-
	3 034	-

3.5 Pochodne instrumenty finansowe

	31 marca 2006 r.		31 grudnia 2005 r.	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu	-	254	227	2
Opcje walutowe – przeznaczone do obrotu	-	28	-	-
Ogółem	-	282	227	2
Część krótkoterminowa	-	282	227	2

W sprawozdaniu finansowym zaprezentowano pochodne instrumenty finansowe jako zobowiązanie w kwocie 282 tys. zł. Zyski i straty z tytułu wyceny terminowych kontraktów walutowych oraz opcji walutowych na dzień 31 marca 2006 r. zostały ujęte w rachunku zysków i strat. Ich realizacja nastąpi w okresie do 10 miesięcy od dnia bilansowego.

Grupa posiadała kontrakty terminowe typu forward oraz opcje walutowe zawarte w celu ograniczenia wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych związanych z uprawdopodobnionymi planowanymi transakcjami, wynikających z ryzyka zmiany kursów walut. Na dzień 31 marca 2006 r. ww. instrumenty zostały wycenione w wartości godziwej ustalonej drogą oszacowania ceny instrumentów finansowych za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne, a zmiany w wycenie zostały odniesione na wynik z operacji finansowych. Łączna wartość kontraktów forward na dzień 31 marca 2006 r. wyniosła 2 520 tys. EUR, a opcji walutowych 1 020 tys. USD.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

3.6 Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31 marca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Należności handlowe	84 039	88 906
Minus odpis aktualizujący wartość należności	(4 075)	(2 720)
Należności handlowe netto	79 964	86 186
Należności pozostałe	2 806	3 080
Rozliczenia międzyokresowe czynne	4 888	2 704
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	1 572
Pożyczki	233	322
Należności od podmiotów powiązanych	66	27
	<hr/>	<hr/>
	87 957	93 891
	<hr/>	<hr/>
Część krótkoterminowa	87 957	93 891

Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności jest zbliżona do ich wartości bilansowej przedstawionej powyżej.

Nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych, ponieważ Grupa posiada dużą liczbę klientów. Grupa ujęła odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych w wysokości 4 075 tys. zł (3 miesiące 2006) i 2 720 tys. zł (12 miesięcy 2005 roku)

Odpis ten ujęto w pozostałych kosztach operacyjnych w rachunku zysków i strat.

3.7 Kapitał zakładowy

	Ilość akcji (szt.)	Akcje zwykłe	Akcje własne	Razem
Stan na 1 stycznia 2005 r.	6 852 387	6 852 387	-	6 852 387
Stan na 31 marca 2005 r.	6 852 387	6 852 387	-	6 852 387
Emisja akcji serii G3	102 708	102 708	-	102 708
Stan na 31 grudnia 2005 r.	6 955 095	6 955 095	-	6 955 095
Rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych akcji serii H	563 675	563 675	-	563 675
Stan na 31 marca 2006 r.	7 518 770	7 518 770	-	7 518 770

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 zł.

Na kapitał zakładowy ComArch S.A. składa się:

- 1) 883 600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 56 400 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 3) 883 600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 4) 56 400 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 5) 3 008 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 6) 1 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 7) 638 600 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 8) 125 787 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 9) 102 708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3,
- 10) 563 675 akcji zwykłych na okaziciela serii H.

Akcje imienne serii A i B są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypada 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela jest dopuszczalna. W przypadku zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela tracą one wszelkie uprzywilejowanie. W razie zbycia akcji imiennej uprzywilejowanej na rzecz osób nie będących akcjonariuszami Spółki na dzień 18 marca 1998 roku wygasają związane z nią uprawnienia szczególne co do głosu na Walnym Zgromadzeniu. Zbycie akcji imiennych wymaga zgody Zarządu udzielonej w formie pisemnej. Zbycie akcji bez zgody Zarządu jest możliwe na warunkach określonych w Statucie ComArch S.A..

Akcje na okaziciela mają prawo do 1 głosu na WZA. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.

3.7.1 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A. według stanu na dzień sporządzenia raportu

Małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak posiadali razem 3 239 393 akcji, które dawały 10 195 393 głosów na WZA, co stanowiło 69,89 % wszystkich głosów na WZA.

Wg wiedzy Spółki klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. w dniu 6 lutego 2006 r. byli posiadaczami 1 417 770 sztuk akcji, z których przysługiwało 1 417 770 głosów na WZA, co stanowiło 9,72 % w ogólnej liczbie głosów na WZA.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

3.7.2 Zmiany w stanie kapitału zakładowego w I kwartale 2006

A) Transakcje zbycia i nabycia akcji Spółki

Dnia 27 stycznia 2006 roku ComArch S.A. otrzymał zawiadomienie o transakcjach zbycia 25 000 akcji na okaziciela Spółki przez członka Rady Nadzorczej ComArch S.A. w dniach 20-25 stycznia 2006 po cenach zawierających się w przedziale od 66 zł do 67,10 zł za 1 akcję. Transakcje zostały dokonane na rynku regulowanym za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Dnia 03 lutego 2006 roku ComArch S.A. otrzymał zawiadomienie o zbyciu 25 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki przez członka Rady Nadzorczej ComArch S.A. w dniu 3 lutego 2006 po cenie 71 zł za 1 akcję. Transakcja została dokonana na rynku regulowanym za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zawiadomieniem z dnia 7 lutego 2006 roku spółka BZ WBK AIB Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu poinformowała, że w wyniku nabycia akcji, rozliczonego w dniu 6 lutego 2006 roku, klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. stali się posiadaczami akcji zapewniających więcej niż 10 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A. W dniu 6 lutego 2006 r. na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management S.A., objętych umowami o zarządzanie znajdowało się 1 417 770 akcji spółki ComArch S.A., co stanowiło 20,38 % w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 1 417 770 głosów na WZA, co stanowiło 10,11 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Przed zwiększeniem udziału, o którym mowa powyżej klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., na rachunkach objętych umowa o zarządzanie, posiadali 1 385 570 akcji Spółki, co stanowiło 19,92 % w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 1 385 570 głosów, co stanowiło 9,88 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A.

B) Zamiana obligacji zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii H

W dniach od 22 lutego 2006 do 24 marca 2006 ComArch S.A. otrzymał oświadczenia o zamianie na akcje 3 221 sztuk obligacji zamiennych na okaziciela wyemitowanych przez Spółkę. Łączna wartość nominalna obligacji zgłoszonych do zamiany wynosiła 32 210 000 zł. Za obligacje zamienne serii A objęte złożonymi oświadczeniami o zamianie zostało wydanych 563 675 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H.

W związku z tym, że w dniu 28 lutego 2006 średni kurs zamknięcia akcji ComArch S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z ostatnich 31 notowań był wyższy od Ceny Konwersji o 30,70 %, ComArch S.A. wezwał po raz pierwszy obligatariuszy do Przedterminowego Wykupu obligacji, a 7 marca 2006 r. po raz drugi. O szczegółach Spółka informowała w raportach numer 10/2006 i 12/2006.

W dniu 20 marca 2006 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) postanowił przyjąć do KDPW 543 025 akcji zwykłych na okaziciela serii H spółki ComArch S.A., o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz oznaczyć je kodem PLCOMAR00095. Akcje zostały wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i powstały po zamianie na akcje 3 103 szt. obligacji zamiennych serii A.

W związku z faktem, że Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. postanowił dokonać w dniu 31 marca 2006 asymilacji 543 025 akcji Spółki oznaczonych kodem PLCOMAR00095 (serii H) z 5 085 187 akcjami Spółki, oznaczonymi kodem PLCOMAR00012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadził z dniem 31 marca 2006 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym powyższe akcje spółki ComArch S.A. O szczegółach Spółka informowała w raportach numer 16/2006 i 18/2006.

W dniu 31 marca 2006 r. Spółka otrzymała komunikat Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o rozliczeniu w systemie depozytowo-rozliczeniowym operacji zamiany 118 obligacji zamiennych serii A na akcje na okaziciela serii H spółki ComArch S.A.

