

skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport kwartalny Qsr

3 / 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 usługowąza 3 kwartał roku obrotowego 2006 obejmujący okres od 2006-07-01 do 2006-09-30
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: 2006-11-14

COMARCH SA		(pełna nazwa emitenta)	
COMARCH	Informatyka (inf)	(skrócona nazwa emitenta)	
31-864	Kraków	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
(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	
	3 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	308 881	249 000	78 855	61 356
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 096	12 421	7 173	3 061
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	36 903	10 142	9 421	2 499
IV. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy	29 933	15 269	7 642	3 762
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-15 621	5 160	-3 988	1 271
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 967	-31 028	-4 587	-7 646
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 839	9 951	2 001	2 452
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-25 749	-15 917	-6 573	-3 922
IX. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	218 277	133 601	54 795	34 111
X. Liczba akcji (w szt.)	7 518 770	6 955 095	7 518 770	6 955 095
XI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/EUR)	4,07	2,21	1,04	0,54
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
XII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	290 145	235 334	74 071	57 988
XIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	27 891	19 057	7 120	4 696
XIV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	32 967	15 753	8 416	3 882
XV. Zysk (strata) netto	31 326	15 753	7 997	3 882
XVI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 814	4 964	-3 527	1 223
XVII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 713	-29 547	-4 522	-7 281
XVIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 141	10 563	2 078	2 603
XIX. Przepływy pieniężne netto, razem	-23 386	-14 020	-5 970	-3 455
XX. Kapitał własny	221 066	144 439	55 495	36 879
XXI. Liczba akcji (w szt.)	7 518 770	6 955 095	7 518 770	6 955 095
XXII. Zysk (strata) zanalizowany na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	6,16	2,81	1,57	0,69

Kursy euro użyte do przeliczania wybranych danych finansowych:

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres: 1.01-30.09.2006-3,9171;

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres: 1.01-30.09.2005-4,0583;

Wartość kapitału własnego została przeliczona na euro w oparciu o średni kurs NBP z ostatniego dnia okresu:

30.09.2006-3,9835;

30.09.2005-3,9166.

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_3_2006.pdf	Skonsolidowany raport kwartalny Qsr 3 2006

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-11-14	Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	
2006-11-14	Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej
ComArch
za okres 01.01.2006-30.09.2006**



**Sprawozdanie sporządzone według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości finansowej**

Spis treści

I.	SKONSOLIDOWANY BILANS	3
II.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	4
III.	SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	5
IV.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
V.	INFORMACJA DODATKOWA	7
1.	Informacje o strukturze i działalności Grupy	7
2.	Opis stosowanych zasad rachunkowości	7
2.1	Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego	8
2.1.1.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów	8
2.1.2.	Konsolidacja	8
2.1.3.	Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	9
2.1.4.	Inwestycje.....	9
2.1.5.	Aktywa trwałe	10
2.1.6.	Aktywa obrotowe	11
2.1.7.	Kapitał własny.....	12
2.1.8.	Świadczenia pracownicze	12
2.1.9.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12
2.1.10	Odroczony podatek dochodowy.....	13
2.2	Rozpoznawanie przychodów i kosztów	13
2.3	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	14
2.3.1.	Rachunkowość pochodnych instrumentów finansowych oraz działalności zabezpieczającej	14
2.3.2.	Ważne oszacowania i założenia.....	15
2.4	Informacje dotyczące wielkości śródrocznych	15
2.5	Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF	15
3.	Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
3.1	Sprawozdawczość wg segmentów za 9 miesięcy 2006 roku	17
3.2	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	19
3.3	Zapasy.....	19
3.4	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	20
3.5	Pochodne instrumenty finansowe.....	20
3.6	Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	20
3.7	Kapitał zakładowy	21
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 przekazania raportu kwartalnego	21
3.7.2	Zmiany w stanie kapitału zakładowego w III kwartale 2006.....	21
3.7.3	Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki	22
3.8	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	23
3.9	Kontrakty długoterminowe	23
3.10	Kredyty, pożyczki	23
3.11	Obligacje zamienne	25
3.12	Zobowiązania warunkowe	25
3.13	Odroczony podatek dochodowy	25
3.14	Zysk na akcję	26
4.	Noty dodatkowe.....	26
4.1	Informacje o akcjonariuszach oraz akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące	26
4.2	Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	26
4.3	Zdarzenia po dacie bilansu.....	27
4.4	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej	27
4.5	Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	27
4.6	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, których łączna wartość od początku roku przekracza 500 000 EUR (poza transakcjami typowymi i rutynowymi)	27
4.7	Informacje o udzielonych przez Spółkę i podmiot zależny poręczeniach oraz gwarancjach	27
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	27
5.	Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy ComArch w III kwartale 2006 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	28
VI.	SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COMARCH S.A. ZA III KWARTAŁ 2006 ROKU	32

I. Skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na 30 września 2006 r.	Stan na 31 grudnia 2005 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		114 747	90 848
Wartość firmy		3 284	3 284
Wartości niematerialne		34 912	35 024
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		8 138	6 885
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3.2	9 017	9 444
Inwestycje pozostałe		106	121
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.13	1 470	7 272
Pozostałe należności		23	138
		171 697	153 016
Aktywa obrotowe			
Zapasy	3.3	19 868	26 115
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.6	115 675	93 003
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	3.9	32 672	25 521
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3.4	-	-
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	3.5	-	225
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		23 201	48 967
		191 416	193 831
AKTYWA RAZEM		363 113	346 847
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał zakładowy	3.7	7 519	6 955
Pozostałe kapitały		198 052	128 731
Różnice kursowe		(106)	(663)
Zysk netto za okres bieżący		29 933	28 052
Niepodzielony wynik finansowy		(17 121)	(16 056)
		218 277	147 019
Udziały mniejszości		14 705	14 353
Kapitał własny razem		232 982	161 372
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	3.10	29 474	17 300
Zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego		5 726	5 649
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych	3.11	-	39 849
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		164	38
		35 364	62 836
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3.8	78 568	99 991
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		623	1 488
Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych		10 405	14 335
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych	3.11	-	1 097
Kredyty i pożyczki	3.10	2 652	2 880
Zobowiązania finansowe		43	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		2 476	2 848
		94 767	122 639
Zobowiązania razem		130 131	185 475
PASYWA RAZEM		363 113	346 847

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota			
	III kwartał 2006	9 miesięcy 2006	III kwartał 2005	9 miesięcy 2005
Przychody ze sprzedaży	122 057	308 881	72 068	249 000
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	(96 562)	(230 384)	(52 011)	(193 537)
Zysk brutto	25 495	78 497	20 057	55 463
Pozostałe przychody operacyjne	140	444	661	1 234
Koszty sprzedaży i marketingu	(8 709)	(26 635)	(7 198)	(23 615)
Koszty ogólnego zarządu	(7 826)	(22 368)	(5 877)	(18 066)
Pozostałe koszty operacyjne	(237)	(1 842)	(444)	(2 595)
Zysk operacyjny	8 863	28 096	7 199	12 421
Koszty finansowe - netto	246	6 660	(1 332)	(3 330)
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek stowarzyszonych	656	2 147	422	1 051
Zysk przed opodatkowaniem	9 765	36 903	6 289	10 142
Podatek dochodowy	(2 891)	(6 618)	(643)	4 928
Zysk netto za okres	6 874	30 285	5 646	15 070
W tym:				
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	6 791	29 933	5 583	15 269
Zysk netto przypadający na udziałowców mniejszościowych	83	352	63	(199)
	6 874	30 285	5 646	15 070
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki za okres (wyrażony w PLN na jedną akcję)				
– podstawowy	3,14	4,07	2,21	
– rozwodniony	3,14	3,87	2,21	

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 menedżerskiej	-	841	-	-	-	841
Wzrost udziałów ComArch w spółce zależnej ComArch, Inc. do 100 %	-	-	-	(629)	629	-
Podział wyniku za 2004 rok	-	8 399	-	(8 399)	-	-
<i>Różnice kursowe (1)</i>	-	-	(405)	-	-	(405)
<i>Zysk za okres (2)</i>	-	-	-	15 269	(199)	15 070
Suma przychodów ujętych w kapitałach (1-2)	-	-	(405)	15 269	(199)	14 665
Stan na 30 września 2005 r.	6 955	127 890	(457)	(787)	14 443	148 044
Stan na 1 stycznia 2006 r.	6 955	128 731	(663)	11 996	14 353	161 372
Podwyższenie kapitału	564	-	-	-	-	564
Podział wyniku za 2005 rok	-	29 117	-	(29 117)	-	-
Wzrost kapitału w związku z konwersją obligacji na akcje	-	37 895	-	-	-	37 895
Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	-	2 297	-	-	-	2 297
Korekta kapitału z aktualizacji z tytułu wyceny udziałów	-	12	-	-	-	12
<i>Różnice kursowe (1)</i>	-	-	557	-	-	557
<i>Zysk za okres (2)</i>	-	-	-	29 933	352	30 285
Suma przychodów ujętych w kapitałach (1-2)	-	-	557	29 933	352	30 842
Stan na 30 września 2006 r.	7 519	198 052	(106)	12 812	14 705	232 982

