

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr

4 / 2006

kwartał / rok

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

za 4 kwartał roku obrotowego 2006 obejmujący okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)
w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według Ustawy o rachunkowości (Dz.U.02.76.694)
w walucie zł
data przekazania: 2007-03-01

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	491 724	443 990	126 112	110 355
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	46 048	27 356	11 810	6 799
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	55 122	24 294	14 137	6 038
IV. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy	52 984	28 052	13 589	6 972
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 005	48 703	7 695	12 105
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-45 263	-36 178	-11 609	-8 992
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	29 429	7 608	7 548	1 891
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	14 171	20 133	3 634	5 004
IX. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	242 621	147 019	63 328	38 090
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)	7,16	4,06	1,84	1,01
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
XII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	461 266	425 223	118 301	105 690
XIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	41 650	34 565	10 682	8 591
XIV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	46 213	30 085	11 852	7 478
XV. Zysk (strata) netto	42 370	29 088	10 867	7 230
XVI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 843	45 766	5 859	11 375
XVII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-43 627	-34 443	-11 189	-8 561
XVIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	29 657	8 275	7 606	2 057
XIX. Przepływy pieniężne netto, razem	8 873	19 598	2 276	4 871
XX. Kapitał własny	238 598	157 774	62 278	40 876
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)	5,73	4,21	1,47	1,05

Kursy euro użyte do przeliczania danych finansowych:

-średnia arytmetyczna kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01.2006-31.12.2006-3,8991;

-średnia arytmetyczna kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01.2005-31.12.2005-4,0233.

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

-31.12.2006 r.: 3,8312,

-31.12.2005 r.: 3,8598.

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

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Qsr_4_2006.pdf	Qsr_2006_4

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-03-01	Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	
2007-03-01	Piotr Piątośa	Wiceprezes Zarządu	

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej
ComArch
za okres 01.01.2006-31.12.2006**



**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.....	14
2.4	Informacje dotyczące wielkości śródrocznych	15
2.5	Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF.....	15
3.	Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
3.1	Sprawozdawczość wg segmentów za 12 miesięcy 2006 roku	16
3.2	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	18
3.3	Zapasy.....	18
3.4	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	19
3.5	Pochodne instrumenty finansowe.....	19
3.6	Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	19
3.7	Kapitał zakładowy	20
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.....	20
3.7.2	Zmiany w stanie kapitału zakładowego w IV kwartale 2006	20
3.7.3	Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki	20
3.8	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	22
3.9	Kontrakty długoterminowe	22
3.10	Kredyty, pożyczki	22
3.11	Obligacje zamienne	24
3.12	Zobowiązania warunkowe	24
3.13	Odroczony podatek dochodowy	24
3.14	Zysk na akcję	25
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.....	26
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 EURO (poza transakcjami typowymi i rutynowymi).....	27
4.7	Informacje o udzielonych przez Spółkę i podmiot zależny poręczeniach oraz gwarancjach	27
5.	Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy ComArch w IV 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 IV KWARTAŁ 2006 ROKU	32

I. Skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na 31 grudnia 2006 r.	Stan na 31 grudnia 2005 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		138 775	90 848
Wartość firmy		3 284	3 284
Wartości niematerialne		36 020	35 024
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		8 118	6 885
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3.2	7 359	9 444
Inwestycje pozostałe		105	121
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.13	10 574	7 272
Pozostałe należności		-	138
		204 235	153 016
Aktywa obrotowe			
Zapasy	3.3	20 244	26 115
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.6	149 864	93 003
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	3.9	22 582	25 521
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3.4	-	-
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	3.5	167	225
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		62 790	48 967
		255 647	193 831
		459 882	346 847
AKTYWA RAZEM			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał zakładowy	3.7	7 519	6 955
Pozostałe kapitały		198 782	128 731
Różnice kursowe		457	(663)
Zysk netto za okres bieżący		52 984	28 052
Niepodzielony wynik finansowy		(17 121)	(16 056)
		242 621	147 019
Udziały mniejszości		14 551	14 353
		257 172	161 372
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	3.10	51 471	17 300
Zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego		6 233	5 649
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych	3.11	-	39 849
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		282	38
		57 986	62 836
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3.8	126 137	99 991
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 434	1 488
Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych		8 151	14 335
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych	3.11	-	1 097
Kredyty i pożyczki	3.10	3 033	2 880
Zobowiązania finansowe		-	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		3 969	2 848
		144 724	122 639
		202 710	185 475
		459 882	346 847
PASYWA RAZEM			

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota			
	IV kwartał 2006	12 miesięcy 2006	IV kwartał 2005	12 miesięcy 2005
Przychody ze sprzedaży	182 843	491 724	194 990	443 990
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	(140 219)	(370 603)	(160 415)	(353 952)
Zysk brutto	42 624	121 121	34 575	90 038
Pozostałe przychody operacyjne	526	970	(389)	845
Koszty sprzedaży i marketingu	(12 603)	(39 238)	(9 945)	(33 560)
Koszty ogólnego zarządu	(10 364)	(32 732)	(8 397)	(26 463)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 231)	(4 073)	(909)	(3 504)
Zysk operacyjny	17 952	46 048	14 935	27 356
Koszty finansowe - netto	(246)	6 414	(851)	(4 181)
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek stowarzyszonych	513	2 660	68	1 119
Zysk przed opodatkowaniem	18 219	55 122	14 152	24 294
Podatek dochodowy	4 678	(1 940)	(1 459)	3 469
Zysk netto za okres	22 897	53 182	12 693	27 763
W tym:				
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	23 051	52 984	12 783	28 052
Zysk netto przypadający na udziałowców mniejszościowych	(154)	198	90	(289)
	22 897	53 182	12 693	27 763
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki za okres (wyrażony w PLN na jedną akcję)				
– podstawowy	3,14	7,16		4,06
– rozwodniony	3,14	6,76		4,06

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	-	1 682	-	-	-	1 682
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>	-	-	(611)	-	-	(611)
<i>Zysk za okres (2)</i>	-	-	-	28 052	(289)	27 763
Suma przychodów ujętych w kapitałach (1-2)	-	-	(611)	28 052	(289)	27 152
Stan na 31 grudnia 2005 r.	6 955	128 731	(663)	11 996	14 353	161 372
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	-	3 027	-	-	-	3 027
Korekta kapitału z aktualizacji z tytułu wyceny udziałów	-	12	-	-	-	12
<i>Różnice kursowe (1)</i>	-	-	1 120	-	-	1 120
<i>Zysk za okres (2)</i>	-	-	-	52 984	198	53 182
Suma przychodów ujętych w kapitałach (1-2)	-	-	1 120	52 984	198	54 302
Stan na 31 grudnia 2006 r.	7 519	198 782	457	35 863	14 551	257 172

IV. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	12 miesięcy 2006	12 miesięcy 2005
Przyptywy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	53 182	27 763
Korekty razem	(20 488)	21 693
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(2 660)	(1 119)
Amortyzacja	12 766	11 264
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	90	297
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 979	2 750
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(7 459)	(158)
Zmiana stanu zapasów	5 889	(11 127)
Zmiana stanu należności	(60 499)	(18 131)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	29 406	37 917
Zysk netto pomniejszony o korekty razem	<u>32 694</u>	<u>49 456</u>
Zapłacony podatek dochodowy	(2 689)	(753)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>30 005</u>	<u>48 703</u>
Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie jednostki stowarzyszonej	-	(4 283)
Wpływy ze sprzedaży jednostki stowarzyszonej	12 232	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(57 323)	(32 765)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	473	1 050
Nabycie wartości niematerialnych	(689)	(2 150)
Nabycie dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	(3 000)	(1 578)
Wpływy ze sprzedaży dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	3 044	3 548
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(45 263)</u>	<u>(36 178)</u>
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej		
Wpłata z tytułu emisji kapitału	-	103
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	37 133	33 186
Splata kredytów i pożyczek	(2 718)	(22 337)
Odsetki od obligacji	(453)	(2 641)
Odsetki od kredytu	(1 273)	(703)
Wykup obligacji	(2 930)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(310)	-
Inne wydatki	(20)	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w/pochodzące z działalności finansowej	<u>29 429</u>	<u>7 608</u>
Zmiana środków pieniężnych netto	<u>14 171</u>	<u>20 133</u>
Środki pieniężne na początek okresu	48 968	28 745
Dodatnie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych	(349)	89
Środki pieniężne na koniec okresu	<u>62 790</u>	<u>48 967</u>

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 72.22.Z Oznaczenie sądu rejestrowego dla ComArch S.A.: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego. Numer KRS: 0000057567. Spółka ComArch S.A. posiada dominujący udział w Grupie pod względem osiąganych przychodów, wartości aktywów oraz ilości i wielkości realizowanych kontraktów. Akcje Spółki ComArch S.A. są dopuszczone do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Czas trwania jednostki dominującej nie jest ograniczony.