W związku z powyższym na dzień bilansowy:

- a) pod kodem PLCOMAR00095 zarejestrowanych było 20 650 akcji zwykłych na okaziciela serii H spółki ComArch S.A., o wartości nominalnej 1,00 zł każda;
- b) pod kodem PLCOMAR00079 zarejestrowanych było 293 obligacji zamiennych serii A spółki ComArch S.A. o wartości nominalnej 10.000,00 zł każda.

3.7.3 Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki

W dniu 30 czerwca 2005 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 51 w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki (łącznie 17 osób). Celem Programu jest stworzenie dodatkowej motywacji dla Członków Zarządu oraz dla Pracowników Kluczowych poprzez przyznanie uprawnionym premii (zwanej dalej "Opcją") uzależnionej od wzrostu wartości Spółki i wzrostu zysku netto Spółki. Program zostanie zrealizowany poprzez zaoferowanie Członkom Zarządu i Pracownikom Kluczowym kolejno w 2006 roku, w 2007 roku i w 2008 roku nowoemitowanych akcji Spółki w taki sposób, aby za każdym razem wartość Opcji wynosiła różnicę pomiędzy średnim giełdowym kursem zamknięcia akcji Spółki z grudnia każdego kolejnego roku realizacji Programu począwszy od 2005 roku, a ceną emisyjną akcji oferowanych Członkom Zarządu i Pracownikom Kluczowym. Podstawą obliczenia wartości Opcji będzie wzrost kapitalizacji Spółki, liczony:

- a) dla 2006 roku - jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2005 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2004 r., która zostanie obliczona przy uwzględnieniu średniego giełdowego kursu zamknięcia akcji Spółki z grudnia 2004 r. wynoszącego 69,53 zł (sześćdziesiąt dziewięć złotych pięćdziesiąt trzy grosze),
- b) dla 2007 roku - jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2006 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2005 roku,
- c) dla 2008 roku - jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2007 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2006 roku, gdzie średnia kapitalizacja Spółki jest iloczynem ilości akcji Spółki oraz średniego giełdowego kursu zamknięcia akcji Spółki z grudnia danego roku.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Opcja ustalana będzie w każdym kolejnym roku trwania Programu osobno dla każdej z osób uprawnionych, określonych w Uchwale nr 51 WZA, a łączna wartość opcji wyniesie 9,2 % wzrostu kapitalizacji w okresach określonych w pkt a), b) i c) (odpowiednio opcja nr 1, nr 2, nr 3).

Zgodnie z MSSF2 Spółka jest zobowiązana obliczyć wartość opcji, a następnie ujmować ją jako koszt w rachunku zysków i strat w okresie życia danej opcji, tj od dnia przyznania do dnia wygaśnięcia. Począwszy od trzeciego kwartału 2005 r. Spółką ujmuje w rachunku wyników wartość poszczególnych opcji. Spółka zwraca uwagę, że mimo, iż wartość opcji każdorazowo pomniejsza zysk netto Spółki i Grupy, to jednak operacja ta nie wpływa na wartość przepływów pieniężnych w Spółce. Ponadto ekonomiczny koszt opcji ujmowany jest w rachunku wyników poprzez uwzględnienie w „rozwodnionym zysku netto” nowoemitowanych akcji dla uczestników Programu. Pomimo iż standard MSSF2 został oficjalnie przyjęty przez Unię Europejską do stosowania przez spółki giełdowe do sporządzania sprawozdań skonsolidowanych, to jednak przez wielu ekspertów jest on wskazywany jako kontrowersyjny, gdyż w ich ocenie ujęcie kosztu opcji w rachunku wyników prowadzi do podwójnego liczenia wpływu programu opcyjnego (raz przez wynik i drugi raz poprzez rozwodnienie).

Zgodnie z wymogami MSSF 2 na dzień uchwalenia programu opcyjnego tj. na dzień 30.06.2005 r. dokonano wyceny wartości opcji. Do wyceny opcji wykorzystano technikę symulacji Monte Carlo w powiązaniu z procesem dyskontowania nieujemnych przepływów finansowych z opcji obliczonych na bazie funkcji MAX(). Poza założeniami wynikającymi z charakteru programu opcyjnego opisanymi powyżej, na potrzeby wyceny przyjęto następujące dodatkowe założenia:

- a) stopa wolna od ryzyka 4,6 % (stopa oprocentowania 52 tygodniowych bonów skarbowych);
- b) stopa dywidendy 0 % (przewidywana na dzień uchwalenia programu stopa dywidendy w okresie);
- c) oczekiwana zmienność 17 % (oczekiwaną zmienność opartą na historycznej zmienności z ostatnich 200 notowań poprzedzających dzień uchwalenia programu na bazie średniej ceny akcji z kursów open i close).

Ustalona wartość poszczególnych opcji wynosi:

- a) opcja nr 1 tj. opcja z tytułu przyrostu kapitalizacji w 2005 r. 44 tys. zł;
 - b) opcja nr 2 tj. opcja z tytułu przyrostu kapitalizacji w 2006 r. 3 054 tys. zł;
 - c) opcja nr 3 tj. opcja z tytułu przyrostu kapitalizacji w 2007 r. 3 104 tys. zł.
- Łączna wartość opcji wynosi 6 202 tys. zł

Wartość opcji przypadająca na zarząd spółki i kluczowych pracowników (wg stanu na dzień uchwalenia programu):

- a) wartość opcji przypadająca na zarząd spółki: 78,26 % tj. 4 854 tys. zł
- b) wartość opcji przypadająca na kluczowych pracowników spółki: 21,74% tj. 1 348 tys. zł

W I kwartale 2006 r. wartość opcji rozpoznana w rachunku wyników wynosiła 819 tys. zł. Szacowany przez spółkę wpływ rozpoznania kosztów opcji na rachunek wyników w kolejnych okresach wynosi:

II-IV kwartał 2006 r. – 2 458 tys. zł
2007 r. – 1 242 tys. zł

Zgodnie z warunkami programu Spółka ustaliła iż:

- a) średnia kapitalizacja ComArch S.A. z grudnia 2004 r. wyniosła 476,5 mln zł
- b) średnia kapitalizacja ComArch S.A. z grudnia 2005 r. wyniosła 441,7 mln zł

różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w grudniu 2005 r. i średnią kapitalizacją w grudniu 2004 r. jest ujemna, co oznacza, iż nie został spełniony podstawowy warunek Programu. W efekcie w 2006 r. nie zostaną wyemitowane akcje dla Członków Zarządu i Pracowników Kluczowych.

3.7.4 Zdarzenia po dacie bilansu

A) Zamiana obligacji zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii H

Począwszy od dnia 4 kwietnia 2006 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zawiesił obrót obligacjami serii A Spółki ComArch S.A. oraz wykluczył je z obrotu giełdowego z upływem dnia 6 kwietnia 2006 r. O szczegółach Spółka informowała w raporcie numer 20/2006.

Spółka dokonała w dniu 6 kwietnia 2006 przedterminowego wykupu i umorzenia 293 obligacji serii A zamiennych na akcje ComArch S.A. Przedterminowy wykup obligacji został dokonany zgodnie z trybem przewidzianym w pkt 8.3 Warunków Emisji Obligacji. O szczegółach Spółka informowała w raporcie numer 22/2006.

W związku z faktem, że Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. postanowił dokonać w dniu 26 kwietnia 2006 r. asymilacji 20 650 akcji Spółki oznaczonych kodem PLCOMAR00095 (akcji serii H) z 5 730 920 akcjami Spółki oznaczonymi kodem PLCOMAR00012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadził z dniem 26 kwietnia 2006 r. powyższe akcje Spółki w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. O szczegółach Spółka informowała w raportach numer 25/2006 oraz 26/2006.

B) Wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji zwykłych na okaziciela serii G3

W związku z faktem, że Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. postanowił dokonać w dniu 12 kwietnia 2006 r. asymilacji 102 708 akcji Spółki ComArch S.A. oznaczonych kodem PLCOMAR00103 (akcji serii G3) z 5 628 212 akcjami Spółki, oznaczonymi kodem PLCOMAR00012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadził z dniem 12 kwietnia 2006 r. powyższe akcje Spółki w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. O szczegółach Spółka informowała w raportach numer 21/2006 oraz 24/2006.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

C) Przekształcenie spółki ComArch Services Sp. z o. o. w spółkę akcyjną ComArch Services S.A.

ComArch S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 kwietnia 2006 r. o przekształceniu spółki ComArch Services Sp. z o. o. w spółkę akcyjną ComArch Services S.A. Kapitał zakładowy spółki ComArch Services S.A. wynosi 1 050 000 zł i dzieli się na 5 250 akcji o wartości nominalnej 200 zł każda, z których wynika 5 250 głosów.

3.8 Zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania oraz rezerwy na zobowiązania i obciążenia

	31 marca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Zobowiązania handlowe	27 645	63 581
Zobowiązania finansowe	-	128
Zaliczki otrzymane na poczet usług	3 055	1 839
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	54	42
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych	10 882	3 626
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	52	1 488
Przychody przyszłych okresów	-	718
Zobowiązania inwestycyjne	2 533	736
Dotacje otrzymane	-	2 206
Rezerwa na urlopy	-	5 406
Rezerwa na koszty dotyczące okresu bieżącego, do poniesienia w przyszłości	23 004	19 045
Pozostałe zobowiązania	2 870	2 279
Fundusze specjalne (ZFŚS i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy)	1 497	1 080
Razem zobowiązania	71 592	102 174

Wartość godziwa zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań jest zbliżona do ich wartości bilansowej przedstawionej powyżej.

3.9 Kontrakty długoterminowe

	3 miesiące 2006
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym	23 031
a) przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	3 103
b) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	19 928

Z uwagi, iż Spółka stosuje zasadę ustalania stopnia zaawansowania prac proporcjonalnie do udziału poniesionych kosztów w całości kosztów kontraktu, suma poniesionych kosztów oraz ujętych wyników odpowiada przychodom. Dokonano na koniec okresu sprawozdawczego wyceny kontraktów długoterminowych zgodnie ze stopniem zawansowania prac. Zmiana stanu rozliczeń z tytułu kontraktów długoterminowych ujętych w aktywach i pasywach między 31 grudnia 2005 r. a 31 marca 2006 r. wyniosła 6 056 tys. zł.

3.10 Kredyty, pożyczki

	31 marca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	16 500	17 000
Pożyczki	300	300
	<hr/> 16 800	<hr/> 17 300
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	-	275
Pożyczki zabezpieczone	585	581
Kredyty bankowe	1 860	2 024
	<hr/> 2 445	<hr/> 2 880
Kredyty, pożyczki ogółem	19 245	20 180

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Kredyt inwestycyjny

ComArch S.A. korzysta z kredytu inwestycyjnego w Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie I etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Okres kredytowania wynosi 10 lat tj. do 2015 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Na dzień 31 marca 2006 r. wartość wykorzystanego kredytu wynosiła 18,5 mln zł (na dzień 31 marca 2005 r. wynosiła 15,12 mln zł). Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco, hipoteka na wybudowanej nieruchomości oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Wartość zobowiązania z tytułu kredytu została ujęta w wysokości zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

ComArch S.A. podpisał w dniu 28 marca 2006 umowę o kredyt inwestycyjny z Kredyt Bank SA z siedzibą w Warszawie na finansowanie II etapu budowy nowych budynków produkcyjno- biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 80 % wartości inwestycji, maksymalnie 26 823 970,00 zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu powinno nastąpić do 31 marca 2007 r. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na działkach, na których zostanie wybudowany budynek oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Do dnia 31 marca 2006 r. nie nastąpiło wykorzystanie środków z ww. kredytu.

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek nie jest istotnie różna od wartości bilansowej.

Obciążenie kredytów Grupy ryzykiem stopy procentowej dotyczy kredytu inwestycyjnego (oprocentowanego w oparciu o zmienną stopę procentową). W związku ze spadającymi stopami procentowymi w Polsce i malejącym obciążeniem z tytułu płatności odsetkowych Grupa nie zawierała transakcji zabezpieczających ryzyko zmian stóp procentowych. Grupa prowadzi optymalizację kosztów odsetkowych poprzez stały monitoring struktury stóp procentowych i odpowiednie dopasowanie bazowej stopy procentowej kredytu.

Obciążenie kredytów Grupy ryzykiem stopy procentowej przedstawia się w sposób następujący:

	do 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Stan na 31 marca 2006 r.					
Kredyt inwestycyjny	1 000	1 000	8 000	8 500	18 500
odsetki	-140	-	-	-	-140
	860	1 000	8 000	8 500	18 360

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych długoterminowych przedstawia się w sposób następujący:

	31 marca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Od 1 do 2 lat	2 300	2 300
Od 2 do 5 lat	6 000	6 000
Powyżej 5 lat	8 500	9 000
	16 800	17 300

Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy przedstawiały się w sposób następujący:

	31 marca 2006 r.				31 grudnia 2005 r.			
	zł	US\$	€	Pozostale	zł	US\$	€	Pozostale
Kredyty bankowe	5,95 %	-	-	-	6,61 %	-	-	-
Pożyczki	2,95 %	-	-	-	2,95 %	-	-	-

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych Grupy przedstawia się w sposób następujący:

	31 marca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
w walucie polskiej	19 245	19 699
RAZEM	19 245	19 699

Grupa dysponuje następującymi, nie wykorzystanymi, przyznanymi jej liniami kredytowymi w rachunku bieżącym:

	31 marca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
O zmiennym oprocentowaniu:		
– wygasające w ciągu jednego roku	10 000	10 000
RAZEM	10 000	10 000

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

3.11 Obligacje zamienne

W dniu 12 kwietnia 2002 roku ComArch S.A. wyemitował 4 000 pięcioletnich obligacji zamiennych na akcje. Cena konwersji wynosiła 57,10 zł, a każda obligacja mogła być zamieniona na 175 akcji Spółki. Cena emisyjna została ustanowiona na poziomie 100,3 %, a oprocentowanie obligacji wynosiło 7,5 % rocznie. W przypadku nie dojścia do skutku zamiany obligacji na akcje, w dniu 12 kwietnia 2007 r. nastąpiłaby płatność dodatkowego kuponu w wysokości 21,84 % wartości nominalnej obligacji.

W dniu 14 lipca 2004 r. spółka nabyła 486 obligacji własnych serii A zamiennych na akcje serii H. Zakup w/w obligacji został dokonany w celu ich umorzenia. W dniu 14 lipca 2004 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie umorzenia 486 obligacji serii A zamiennych na akcje serii H, których emitentem był ComArch S.A. Po umorzeniu liczba wyemitowanych przez ComArch S.A. obligacji serii A zamiennych na akcje serii H wynosiła 3 514 szt.

W dniach od 22 lutego do 24 marca 2006 ComArch S.A. otrzymał oświadczenia o zamianie na akcje 3 221 sztuk obligacji zamiennych na okaziciela wyemitowanych przez Spółkę. Łączna wartość nominalna obligacji zgłoszonych do zamiany wynosiła 32 210 tys. zł. Za obligacje zamienne serii A objęte złożonymi oświadczeniami o zamianie zostało wydanych 563 675 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H. Po uwzględnieniu wyżej wymienionych oświadczeń o zamianie liczba obligacji zamiennych serii A, które nie zostały zamienione na akcje serii H, wynosiła 293 sztuki.