IV. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	9 miesięcy 2006	9 miesięcy 2005
Przyptywy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	30 285	15 070
Korekty razem	(44 232)	(9 892)
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(2 147)	(1 051)
Amortyzacja	9 323	8 239
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	134	(163)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 486	2 421
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(7 271)	(216)
Zmiana stanu zapasów	6 180	(5 986)
Zmiana stanu należności	(50 243)	9 296
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 694)	(22 432)
Zysk netto pomniejszony o korekty razem	(13 947)	5 178
Zapłacony podatek dochodowy	(1 674)	(18)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(15 621)	5 160
Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie jednostki stowarzyszonej	-	(4 340)
Wpływy ze sprzedaży jednostki stowarzyszonej	9 800	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(26 982)	(26 120)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	173	355
Nabycie wartości niematerialnych	(1 000)	(1 928)
Nabycie dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	(3 000)	(1 525)
Wpływy ze sprzedaży dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	3 042	2 530
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(17 967)	(31 028)
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej		
Wpłata z tytułu emisji kapitału	-	103
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	14 297	12 926
Splata kredytów i pożyczek	(2 218)	(1 759)
Odsetki od obligacji	(453)	(1 319)
Odsetki od kredytu	(857)	-
Wykup obligacji	(2 930)	-
Inne wydatki	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w/pochodzące z działalności finansowej	7 839	9 951
Zmiana środków pieniężnych netto	(25 749)	(15 917)
Środki pieniężne na początek okresu	48 968	28 745
Dodatnie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych	(18)	66
Środki pieniężne na koniec okresu	23 201	12 894

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 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 Sądowego. 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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Czas trwania jednostki dominującej nie jest ograniczony.

W dniu 30 września 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, 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, Inc.),
- OOO ComArch z siedzibą w Moskwie (100,00 %),
- UAB ComArch z siedzibą w Wilnie na Litwie (100,00 %),
- ComArch Services S.A. z siedzibą w Krakowie (99,90 %),
- MKS Cracovia SSA z siedzibą w Krakowie (**49,15 %).

*) Spółka ComArch Global, Inc. zmieniła nazwę na ComArch, Inc. w dniu 19 września 2006 r.

**) 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, Inc., ComArch Software AG, 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. ComArch Services S.A. prowadzi działalność teleinformatyczną, polegającą na dostarczaniu łącz teleinformatycznych na potrzeby własne, spółek grupy ComArch oraz realizowanych przez ComArch kontraktów, a także świadczenia usług outsourcingowych. MKS Cracovia SSA jest sportową spółką akcyjną.

Struktura działania jednostek stowarzyszonych: Interia.pl jest portalem internetowym świadczącym usługi informacyjne, komunikacyjne, wyszukiwawcze oraz usługi dla społeczności internetowych. NetBrokers Sp. z o.o. działa w sektorze e-commerce oferując swoim klientom wirtualny rynek towarowy - platformę informacyjną funkcjonującą w Internecie.

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 9 miesięcy 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 nocy 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 Grupy ComArch za 9 miesięcy 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, 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 S.A.	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 przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. 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 przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia 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 niezabezpieczone należności, Grupa zaprzestaje ujmować dalsze straty, chyba, że wzięta 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 do 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.

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 ujmują się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmują 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 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 rozliczanych 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. Przyjęte 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 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 trwałe w budowie

Środki trwałe 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 trwałe 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 przyniesienia 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 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 ujmuje się w momencie poniesienia. Wynik na kontraktach ustala się według stopnia zaawansowania prac, o ile jest możliwe wiarygodne ustalenie stopnia zaawansowania. Stopień zaawansowania 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 ujmuje 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 „Zobowiązania z tytułu 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,
 - 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. Świadczenia pracownicze

a) Świadczenia oparte na akcjach

Grupa prowadzi program wynagrodzeń opartych na akcjach i regulowanych akcjami. Wartość godziwa świadczonej przez pracowników pracy, w zamian za przyznanie opcji powiększa koszty. Łączną kwotę, jaką należy rozliczyć z koszty przez okres nabywania uprawnień przez pracowników do realizacji opcji, ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznaną opcji, z wyłączeniem wpływu ewentualnych niezwiązanych z rynkiem kapitałowym warunków nabywania uprawnień (np. celów do osiągnięcia w zakresie rentowności i wzrostu sprzedaży). Warunki nabywania uprawnień do realizacji uwzględnia się w założeniach co do przewidywanej liczby opcji, które mogą być zrealizowane. Na każdy dzień bilansowy jednostka dominująca weryfikuje swoje oszacowania. Wpływ ewentualnej weryfikacji pierwotnych oszacowań Grupa ujmuje w rachunku zysków i strat, w korespondencji z kapitałem własnym. Uzyskane wpływy z tytułu realizacji opcji, tj. wpływy z tytułu objęcia akcji (pomniejszone o koszty transakcyjne bezpośrednio związane z realizacją) odnosi się na kapitał zakładowy (wartość nominalna) oraz kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

2.1.9. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

a) Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

Na dzień powstania ujmuje 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 zamortyzowanego

kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem instrumentów pochodnych, wycenianych wg wartości godziwej. Zobowiązania finansowe wyznaczone jako pozycje zabezpieczone podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

c) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na koszty restrukturyzacji, naprawy gwarancyjne oraz roszczenia prawne ujmuje 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 odpłaty pracownicze. Rezerw nie ujmuje 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. Rezerw ujmuje 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.

2.1.10 Odroczonego podatek dochodowy

Jako generalna 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, tworzona jest rezerwa i ustalone aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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.

Zobowiązanie 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.

Odroczonego podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Różnica pomiędzy stanem zobowiązań i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym zobowiązania 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 przeznaczony 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.

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 odpowiednio koszty bezpośrednie, które to koszty po skompensowaniu ich z dotacją prezentowane są w koszcie sprzedanych produktów, usług i materiałów.

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.

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 zawartymi 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 osądy poddaje się nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywać 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 pokrywać 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 nie przewidywanych 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 mogłaby 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 podatkowych, 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 mogą 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 pozwanym w postępowaniach sądowych. Sporządzając sprawozdanie finansowe, Grupa każdorazowo bada szanse i ryzyka związane z prowadzonymi postępowaniami sądowymi i stosownie 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.

- d) oszacowanie związane z przeprowadzeniem dorocznego testu na utratę wartości firmy zgodnie z MSSF 3 i MSR 36

Grupa przeprowadza na koniec każdego roku obrotowego test na utratę wartości firmy, zgodnie z polityką rachunkowości zawartą w nocie 2.1.5. b) W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Wartość odzyskiwalną ustalono na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te wymagają wykorzystania szacunków odnośnie projekcji przepływów pieniężnych w segmencie IT w kolejnym roku obrotowym oraz przewidywanego rozwoju rynku IT w Polsce w latach późniejszych. Z uwagi na dużą zmienność koniunktury w branży IT, w której działa Grupa, może nastąpić sytuacja, w której rzeczywiste przepływy mogą się różnić od tych prognozowanych przez Grupę.

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.

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 i późniejszych nie wpłyną w sposób istotny na sprawozdanie finansowe oraz sytuację finansową Grupy.

Interpretacja KIMSF 7 „Zastosowanie podejścia dotyczącego przekształcenia zgodnie z MSR 29 - Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”. Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Interpretacja KIMSF 8, Zakres MSSF 2, Płatności regulowane akcjami” – interpretacje te nie wpłyną na sprawozdanie finansowe oraz sytuację finansową Grupy.

MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie”, zmiany do MSR1-„Prezentacja sprawozdań finansowych” – Ujawnianie kapitałów; obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 r. lub po tej dacie. Grupa będzie postępować zgodnie z nowymi wymogami dotyczącymi ujawniania tych informacji.

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”- ujawnianie kapitałów. Zmiana dotyczy okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 roku. Grupa będzie postępować zgodnie z nowymi wymogami dotyczącymi ujawniania tych informacji.

Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze.” Interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.”

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe, ujawnianie i ocena.” Opcja wyceny wartości godziwej. Grupa postanowiła nie korzystać z możliwości wyceny w wartości godziwej swoich aktywów i zobowiązań finansowych.

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe, ujawnianie i ocena.” Rachunkowość zabezpieczeń- zabezpieczanie prognozowanych przepływów pieniężnych z transakcji wewnątrzgrupowych. Ta zmiana ma zastosowanie do okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2006 roku. Nie oczekuje się wpływu tej interpretacji na zmianę stosowanych zasad rachunkowości w odniesieniu do którejkolwiek z zawartych już umów Grupy.

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe, ujawnianie i ocena.” oraz MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe.” Umowy gwarancji finansowych. Zmiany dotyczą umów gwarancji finansowych i wymagają od stron umów udzielających gwarancji finansowych ujmowania odnośnych zobowiązań wynikających z takich umów w bilansie. Postanowienia tego standardu nie wpłyną na sprawozdanie finansowe Grupy.