W dniu 31 grudnia 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 %),
- CA 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.

**) Dnia 25 września 2006 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego zmieniona została nazwa ComArch Services S.A. na CA Services S.A.

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

Ponadto jednostką stowarzyszoną z jednostką dominującą jest:

- INTERIA.PL S.A. z siedzibą w Krakowie (48,48 %),

W dniu 11 grudnia 2006 została podpisana umowa sprzedaży udziałów pomiędzy ComArch S.A. a Polskim Koncernem Mięsnym DUDA S.A. W jej rezultacie Spółka ComArch S.A. sprzedała 300 udziałów o wartości nominalnej 1 000 złotych każdy, stanowiących 40 % kapitału zakładowego w spółce pod firmą NetBrokers Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. W wyniku powyższej transakcji na dzień 31 grudnia 2006 Spółka ComArch S.A. nie posiada już udziałów w spółce NetBrokers Sp. z o.o.

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. CA 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 jednostki stowarzyszonej: Interia.pl jest portalem internetowym świadczącym usługi informacyjne, komunikacyjne, wyszukiwawcze oraz usługi dla społeczności internetowych.

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 12 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 nocie 2.3.2 zostały zaprezentowane te obszary sprawozdania finansowego, które wymagają znaczących szacunków lub w stosunku do których wymagana jest znacząca doza osądu.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ComArch za 12 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 %
CA 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 oszacowanemu okresowi 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 w koszty przez okres nabywania uprawnień przez pracowników do realizacji opcji, ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznanych 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. Rezerwę 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.

Odroczony 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 przeznaczone do wielokrotnej sprzedaży, osobno ujmuje się w księgach przychody i koszty związane z tym oprogramowaniem oraz przychody i koszty związane z pozostałą częścią kontraktu integracyjnego.

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

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

Przychody z tytułu pozostałych usług (np. usługi serwisowe, usługi asysty) rozpoznaje się równomiernie w okresie

trwania umowy/świadczenia usług. Przychody ze sprzedaży sprzętu komputerowego oraz innych towarów rozpoznaje się zgodnie z ustalonymi warunkami dostawy.

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

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

Koszty ogólne obejmują koszty funkcjonowania Grupy ComArch jako całości i zalicza się do nich w szczególności koszty zarządu oraz koszty działów pracujących na potrzeby ogólne Grupy. Różnice kursowe dotyczące należności ujmowane są w pozycji Przychody ze sprzedaży a od zobowiązań w pozycji koszt sprzedanych produktów, usług i towarów.

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

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko 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 rozpoznanem 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 KIMSF

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 12 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

12 miesięcy 2005

Pozycja	Segment IT	Segment sport	Eliminacje	Razem
Przychody segmentu	435 839	8 151	-	443 990
- sprzedaż klientom zewnętrznym				
w tym:				
Przychody ze sprzedaży	435 839	8 151	-	443 990
Pozostałe przychody/operacyjne	1 330	353	-	1 683
Przychody segmentu- sprzedaż pozostałym segmentom	-	5 499	(5 499)	-
Przychody segmentu ogółem*	437 169	14 003	(5 499)	445 673
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	413 596	8 902	-	422 498
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	-	5 499	(5 499)	-
Koszty segmentu ogółem*	413 596	14 401	(5 499)	422 498
Podatek bieżący	(2 267)	-	-	(2 267)
Aktywa na podatek z tytułu ulgi podatkowej i pozostałych tytułów	5 736	-	-	5 736
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	1 119	-	-	1 119
Wynik netto	28 161	(398)	-	27 763

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

12 miesięcy 2006

Pozycja	Segment IT	Segment Sport	Eliminacje	Razem
Przychody segmentu – sprzedaż klientom zewnętrznym	490 525	8 762	-	499 287
w tym:				
przychody ze sprzedaży podstawowej	483 254	8 650	-	491 904
pozostałe przychody /operacyjne i finansowe/	7 271	112	-	7 383
Przychody segmentu – sprzedaż pozostałym segmentom	-	5 957	(5 957)	-
Przychody segmentu ogółem*	490 525	14 719	(5 957)	499 287
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	438 453	8 372	-	446 825
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	-	5 957	(5 957)	-
Koszty segmentu ogółem*	438 453	14 329	(5 957)	446 825
Podatek bieżący	(4 654)	-	-	(4 654)
Aktywa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów i rezerwa na podatek odroczoney	2 714	-	-	2 714
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	2 660	-	-	2 660
Wynik netto	52 792	390	-	53 182
w tym:				
wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	52 792	192	-	52 984
wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym	-	198	-	198

*) 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 31 grudnia 2005 roku oraz 31 grudnia 2006 roku przedstawiają się następująco:

12 miesięcy 2005

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Aktywa	299 566	37 837	337 403
Jednostki stowarzyszone	9 444	-	9 444
Suma aktywów	309 010	37 837	346 847

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Zobowiązania	181 330	4 145	185 475
Wydatki inwestycyjne	39 358	2 120	41 478
Amortyzacja	10 727	537	11 264

12 miesięcy 2006

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Aktywa	411 603	40 920	452 523
Jednostki stowarzyszone	7 359	-	7 359
Suma aktywów	418 962	40 920	459 882

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Zobowiązania	191 004	11 706	202 710
Wydatki inwestycyjne	58 552	2 460	61 012
Amortyzacja	12 062	704	12 766

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

	12 miesięcy 2006	12 miesięcy 2005
Kraj/Polska/	395 222	377 002
Europa	67 298	41 181
Ameryka	25 483	14 428
Pozostałe kraje	3 721	11 379
RAZEM	491 724	443 990

Suma aktywów - wg lokalizacji działalności

	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Kraj /Polska/	429 957	332 667
Europa	14 652	7 375
Ameryka	10 902	3 844
Pozostałe kraje	4 371	2 961
RAZEM	459 882	346 847

Wydatki inwestycyjne - wg lokalizacji działalności

	12 miesięcy 2006	12 miesięcy 2005
Kraj/ Polska	59 511	40 786
Europa	918	310
Ameryka	516	375
Pozostałe kraje	67	7
RAZEM	61 012	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 I półrocze 2005	629
Pozostałe zmiany kapitałowe – ustalenie wartości firmy w związku z objęciem akcji z nowej emisji spółki INTERIA.PL S.A.	2 322
Stan na 30 czerwca 2005 r.	8 954
Udział w wyniku za II półrocze 2005	490
Stan na 31 grudnia 2005 r.	9 444
Stan na 1 stycznia 2006 r.	9 444
Udział w wyniku za 2006 rok	2 660
Pozostałe zmiany związane ze zbyciem części akcji INTERIA.PL S.A.	-2 574
Pozostałe zmiany związane ze zbyciem udziałów w NetBrokers Sp. z o.o.	-2 171
Stan na 31 grudnia 2006 r.	7 359
w tym:	-
INTERIA.PL S.A.	7 359
NetBrokers Sp. z o.o.	-