W związku z tym, że w dniu 28 lutego 2006 średni kurs zamknięcia akcji ComArch S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z ostatnich 31 notowań był wyższy od Ceny Konwersji o 30,70 %, ComArch S.A. zgodnie z punktem 8.3.1 Warunków Emisji Obligacji stanowiących załącznik do uchwały Zarządu z dnia 9 kwietnia 2002 roku w sprawie emisji obligacji Spółki wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 lutego 2002 roku (opublikowanych w rozdziale X punkt 4 Prospektu Emisyjnego Obligacji Zamiennych na Akcje serii H) wezwał dwukrotnie obligatariuszy do Przedterminowego Wykupu obligacji. Obligacje, w stosunku do których nie zostały złożone oświadczenia o zamianie na akcje, zostały wykupione w dniu 6 kwietnia 2006 r. po cenie obliczonej zgodnie z punktem 8.3.4 wskazanych wyżej Warunków Emisji Obligacji.

	31 marca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Długoterminowe		
Obligacje zamienne	-	39 849
	-	39 849
Krótkoterminowe		
Obligacje zamienne	3 039	1 097
Obligacje zamienne ogółem	3 039	40 946

3.12 Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 marca 2006 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie ComArch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 26 981 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2006 r. wartość poręczeń ComArch S.A. za zobowiązania spółki Interia.pl S.A. z tytułu umów leasingowych wynosiła 361 tys. zł.

Grupa ComArch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 623 tys. zł. Według Zarządu, w oparciu o opinie radców prawnych, nie istnieją okoliczności wskazujące na powstanie istotnych zobowiązań z tego tytułu, w konsekwencji nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym rezerwy na kwotę potencjalnych roszczeń.

Grupa na dzień 31 marca 2006 r. nie posiadała żadnych umownych zobowiązań do zakupów inwestycyjnych lub opłat z tytułu leasingu operacyjnego.

3.13 Odroczony podatek dochodowy

W związku z wejściem Polski do Unii Europejskiej została uchwalona Ustawa z dnia 2 października 2003 roku o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych i niektórych ustaw (Dz. U. Nr 188, poz. 1840), która zmieniła warunki zwolnień podatkowych dla podmiotów działających w specjalnych strefach ekonomicznych. Zgodnie z postanowieniem art. 6 ust. 1 Ustawy, podmioty te mogą się ubiegać o zmianę warunków zezwolenia w celu dostosowania go do obowiązujących w Unii Europejskiej zasad udzielania pomocy publicznej. Zgodnie z przepisem art. 5 ust. 2 pkt 1 lit. b), pkt 2, pkt 3 Ustawy, maksymalna wielkość pomocy publicznej dla podmiotów, które prowadzą działalność w specjalnej strefie ekonomicznej na podstawie zezwolenia wydanego przed dniem 1 stycznia 2000 r., nie może przekraczać 75% wartości inwestycji poniesionych w okresie od dnia uzyskania zezwolenia do dnia 31 grudnia 2006 r., przy czym przy ustalaniu maksymalnej wielkości pomocy publicznej uwzględnia się całkowitą wielkość pomocy publicznej uzyskanej od 1 stycznia 2001 r. Oznacza to zmianę dotychczasowego sposobu funkcjonowania ulg podatkowych (pomocy publicznej), z ulg nieograniczonych wartościowo, na ulgi ograniczone wartościowo i zależne od wartości dokonanych inwestycji. W przypadku ComArch S.A. maksymalna wartość pomocy publicznej nie będzie mogła przekroczyć 75 % wartości nakładów inwestycyjnych, które Spółka poniosła/poniesie w okresie od uzyskania zezwolenia tj. od dnia 22 marca 1999 r. do dnia 31 grudnia 2006 r.

Koszty inwestycji oraz wielkość pomocy podlegają dyskontowaniu zgodnie z par. 9 Rozporządzenia Rady Ministrów z 14 września 2004 r. w sprawie krakowskiej specjalnej strefy ekonomicznej (Dz.U. 220, poz.2232) w brzmieniu zmienionym zgodnie z par.1 Rozporządzenia Rady Ministrów z 8 lutego 2005 r., zmieniającym rozporządzenie w sprawie krakowskiej specjalnej strefy ekonomicznej (Dz.U.nr.32, poz.270) z uwzględnieniem par.2 tego ostatniego Rozporządzenia.

ComArch S.A. wystąpił do Ministra Gospodarki o zmianę warunków zezwolenia i w dniu 1 lipca 2004 r. otrzymał decyzję Ministra Gospodarki z dnia 24 czerwca 2004 r. dotyczącą zmiany warunków zezwolenia na określone powyżej i zgodne z Ustawą. Równocześnie w zmienionym zezwoleniu wydłużony został do 31 grudnia 2017 r. okres, na jaki zostało wydane zezwolenie dla ComArch S.A.. Oznacza to wydłużenie okresu, w jakim Spółka będzie mogła wykorzystywać limit pomocy

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

publicznej, przysługującej z tytułu poniesionych w specjalnej strefie ekonomicznej inwestycji.

Zgodnie z MSR12 niewykorzystana ulga podatkowa na dzień 31 marca 2006 r. stanowi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Limit niewykorzystanej ulgi inwestycyjnej na dzień 31 marca 2006 r., zdyskontowanej na dzień przyznania zezwolenia wynosi 21 586 tys. zł. Z uwagi na fakt, iż ulga ta może być wykorzystana jedynie w korespondencji z dochodem podatkowym osiągniętym z tytułu działalności zwolnionej, oraz stosując zasadę ostrożnej wyceny i przewidywań odnośnie kształtowania się dochodu podatkowego z tytułu działalności zwolnionej, Grupa wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2006 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku z tytułu ulgi inwestycyjnej z działalności w SSE (zwane dalej Aktywem) w wysokości 4 750 tys. zł.

Równocześnie rozwiązano, utworzone na dzień 31 grudnia 2005 r., aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu różnic przejściowych w kwocie 1 197 tys. zł. w związku z pojawieniem się zysku na działalności na operacjach finansowych (sprzedaż akcji spółki INTERIA.PL S.A.).

Stosując zasadę ostrożnej wyceny Grupa nie tworzyła w 2006 r. aktywa wynikającego ze straty podatkowej spółek zależnych, która wyniosła w okresie 3 miesięcy 2006 roku 1 210 tys. zł.

3.14 Zysk na akcję

Podstawowy

	3 miesiące 2006	3 miesiące 2005
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki	15 395	1 259
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	7 501	6 852
Zysk na akcję zwykłą (w zł)	2,05	0,18

Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "3 miesiące 2006" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2006 r. oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2006 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "3 miesiące 2005" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia 2005 r. do 31 marca 2005 r. oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia 2005 r. do 31 marca 2005 r., gdzie wagą jest ilość dni.

4. Noty dodatkowe

4.1 Informacje o akcjonariuszach oraz akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące

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

Według stanu na dzień 15 maja 2006 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A. są:

- małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak, którzy posiadają razem 3 239 393 akcji, które dają 10 195 393 głosów na WZA, co stanowi 69,89 % wszystkich głosów na WZA;
- BZ WBK AIB Asset Management S.A., którego klienci wg wiedzy Spółki w dniu 6 lutego 2006 roku stali się posiadaczami 1 417 770 akcji spółki ComArch S.A., co stanowi 9,72 % wszystkich głosów na WZA;

- b) Zmiany w stanie posiadania akcji ComArch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące ComArch S.A. w okresie od 01 marca 2006 do 15 maja 2006 roku.