3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1 Sprawozdawczość wg segmentów za 9 miesięcy 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.

Przychody, koszty i wynik finansowy

9 miesięcy 2005

Pozycja	Segment IT	Segment Sport	Eliminacje	Razem
Przychody segmentu – sprzedaż klientom zewnętrznym	243 071	5 929	-	249 000
w tym:				
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	243 071	5 929	-	249 000
Pozostałe przychody /operacyjne i finansowe/	1 006	228	-	1 234
Przychody segmentu – sprzedaż pozostałym segmentom	-	4 138	(4 138)	-
Przychody segmentu ogółem*	244 077	10 295	(4 138)	250 234
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	234 764	6 379	-	241 143
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	-	4 138	(4 138)	-
Koszty segmentu ogółem*	234 764	10 517	(4 138)	241 143
Aktywa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałe ulgi podatkowe	4 928	-	-	4 928
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	1 051	-	-	1 051
Wynik netto	15 292	(222)	-	15 070
w tym:				
<i>wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	15 377	(108)	-	15 269
<i>wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym</i>	(85)	(114)	-	(199)

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

9 miesięcy 2006

Pozycja	Segment IT	Segment Sport	Eliminacje	Razem
Przychody segmentu – sprzedaż klientom zewnętrznym	309 894	6 091	-	315 985
w tym:				
<i>przychody ze sprzedaży podstawowej</i>	302 837	6 044	-	308 881
<i>pozostałe przychody /operacyjne i finansowe/</i>	7 057	47	-	7 104
Przychody segmentu – sprzedaż pozostałym segmentom	-	4 424	(4 424)	-
Przychody segmentu ogółem*	309 894	10 515	(4 424)	315 985
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	275 831	5 398	-	281 229
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	-	4 424	(4 424)	-
Koszty segmentu ogółem*	275 831	9 822	(4 424)	281 229
Podatek bieżący	(745)	-	-	(745)
Aktywa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	(5 873)	-	-	(5 873)
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	2 147	-	-	2 147
Wynik netto	29 592	693	-	30 285
w tym:				
<i>wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	29 592	341	-	29 933
<i>wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym</i>	-	352	-	352

*) 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 na dzień 30 września 2005 roku oraz 30 września 2006 roku przedstawiają się następująco:

9 miesięcy 2005

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Aktywa	227 720	37 645	265 374
Jednostki stowarzyszone	9 376	-	9 376
Suma aktywów	237 096	37 654	274 750

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Zobowiązania	117 466	9 240	126 706
Wydatki inwestycyjne	32 477	1 440	33 917
Amortyzacja	7 877	362	8 239

9 miesięcy 2006

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Aktywa	316 830	37 203	354 033
Jednostki stowarzyszone	9 017	63	9 080
Suma aktywów	325 847	37 266	363 113

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Zobowiązania	127 073	3 058	130 131
Wydatki inwestycyjne	30 409	575	30 984
Amortyzacja	8 778	545	9 323

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 podstawowej - wg lokalizacji rynków

	9 miesięcy 2006	9 miesięcy 2005
Kraj/Polska/	236 124	209 013
Europa	54 880	25 178
Ameryka	15 154	8 818
Pozostałe kraje	2 723	5 991
RAZEM	308 881	249 000

Suma aktywów - wg lokalizacji działalności

	30 września 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	30 września 2005 r.
Kraj /Polska/	339 829	332 667	263 157
Europa	8 136	7 375	7 648
Ameryka	9 953	3 844	2 247
Pozostałe kraje	5 195	2 961	1 698
RAZEM	363 113	346 847	274 750

Wydatki inwestycyjne - wg lokalizacji działalności

	9 miesięcy 2006	9 miesięcy 2005	Rok 2005
Kraj/ Polska	29 691	33 524	40 786
Europa	832	117	310
Ameryka	388	153	375
Pozostałe kraje	73	123	7
RAZEM	30 984	33 917	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 3 kwartały 2005	1 051
Pozostałe zmiany kapitałowe – ustalenie wartości firmy w związku z objęciem akcji z nowej emisji spółki INTERIA.PL S.A.	2 322
Stan na 30 września 2005 r.	9 376
Udział w wyniku za IV kwartał 2005	68
Stan na 31 grudnia 2005 r.	9 444
Stan na 1 stycznia 2006 r.	9 444
Udział w wyniku za 3 kwartały 2006	2 147
Pozostałe zmiany związane ze zbyciem części akcji INTERIA.PL S.A.	(2 574)
Stan na 30 września 2006 r.	9 017
w tym:	
INTERIA.PL S.A.	6 966
NetBrokers Sp. z o.o.	2 051

	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
		23 946	7 125	

Stan na 30 września 2006 r.				
INTERIA.PL S.A.	Polska	24 612	6 439	36,08
NetBrokers Sp. Z o.o.	Polska	6 799	2 310	40,00
		31 411	8 749	

	Kraj rejestracji	Przychody	Zysk (strata)	Posiadane udziały w kapitale (%)
9 miesięcy 2005				
INTERIA.PL S.A.	Polska	26 465	1 955	41,05
W NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	28 991	744	40,00
		55 456	2 699	
9 miesięcy 2006				
INTERIA.PL S.A.	Polska	37 673	4 758	36,08
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	34 905	1 009	40,00
		72 578	5 767	

Wartość godziwa udziałów posiadanych w dniu 30 września 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 110 690 tys. zł. W dniu 29 września 2006 r. kurs akcji spółki INTERIA.PL na zamknięciu sesji wyniósł 43,61 zł. W tym dniu wartość akcji spółki INTERIA.PL S.A. posiadanych przez ComArch S.A. wyniosła 124 380 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.

3.3 Zapasy

	30 września 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Materiały i surowce	1 206	777
Produkcja w toku	12 663	13 121
Towary	5 944	11 787
Zaliczki na towary	55	430
	19 868	26 115

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 153 123 tys. zł (9 miesięcy 2006) i 153 870 tys. zł (9 miesięcy 2005).

Grupa odwróciła dokonany w 2005 roku odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 44 tys. zł. Kwotę odwrócenia ujęto w pozycji pozostałe przychody operacyjne. Nie zaistniały przesłanki do dokonania odpisów aktualizujących wartość towarów w III 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. 4,9 mln zł. Pozostałe zapasy zostaną rozliczone w całości w okresie do 12 miesięcy.

3.4 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	30 września 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Stan na początek roku	-	2 000
zwiększenia I półrocze	3 000	500
zbycie I półrocze	(2 958)	(2 489)
Stan na 30 czerwca	42	11
zwiększenia za II półrocze	-	1 007
zbycie za II półrocze	(42)	(1 018)
Stan na 30 września 2006 r.	-	-
Stan na 31 grudnia 2005 r.	-	-
<i>Część krótkoterminowa</i>	-	-

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:

	30 września 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych	-	-
	-	-

3.5 Pochodne instrumenty finansowe

	30 września 2006 r.		31 grudnia 2005 r.	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu	27	90	227	2
Opcje walutowe – przeznaczone do obrotu	20	-	-	-
	47	90	227	2
<i>Część krótkoterminowa</i>	47	90	227	2

W sprawozdaniu finansowym zaprezentowano pochodne instrumenty finansowe jako zobowiązanie w kwocie 43 tys. zł. Zyski i straty z tytułu wyceny terminowych kontraktów walutowych oraz opcji walutowych na dzień 30 września 2006 r. zostały ujęte w rachunku zysków i strat. Ich realizacja nastąpi w okresie do 9 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 30 września 2006 r. ww. instrumenty zostały wycenione w wartości godziwej ustalonej wg ceny rynkowej a zmiany w wycenie zostały odniesione na wynik z operacji finansowych. Łączna wartość kontraktów forward na dzień 30 września 2006 r. wyniosła 2 050 tys. EUR, a opcji walutowych 250 tys. USD.

3.6 Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30 września 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Należności handlowe	110 585	88 906
Minus odpis aktualizujący wartość należności	(3 586)	(2 795)
Należności handlowe netto	106 999	86 111
Należności pozostałe	1 527	3 080
Rozliczenia międzyokresowe czynne	3 676	2 704
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 253	759
Pożyczki	186	322
Należności od podmiotów powiązanych	34	27
	115 675	93 003
<i>Część krótkoterminowa</i>	115 675	93 003

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 3 661 tys. zł (9 miesięcy 2006) i 2 795 tys. zł (12 miesięcy 2005).

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
Emisja akcji serii G3	102 708	102 708	-	102 708
Stan na 30 września 2005 r.	6 955 095	6 955 095	-	6 955 095
Stan na 31 grudnia 2005 r.	6 955 095	6 955 095	-	6 955 095
Rejestracja akcji serii H w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych	563 675	563 675	-	563 675
Stan na 30 września 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 przekazania raportu kwartalnego

Małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak posiadali razem 3 239 393 akcji (43,08 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 10 195 393 głosów na WZA, co stanowiło 69,89 % wszystkich głosów na WZA.