	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 31 grudnia 2006 r.				
INTERIA.PL S.A.	Polska	27 382	8 118	36,08
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	-	-	-
		27 382	8 118	

	Kraj rejestracji	Przychody	Zysk (strata)	Posiadane udziały w kapitale (%)
12 miesięcy 2005				
INTERIA.PL S.A.	Polska	39 711	2 117	41,05
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	41 102	1 053	40,00
		80 813	3 170	
12 miesięcy 2006				
INTERIA.PL S.A.	Polska	53 049	5 849	36,08
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	-	-	-
		53 049	5 849	

Wartość godziwa udziałów posiadanych w dniu 31 grudnia 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 165 439 tys. zł. W dniu 29 grudnia 2006 r. kurs akcji spółki INTERIA.PL na zamknięciu sesji wyniósł 63,5 zł. W tym dniu wartość akcji spółki INTERIA.PL S.A. posiadanych przez ComArch S.A. wyniosła 161 186 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

	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Materiały i surowce	879	777
Produkcja w toku	11 930	13 121
Towary	7 369	11 787
Zaliczki na towary	66	430
	20 244	26 115

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 290 861 tys. zł (12 miesięcy 2006) i 153 870 tys. zł (12 miesięcy 2005).

Grupa odwróciła dokonany w 2005 roku odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 55 tys. zł. Kwotę odwrócenia ujęto w pozycji pozostałe przychody operacyjne. W IV kwartale dokonano odpisu aktualizującego wartość towarów w wysokości 70 tys. zł. Na posiadanych przez Spółkę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

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

3.4 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31 grudnia 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 31 grudnia.	-	-
<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:

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

3.5 Pochodne instrumenty finansowe

	31 grudnia 2006 r.		31 grudnia 2005 r.	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu	261	94	227	2
Opcje walutowe – przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
	261	94	227	2
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>261</i>	<i>94</i>	<i>227</i>	<i>2</i>

W sprawozdaniu finansowym zaprezentowano pochodne instrumenty finansowe jako aktywo w kwocie 167 tys. zł. Zyski i straty z tytułu wyceny terminowych kontraktów walutowych oraz opcji walutowych na dzień 31 grudnia 2006 r. zostały ujęte w rachunku zysków i strat. Ich realizacja nastąpi w okresie do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Grupa posiadała kontrakty terminowe typu forward zawarte w celu ograniczenia wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych związanych z uprawdopodobnionymi planowanymi transakcjami, wynikających z ryzyka zmiany kursów walut. Na dzień 31 grudnia 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 netto kontraktów forward otwartych na dzień 31 grudnia 2006 r. wyniosła 820 tys. EUR.

3.6 Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Należności handlowe	144 485	88 906
Minus odpis aktualizujący wartość należności	(3 415)	(2 795)
Należności handlowe netto	141 070	86 111
Należności pozostałe	1 956	3 080
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 755	2 704
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 854	759
Pożyczki	206	322
Należności od podmiotów powiązanych	23	27
	149 864	93 003
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>149 864</i>	<i>93 003</i>

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 3 415 tys. zł (12 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 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 31 grudnia 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 3 229 393 akcji (42,95 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 10 185 393 głosów na WZA, co stanowiło 69,82 % 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 IV kwartale 2006

Nie wystąpiły.

3.7.3 Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki

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

- 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 31 grudnia 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. Spółką ujmuje w rachunku wyników wartość poszczególnych opcji. Spółka zwraca uwagę, że mimo iż wartość opcji każdorazowo pomniejsza zysk netto Spółki i Grupy, to jednak operacja ta nie wpływa na wartość przepływów pieniężnych w Spółce. Ponadto ekonomiczny koszt opcji ujmowany jest w rachunku wyników poprzez uwzględnienie w „rozwodnionym zysku netto” nowoemitowanych akcji dla uczestników Programu. Pomimo iż standard MSSF2 został oficjalnie przyjęty przez Unię Europejską do stosowania przez spółki giełdowe do sporządzania sprawozdań skonsolidowanych, to jednak przez wielu ekspertów jest on wskazywany jako kontrowersyjny, gdyż w ich ocenie ujęcie kosztu opcji w rachunku wyników prowadzi do podwójnego liczenia wpływu programu opcyjnego (raz przez wynik i drugi raz poprzez rozwodnienie).

Zgodnie z wymogami MSSF 2 na dzień uchwalenia programu opcyjnego tj. na dzień 30 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 31 grudnia 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 cztery kwartały 2006 wynosiła 3 027 tys. zł. Szacowany przez Spółkę wpływ rozpoznania kosztów opcji na rachunek wyników w kolejnych okresach wynosi:
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 zostały wyemitowane akcje dla Członków Zarządu i Pracowników Kluczowych.

Zgodnie z warunkami programu Spółka ustaliła iż:

a) średnia kapitalizacja ComArch S.A. z grudnia 2005 r. wyniosła 441,7 mln zł

b) średnia kapitalizacja ComArch S.A. z grudnia 2006 r. wyniosła 1 539,7 mln zł.

Rada Nadzorcza ustaliła wzrost kapitalizacji Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku w oparciu o notowania Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na kwotę 1 098 010 607,08 zł oraz wartość opcji w wysokości 8,2 % wzrostu kapitalizacji Spółki tj. 90 036 869,78 zł. W dniu 12 lutego 2007 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie realizacji programu opcji menedżerskiej i ustaliła, że w celu realizacji opcji zostanie wyemitowanych 441 834 akcji zwykłych na okaziciela serii I2 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł.

3.8 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Zobowiązania handlowe	64 147	64 909
Zobowiązania finansowe	-	-
Zaliczki otrzymane na poczet usług	6 615	1 839
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	225	42
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych	14 389	2 138
Zobowiązania inwestycyjne	4 229	736
Dotacje otrzymane	2 379	2 206
Rezerwa na urlopy	6 737	5 406
Rezerwa na koszty dotyczące okresu bieżącego, do poniesienia w przyszłości	24 849	19 163
Pozostałe zobowiązania	1 364	2 472
Fundusze specjalne (Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy)	1 203	1 080
Razem zobowiązania	126 137	99 991

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

3.9 Kontrakty długoterminowe

	12 miesięcy 2006	12 miesięcy 2005
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym	122 613	107 652
a) przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	47 058	24 196
b) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	75 555	83 456

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 31 grudnia 2006 r. wyniosła 3 244 tys. zł.

3.10 Kredyty, pożyczki

	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	51 471	17 000
Pożyczki	-	300
	51 471	17 300
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	-	275
Pożyczki	592	581
Kredyty bankowe	2 441	2 024
	3 033	2 880
Kredyty, pożyczki ogółem	54 504	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 20 000 tys. 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 31 grudnia 2006 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 17 000 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2005 r. wynosiła 19 000 tys. 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 26 824 tys. zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na działkach, na których zostanie wybudowany budynek oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Do dnia 31 grudnia 2006 r. kredyt został wykorzystany w całości tj. w kwocie 26 824 tys. 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 tys. 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 31 grudnia 2006 r. wartość wykorzystanego kredytu wynosiła 10 100 tys. 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 31 grudnia 2006 r.	Kapitał przypadający do spłaty w okresie			
		do 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-5 lat	powyżej 5 lat
Kredyty inwestycyjne	53 899	1 336	1 337	17 719	33 507
odsetki	13	13	-	-	-
	53 912	1 349	1 337	17 719	33 507

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych długoterminowych

	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Od 1 do 2 lat	4 142	2 300
Od 2 do 5 lat	13 577	6 000
Powyżej 5 lat	33 752	9 000
	51 471	17 300

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych

	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
w walucie polskiej	54 504	20 180
	54 504	20 180

Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy:

	31 grudnia 2006 r. zł	31 grudnia 2005 r. zł
Kredyty bankowe	5,34 %	6,61 %
Pożyczki	2,95 %	2,95 %

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

O zmiennym oprocentowaniu:	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
– 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.