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji ComArch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartały 2005 roku, tj. 1 marca 2006 r. oraz w dniu 15 maja 2006 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Funkcja	Stan na 15 maja 2006 r.		Stan na 1 marca 2006 r.	
		Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)	Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)
Elżbieta i Janusz Filipiakowie	Przewodnicząca Rady Nadzorczej i Prezes Zarządu	3 239 393	69,89 %	3 239 393	72,70 %
Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	92 131	0,63 %	92 131	0,66 %
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	24 440	0,43 %	24 440	0,44 %
Paweł Przewiężlikowski	Wiceprezes Zarządu	24 440	0,43 %	24 440	0,44 %
Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	6 566	0,05 %	6 566	0,05 %
Zbigniew Rymarczyk	Członek Zarządu	370	0,00 %	370	0,00 %
Ilość wyemitowanych akcji		7 518 770	100 %	6 955 095	100 %

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

W dniu 19 stycznia 2006 roku ComArch S.A. sprzedał 350 000 akcji spółki INTERIA.PL S.A. w wyniku czego na dzień sporządzenia raportu spółka ComArch S.A. posiadała 2 538 369 szt. akcji INTERIA.PL S.A., co stanowi 36,08 % kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do wykonywania 11 609 625 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 48,48 % ogólnej liczby głosów. W efekcie powyższej transakcji grupa uzyskała wynik finansowy (przed opodatkowaniem) w wysokości 7 224 tys. zł. Wynik na tej transakcji został ujęty w rachunku wyników w pozycji „koszty finansowe netto”.

Zwraca się uwagę, iż wynik finansowy na tej transakcji w sprawozdaniu skonsolidowanym jest wyższy od wyniku ujętego w sprawozdaniu jednostkowym ComArch S.A., z uwagi na odmienny sposób wyceny akcji INTERIA.PL S.A. w obu tych sprawozdaniach. W sprawozdaniu jednostkowym akcje INTERIA.PL S.A. były wyceniane wg ceny nabycia, natomiast w sprawozdaniu skonsolidowanym wg metody praw własności, tj. wg udziału Grupy ComArch w kapitale własnym INTERIA.PL S.A. Koszt sprzedanych akcji INTERIA.PL S.A. w sprawozdaniu skonsolidowanym jest niższy niż w sprawozdaniu jednostkowym, gdyż kapitał własny INTERIA.PL S.A. zmniejszał się w wyniku ponoszonych do roku 2005 przez tą spółkę strat netto.

4.3 Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 27 kwietnia 2006 roku została podpisana umowa pomiędzy spółkami: ComArch S.A. a Polkomtel S.A. na wdrożenie systemu rozliczeń międzyoperatorskich i partnerskich Comarch InterPartner Billing. System Comarch InterPartner Billing będzie służył do dokonywania rozliczeń międzyoperatorskich oraz do wsparcia rozliczeń z operatorami wirtualnymi (MVNO) oraz dostawcami usług (Service Providers i ESP) współpracującymi z Polkomtel S.A. Wartość umowy wynosi 12,4 mln zł. Zakończenie całości projektu planowane jest w maju 2007 roku.

W dniu 11 maja 2006 roku Pan Tomasz Maciantowicz, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu ComArch S.A., złożył rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Wiceprezes Tomasz Maciantowicz nie podał przyczyn podjęcia decyzji o rezygnacji.

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

W I kwartale 2006 r. Spółki Grupy nie wystąpiły z powództwem ani nie były pozwane w postępowaniu spełniającym kryteria określone w § 91 ust. 6. pkt 7a) i 7b) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Grupa ComArch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 623 tys. zł. Według Zarządu, w oparciu o opinie radców prawnych nie istnieją okoliczności wskazujące na powstanie istotnych zobowiązań z tego tytułu, w konsekwencji nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym rezerwy na kwotę potencjalnych roszczeń.

4.5 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd nie podał prognozy wyników na I kwartał 2006 roku.

4.6 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, których łączna wartość od początku roku przekracza 500 000 EUR (poza transakcjami typowymi i rutynowymi)

Nie wystąpiły.

4.7 Informacje o udzielonych przez Spółkę i podmiot zależny poręczeniach oraz gwarancjach

W I kwartale 2006 r. ComArch S.A. oraz podmiot od niego zależny nie udzielił poręczeń i gwarancji o których mowa § 91 ust. 6. pkt 9) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

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

Nie wystąpiły.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

5. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy ComArch w I kwartale 2006 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Grupa ComArch osiągnęła bardzo dobre wyniki w pierwszym kwartale 2006 roku. Przychody ze sprzedaży w wyniosły 96 454 tys. zł (wzrost o 30 % w stosunku do pierwszego kwartału 2005 r.), zysk operacyjny wyniósł 9 526 tys. zł (wzrost o 522%), natomiast zysk netto przypadający na akcjonariuszy ComArch osiągnął rekordowy poziom 15 395 tys. zł (wzrost o 1123%). Potwierdza to skuteczność realizowanej przez Grupę strategii, która zakłada:

- a) sprzedaż rozwiązań informatycznych opartych w znaczącej części na własnych produktach
- b) wychodzenie ze sprzedażą coraz większej ilości produktów na rynki zagraniczne
- c) stałe ulepszanie operacyjnej efektywności działania poprzez doskonalenie procedur i racjonalizację kosztów

Dynamiczny rozwój Grupy ComArch i osiągnięte wyniki finansowe są z jednej strony efektem obecnej przewagi konkurencyjnej, ale równocześnie są czynnikiem który umożliwia Grupie ComArch stałą rozbudowę i ulepszanie portfolio produktów oraz pozyskiwanie na rynku pracy najlepszej kadry informatycznej, a więc budowanie przewagi konkurencyjnej na przyszłość.

Na szczególną uwagę zasługuje wzrost zysku operacyjnego o 522 %, z poziomu 1 531 tys. zł w pierwszym kwartale 2005, do poziomu 9 526 tys. zł w pierwszym kwartale 2006, co zaowocowało poprawą rentowności operacyjnej z 2,07 % do 9,88 %. Stała poprawa wskaźnika rentowności operacyjnej jest jednym z podstawowych priorytetów Grupy ComArch. Wzrost rentowności operacyjnej nastąpił przy równoczesnym zwiększeniu w pierwszym kwartale 2006 r. zatrudnienia w Grupie o 89 osób, z poziomu 1 836 osób w dniu 31 grudnia 2005 r. do poziomu 1 925 osób w dniu 31 marca 2006 r.

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki wzrósł aż o 1 123 % do poziomu 15 395 tys. zł w pierwszym kwartale 2006 r., z 1 054 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Zysk na akcję w pierwszym kwartale 2006 roku wyniósł 2,05 zł wobec 0,18 zł rok wcześniej.

Ponadprzeciętne wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę ComArch w 2005 r. oraz bardzo dobre perspektywy na lata przyszłe znalazły odzwierciedlenie we wzroście kursów akcji ComArch S.A. z 64,6 zł w dniu 1 stycznia 2006 r. do 111 zł w dniu 31 marca 2006. Wobec tak znaczącego wzrostu cen akcji większość posiadaczy obligacji zamiennych wyemitowanych przez ComArch S.A. zdecydowało się dokonać ich zamiany na akcje Spółki. W efekcie tej operacji znacząco spadło zadłużenie długoterminowe ComArch – z poziomu 62 836 tys. zł w dniu 31 marca 2005 r. do 22 192 tys. zł w dniu 31 marca 2006 r., a wskaźnik zadłużenia kapitału własnego spadł z 39,1 % do 10,3 %.

Stan portfela zamówień na rok bieżący wynosi w chwili obecnej 305 mln. zł i jest o prawie 50 % wyższy niż w analogicznym okresie w 2005 r., co potwierdza dalsze możliwości dynamicznego rozwoju Grupy w kolejnych okresach.

Grupa ComArch			
	stan na 30 kwietnia 2006 r.	stan na 30 kwietnia 2005 r.	zmiana
Przychody zakontraktowane na rok bieżący	305 438	203 704	49,94 %
w tym kontrakty zagraniczne	66 837	47 318	41,25 %
udział kontraktów zagranicznych	21,9 %	23,2 %	

Szczegółowa struktura przychodów pokazuje iż sprzedaż Grupy ComArch jest dobrze zdywersyfikowana i Grupa nie jest uzależniona od pojedynczego sektora ani klienta. Taka struktura przychodów znacząco redukuje ryzyko działalności operacyjnej, związane z możliwym niejednorodnym tempem rozwoju pojedynczego sektora w danym roku. W okresie kilkuletnim udział poszczególnych sektorów w sprzedaży utrzymuje się na relatywnie stałym poziomie. Udział sprzedaży eksportowej wyniósł w pierwszym kwartale 2006 r. 27,5 %, co oznacza znaczący wzrost z poziomu 18,70 % w tym samym okresie poprzedniego roku.