Wg wiedzy Spółki na dzień przekazania raportu klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. byli posiadaczami 1 769 070 sztuk akcji (23,53 % w kapitale zakładowym Spółki), z których przysługiwało 1 769 070 głosów na WZA, co stanowiło 12,13 % w ogólnej liczbie głosów na WZA.

3.7.2 Zmiany w stanie kapitału zakładowego w III kwartale 2006

1) Nabycie akcji ComArch S.A. przez BZ WBK AIB Asset Management S.A.

Zawiadomieniem z dnia 3 sierpnia 2006 roku spółka BZ WBK AIB Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu poinformowała, że w wyniku nabycia akcji, rozliczonego w dniu 2 sierpnia 2006 roku, zwiększeniu uległ o ponad 2 % liczby głosów posiadany dotychczas przez jej klientów na rachunkach objętych umowami o zarządzanie udziałem ponad 10 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy ComArch S.A.

Przed zwiększeniem udziału, o którym mowa powyżej klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., na rachunkach objętych umowami o zarządzanie, posiadali 1 762 231 akcji Spółki, co stanowiło 23,44 % w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 1 762 231 głosów, co stanowiło 12,08 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A. W dniu 2 sierpnia 2006 roku na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management S.A. objętych umowami o zarządzanie znajdowało się 1 769 070 akcji spółki ComArch S.A., co stanowiło 23,53 % w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 1 769 070 głosów, co stanowiło 12,13 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A.

Jednocześnie spółka BZ WBK AIB Asset Management S.A. przekazała informację, że BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych, których organem jest Towarzystwo, spółce BZ WBK AIB Asset Management S.A. W związku z powyższym niniejsze zawiadomienie uwzględnia także akcje ComArch S.A. będące w posiadaniu funduszy. O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 46/2006.

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 zaferowanie 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:

- 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)
- dla 2007 roku - jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2006 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2005 roku
- 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.

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 wynosiła pierwotnie 9,4 % wzrostu kapitalizacji w okresach określonych w pkt a), b) i c) (odpowiednio opcja nr 1, nr 2, nr 3). Po uwzględnieniu zmian w Programie wprowadzonych uchwałą WZA z dnia 22 czerwca 2006 r. oraz zmian w składzie uczestników Programu, które miały miejsce w 3 kwartale 2006 r., na dzień 30 września 2006 r. wartość opcji wynosiła 8,2 % wzrostu kapitalizacji.

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. Spółka 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 czerwca 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:

- stopa wolna od ryzyka 4,6 % (stopa oprocentowania 52 tygodniowych bonów skarbowych);
- stopa dywidendy 0 % (przewidywana na dzień uchwalenia programu stopa dywidendy w okresie);
- 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 łączna wartość opcji wynosiła pierwotnie 6 202 tys., w tym:

- opcja nr 1 tj. opcja z tytułu przyrostu kapitalizacji w 2005 r. 44 tys. zł;
- opcja nr 2 tj. opcja z tytułu przyrostu kapitalizacji w 2006 r. 3 054 tys. zł;
- opcja nr 3 tj. opcja z tytułu przyrostu kapitalizacji w 2007 r. 3 104 tys. zł.

Po uwzględnieniu zmian w Programie wprowadzonych uchwałą WZA z dnia 22 czerwca 2006 r. oraz zmian w składzie uczestników programu, które miały miejsce w 3 kwartale 2006 r., łączna wartość opcji wynosi obecnie 5 816 tys. zł:

Wartość opcji przypadająca na zarząd spółki i kluczowych pracowników (wg stanu na 30 września 2006):

a) wartość opcji przypadająca na zarząd spółki: 82,93 % tj. 4 823 tys. zł

b) wartość opcji przypadająca na kluczowych pracowników spółki: 17,07 % tj. 993 tys. zł

Wartość opcji rozpoznana w rachunku wyników za pierwsze trzy kwartały 2006 wynosiła 2 297 tys. zł. Szacowany przez Spółkę wpływ rozpoznania kosztów opcji na rachunek wyników w kolejnych okresach wynosi:

w IV kwartale 2006 r. - 730 tys. zł, w 2007 r. - 1 107 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.

Średnia kapitalizacja ComArch S.A. we wrześniu 2006 r. wyniosła 1 154,3 mln zł. Warunkiem realizacji Programu za dany rok jest jednak wzrost kapitalizacji mierzony w okresie grudzień - grudzień, dlatego na chwilę obecną nie jest

możliwe ustalenie czy na dzień 31 grudnia 2006 r. będą spełnione warunki do przyznania opcji. Przy założeniu, że średnia kapitalizacja ComArch S.A. w grudniu 2006 r. byłaby równa kapitalizacji z września 2006 r., potencjalna wartość opcji wyniosłaby 58,3 mln zł. Oznacza to, że przy złożeniu, że cena nominalna emitowanych akcji zostałaby ustalona na 1 zł, Spółka wyemitowałaby dla uczestników Programu 379 442 akcji.

3.8 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30 września 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Zobowiązania handlowe	35 439	64 909
Zobowiązania finansowe	-	-
Zaliczki otrzymane na poczet usług	6 130	1 839
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	1	42
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych	6 649	2 138
Zobowiązania inwestycyjne	6 024	736
Dotacje otrzymane	3 141	2 206
Rezerwa na urlopy	6 093	5 406
Rezerwa na koszty dotyczące okresu bieżącego, do poniesienia w przyszłości	12 933	19 163
Pozostałe zobowiązania	829	2 472
Fundusze specjalne (ZFŚS i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy)	1 329	1 080
Razem zobowiązania	78 568	99 991

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

3.9 Kontrakty długoterminowe

	9 miesięcy 2006	9 miesięcy 2005
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym	92 027	73 527
a) przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	20 227	6 147
b) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	71 800	67 380

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 zaawansowania prac. Zmiana stanu rozliczeń z tytułu kontraktów długoterminowych ujętych w aktywach i pasywach między 31 grudnia 2005 r. a 30 września 2006 r. wyniosła 11 081 tys. zł.

3.10 Kredyty, pożyczki

	30 września 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	29 474	17 000
Pożyczki	-	300
	<u>29 474</u>	<u>17 300</u>
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	-	275
Pożyczki	591	581
Kredyty bankowe	2 061	2 024
	<u>2 652</u>	<u>2 880</u>
Kredyty, pożyczki ogółem	32 126	20 180

Kredyty inwestycyjne

ComArch S.A. korzysta z następujących kredytów bankowych:

- a) kredyt inwestycyjny w Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie w wysokości 20 mln zł zaciągnięty w 2004 roku 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 30 września 2006 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 17,5 mln zł (na dzień 30 września 2005 r. wynosiła 19,5 mln zł). Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco, hipoteka na wybudowanej nieruchomości oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku.
- b) kredyt inwestycyjny w 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. Na dzień 30 września 2006 r. wartość wykorzystanego kredytu wynosiła 9,1 mln zł.
- c) kredyt inwestycyjny w Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie III etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 85 % wartości inwestycji, maksymalnie 30 000 000,00 zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu powinno nastąpić do 28 września 2007 r. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na działkach, na których zostanie wybudowany budynek, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. Na dzień 30 września 2006 r. wartość wykorzystanego kredytu wynosiła 5 mln zł.

Wartość zobowiązań z tytułu kredytów została ujęta w wysokości zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. 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

	Wartość kredytów na 30 września 2006 r.	Kapitał przypadający do spłaty w okresie				
		do 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty inwestycyjne	31 657	1000	1 061	11 577	18 019	31 657
odsetki	-122	-122	-	-	-	-122
	31 535	878	1 061	11 577	18 019	31 535

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych długoterminowych

	30 września 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Od 1 do 2 lat	2 577	2 300
Od 2 do 5 lat	8 878	6 000
Powyżej 5 lat	18 019	9 000
	29 474	17 300

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych

	30 września 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
w walucie polskiej	32 126	20 180
	32 126	20 180

Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy:

	30 września 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
	zł	zł
Kredyty bankowe	5,40 %	6,61 %
Pożyczki	2,95 %	2,95 %

Linie kredytowe w rachunku bieżącym (przyznane, nie wykorzystywane na dzień bilansowy)

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

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 I kwartale 2006 roku zamienionych na akcje zostało 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. Liczba obligacji zamiennych serii A, które nie zostały zamienione na akcje serii H, wynosiła 293 sztuki. Obligacje, w stosunku do których nie zostały złożone oświadczenia o zamianie na akcje, zostały przedterminowo wykupione przez Spółkę w dniu 6 kwietnia 2006 r. po cenie obliczonej zgodnie z punktem 8.3.4 Warunków Emisji Obligacji, a następnie umorzone.

	30 września 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Długoterminowe		
Obligacje zamienne	-	39 849
	-	39 849
Krótkoterminowe		
Obligacje zamienne	-	1 097
Obligacje zamienne ogółem	-	40 946

3.12 Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2006 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie ComArch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 29 637 tys. zł podczas gdy na dzień 31 grudnia 2005 roku ich wartość wynosiła 35 718 tys. zł.