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

3.12 Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2006 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie ComArch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 32 017 tys. zł podczas gdy na dzień 31 grudnia 2005 roku ich wartość wynosiła 35 718 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2006 r. wartość poręczeń ComArch S.A. za zobowiązania spółki Interia.pl S.A. z tytułu umów leasingowych wynosiła 94 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 447 tys. zł. Według Zarządu, w oparciu o opinie radców prawnych, nie istnieją okoliczności wskazujące na powstanie istotnych zobowiązań z tego tytułu, w konsekwencji nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym rezerwy na kwotę potencjalnych roszczeń.

Grupa na dzień 31 grudnia 2006 r. posiadała umowne zobowiązania do zakupów inwestycyjnych 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 zawarła również przedwstępną warunkową umowę nabycia nieruchomości gruntowych o powierzchni 3,5 ha położonych na terenie Krakowskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej za cenę netto 18 786 tys. zł pod następującymi warunkami:

a) Minister właściwy do spraw Skarbu Państwa wyrazi zgodę na zbycie przez Politechnikę Krakowską im. Tadeusza Kościuszki działek na rzecz Grupy,

b) Gmina Kraków, zarządzający Specjalną Strefą Ekonomiczną "Krakowski Park Technologiczny" - Spółka pod firmą Centrum Zaawansowanych Technologii - Kraków Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie nie skorzysta z przysługujących im ustawowych praw pierwokupu działek.

Celem zawarcia umowy przedwstępnej jest zakup gruntu na terenie krakowskiej specjalnej strefy ekonomicznej, na których Grupa może budować kolejne budynki produkcyjno-biurowe w przyszłości, po całkowitym wykorzystaniu powierzchni biurowej dostępnej w obecnie posiadanych i budowanych obiektach.

Grupa na dzień 31 grudnia 2006 r. nie posiadała żadnych umownych zobowiązań do opłat z tytułu leasingu operacyjnego.

3.13 Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

Zgodnie z MSR12 niewykorzystana ulga podatkowa na dzień 31 grudnia 2006 r. stanowi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Limit niewykorzystanej ulgi inwestycyjnej na dzień 31 grudnia 2006 r., zdyskontowanej na dzień przyznania zezwolenia wynosi 31 542 tys. zł.

1) Spółka wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2006 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku z tytułu ulgi inwestycyjnej z działalności w SSE (zwane dalej Aktywem) w wysokości 6 814 tys. zł. Stan Aktywa na poprzedni dzień bilansowy tj. na 30.09.06 r. wynosił 147 tys. zł i w czwartym kwartale spółka wykorzystwała (zrealizowała) 147 tys. zł Aktywa oraz równocześnie dokonała okresowej weryfikacji stanu Aktywa, w wyniku czego rozpoznała dodatkowo na dzień 31.12.2006 r. 6 814 tys. zł z tytułu aktywa z odroczonego podatku z tytułu działalności w SSE. W wyniku ww. operacji wpływ zmiany Aktywa na wynik czwartego kwartału 2006 r. wyniósł plus 6 667 tys. zł, a na wynik całego 2006 r. plus 2.064 tys. zł (rozwiązanie Aktywa utworzonego na 31.12.05 r. w kwocie 4 750 tys. zł oraz utworzenie Aktywa na 31.12.06 r. w kwocie 6 814 tys. zł). Wartość Aktywa na 31.12.06 r. została ustalona na podstawie przewidywań Spółki, co do możliwego kształtowania się dochodu podatkowego z tytułu działalności zwolnionej w okresie do końca 2007 r. Aktywo to będzie się realizować sukcesywnie (w postaci odpisów pomniejszających zysk netto Grupy), w proporcji do generowania przez ComArch S.A. dochodu podatkowego osiągniętego z działalności zwolnionej. Równocześnie, zgodnie z MSR12 Spółka będzie regularnie dokonywać weryfikacji wyceny rozpoznanego Aktywa pod kątem możliwości jego realizacji oraz dalszego rozpoznania na kolejne okresy. Równocześnie Spółka zwraca uwagę, iż rozpoznanie Aktywa nie wpływa na przepływy pieniężne w Spółce ani w Grupie (zarówno rozpoznanie Aktywa, jak również jego realizacja). Operacja ta ma więc charakter wyłącznie memoriałowy i wynika z zastosowania przez Grupę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ComArch.

2) Spółka na dzień 31 grudnia 2006 r. rozpoznała wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku w wysokości 2 428 tys. zł i rozpoznała wartość rezerwy na podatek odroczonego w wysokości 878 tys. zł, w wysokości która w ocenie Spółki ma szansę rozliczyć się w 2007 r. w wyniku możliwego osiągnięcia zysku na działalności opodatkowanej. Wpływ rozpoznania ww. aktywa i rezerwy na wynik czwartego kwartału wyniósł 1 550 tys. zł. Równocześnie w pierwszym kwartale 2006 r. Spółka dokonała rozwiązania rezerwy na podatek odroczonego utworzonej w 2005 r. w kwocie 1 197 tys. zł. Łączny wpływ operacji opisanych w pkt. 2) na wynik 2006 r. wyniósł plus 353 tys. zł.

Łączny wpływ operacji opisanych w pkt. 1) i 2) na wyniki czwartego kwartału 2006 r. wyniósł plus 8 217 tys. zł, a na wynik całego 2006 r. plus 2 417 tys. zł

Stosując zasadę ostrożnej wyceny Grupa nie tworzyła w 2006 r. aktywa wynikającego ze straty podatkowej spółek zależnych, która wyniosła w okresie 12 miesięcy 2006 roku 810 tys. zł.

3.14 Zysk na akcję

	12 miesięcy 2006	12 miesięcy 2005
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki	52 984	28 052
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	7 396	6 910
Podstawowy zysk na akcję zwykłą (w zł)	7,16	4,06
Rozwodniona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	7 835	6 910
Rozwodniony zysk na akcję zwykłą (w zł)	6,76	4,06

Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "12 miesięcy 2006" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "12 miesięcy 2005" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r., gdzie wagą jest ilość dni. Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "12 miesięcy 2006" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. oraz sumy średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, gdzie wagą jest ilość dni oraz rozwodnionej ilości akcji wynikającej z wykonania opcji menedżerskiej przyznanych za rok 2006, zgodnie z warunkami Programu opisanego w punkcie 3.7.3., obliczonej zgodnie z MSR 33.

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 1 marca 2007 r.

- małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak, którzy posiadają razem 3 229 393* akcji (42,95 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniają do 10 185 393 głosów na WZA, co stanowi 69,82 % 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 listopada 2006 do 1 marca 2006 roku.

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji ComArch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2006 roku, tj. 14 listopada 2006 r. oraz w dniu 1 marca 2006 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Funkcja	Stan na 1 marca 2007 r.		Stan na 14 listopada 2006 r.	
		Akcje (szt.)	Akcje (szt.)	Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)
Elżbieta i Janusz Filipiakowie	Przewodnicząca Rady Nadzorczej i Prezes Zarządu	3 229 393	69,82 %	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	220	0,00 %	370	0,00 %
Ilość wyemitowanych akcji		7 518 770*	100 %	7 518 770	100 %

*) W dniu 11 stycznia 2007 roku Wiceprezes Zarządu ComArch S.A. zbył na rynku regulowanym 150 akcji zwykłych na okaziciela spółki ComArch S.A. Dnia 17 stycznia 2007 roku jedna z osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej ComArch S.A. sprzedała 10 000 akcji zwykłych na okaziciela spółki ComArch S.A. O szczegółach powyższych transakcji spółka informowała w raportach bieżących 1/2007 oraz 2/2007.