Grupa ComArch						
	I kwartał 2006 r.	%	2005 r.	%	I kwartał 2005 r.	%
Usługi	41 898	43,4 %	203 750	45,9 %	32 687	44,2 %
Software	27 049	28,0 %	88 101	19,8 %	19 159	25,9 %
Hardware	24 099	25,0 %	143 144	32,2 %	20 492	27,7 %
Pozostałe	3 408	3,5 %	8 960	2,0 %	1 683	2,3 %
RAZEM	96 454	100 %	443 955	100 %	74 021	100 %
	I kwartał 2006 r.	%	2005 r.	%	I kwartał 2005 r.	%
Finanse i Bankowość	15 526	16,1 %	81 541	18,4 %	10 789	14,60 %
Usługi, handel	27 909	28,9 %	114 989	25,9 %	21 449	29,0 %

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Przemysł	7 846	8,1 %	26 471	6,0 %	4 547	6,1 %
Telekomunikacja	20 823	21,6 %	78 420	17,7 %	21 587	29,2 %
Sektor publiczny	22 164	23,0 %	133 550	30,1 %	13 951	18,8 %
Pozostałe	2 186	2,3 %	8 984	2,0 %	1 698	2,3 %
RAZEM	96 454	100 %	443 955	100 %	74 021	100 %
	I kwartał 2006 r.	%	2005 r.	%	I kwartał 2005 r.	%
Kraj	69 891	72,5 %	376 968	84,9 %	60 206	81,30 %
Zagranica	26 563	27,5 %	66 987	15,1 %	13 815	18,70 %
RAZEM	96 454	100 %	443 955	100 %	74 021	100 %

Wyniki Grupy w przyszłych kwartałach będą zależeć przede wszystkim od utrzymywania się pozytywnych tendencji w gospodarce, sytuacji finansowej średnich i dużych przedsiębiorstw, które stanowią podstawową bazę klientów Grupy oraz tempa wzrostu wynagrodzeń pracowników branży IT.

W I kwartale 2006 roku miały miejsce następujące zdarzenia o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy ComArch:

1) Wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji zwykłych na okaziciela serii G

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 2 lutego 2006 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 125 787 akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki ComArch S.A. Akcje te są oznaczone w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych kodem PLCOMAR00087. Wprowadzenie do obrotu giełdowego nastąpiło po dokonaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w dniu 2 lutego 2006 roku asymilacji w/w akcji z akcjami będącymi w obrocie oznaczonymi kodem PLCOMAR00012.

2) Zamiana obligacji zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii H

W dniach od 22 lutego 2006 do 24 marca 2006 ComArch S.A. otrzymał oświadczenia o zamianie na akcje 3 221 sztuk obligacji zamiennych na okaziciela wyemitowanych przez Spółkę. Łączna wartość nominalna obligacji zgłoszonych do zamiany wynosiła 32 210 000 zł. Za obligacje zamienne serii A objęte złożonymi oświadczeniami o zamianie zostało wydanych 563 675 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H.

W dniu 28 lutego 2006 w związku z tym, iż średni kurs zamknięcia akcji ComArch S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z ostatnich 31 notowań był wyższy od Ceny Konwersji o 30,70 %, ComArch S.A. wezwał po raz pierwszy obligatariuszy do Przedterminowego Wykupu obligacji, a 7 marca 2006 r. po raz drugi.

W dniu 20 marca 2006 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) postanowił przyjąć z dniem 20 marca 2006 roku do KDPW 543 025 akcji zwykłych na okaziciela serii H spółki ComArch S.A., o wartości nominalnej 1,00 zł każda, oraz oznaczyć je kodem PLCOMAR00095. Akcje zostały wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i powstały po zamianie na akcje 3 103 szt. obligacji zamiennych serii A.

W związku z faktem, że w dniu 28 marca 2006 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. postanowił dokonać w dniu 31 marca 2006 asymilacji 543 025 akcji Spółki oznaczonych kodem PLCOMAR00095 (serii H) z 5 085 187 akcjami Spółki, oznaczonymi kodem PLCOMAR00012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadził z dniem 31 marca 2006 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym powyższe akcje spółki ComArch S.A. O szczegółach Spółka informowała w raportach numer 16/2006 i 18/2006.

W dniu 31 marca 2006 r. Spółka otrzymała komunikat Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o rozliczeniu w systemie depozytowo-rozliczeniowym operacji zamiany 118 obligacji zamiennych serii A na akcje na okaziciela serii H spółki ComArch S.A.

W związku z powyższym na dzień bilansowy:

- a) pod kodem PLCOMAR00095 zarejestrowanych było 20 650 akcji zwykłych na okaziciela serii H spółki ComArch S.A., o wartości nominalnej 1,00 zł każda;
- b) pod kodem PLCOMAR00079 zarejestrowanych było 293 obligacji zamiennych serii A spółki ComArch S.A. o wartości nominalnej 10 000,00 zł każda.

3) Umowa o kredyt inwestycyjny z Kredyt Bank S.A.

W dniu 28 marca 2006 ComArch S.A. podpisał umowę o kredyt inwestycyjny z Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie na finansowanie II etapu budowy nowych budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 80 % wartości inwestycji, maksymalnie 26 823 970,00 zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu powinno nastąpić do 31 marca 2007 r. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na działkach, na których zostanie wybudowany budynek oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. O rozpoczęciu inwestycji i podpisaniu umowy z generalnym wykonawcą Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 41/2005.

4) Inne

W dniu 19 stycznia 2006 roku ComArch S.A. sprzedał 350 000 akcji spółki INTERIA.PL S.A. w wyniku czego na dzień sporządzenia raportu spółka ComArch S.A. posiadała 2 538 369 szt. akcji INTERIA.PL S.A., co stanowi 36,08 % kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do wykonywania 11 609 625 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 48,48 %

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

ogólnej liczby głosów. W efekcie powyższej transakcji grupa uzyskała wynik finansowy (przed opodatkowaniem) w wysokości 7 224 tys. zł. Wynik na tej transakcji został ujęty w rachunku wyników w pozycji „koszty finansowe netto”. Zwraca się uwagę, iż wynik finansowy na tej transakcji w sprawozdaniu skonsolidowanym jest wyższy od wyniku ujętego w sprawozdaniu jednostkowym ComArch S.A., z uwagi na odmienny sposób wyceny akcji INTERIA.PL S.A. w obu tych sprawozdaniach. W sprawozdaniu jednostkowym akcje INTERIA.PL S.A. były wyceniane wg ceny nabycia, natomiast w sprawozdaniu skonsolidowanym wg metody praw własności, tj. wg udziału Grupy ComArch w kapitale własnym INTERIA.PL S.A. Koszt sprzedanych akcji INTERIA.PL S.A. w sprawozdaniu skonsolidowanym jest niższy niż w sprawozdaniu jednostkowym, gdyż kapitał własny INTERIA.PL S.A. zmniejszał się w wyniku ponoszonych do roku 2005 przez tą spółkę strat netto.

W dniu 23 stycznia 2006 roku p. Christophe Debou złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu ComArch S.A.

Po dacie bilansu:

1) Umowa z Polkomtel S.A.

W dniu 27 kwietnia 2006 roku została podpisana umowa pomiędzy spółkami: ComArch S.A. a Polkomtel S.A. na wdrożenie systemu rozliczeń międzyoperatorskich i partnerskich Comarch InterPartner Billing. System Comarch InterPartner Billing będzie służył do dokonywania rozliczeń międzyoperatorskich oraz do wsparcia rozliczeń z operatorami wirtualnymi (MVNO) oraz dostawcami usług (Service Providers i ESP) współpracującymi z Polkomtel S.A. Wartość umowy wynosi 12,4 mln zł. Zakończenie całości projektu planowane jest w maju 2007 roku.