Na dzień 30 września 2006 r. wartość poręczeń ComArch S.A. za zobowiązania spółki Interia.pl S.A. z tytułu umów leasingowych wynosiła 129 tys. zł (w porównaniu do 555 tys. zł na dzień 31 grudnia 2005 roku).

Grupa ComArch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 670 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 30 września 2006 r. nie posiadała żadnych umownych zobowiązań do zakupów inwestycyjnych poza zobowiązaniami z tytułu umów na realizację II i III etapu inwestycji w SSE, o których Spółka informowała w raportach bieżących nr 41/2005 i 42/2006. Grupa na dzień 30 września 2006 r. nie posiadała żadnych umownych zobowiązań do opłat z tytułu leasingu operacyjnego.

3.13 Odroczonego 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 wykorzystać limit pomocy publicznej, przysługujący z tytułu poniesionych w specjalnej strefie ekonomicznej inwestycji.

Zgodnie z MSR12 niewykorzystana ulga podatkowa na dzień 30 września 2006 r. stanowi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Limit niewykorzystanej ulgi inwestycyjnej na dzień 30 września 2006 r., zdyskontowanej na dzień przyznania zezwolenia wynosi 27 214 tys. zł.

Na koniec roku 2005 jednostka dominująca dokonała ustalenia aktywa z odroczonego podatku z tytułu działalności w SSE w wysokości 4 750 tys. zł. Wartość tego aktywa została ustalona na podstawie przewidywań co do możliwego kształtowania się dochodu podatkowego z tytułu działalności zwolnionej w okresie do końca 2006 roku, ponieważ

jednostka dominująca nie jest w stanie w sposób wiarygodny sporządzić projekcji budżetu podatkowego powyżej jednego roku, stąd rozpoznanie aktywa oparte jest o budżetowany wynik podatkowy na 2006 rok. Za 3 kwartały roku 2006 aktywo to zostało częściowo rozwiązane w proporcji do osiągniętego za 3 kwartały dochodu podatkowego z działalności zwolnionej. Operacja częściowego rozwiązania aktywa pomniejszyła zysk netto Grupy w III kwartale 2006 r. o 2 364 tys. zł a za okres 9 miesięcy 2006 łącznie o 4 603 tys. zł.

Stosując zasadę ostrożnej wyceny Grupa nie tworzyła w 2006 r. aktywa wynikającego ze straty podatkowej spółek zależnych, która wyniosła w okresie 9 miesięcy 2006 roku 546 tys. zł.

3.14 Zysk na akcję

	9 miesięcy 2006	9 miesięcy 2005
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki	29 933	15 269
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	7 355	6 895
Podstawowy zysk na akcję zwykłą (w zł)	4,07	2,21
Rozwodniona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	7 734	6 895
Rozwodniony zysk na akcję zwykłą (w zł)	3,87	2,21

Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "9 miesięcy 2006" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 30 września 2006 r. oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2006 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "9 miesięcy 2005" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie 1 stycznia 2005 r. do 30 września 2005 r. oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia 2005 r. do 30 września 2005 r., gdzie wagą jest ilość dni.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "9 miesięcy 2006" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 30 września 2006 r. oraz sumy średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2006 roku, gdzie wagą jest ilość dni oraz ilości akcji wynikającej z potencjalnego wykonania opcji menedżerskiej przyznanych za rok 2006, zgodnie z warunkami Programu opisanego w punkcie 3.7.3.

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., wg stanu na dzień 14 listopada 2006 r.

- małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak, którzy posiadają razem 3 239 393 akcji (43,08 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniają do 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 na dzień przekazania raportu byli posiadaczami 1 769 070 sztuk akcji (23,53 % w kapitale zakładowym Spółki), z których przysługiwało 1 769 070 głosów na WZA, co stanowiło 12,13 % w ogólnej liczbie głosów na WZA.

b) Zmiany w stanie posiadania akcji ComArch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące ComArch S.A. w okresie od 14 sierpnia 2006 do 14 listopada 2006 roku.

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji ComArch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania skonsolidowanego raportu kwartalnego za II kwartał 2006 roku, tj. 14 sierpnia 2006 r. oraz w dniu 14 listopada 2006 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Funkcja	Stan na 14 listopada 2006 r.		Stan na 14 sierpnia 2006 r.	
		Akcje (szt.)	Akcje (szt.)	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	69,89 %
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	24 440	0,43 %	24 440	0,43 %
Paweł Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	24 440	0,43 %	24 440	0,43 %
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 %	7 518 770	100 %

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

Nie wystąpiły.

4.3 Zdarzenia po dacie bilansu

1) Umowa z PKO BP na dostawę licencji Microsoft

W dniu 18 października 2006 roku ComArch S.A. otrzymał podpisaną umowę z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie na dostarczanie licencji firmy Microsoft oraz świadczenie usług z tym związanych. Wartość umowy wynosi 8 002 113,78 EURO. Jako kryterium umowy znaczącej przyjęto wartość kapitałów własnych Spółki.

2) Hipoteka na aktywach o znacznej wartości

W dniu 8 listopada 2006 roku wartość aktywów, na których ustanowione są hipoteki będące zabezpieczeniem kredytu inwestycyjnego, osiągnęła 22,2 mln zł. Tym samym wartość ww. aktywów przekroczyła 10 % wartości kapitałów własnych Spółki i spełnione zostało kryterium aktywów o znacznej wartości. Hipoteki zostały ustanowione na rzecz Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie na mocy umowy z dnia 28 marca 2006 r. o kredyt inwestycyjny na finansowanie II etapu budowy nowych budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 17/2006. Hipoteka zwykła w wysokości 26 823 970 zł i hipoteka kaucyjna w wysokości 6 500 000 zł są ustanowione na nieruchomości objętej procesem inwestycyjnym i będącej przedmiotem kredytowania.

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

W III 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 670 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 III 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 III 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 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.

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

Przychody i zyski

W III kwartale 2006 roku Grupa ComArch osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży wyniosły 122 057 tys. zł (wzrost o 69% w porównaniu do III kwartału 2005 r.), zysk operacyjny wyniósł 8 863 tys. zł (wzrost o 23 %), a zysk netto osiągnął wartość 6 791 tys. zł (wzrost o 22 %). Wskaźnik rentowności operacyjnej jak i rentowności netto ukształtowały się na poziomie odpowiednio 7,3 % i 5,6 %. Wartość przychodów ze sprzedaży w III kwartale 2006 r. była wyższa o 69 % niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Odnotowana mniejsza rentowność operacyjna wynika z wyższego poziomu sprzedaży sprzętu komputerowego w III kwartale 2006 w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Pogłębiona analiza wyników Grupy, tj. po wyeliminowaniu zdarzeń o charakterze jednorazowym (wpływ rozpoznania i rozliczenia aktywa z tytułu odroczonego podatku z tytułu ulgi inwestycyjnej w SSE, koszty programu opcji menedżerskich, sprzedaż akcji spółki Interia.PI) wskazuje na jeszcze lepszą kondycję finansową Grupy. Zysk operacyjny po wyeliminowaniu ww. zdarzeń o charakterze jednorazowym wyniósł w III kwartale 2006 r. 9 521 tys. zł, w porównaniu do 8 040 tys. zł w III kwartale 2005 r., natomiast zysk netto skorygowany wyniósł w trzecim kwartale 2006 r. 9 813 tys. zł, w porównaniu z 6 974 tys. zł w trzecim kwartale 2005 r. W III kwartale 2006 r. skorygowana rentowność operacyjna wyniosła 7,8 % (wobec 11,2 % rok wcześniej), natomiast skorygowana rentowność netto 8,0 % r. (9,7 % rok wcześniej).

Wyniki finansowe za trzy kwartały 2006 roku są bardzo optymistyczne i wskazują na zdecydowaną poprawę wyników finansowych Grupy. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 24 % do 308 881 tys. zł, nominalny zysk operacyjny wzrósł o 126 % do 28 096 tys. zł. Nominalny zysk netto wzrósł o 96 % do 30 806 tys. zł – a po uwzględnieniu wielkości skorygowanych wzrost zysku netto wyniósł aż 171 %. Skorygowana rentowność operacyjna wzrosła z 5,3 % do 9,8 %, a skorygowana rentowność netto z 4,4 % do 9,6 %. Godny odnotowania jest fakt, iż poprawa rentowności Grupy została osiągnięta w warunkach stałego wzrostu zatrudnienia i presji na wzrost wynagrodzeń w sektorze IT. Na koniec września Grupa ComArch zatrudniała 2291 osób, tj. 446 osób więcej niż na początku roku.