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

Spółka wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2006 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku z tytułu ulgi inwestycyjnej z działalności w SSE (zwane dalej Aktywem) w wysokości 6 814 tys. zł. Stan Aktywa na poprzedni dzień bilansowy tj. na 30.09.06 r. wynosił 147 tys. zł i w czwartym kwartale spółka wykorzystwała (zrealizowała) 147 tys. zł Aktywa oraz równocześnie dokonała okresowej weryfikacji stanu Aktywa, w wyniku czego rozpoznała dodatkowo na dzień 31.12.2006 r. 6 814 tys. zł z tytułu aktywa z odroczonego podatku z tytułu działalności w SSE. W wyniku ww. operacji wpływ zmiany Aktywa na wynik czwartego kwartału 2006 r. wyniósł plus 6 667 tys. zł, a na wynik całego 2006 r. plus 2.064 tys. zł (rozwiązanie Aktywa utworzonego na 31.12.05 r. w kwocie 4 750 tys. zł oraz utworzenie Aktywa na 31.12.06 r. w kwocie 6 814 tys. zł). Wartość Aktywa na 31.12.06 r. została ustalona na podstawie przewidywań Spółki, co do możliwego kształtowania się dochodu podatkowego z tytułu działalności zwolnionej w okresie do końca 2007 r. Aktywo to będzie się realizować sukcesywnie (w postaci odpisów pomniejszających zysk netto Grupy), w proporcji do generowania przez ComArch S.A. dochodu podatkowego osiągniętego z działalności zwolnionej. Równocześnie, zgodnie z MSR12 Spółka będzie regularnie dokonywać weryfikacji wyceny rozpoznanego Aktywa pod kątem możliwości jego realizacji oraz dalszego rozpoznania na kolejne okresy. Równocześnie Spółka zwraca uwagę, iż rozpoznanie Aktywa nie wpływa na przepływy pieniężne w Spółce ani w Grupie (zarówno rozpoznanie Aktywa, jak również jego realizacja). Operacja ta ma więc charakter wyłącznie memoriałowy i wynika z zastosowania przez Grupę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ComArch.

4.3 Zdarzenia po dacie bilansu

1) Transakcje zbycia akcji emitenta

W dniu 11 stycznia 2007 roku Wiceprezes Zarządu ComArch S.A. zbył na rynku regulowanym 150 akcji zwykłych na okaziciela spółki ComArch S.A. po cenie 201 zł każda.

Dnia 17 stycznia 2007 roku jedna z osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej ComArch S.A. sprzedała 10 000 akcji zwykłych na okaziciela spółki ComArch S.A. po 222 złote za 1 akcję, tj. 2 220 000 złotych. Powyższa transakcja sprzedaży została zawarta na rynku regulowanym-za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2) Terminy raportów okresowych w 2007 roku

W dniu 19 stycznia 2007 Zarząd ComArch S.A. ustalił następujące terminy przekazywania raportów okresowych w 2007 roku:

RAPORTY KWARTALNE skonsolidowane rozszerzone:

IV kwartał 2006 w dniu 01.03.2007

I kwartał 2007 w dniu 15.05.2007

II kwartał 2007 w dniu 14.08.2007

III kwartał 2007 w dniu 14.11.2007

RAPORTY ROCZNE I PÓŁROCZNE:

Skonsolidowany rozszerzony raport półroczny za I półrocze 2007 roku w dniu 28.09.2007

Raport roczny za 2006 rok w dniu 04.04.2007

Skonsolidowany raport roczny za 2006 rok 01.06.2007

3) Realizacja programu opcji menedżerskich

Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 12 lutego 2007 roku uchwałę w sprawie realizacji programu opcji menedżerskiej przysługującej członkom Zarządu ComArch S.A. oraz pracownikom kluczowym Spółki w ramach programu określonego Uchwałą Nr 51 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 30 czerwca 2005 roku. Zgodnie z § 1 pkt 1 tej uchwały Rada Nadzorcza ustaliła wzrost kapitalizacji Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku w oparciu o notowania Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie na kwotę 1 098 010 607,08 zł oraz wartość opcji w wysokości 8,2 % wzrostu kapitalizacji Spółki tj. 90 036 869,78 zł.

Równocześnie Rada Nadzorcza ustaliła, że w celu realizacji opcji zostanie wyemitowanych 441 834 akcji zwykłych na okaziciela serii I2 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł. O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2007.

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

W IV 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 447 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 IV kwartał 2006 roku.

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

Nie wystąpiły.

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

W IV 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 IV kwartale 2006 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Przychody i zyski

W IV kwartale 2006 roku Grupa ComArch osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe. Zysk operacyjny wyniósł 17 952 tys. zł (wzrost o 20 %), a zysk netto praktycznie podwoił się i osiągnął wartość 23 051 tys. zł (wzrost o 80 %). Wskaźnik rentowności operacyjnej jak i rentowności netto ukształtowały się na wysokich poziomach, odpowiednio 9,8 % i 12,6 % - znacznie powyżej analogicznych wartości w IV kwartale ubiegłego roku (7,7 % i 6,6 %). Wartość przychodów ze sprzedaży w IV kwartale 2006 r. była nieznacznie niższa niż w poprzednim roku (182 843 tys. zł w IV kwartale 2006 r. wobec 194 990 tys. zł w IV kwartale 2005 r.), co wynika z faktu iż w IV kwartale 2005 r. Comarch realizował dostawy sprzętu komputerowego do szkół o wartości około 72 mln zł, a w IV kwartale 2006 r. kontrakty takie nie były realizowane.

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.Pl i udziałów w NetBrokers Sp. z o.o.) również wskazuje na bardzo dobrą kondycję finansową Grupy. Zysk operacyjny po wyeliminowaniu ww. zdarzeń o charakterze jednorazowym wyniósł w IV kwartale 2006 r. 18 682 tys. zł, w porównaniu do 15 776 tys. zł w IV kwartale 2005 r., natomiast zysk netto skorygowany wyniósł w czwartym kwartale 2006 r. 16 735 tys. zł, w porównaniu z 14 064 tys. zł w czwartym kwartale 2005 r. W IV 2006 r. skorygowana rentowność operacyjna wyniosła 10,2 % (wobec 8,1 % rok wcześniej), natomiast skorygowana rentowność netto 9,2 % (7,2 % rok wcześniej).

Grupa ComArch w czterech kwartałach 2006 roku osiągnęła najlepsze w swojej historii wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 11 % do 491 724 tys. zł, nominalny zysk operacyjny wzrósł o 68 % do 46 048 tys. zł. Nominalny zysk netto wzrósł prawie dwukrotnie (o 89 %) do 52 984 tys. zł – także po uwzględnieniu wielkości skorygowanych wzrost zysku netto wyniósł 86 %. Skorygowana rentowność operacyjna wzrosła z 6,5 % do 10 %, a skorygowana rentowność netto z 5,6 % do 9,4 %. Godny odnotowania jest fakt, iż poprawa rentowności Grupy została osiągnięta w warunkach bardzo znaczącego wzrostu zatrudnienia i presji na wzrost wynagrodzeń w sektorze IT. Na koniec grudnia Grupa ComArch zatrudniała 2464 osób, tj. o 628 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:

	IV kwartał 2006	IV kwartał 2005	I-IV kwartał 2006	I-IV kwartał 2005
Przychody ze sprzedaży	182 843	194 990	491 724	443 990
Amortyzacja	3 443	3 025	12 766	11 264
Zysk operacyjny nominalny (zgodny z MSSF)	17 952	14 935	46 048	27 356
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	-730	-841	-3 027	-1682
Zysk operacyjny skorygowany	18 682	15 776	49 075	29 038
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki nominalny (zgodny z MSSF)	23 051	12 783	52 984	28 052
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	-730	-841	-3 027	-1 682
Wpływ na wynik aktywa z tytułu odroczonego podatku z tytułu ulgi inwestycyjnej w SSE	6 667	-440	2 064	4 750
Wpływ na wynik sprzedaży akcji Interia.Pl	-	-	7 210	-
Wpływ na wynik sprzedaży akcji NetBrokers Sp. z o.o.	379	-	379	-
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki skorygowany	16 735	14 064	46 358	24 984
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) nominalna	21 395	17 960	58 814	38 620
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) skorygowana	22 125	18 801	61 841	40 302
Rentowność operacyjna nominalna	9,8%	7,7%	9,4%	6,2%
Rentowność operacyjna skorygowana	10,2%	8,1%	10,0%	6,5%
Rentowność netto nominalna	12,6%	6,6%	10,8%	6,3%
Rentowność netto skorygowana	9,2%	7,2%	9,4%	5,6%
Marża EBITDA nominalna	11,7%	9,2%	12,0%	8,7%
Marża EBITDA skorygowana	12,1%	9,6%	12,6%	9,1%

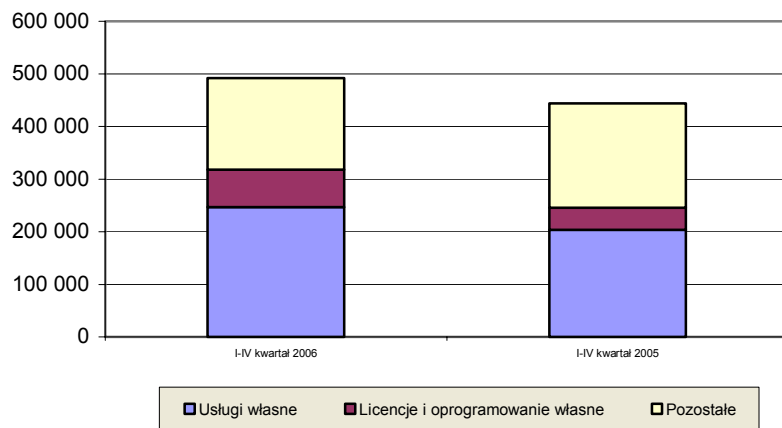
Osiągnięte wyniki finansowe potwierdzają skuteczność realizowanej przez Grupę strategii, która zakłada:
 a) sprzedaż rozwiązań informatycznych opartych w znaczącej części na własnych produktach,
 b) wychodzenie ze sprzedażą coraz większej ilości produktów na rynki zagraniczne,
 c) stałe ulepszanie operacyjnej efektywności działania poprzez doskonalenie procedur i racjonalizację kosztów.
 Dynamiczny rozwój Grupy ComArch i osiągnięte wyniki finansowe są z jednej strony efektem obecnej przewagi konkurencyjnej, ale równocześnie są czynnikiem, który umożliwia Grupie ComArch stałą rozbudowę i ulepszenie 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

W roku 2006 znacząco wzrosła sprzedaż usługi i licencji własnych Comarch (łącznie o 72,5 mln zł, co oznacza wzrost w strukturze sprzedaży ogółem z 55,3 % do 64,7%) – jest to bardzo pozytywna tendencja, ponieważ sprzedaż produktów i usług własnych pozwala na znaczące powiększanie rentowności operacyjnej. Równocześnie z uwagi na brak w II półroczu 2006 r. przetargów na dostawę komputerów dla szkół nastąpił spadek sprzedaży sprzętu komputerowego oraz zmniejszenie jego udziału w strukturze sprzedaży ogółem.

Struktura sprzedaży wg rodzaju	I-IV kwartał 2006 r.	%	I-IV kwartał 2005 r.	%
Usługi	246 854	50,2%	203 750	45,9%
Software własny	71 233	14,5%	41 842	9,4%
Software obcy	70 248	14,3%	46 259	10,4%
Hardware	90 853	18,5%	143 144	32,2%
Pozostałe	12 536	2,5%	8 995	2,1%
	491 724	100,0%	443 990	100,0%

Przychody ze sprzedaży usług i licencji
 Q1-Q4 2006 oraz Q1-Q4 2005



W 2006 r. nastąpił znaczący wzrost sprzedaży do branży telekomunikacyjnej (wzrost udziału z 18,8 % do 25,1 %) oraz w sektorze finansowo-bankowym (wzrost udziału z 18,2 % do 23,7 %). Wzrost sprzedaży dla odbiorców z sektora telekomunikacji to głównie efekt znaczącego zwiększenia popytu na rozwiązania Comarch na rynku międzynarodowym. Udział pozostałych sektorów rynku w przychodach ze sprzedaży utrzymywał się w 2006 roku na podobnym poziomie jak w roku 2005, z niewielkim wzrostem sprzedaży do klientów z sektora Przemysł & Utilities kosztem sektora Handel i Usługi. Udział sprzedaży w segmencie małych i średnich przedsiębiorstw pozostał na podobnym poziomie co w rok poprzednim (8,3%). W okresie kilkuletnim udział poszczególnych sektorów sprzedaży utrzymuje się na relatywnie stałym poziomie, a znaczące wahania związane są z okresowym zwiększeniem lub zmniejszeniem udziału sprzedaży sprzętu komputerowego (hardware) w ramach kontraktów w sektorze publicznym

Struktura sprzedaży wg sektorów	I-IV kwartał 2006 r.	%	I-IV kwartał 2005 r.	%
Telekomunikacja, Media, IT	123 316	25,1%	83 589	18,8%
Finanse i Bankowość	116 309	23,7%	80 700	18,2%
Handel i Usługi	65 485	13,3%	70 421	15,9%
Przemysł & Utilities	50 897	10,4%	32 552	7,3%
Sektor publiczny	82 683	16,8%	133 331	30,0%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa	40 731	8,3%	34 318	7,7%
Pozostałe	12 303	2,4%	9 079	2,1%
	491 724	100,0 %	443 990	100,0 %

Pozytywną tendencją jest stały wzrost udziału sprzedaży zagranicznej (udział 20 % w roku 2006 wobec 15 % rok wcześniej). W wartościach nominalnych w roku 2006 nastąpił większy wzrost sprzedaży zagranicznej (o 29,5 mln zł)

niż krajowej (wzrost o 18,2 mln zł w porównaniu do roku 2005), co jest potwierdzeniem rosnącego znaczenia tego segmentu dla rozwoju Grupy.

Geograficzna struktura sprzedaży	I-IV kwartał 2006 r.	%	I-IV kwartał 2005 r.	%
Kraj	395 193	80 %	377 002	85 %
Zagranica	96 531	20 %	66 988	15 %
	491 724	100 %	443 990	100 %

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 możliwymi wahaniami koniunktury w poszczególnych sektorach w danym roku – np. w roku 2006 zmniejszona sprzedaż dla sektora publicznego została wyrównana poprzez zwiększenie sprzedaży dla branży telekomunikacyjnej i finansowej.

Portfel zamówień

Portfel zamówień na rok bieżący wynosił na koniec lutego 2007 roku 294 mln zł i był o ponad 40 % wyższy niż w analogicznym okresie w 2006 roku. Udział kontraktów zagranicznych w portfelu zamówień pozostaje na stabilnym poziomie ok. 20 %. Bardzo pozytywną tendencją jest stałe zwiększanie się udziału w portfelu zamówień sprzedaży usług i licencji własnych, a więc produktów o największej wartości dodanej dla ComArch.

Powyższe dane potwierdzają dalsze możliwości dynamicznego rozwoju Grupy w kolejnych okresach oraz słuszność strategii sprzedaży zorientowanej na rynki zagraniczne.