2) Zamiana obligacji zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii H

Począwszy od dnia 4 kwietnia 2006 r. Zarząd Giełdy zawiesił obrót obligacjami serii A Spółki ComArch S.A. i postanowił wykluczyć z obrotu giełdowego obligacje serii A Spółki ComArch S.A. z upływem dnia 6 kwietnia 2006 r. O szczegółach Spółka informowała w raporcie numer 20/2006.

Spółka dokonała w dniu 6 kwietnia 2006 przedterminowego wykupu i umorzenia 293 obligacji serii A zamiennych na akcje ComArch S.A. Przedterminowy wykup obligacji został dokonany zgodnie z trybem przewidzianym w pkt 8.3 Warunków Emisji Obligacji. O szczegółach Spółka informowała w raporcie numer 22/2006.

W związku z faktem, że Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. postanowił dokonać w dniu 26 kwietnia 2006 r. asymilacji 20 650 akcji Spółki oznaczonych kodem PLCOMAR00095 (akcji serii H) z 5 730 920 akcjami Spółki oznaczonymi kodem PLCOMAR00012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadził z dniem 26 kwietnia 2006 r. powyższe akcje Spółki w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. O szczegółach Spółka informowała w raportach numer 25/2006 oraz 26/2006.

3) Wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji serii G3

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 12 kwietnia 2006 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 102 708 akcji zwykłych na okaziciela Spółki ComArch S.A. po dokonaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 12 kwietnia 2006 r. asymilacji powyższych akcji Spółki ComArch S.A. oznaczonych kodem PLCOMAR00103 z 5 628 212 akcjami Spółki, oznaczonymi kodem PLCOMAR00012. O szczegółach Spółka informowała w raportach numer 21/2006 oraz 24/2006.

4) Przekształcenie spółki ComArch Services Sp. z o. o. w spółkę akcyjną ComArch Services S.A.

ComArch S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 kwietnia 2006 r. o przekształceniu spółki ComArch Services Sp. z o. o. w spółkę akcyjną ComArch Services S.A. Kapitał zakładowy spółki ComArch Services S.A. wynosi 1 050 000 zł i dzieli się na 5 250 akcji o wartości nominalnej 200 zł każda, z których wynika 5 250 głosów.

5) Inne

W dniu 11 maja 2006 roku Pan Tomasz Maciantowicz, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu ComArch S.A., złożył rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Wiceprezes Tomasz Maciantowicz nie podał przyczyn podjęcia decyzji o rezygnacji.

VI Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe ComArch S.A. za I kwartał 2006 roku

I. Bilans

(w tys. PLN)	31 marca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	31 marca 2005 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwale	137 446	139 450	125 600
1. Wartości niematerialne i prawne	2 475	2 484	2 235
2. Rzeczowe aktywa trwale	99 948	97 049	84 562
3. Inwestycje długoterminowe	35 023	38 471	38 803
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe	34 980	38 428	38 760
a) w jednostkach powiązanych	34 887	38 290	38 440
b) w pozostałych jednostkach	93	138	320
3.2. Inne inwestycje długoterminowe	43	43	43
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	1 446	-
4.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	1 197	-
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	-	249	-
II. Aktywa obrotowe	172 213	188 738	120 729
1. Zapasy	23 883	25 893	15 297
2. Należności krótkoterminowe	86 465	94 152	72 894
2.1. Od jednostek powiązanych	16 136	12 858	8 436
2.2. Od pozostałych jednostek	70 329	81 294	64 458
3. Inwestycje krótkoterminowe	31 532	42 764	4 459
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	31 532	42 764	4 459
a) w jednostkach powiązanych	1 456	1 133	419
b) w pozostałych jednostkach	3 228	476	480
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	26 848	41 155	3 560
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30 333	25 929	28 079
A k t y w a r a z e m	309 659	328 188	246 329

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

(w tys. PLN)	31 marca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	31 marca 2005 r.
PASYWA			
I. Kapitał własny	210 256	157 774	130 372
1. Kapitał zakładowy	7 519	6 955	6 852
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	
2. Kapitał zapasowy	143 008	105 113	96 714
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	24	12	-180
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	21 948	21 948	21 948
5. Kapitał z rozliczenia fuzji	-7 334	-7 334	-7 334
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	31 079	1 992	10 391
7. Zysk (strata) netto	14 012	29 088	1 981
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	99 403	170 414	115 957
1. Rezerwy na zobowiązania	-	-	-
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
1.2. Pozostałe rezerwy	-	-	-
2. Zobowiązania długoterminowe	16 500	56 849	52 749
2.1. Wobec pozostałych jednostek	-	56 849	52 749
3. Zobowiązania krótkoterminowe	48 795	74 900	46 598
3.1. Wobec jednostek powiązanych	1 282	1 460	1 045
3.2. Wobec pozostałych jednostek	46 545	72 388	43 987
3.3. Fundusze specjalne	1 468	1 052	1 566
4. Rozliczenia międzyokresowe	34 108	38 655	16 610
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	34 108	38 665	-
a) krótkoterminowe	34 108	38 665	16 610
P a s y w a r a z e m	309 659	328 188	246 329
Wartość księgowa	210 256	157 774	130 272
Liczba akcji (w szt.)	7 518 770	6 955 095	6 852 387
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	27,96	22,68	19,01
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	7 518 770	6 955 095	6 852 387
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	27,96	22,68	19,01

II. Rachunek zysków i strat

Za okres od 01.01 – 31.03.2006 oraz 01.01-31.03.2005 roku
(w tys. PLN)

	I kwartał 2006	I kwartał 2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	88 928	69 197
- od jednostek powiązanych	5 283	2 700
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	62 989	43 766
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25 939	25 431
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	61 632	54 968
- jednostkom powiązanym	427	2 228
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	36 755	30 741
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	24 877	24 227
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	27 296	14 229
IV. Koszty sprzedaży	9 656	6 585
V. Koszty ogólnego zarządu	6 264	4 882
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	11 376	2 762
VII. Pozostałe przychody operacyjne	256	65
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	37	20
2. Inne przychody operacyjne	219	45

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

VIII. Pozostałe koszty operacyjne	2 502	446
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
3. Koszt prac sfinansowanych dotacjami	1 167	318
3. Inne koszty operacyjne	1 335	128
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 130	2 381
X. Przychody finansowe	7 051	816
1. Odsetki, w tym:	345	219
- od jednostek powiązanych	68	51
2. Zysk ze zbycia inwestycji	6 284	30
3. Aktualizacja wartości inwestycji	34	51
4. Inne	388	516
XI. Koszty finansowe	972	1 216
1. Odsetki	888	1 065
2. Aktualizacja wartości inwestycji	-	49
3. Inne	84	102
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	15 209	1 981
XV. Zysk (strata) brutto	15 209	1 981
XVI. Podatek dochodowy	1 197	-
XIX. Zysk (strata) netto	14 012	1 981
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	41 119	8 355
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 1.04.2005-31.03.2006 (w szt.)	7 498 742	6 825 162
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	5,48	1,22
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie 1.04.2005-31.03.2006 (w szt.)	7 498 742	6 825 162
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	5,48	1,22

III. Rachunek zmian w kapitale własnym

(w tys. PLN)	I kwartał 2006	Rok 2005	I kwartał 2005
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	157 774	128 642	128 642
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	157 774	128 642	128 642
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	6 955	6 852	6 852
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	564	103	-
a) zwiększenia (z tytułu)	564	103	-
- emisja akcji	-	103	-
- konwersja obligacji na akcje	564	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	7 519	6 955	6 852
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- nieopłacona emisja akcji	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- opłacenie podwyższenia kapitału	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	105 113	96 714	96 714
a) zwiększenia (z tytułu)	37 896	-	-
- podział zysku 2004	-	8 399	-
- nadwyżka z t-łu konwersji obligacji na akcje	37 896	-	-
3.1. Kapitał zapasowy na koniec okresu	143 008	105 113	96 714
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	12	71	71
4.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	12	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	12	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