Poniższa tabela przedstawia wybrane dane finansowe w wysokości nominalnej (obliczonej zgodnie z MSSF) oraz w wysokości skorygowanej o wpływ zdarzeń jednorazowych:

	III kwartał 2006	III kwartał 2005	I-III kwartał 2006	I-III kwartał 2005
Przychody ze sprzedaży	122 057	72 068	308 881	249 000
Amortyzacja	3 149	2 993	9 324	8 236
Zysk operacyjny nominalny (zgodny z MSSF)	8 863	7 199	28 096	12 421
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	-658	-841	-2297	-841
Zysk operacyjny skorygowany	9 521	8 040	30 393	13 262
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki nominalny (zgodny z MSSF)	6 791	5 583	29 933	15 269
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	-658	-841	-2297	-841
Wpływ na wynik aktywa z tytułu odroczonego podatku	-2 364	-550	-4 603	5 190
Wpływ na wynik sprzedaży akcji Interia.PI	-	-	7 210	-
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki skorygowany	9 813	6 974	29 623	10 920
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) nominalna	12 012	10 192	37 420	20 657
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) skorygowana	12 670	11 033	39 717	21 498
Rentowność operacyjna nominalna	7,3 %	10,0 %	9,1 %	5,0 %
Rentowność operacyjna skorygowana	7,8 %	11,2 %	9,8 %	5,3 %
Rentowność netto nominalna	5,6 %	7,7 %	9,7 %	6,1 %
Rentowność netto skorygowana	8,0 %	9,7 %	9,6 %	4,4 %
Marża EBITDA nominalna	9,8 %	14,1 %	12,1 %	8,3 %
Marża EBITDA skorygowana	10,4 %	15,3 %	12,9 %	8,6 %

- Osiągnięte wyniki finansowe potwierdzają skuteczność realizowanej przez Grupę strategii, która zakłada:
- sprzedaż rozwiązań informatycznych opartych w znaczącej części na własnych produktach
 - wychodzenie ze sprzedażą coraz większej ilości produktów na rynki zagraniczne
 - stałe ulepszanie operacyjnej efektywności działania poprzez doskonalenie procedur i racjonalizację kosztów

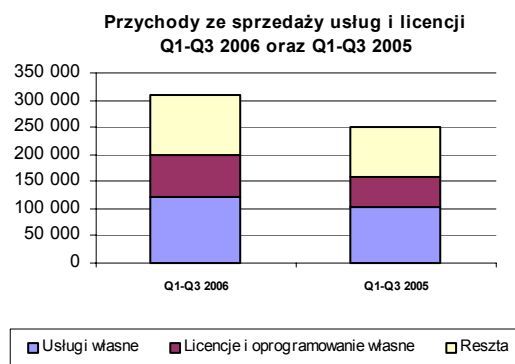
Dynamiczny rozwój Grupy ComArch i osiągnięte wyniki finansowe są z jednej strony efektem obecnej przewagi konkurencyjnej, ale równocześnie są czynnikiem, który umożliwia Grupie ComArch stałą rozbudowę i ulepszanie portfolio produktów oraz pozyskiwanie na rynku pracy najlepszej kadry informatycznej, a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

Struktura przychodów

Struktura przychodów wg rodzaju nie wykazuje większych zmian w porównaniu do 3 kwartałów 2005 roku. Niewielki wzrost sprzedaży hardware jest efektem zwiększonych dostaw sprzętu komputerowego do sektora publicznego w 3 kwartale 2006 r.

Struktura sprzedaży wg rodzaju	I-III kwartał 2006 r.		I-III kwartał 2005 r.	
		%		%
Usługi	124 706	40,4 %	109 869	44,1 %
Software własny	77 377	25,1 %	54 631	21,9 %
Software obcy	19 289	6,2 %	19 475	7,8 %
Hardware	77 260	25,0 %	58 301	23,4 %
Pozostałe	10 249	3,3 %	6 724	2,8 %
	308 881	100,0 %	249 000	100,0 %

Bardzo pozytywną tendencją jest zwiększanie się udziału (zarówno w przychodach ze sprzedaży jak i w portfolio zamówień) sprzedaży usług i licencji własnych, a więc produktów o największej wartości dodanej dla ComArch.



Portfel zamówień na rok bieżący	stan na 31 października 2006 r.	stan na 31 października 2005 r.	wzrost
Przychody zakontraktowane na rok bieżący	430 684	344 141	25,1%
<i>w tym usługi i software własny</i>	302 551	196 285	54,1%
udział usług i software własnego	70,2%	57,0%	

Struktura przychodów wg sektorów również nie uległa większym zmianom. Niewielkie zwiększenie udziału sprzedaży do odbiorców z sektora publicznego jest związane z wyżej wspomnianymi zamówieniami na sprzęt komputerowy w 3 kwartale 2006 r. Udział pozostałych sektorów rynku w przychodach ze sprzedaży utrzymywał się w pierwszych trzech kwartałach 2006 roku na podobnym poziomie jak w roku 2005, z niewielkim wzrostem sprzedaży do klientów z sektora telekomunikacyjnego kosztem sektora finanse i bankowość. W okresie kilkuletnim udział poszczególnych sektorów i rodzajów sprzedaży utrzymuje się na relatywnie stałym poziomie, ewentualne wahania związane są z okresowym zwiększeniem udziału sprzedaży hardware w ramach kontraktów w sektorze publicznym. Pozytywną tendencją jest stały wzrost udziału sprzedaży zagranicznej (23,6 % w roku 2006 wobec 15,1 % rok wcześniej). Struktura przychodów pokazuje, iż sprzedaż Grupy ComArch jest dobrze zdywersyfikowana i Grupa nie jest uzależniona od pojedynczego sektora, klienta czy sprzedawanego produktu. Taka struktura przychodów znacząco redukuje ryzyko działalności operacyjnej, związane z możliwym niejednorodnym tempem rozwoju pojedynczego sektora w danym roku.

Struktura sprzedaży wg sektorów	I-III kwartał 2006 r.		I-III kwartał 2005 r.	
		%		%
Telekomunikacja, Media, IT	79 810	25,8 %	59 143	23,8 %
Finanse i Bankowość	54 267	17,6 %	56 127	22,5 %
Handel i Usługi	51 076	16,5 %	41 637	16,7 %
Przemysł & Utilities	29 693	9,6 %	22 253	8,9 %
Sektor publiczny	57 353	18,6 %	38 226	15,4 %
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa	29 243	9,5 %	25 406	10,2 %
Pozostałe	7 439	2,4 %	6 208	2,5 %
	308 881	100,0 %	249 000	100,0 %

Geograficzna struktura sprzedaży	I-III kwartał 2006 r.	%	I-III kwartał 2005 r.	%
Kraj	236 124	76,4 %	209 013	83,9 %
Zagranica	72 757	23,6 %	39 987	16,1 %
	308 881	100,0 %	249 000	100,0 %

Portfel zamówień

Portfel zamówień na rok bieżący wyniósł na koniec października 2006 roku 431 mln zł i był o ponad 25 % wyższy niż w analogicznym okresie w 2005 roku. Szczególne godny uwagi jest dynamiczny wzrost przychodów w kontraktach zagranicznych – o prawie 55 % w porównaniu do poprzedniego roku. Również stan portfela zamówień na rok przyszły wykazuje znaczny przyrost (36 %) w porównaniu od stanu z ubiegłego roku. Powyższe dane potwierdzają dalsze możliwości dynamicznego rozwoju Grupy w kolejnych okresach oraz słuszność strategii sprzedaży zorientowanej na rynki zagraniczne.

Portfel zamówień na rok bieżący	Stan na 31 października 2006 r.	Stan na 31 października 2005 r.	Zmiana
Przychody zakontraktowane na rok bieżący	430 684	344 141	25,1 %
<i>w tym kontrakty zagraniczne</i>	95 406	61 603	54,9 %
<i>udział kontraktów zagranicznych</i>	22,2 %	17,9 %	
Portfel zamówień na rok przyszły	Stan na 31 października 2006 r.	Stan na 31 października 2005 r.	Zmiana
Przychody zakontraktowane na rok przyszły	140 662	103 323	36,1 %

ROA & ROE

W pierwszych trzech kwartałach 2006 roku kontynuowana obserwowana od kilku lat tendencja do wzrostu efektywności wykorzystania aktywów i zwiększania zwrotu na kapitale. Jest to pozytywny sygnał dla akcjonariuszy i potwierdzenie efektywności długofalowej strategii realizowanej przez Grupę

	I-III kwartał 2002 r.	I-III kwartał 2003 r.	I-III kwartał 2004 r.	I-III kwartał 2005 r.	I-III kwartał 2006 r.
Zwrot na aktywach ROA	0,2%	-0,1%	3,5%	5,6%	8,2%
Zwrot na kapitale ROE	0,3%	-0,2%	7,2%	10,3%	12,8%

Kursy akcji Comarch S.A.

Ponadprzeciętne wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę ComArch 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 155 zł w dniu 29 września 2006.