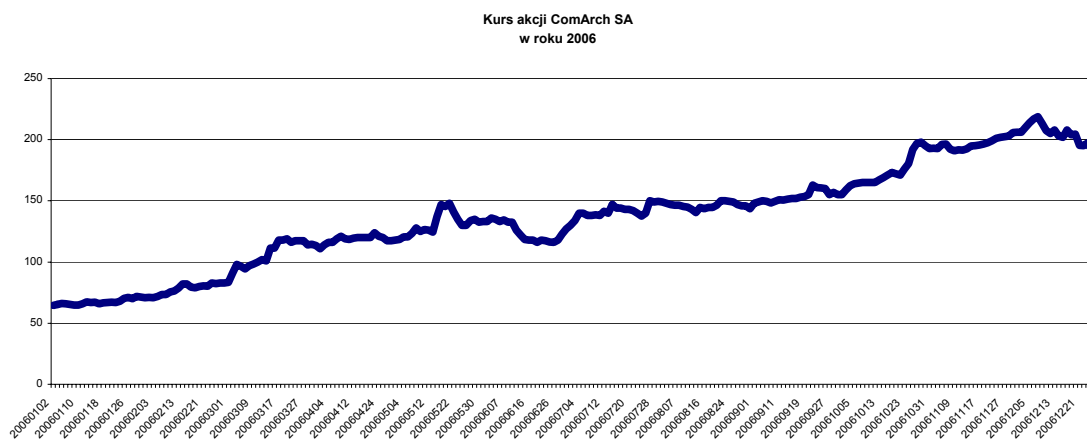
Portfel zamówień na rok bieżący	Stan na 28 lutego 2007 r.	Stan na 28 lutego 2006 r.	Zmiana
Przychody zakontraktowane na rok bieżący	294 005	209 668	40,2 %
w tym kontrakty zagraniczne	58 988	44 078	33,8 %
udział kontraktów zagranicznych	20,1 %	21,0 %	
w tym usługi i software własny	226 004	147 557	
udział usług i software własnego	76,9 %	70,4 %	

Zwrot na kapitale

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

	I-IV kwartał 2002 r.	I-IV kwartał 2003 r.	I-IV kwartał 2004 r.	I-IV kwartał 2005 r.	I-IV kwartał 2006 r.
Zwrot na kapitale ROE	3,7%	8,3%	12,7%	21,1%	27,3%

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 2 stycznia 2006 r. do 191 zł w dniu 29 grudnia 2006, czyli o 196 %.

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 w roku 2006 spadło zadłużenie długoterminowe ComArch – z poziomu 62 836 tys. zł w dniu 31 grudnia 2005 r. do 57 986 tys. zł w dniu 31 grudnia 2006 r., pomimo znacznego wzrostu zadłużenia z tytułu długoterminowych kredytów bankowych finansujących inwestycję na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej inwestycyjnych (o 33 988 tys. zł) w tym okresie. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego spadł z 38,9 % do 22,5 %. Zysk na akcję w czterech kwartałach 2006 roku wyniósł 7,21 zł wobec 4,06 zł rok wcześniej.

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

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

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.

3) Zbycie aktywów o znaczącej wartości

W dniu 11 grudnia 2006 został podpisana umowa sprzedaży udziałów pomiędzy ComArch S.A. a Polskim Koncernem Mięsnym DUDA S.A. W jej rezultacie Spółka ComArch S.A. sprzedała 300 udziałów o wartości nominalnej 1 000 złotych każdy, stanowiących 40 % kapitału zakładowego w spółce pod firmą NetBrokers Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. W wyniku powyższej transakcji Spółka ComArch S.A. nie posiada już udziałów w spółce NetBrokers Sp. z o.o. Przedmiotowe udziały zostały sprzedane za łączną kwotę 2 430 000 złotych. Wpływ powyższej transakcji na wynik jednostkowy netto ComArch S.A. wyniesie ok. 1,6 mln zł, natomiast wpływ tej transakcji na wynik skonsolidowany netto Grupy ComArch wyniesie ok. 300 tys. zł. O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 50/2006.

Po dacie bilansu:

1) Transakcje zbycia akcji emitenta

W dniu 11 stycznia 2007 roku Wiceprezes Zarządu ComArch S.A. zbył na rynku regulowanym 150 akcji zwykłych na okaziciela spółki ComArch S.A. po cenie 201 zł każda.

Dnia 17 stycznia 2007 roku jedna z osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej ComArch S.A. sprzedała 10 000 (dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela spółki ComArch S.A. po 222 złote za 1 akcję, tj. 2 220 000 złotych. Powyższa transakcja sprzedaży została zawarta na rynku regulowanym-za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2) Realizacja programu opcji menedżerskich

Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 12 lutego 2007 roku uchwałę w sprawie realizacji programu opcji menedżerskiej przysługującej członkom Zarządu ComArch S.A. oraz pracownikom kluczowym Spółki w ramach programu określonego Uchwałą Nr 51 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 30 czerwca 2005 roku. Zgodnie z &1 pkt 1 tej uchwały Rada Nadzorcza ustaliła wzrost kapitalizacji Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku w oparciu o notowania Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na kwotę 1 098 010 607,08 zł oraz wartość opcji w wysokości 8,2 % wzrostu kapitalizacji Spółki tj. 90 036 869,78 zł. Równocześnie Rada Nadzorcza ustaliła, że w celu realizacji opcji zostanie wyemitowanych 441 834 akcji zwykłych na okaziciela serii I2 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł. O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2007.

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

I. Bilans

(w tys. PLN)	31 grudnia 2006 r.	30 września 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	184 564	160 233	139 450
1. Wartości niematerialne i prawne	3 521	2 220	2 484
2. Rzeczowe aktywa trwałe	142 195	120 077	97 049
3. Inwestycje długoterminowe	36 293	37 806	38 471
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe	36 250	37 763	38 428
a) w jednostkach powiązanych	36 247	37 740	38 290
b) w pozostałych jednostkach	3	23	138
3.2. Inne inwestycje długoterminowe	43	43	43
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 555	130	1 446
4.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 428	-	1 197
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	127	130	249
II. Aktywa obrotowe	242 336	187 775	188 738
1. Zapasy	19 597	19 580	25 893
2. Należności krótkoterminowe	145 076	112 149	94 152
2.1. Od jednostek powiązanych	20 231	19 502	12 858
2.2. Od pozostałych jednostek	124 845	92 647	81 294
3. Inwestycje krótkoterminowe	51 525	18 091	42 764
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	51 525	18 091	42 764
a) w jednostkach powiązanych	1 250	250	1 133
b) w pozostałych jednostkach	346	156	476
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	49 929	17 685	41 155
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26 138	37 955	25 929
A k t y w a r a z e m	426 900	348 008	328 188
PASYWA			
I. Kapitał własny	238 598	227 577	157 774
1. Kapitał zakładowy	7 519	7 519	6 955
2. Kapitał zapasowy	172 097	172 097	105 113
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	6	29	12
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	21 948	21 948	21 948
5. Kapitał z rozliczenia fuzji	-7 334	-7 334	-7 334
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 992	1 992	1 992
7. Zysk (strata) netto	42 370	31 326	29 088
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	188 302	120 431	170 414
1. Rezerwy na zobowiązania	878	-	-
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	878	-	-
1.2. Pozostałe rezerwy	-	-	-
2. Zobowiązania długoterminowe	51 904	29 941	56 849
2.1. Wobec jednostek powiązanych	433	467	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	51 471	29 474	56 849
3. Zobowiązania krótkoterminowe	94 728	59 772	74 900
3.1. Wobec jednostek powiązanych	4 654	5 430	1 460
3.2. Wobec pozostałych jednostek	90 074	53 018	72 388
3.3. Fundusze specjalne	1 197	1 324	1 052
4. Rozliczenia międzyokresowe	40 792	30 718	38 655
4.1 Inne rozliczenia międzyokresowe	40 792	30 718	38 665
a) krótkoterminowe	40 792	30 718	38 665
P a s y w a r a z e m	426 900	348 008	328 188

Wartość księgowa	238 598	227 577	157 774
Liczba akcji (w szt.)	7 518 770	7 518 770	6 955 095
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	31,73	30,27	22,68
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	7 957 360	7 898 212	6 955 095
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	29,99	28,81	22,68