- korekta wyceny w związku z konwersją obligacji	12	-	-
- ujemny kapitał dotyczący wykupu obligacji	-	-	-
b) zmniejszenia	-	59	251
-wycena bilansowa udziałów	-	59	-
- ujemny kapitał dotyczący wykupu obligacji	-	-	251
4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	24	12	-180
5. Kapitał z fuzji na początek okresu	-7 334	-7 334	-7 334
a) zwiększenia z tytułu	-	-	-
- rozliczenie fuzji spółek	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-
- kapitał z fuzji ComArch S.A., ComArch Kraków, CDN-ComArch S.A.	-	-	-
5.1. Kapitał z fuzji na koniec okresu	-7 334	-7 334	-7 334
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	21 948	21 948	21 948
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	21 948	21 948	21 948
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 991	10 391	10 391
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 991	10 391	10 391
a) zwiększenia (z tytułu)	29 088	-	-
- wynik niepodzielony roku poprzedniego	29 088	-	-
- przejęcie z fuzji spółek	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	8 399	-
-przeniesienie zysku za rok 2004 na kapitał	-	8 399	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	31 079	1 992	10 391
8.1 Wynik netto	14 012	29 088	1 981
a) zysk netto	14 012	29 088	1 981
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	210 256	157 774	130 372
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	210 256	157 774	130 372

IV. Rachunek przepływu środków pieniężnych

Za okres od 01.01– 31.03.2006 oraz 01.01-31.03.2005 (w tys. PLN)	I kwartał 2006 r.	I kwartał 2005 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	14 012	1 981
II. Korekty razem	-30 632	-14 957
3. Amortyzacja	2 715	2 435
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-56	-45
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-1
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-6 331	110
7. Zmiana stanu rezerw	1 197	-100
8. Zmiana stanu zapasów	2 010	-1 112
9. Zmiana stanu należności	7 354	1 058
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-28 901	-5 746
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-8 620	-11 556
12. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-16 619	-12 976
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	9 886	2 564
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	86	72
2. Z aktywów finansowych, w tym:	9 800	2 492
a) w jednostkach powiązanych	9 800	92

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	92
- sprzedaż akcji	9 800	-
- środki przejęte w wyniku fuzji	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	2 400
- zbycie aktywów finansowych	-	2 400
II. Wydatki	-6 881	-14 908
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 847	-10 039
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-3 034	-4 869
a) w jednostkach powiązanych	-	-4 369
- nabycie aktywów finansowych	-	-4 250
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-119
b) w pozostałych jednostkach	-3 034	-500
- nabycie aktywów finansowych	-3 034	-500
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	3 005	-12 344
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	-	7 661
1. Wpłata emisji akcji	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	7 661
3. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	-775	-334
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-775	-334
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
3. Odsetki	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-775	7 327
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-14 389	-17 993
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-14 333	-17 947
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	56	46
F. Środki pieniężne na początek okresu	41 140	21 502
H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	26 807	3 555
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

V. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Stosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Kompletny opis stosowanych zasad rachunkowości został przedstawiony w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki tj. sprawozdaniu za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005 r.

Gdyby sprawozdanie zostało sporządzone według zasad MSSF, to wynik (zysk) za okres 3 miesięcy 2006 wyniósłby 13 143 tys. zł.

2. Wybrane zasady wyceny

Długoterminowe aktywa finansowe

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

Udziały wyceniane są w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według cen nabycia, a na dzień bilansowy wg cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku wystąpienia trwałej utraty wartości dokonuje się odpisu aktualizującego nie później niż na dzień bilansowy.

Pożyczki wyceniane są według wartości nominalnej powiększonej o naliczone memoriałowo odsetki.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Aktywa wykazane w sprawozdaniu obejmują głównie aktywa pieniężne oraz udzielone podmiotom zależnym pożyczki.

Aktywa pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz naliczone memoriałowo odsetki od aktywów finansowych.

Środki pieniężne w walucie krajowej wycenione zostały w wartości nominalnej, natomiast środki pieniężne w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy po kursie średnim NBP.

Pożyczki wyceniane są według wartości nominalnej powiększonej o naliczone memoriałowo odsetki.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

ComArch S.A. odwrócił dokonany w 2005 roku odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 7 tys. zł, ponieważ dokonano sprzedaży towarów objętych uprzednio aktualizacją po pierwotnym koszcie. Kwotę odwrócenia ujęto w pozycji pozostałe przychody operacyjne.

ComArch S.A. w I kwartale 2006 roku nie dokonywał odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów.

Na posiadanych przez Spółkę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń. W I kwartale 2006 roku nie tworzone rezerw na zobowiązania.

Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną na zasadach ogólnych jak i zwolnioną więc przejściowe różnice w dochodzie podatkowym mogą realizować się w ramach obu tych działalności. Jednocześnie ostateczne ustalenie, w ramach której z działalności (opodatkowanej czy zwolnionej) różnice przejściowe zostaną zrealizowane, jest dokonywane na bazie rocznego rozliczenia podatku dochodowego po zakończeniu roku obrotowego. Spółka na dzień 31 marca 2006 r. wykorzystwała wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku w wysokości 1 197 tys. zł utworzonego na dzień 31 grudnia 2005 roku. Wpływ odwrócenia się ww. aktywa na wynik I kwartału, wyniósł minus 1 197 tys. zł.

4. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego

4.1. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31 marca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	31 marca 2005 r.
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	23 130	23 031	23 181
- udziały lub akcje	16 865	16 864	17 138
- udzielone pożyczki	5 616	5 586	5 421
- inne długoterminowe aktywa finansowe	649	581	622
b) w jednostkach stowarzyszonych	11 758	15 259	15 259
- udziały lub akcje	11 758	15 259	15 259
c) w pozostałych jednostkach	92	138	320
- udzielone pożyczki	92	138	320
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	34 980	38 428	38 760

4.2. ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	I kwartał 2006	I kwartał 2005
a) stan na początek okresu	38 428	34 350
- udziały lub akcje	32 123	28 117
- pożyczki	6 305	6 233
b) zwiększenia (z tytułu)	52	4502
- nabycie akcji w jednostkach zależnych	-	-
- nabycie akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	4 250
- reklasyfikacja do długoterminowych pożyczek dla jednostek zależnych	-	-
- udzielone pożyczki w jednostkach pozostałych	-	-
- reklasyfikacja do długoterminowych odsetek od pożyczek	-	-
- udzielone pożyczki jednostkom zależnym	-	119
- odsetki należne od pożyczek długoterminowych	31	21
- wycena bilansowa pożyczek długoterminowych	21	112
c) zmniejszenia (z tytułu)	3500	92
- zmniejszenia udziałów w związku z fuzją	-	-
- zbycie akcji w spółkach stowarzyszonych	3 500	-
- aktualizacja wartości udziałów w walutach obcych	-	-
- spłata pożyczek jednostek zależnych	-	92
- spłata pożyczek jednostek pozostałych	-	-
- przekwalifikowanie do pożyczek krótkoterminowych	-	-
d) stan na koniec okresu	34 980	38 760

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 MIESIĄCE 2006 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

4.3. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31 marca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	31 marca 2005 r.
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	1 456	1 133	419
- udzielone pożyczki	1 456	1 133	419
c) w pozostałych jednostkach	3 228	476	480
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	3 034	-	-
- jednostki uczestnictwa w funduszu	3 034	-	-
- bony skarbowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	194	252	350
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	224	130
- aktywo z tytułu wyceny kontraktów forward	-	224	-
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	26 848	41 155	3 560
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	26 808	41 140	3 555
- inne środki pieniężne	-	-	-
- inne aktywa pieniężne	40	15	5
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	31 532	42 764	4 459