Kurs akcji ComArch SA w okresie 01.01.2006- 30.09.2006



Wobec tak znaczącego wzrostu cen akcji większość posiadaczy obligacji zamiennych wyemitowanych przez ComArch S.A. w 2002 roku zdecydowała się w I kwartale 2006 roku dokonać ich zamiany na akcje Spółki, a w II kwartale 2006 roku Spółka dokonała przedterminowego wykupu obligacji, w stosunku do których nie złożono oświadczeń o zamianie na akcje. W efekcie tej operacji znacząco spadło zadłużenie długoterminowe ComArch – z poziomu 62 836 tys. zł w dniu 31 grudnia 2005 r. do 35 364 tys. zł w dniu 30 września 2006 r., pomimo znacznego wzrostu zadłużenia z tytułu kredytów inwestycyjnych (o 11 946 tys. zł) w tym okresie. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego spadł z 38,9 % do 15,2 %. Zysk na akcję w pierwszych trzech kwartałach 2006 roku wyniósł 4,07 zł wobec 2,21 zł rok wcześniej.

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

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

1) Nabycie znacznego pakietu akcji przez BZ WBK AIB Asset Management S.A.

Zawiadomieniem z dnia 3 sierpnia 2006 roku spółka BZ WBK AIB Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu poinformowała, że w wyniku nabycia akcji, rozliczonego w dniu 2 sierpnia 2006 roku, zwiększeniu uległ o ponad 2 % liczby głosów posiadany dotychczas przez jej klientów na rachunkach objętych umowami o zarządzanie udziałem ponad 10 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy ComArch S.A.

W dniu 2 sierpnia 2006 roku na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management S.A. objętych umowami o zarządzanie znajdowało się 1 769 070 akcji Spółki ComArch S.A., co stanowiło 23,53% w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 1 769 070 głosów, co stanowiło 12,13 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A.

Jednocześnie spółka BZ WBK AIB Asset Management S.A. przekazała informację, że BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych, których organem jest Towarzystwo, spółce BZ WBK AIB Asset Management S.A. W związku z powyższym niniejsze zawiadomienie uwzględnia także akcje ComArch S.A. będące w posiadaniu funduszy. O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 46/2006.

2) Umowa spółki zależnej ComArch Software AG na dostawę systemu billingowego dla działalności typu MVNO z Auchan Telecom, spółką zależną Auchan

Spółka zależna ComArch Software AG z siedzibą w Dreźnie podpisała w dniu 28 września 2006 r. umowę z Auchan Telecom, spółką zależną Auchan, z siedzibą w Lille we Francji na wdrożenie systemu informatycznego do zarządzania Auchan Telecom. Auchan Telecom jest nowym operatorem komórkowym, do którego uruchomienia przygotowuje się francuska sieć hipermarketów. Wartość kontraktu wynosi 3,4 mln euro. Rozwiązanie ComArch dla operatora typu MVNO jest gotowym prekonfigurowanym systemem złożonym z modułów systemu billingowego. Umowa może zwiększyć swoją wartość w związku z potencjalnym rozszerzeniem działalności Auchan Telecom w pozostałych krajach, w których prowadzi działalność biznesową. Auchan jest właścicielem ponad 360 hipermarketów oraz 635 supermarketów na całym świecie. Centra Handlowe Auchan znajdują się: we Francji, Włoszech, Hiszpanii, Portugalii, Polsce, na Węgrzech, w Rosji, w Luksemburgu, Chinach, na Tajwanie oraz w Maroku.

Po dacie bilansu:

1) Umowa z PKO BP na dostawę licencji Microsoft

W dniu 18 października 2006 roku ComArch S.A. otrzymał podpisaną umowę z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie na dostarczanie licencji firmy Microsoft oraz świadczenie usług z tym związanych. Wartość umowy wynosi 8 002 113,78 EURO. Jako kryterium umowy znaczącej przyjęto wartość kapitałów własnych Spółki.

2) Hipoteka na aktywach o znacznej wartości

W dniu 8 listopada 2006 roku wartość aktywów, na których ustanowione są hipoteki będące zabezpieczeniem kredytu inwestycyjnego, osiągnęła 22,2 mln zł. Tym samym wartość ww. aktywów przekroczyła 10 % wartości kapitałów własnych Spółki i spełnione zostało kryterium aktywów o znacznej wartości. Hipoteki zostały ustanowione na rzecz Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie na mocy umowy z dnia 28 marca 2006 r. o kredyt inwestycyjny na finansowanie II etapu budowy nowych budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 17/2006. Hipoteka zwykła w wysokości 26 823 970 zł i hipoteka kaucyjna w wysokości 6 500 000 zł są ustanowione na nieruchomości objętej procesem inwestycyjnym i będącej przedmiotem kredytowania.

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

I. Bilans

(w tys. PLN)	30 września 2006 r.	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	30 września 2005 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	160 233	147 283	139 450	135 745
1. Wartości niematerialne i prawne	2 220	2 322	2 484	2 638
2. Rzeczowe aktywa trwałe	120 077	106 784	97 049	94 248
3. Inwestycje długoterminowe	37 806	37 996	38 471	38 859
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe	37 763	37 953	38 428	38 816
a) w jednostkach powiązanych	37 740	37 896	38 290	38 634
b) w pozostałych jednostkach	23	57	138	182
3.2. Inne inwestycje długoterminowe	43	43	43	43
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	130	181	1 446	-
4.1. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	1 197	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	130	-	249	-
II. Aktywa obrotowe	187 775	171 584	188 738	119 164
1. Zapasy	19 580	21 392	25 893	15 267
2. Należności krótkoterminowe	112 149	97 294	94 152	59 227
2.1. Od jednostek powiązanych	19 502	17 798	12 858	7 948
2.2. Od pozostałych jednostek	92 647	79 496	81 294	51 279
3. Inwestycje krótkoterminowe	18 091	8 034	42 764	9 333
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	18 091	8 034	42 764	9 333
a) w jednostkach powiązanych	250	250	1 133	303
b) w pozostałych jednostkach	156	225	476	1 527
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17 685	7 559	41 155	7 503
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37 955	44 864	25 929	35 337
A k t y w a r a z e m	348 008	318 867	328 188	254 909
PASYWA				
I. Kapitał własny	227 577	221 066	157 774	144 439
1. Kapitał zakładowy	7 519	7 519	6 955	6 955
2. Kapitał zapasowy	172 097	172 097	105 113	105 113
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	29	19	12	12
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	21 948	21 948	21 948	21 948
5. Kapitał z rozliczenia fuzji	- 7 334	- 7 334	- 7 334	- 7 334
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 992	1 992	1 992	1 992
7. Zysk (strata) netto	31 326	24 825	29 088	15 753
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	120 431	97 801	170 414	110 470
1. Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
1.2. Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
2. Zobowiązania długoterminowe	29 941	18 421	56 849	56 997
2.1. Wobec jednostek powiązanych	467	497	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	29 474	17 924	56 849	56 997
3. Zobowiązania krótkoterminowe	59 772	49 685	74 900	31 151
3.1. Wobec jednostek powiązanych	5 430	3 338	1 460	910
3.2. Wobec pozostałych jednostek	53 018	44 953	72 388	29 064
3.3. Fundusze specjalne	1 324	1 394	1 052	1 177
4. Rozliczenia międzyokresowe	30 718	29 695	38 655	22 322
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	30 718	29 695	38 665	22 322
a) krótkoterminowe	30 718	29 695	38 665	22 322
P a s y w a r a z e m	348 008	318 867	328 188	254 909

Wartość księgowa	227 577	221 066	157 774	144 439
Liczba akcji (w szt.)	7 518 770	7 518 770	6 955 095	6 955 095
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	30,27	29,40	22,68	20,77
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	7 898 212	7 855 760	6 955 095	6 955 095
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	28,81	28,14	22,68	20,77

II. Rachunek zysków i strat

Za okres od 01.01 – 30.09.2006 oraz 01.01-30.09.2005 roku (w tys. PLN)	III kwartał 2006	9 miesięcy 2006	III kwartał 2005	9 miesięcy 2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	115 121	290 145	70 009	235 334
- od jednostek powiązanych	7 327	17 194	2 816	6 625
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	65 842	193 628	55 755	148 994
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	49 279	96 517	14 254	86 340
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	89 181	209 447	45 560	177 089
- jednostkom powiązanim	4 566	11 701	2 987	8 614
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	46 029	122 568	33 827	97 882
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	43 152	86 879	12 733	79 207
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	25 940	80 698	23 449	58 245
IV. Koszty sprzedaży	8 406	26 402	6 654	21 291
V. Koszty ogólnego zarządu	7 243	20 168	5 293	15 926
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	10 291	34 128	11 502	21 028
VII. Pozostałe przychody operacyjne	14	280	461	804
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-6	7	203	203
2. Inne przychody operacyjne	20	273	258	601
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	2 763	6 517	388	2 775
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-14	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-15	196
5. Inne koszty operacyjne	2 763	6 517	417	2 579
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 542	27 891	11 575	19 057
X. Przychody finansowe	-114	7 335	-145	1 228
1. Odsetki, w tym:	159	693	124	403
- od jednostek powiązanych	74	212	52	156
2. Zysk ze zbycia inwestycji	-	6 284	-	31
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-130	305	-	9
4. Inne	-143	53	-269	785
XI. Koszty finansowe	483	2 259	1 963	4 532
1. Odsetki	249	1 733	1 443	3 607
2. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
3. Inne	234	526	520	925
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	6 945	32 967	9 467	15 753
XV. Zysk (strata) brutto	6 945	32 967	9 467	15 753
XVI. Podatek dochodowy	444	1 641	-	-
XIX. Zysk (strata) netto	6 501	31 326	9 467	15 753

Zysk (strata) netto (zannualizowany)	44 661	19 316
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 1.10.2005 - 30.09.2006 (w szt.)	7 254 891	6 884 466
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	6,16	2,81
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie 1.10.2005 - 30.09.2006 (w szt.)	7 634 333	6 884 466
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	5,85	2,81

III. Rachunek zmian w kapitale własnym

(w tys. PLN)	III kwartał 2006	9 miesięcy 2006	Rok 2005	9 miesięcy 2005
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	221 066	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	221 066	157 774	128 642	128 642
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	7 519	6 955	6 852	6 852
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	6 955	103	103
a) zwiększenia (z tytułu)	-	564	103	103
- emisja akcji	-	564	103	103
- konwersja obligacji na akcje	-	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	7 519	7 519	6 955	6 955
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-	-
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	172 097	105 113	96 714	96 714
a) zwiększenia (z tytułu)	-	66 984	8 399	8 399
- podział zysku za rok 2006/2005	-	29 088	8 399	8 399
- nadwyżka z t-łu konwersji obligacji na akcje	-	37 896	-	-
3.1. Kapitał zapasowy na koniec okresu	172 097	172 097	105 113	105 113
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	19	12	71	71
4.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	17	-59	-59
a) zwiększenia (z tytułu)	10	22	-	-
- wycena bilansowa udziałów	10	10	-	-
- korekta wyceny w związku z konwersją obligacji	-	12	-	-
b) zmniejszenia	-	5	59	59
- wycena bilansowa udziałów	-	5	59	59
4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	29	29	12	12
5. Kapitał z fuzji na początek okresu	-7 334	-7 334	-7 334	-7 334
5.1. Kapitał z fuzji na koniec okresu	-7 334	-7 334	-7 334	-7 334
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	21 948	21 948	21 948	21 948
6.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	21 948	21 948	21 948	21 948
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 992	31 080	10 391	10 391
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	31 080	10 391	10 391
a) zmniejszenia (z tytułu)	-	29 088	8 399	8 399
- przeniesienie zysku za rok poprzedni na kapitał zapasowy	-	29 088	8 399	8 399
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 992	1 992	1 992	1 992
8.1 Wynik netto	31 326	31 326	29 088	15 753
a) wynik netto za półrocze 2006/2005	24 825	-	-	6 286
b) wynik netto za rok 2006/2005	-	31 326	29 088	-
b) wynik netto za III kwartał	6 501	-	-	9 467
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	227 577	227 577	157 774	144 439
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	227 577	227 557	157 774	144 439

IV. Rachunek przepływu środków pieniężnych

Za okres od 01.01– 30.09.2006 oraz 01.01-30.09.2005 (w tys. PLN)	III kwartał 2006	9 miesięcy 2006	III kwartał 2005	9 miesięcy 2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	6 501	31 326	9 467	15 753
II. Korekty razem	8 155	-45 140	2 108	-10 789
1. Amortyzacja	2 924	8 450	2 831	7 786
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	308	84	176	-234
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	313	1 310	-	1 313
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	131	-6 653	87	52
5. Zmiana stanu rezerw	-	1 197	-	-100
6. Zmiana stanu zapasów	1 853	6 312	-1 670	-1 082
7. Zmiana stanu należności	-14 747	-17 909	43 079	15 597
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 388	-18 304	-42 891	-21 048
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	7 989	-19 627	496	-13 073
10. Inne korekty	-4	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	14 656	-13 814	11 575	4 964
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	110	13 015	127	2 976
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	68	173	127	355
2. Z aktywów finansowych, w tym:	42	12 842	-	2 621
a) w jednostkach powiązanych	-	9 800	-	91
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	91
- sprzedaż akcji Interii	-	9 800	-	-
b) w pozostałych jednostkach	42	3 042	-	2 530
- zbycie aktywów finansowych	42	3 042	-	2 530
II. Wydatki	-15 621	-30 728	-7 662	-32 523
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-15 580	-26 097	-6 203	-26 189
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-41	-4 631	-1 459	-6 334
a) w jednostkach powiązanych	-	-1 631	-451	-4 826
- nabycie udziałów w jednostkach zależnych	-	-1 000	-224	-4 480
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-631	-227	-346
b) w pozostałych jednostkach	-41	-3 000	-1 008	-1 508
- nabycie aktywów finansowych	-	-3 000	-1 008	-1 508
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-15 511	-17 713	-7 535	-29 547
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	12 226	14 285	180	13 029
1. Wpłata emisji akcji	-	-	103	103
2. Kredyty i pożyczki	12 226	14 285	76	12 925
3. Inne wpływy finansowe	-	-	1	1
II. Wydatki	-941	-6 144	-693	-2 466
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-627	-1 903	-693	-1 152
2. Wykup obligacji	-	-2 930	-	-
3. Odsetki od obligacji	-	-453	-	-1 314
4. Odsetki od kredytu	-314	-858	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	11 285	8 141	-513	10 563
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)				
	-10 430	-23 386	3 527	-14 020
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	10 123	-23 469	3 294	-14 008
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-307	-84	-257	-12
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 548	41 140	4 200	21 502
H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym:	17 671	17 671	7 494	7 494
- 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 jednostkowe za 9 miesięcy 2006 było sporządzane wg MSSF wynik finansowy wynosiłby 24 426 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.

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 44 tys. zł, ponieważ dokonano sprzedaży towarów objętych uprzednio aktualizacją po pierwotnym koszcie na kwotę 21 tys. zł oraz wykorzystano w działalności zapas na kwotę 23 tys. zł. Kwotę odwrócenia ujęto w pozycji pozostałe przychody operacyjne.

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

Na posiadanych przez Spółkę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń. W III kwartale 2006 roku nie tworzono 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 30 września 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 na koniec III kwartału wyniósł minus 1 197 tys. zł.

4. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego

4.1. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30 września 2006 r.	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	30 września 2005 r.
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	25 982	26 138	23 031	23 375
- udziały lub akcje	18 174	18 296	16 864	16 985
- udzielone pożyczki	7 014	7 107	5 586	5 745
- inne długoterminowe aktywa finansowe	794	735	581	645
b) w jednostkach stowarzyszonych	11 758	11 758	15 259	15 259
- udziały lub akcje	11 758	11 758	15 259	15 259
c) w pozostałych jednostkach	23	57	138	182
- udzielone pożyczki	23	57	138	182
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	37 763	37 953	38 428	38 816

4.2. ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	III kwartał 2006	9 miesięcy 2006	III kwartał 2005	9 miesięcy 2005
a) stan na początek okresu	37 953	38 428	38 945	34 350
- udziały lub akcje	30 054	32 123	32 476	28 117
- pożyczki	7 899	6 305	6 469	6 233
b) zwiększenia (z tytułu)	64	3 153	348	5 160
- nabycie akcji w jednostkach zależnych	-	1 000	78	224
- nabycie akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	4 250
- reklasyfikacja do długoterminowych pożyczek dla jednostek zależnych	-	888	-	-
- udzielone pożyczki w jednostkach pozostałych	-	-	4	58
- reklasyfikacja do długoterminowych odsetek od pożyczek	-	-	-	-
- udzielone pożyczki jednostkom zależnym	-	632	346	346
- odsetki należne od pożyczek długoterminowych	64	208	-24	80
- wycena bilansowa pożyczek długoterminowych	-	-6	-56	202
-aktualizacja wartości udziałów w walutach obcych	-	431	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	254	3 818	477	694
- zmniejszenia udziałów w związku z fuzją	-	-	-	-
- zbycie akcji w spółkach stowarzyszonych	-	3 500	-	-
-wycena bilansowa pożyczek długoterminowych	99	99	-	-
- aktualizacja wartości udziałów w walutach obcych	121	121	310	347
- spłata pożyczek jednostek zależnych	-	-	-	-
- spłata pożyczek jednostek pozostałych	-	-	-	-
- przekwalifikowanie do pożyczek krótkoterminowych	34	98	167	347
d) stan na koniec okresu	37 763	37 763	38 816	38 816

4.3. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30 września 2006 r.	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	30 września 2005 r.
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	250	250	1 133	303
- udzielone pożyczki	250	250	1 133	303
c) w pozostałych jednostkach	156	225	476	1 527
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	41	-	-
- jednostki uczestnictwa w funduszu	-	41	-	1 157
- bony skarbowe	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	156	184	252	370
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	224	-
- aktywo z tytułu wyceny kontraktów forward	-	-	224	-
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17 685	7 559	41 155	7 503
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	17 671	7 548	41 140	7 494
- inne środki pieniężne	-	-	-	-
- inne aktywa pieniężne	14	11	15	9
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	18 091	8 034	42 764	9 333