II. Rachunek zysków i strat

Za okres od 01.01 – 31.12.2006 oraz 01.01-31.12.2005 roku (w tys. PLN)	IV kwartał 2006	12 miesięcy 2006	IV kwartał 2005	12 miesięcy 2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	171 121	461 266	189 889	425 223
- od jednostek powiązanych	8 859	26 053	7 911	14 536
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	99 342	292 970	74 087	223 081
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	71 779	168 296	115 802	202 142
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	132 483	341 930	156 324	333 413
- jednostkom powiązanym	4 598	16 299	3 208	11 822
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	64 514	187 082	48 217	146 099
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	67 969	154 848	108 107	187 314
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	38 638	119 336	33 565	91 810
IV. Koszty sprzedaży	11 764	38 166	9 512	30 803
V. Koszty ogólnego zarządu	9 399	29 567	7 553	23 479
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	17 475	51 603	16 500	37 528
VII. Pozostałe przychody operacyjne	135	415	526	1 330
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-7	-	4	207
2. Inne przychody operacyjne	142	415	522	1 123
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	3 851	10 368	1 518	4 293
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	55	55	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	47	243
3. Inne koszty operacyjne	3 796	10 313	1 471	4 050
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 759	41 650	15 508	34 565
X. Przychody finansowe	2 177	9 512	579	1 807
1. Odsetki, w tym:	416	1 109	384	787
- od jednostek powiązanych	197	409	52	208
2. Zysk ze zbycia inwestycji	1 933	8 217	9	40
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-305	-	-9	-
4. Inne	133	186	195	980
XI. Koszty finansowe	2 690	4 949	1 755	6 287
1. Odsetki	229	1 962	1 531	5 138
2. Aktualizacja wartości inwestycji	46	46	415	415
3. Inne	2 415	2 941	-191	734
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	13 246	46 213	14 332	30 085
XV. Zysk (strata) brutto	13 246	46 213	14 332	30 085
XVI. Podatek dochodowy	2 202	3 843	997	997
XIX. Zysk (strata) netto	11 044	42 370	13 335	29 088

Zysk (strata) netto (zannualizowany)	42 370	29 088
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 1.01.2006 - 31.12.2006 (w szt.)	7 396 147	6 910 354
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	5,73	4,21
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie 1.01.2006 - 31.12.2006 (w szt.)	7 834 737	6 910 354
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	5,41	4,21

III. Rachunek zmian w kapitale własnym

(w tys. PLN)	IV kwartał 2006	12 miesięcy 2006	Rok 2005
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	227 577	157 774	128 642
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	227 577	157 774	128 642
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	7 519	6 955	6 852
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	564	103
a) zwiększenia (z tytułu)	-	564	103
- emisja akcji	-	564	103
- konwersja obligacji na akcje	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	7 519	7 519	6 955
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	172 097	105 113	96 714
a) zwiększenia (z tytułu)	-	66 984	8 399
- podział zysku za rok 2006/2005	-	29 088	8 399
- nadwyżka z t-tu konwersji obligacji na akcje	-	37 896	-
3.1. Kapitał zapasowy na koniec okresu	172 097	172 097	105 113
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	29	12	71
4.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-23	-6	-59
a) zwiększenia (z tytułu)	-	12	-
- wycena bilansowa udziałów	-	-	-
- korekta wyceny w związku z konwersją obligacji	-	12	-
b) zmniejszenia	23	18	59
- wycena bilansowa udziałów	23	18	59
4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	6	6	12
5. Kapitał z fuzji na początek okresu	-7 334	-7 334	-7 334
5.1. Kapitał z fuzji na koniec okresu	-7 334	-7 334	-7 334
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	21 948	21 948	21 948
6.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	21 948	21 948	21 948
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 992	31 080	10 391
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 992	31 080	10 391
a) zmniejszenia (z tytułu)	-	29 088	8 399
- przeniesienie zysku za rok poprzedni na kapitał zapasowy	-	29 088	8 399
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 992	1 992	1 992
8.1 Wynik netto	11 044	42 370	29 088
b) wynik netto za rok 2006/2005	11 044	42 370	29 088
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	238 598	238 598	157 774
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	238 598	238 598	157 774

IV. Rachunek przepływu środków pieniężnych

Za okres od 01.01– 31.12.2006 oraz 01.01-31.12.2005
(w tys. PLN)

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

	IV kwartał 2006	12 miesięcy 2006	IV kwartał 2005	12 miesięcy 2005
I. Zysk (strata) netto	11 044	42 370	13 335	29 088
II. Korekty razem	25 613	-19 527	27 467	16 678
1. Amortyzacja	3 111	11 561	2 810	10 596
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	24	108	-31	-265
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	417	1 727	1 201	2 514
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1 524	-8 177	176	228
5. Zmiana stanu rezerw	-1 550	-353	-	-100
6. Zmiana stanu zapasów	-17	6 295	-10 627	-11 709
7. Zmiana stanu należności	-32 608	-50 517	-35 471	-19 874
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	36 045	17 741	45 084	24 036
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	21 715	2 088	24 305	11 232
10. Inne korekty	-	-	20	20

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia

36 657 22 843 40 802 45 766

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	3 002	16 017	2 443	5 419
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	227	400	738	1 093
2. Z aktywów finansowych, w tym:	2 775	15 617	1 705	4 326
a) w jednostkach powiązanych	2 775	12 575	694	785
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	342	342	694	785
- sprzedaż akcji Interii i NetBrokers Sp. z o.o.	2 433	12 233	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	3 042	1 011	3 541
- zbycie aktywów finansowych	-	3 042	1 011	3 541
II. Wydatki	-28 916	-59 644	-7 339	-39 862
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-27 916	-54 013	-6 042	-32 231
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-1 000	-5 631	-1 297	-7 631
a) w jednostkach powiązanych	-1 000	-2 631	-1 305	-6 131
- nabycie udziałów w jednostkach zależnych	-	-1 000	-	-4 480
- udzielone pożyczki długoterminowe	-1 000	-1 631	-1 305	-1 651
b) w pozostałych jednostkach	-	-3 000	8	-1 500
- nabycie aktywów finansowych	-	-3000	8	-1 500

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)

-25 914 -43 627 -4 896 -34 443

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy	22 741	37 026	20 315	33 344
1. Wpłata emisji akcji	-	-	-	103
2. Kredyty i pożyczki	22 741	37 026	20 194	33 119
3. Inne wpływy finansowe	-	-	121	122
II. Wydatki	-1 225	-7 369	-22 603	-25 069
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-500	-2 403	-20 578	-21 730
2. Wykup obligacji	-	-2 930	-	-
3. Odsetki od obligacji	-	-453	-1 327	-2 641
4. Odsetki od kredytu	-415	-1 273	-698	-698
5. Inne wydatki	-310	-310	-	-

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)

21 516 29 657 -2 288 8 275

D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)

32 259 8 873 33 618 19 598

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych

F. Środki pieniężne na początek okresu

H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym:

- 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 12 miesięcy 2006 było sporządzane wg MSSF wynik finansowy wynosiłby 41 318 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 55 tys. zł. Kwotę odwrócenia ujęto w pozycji pozostałe przychody operacyjne.

ComArch S.A. w IV kwartale 2006 roku dokonał odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów w kwocie 24 tys. zł.

Na posiadanych przez Spółkę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń. W IV kwartale 2006 utworzona została rezerwa na odroczonego podatku dochodowego.

Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną na zasadach ogólnych jak i zwolnioną, więc przejściowe różnice w dochodzie podatkowym mogą realizować się w ramach obu tych działalności. Jednocześnie ostateczne ustalenie, w ramach której z działalności (opodatkowanej czy zwolnionej) różnice przejściowe zostaną zrealizowane, jest dokonywane na bazie rocznego rozliczenia podatku dochodowego po zakończeniu roku obrotowego. Spółka na dzień 31 grudnia 2006 r. wykorzystała wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku w wysokości 1 197 tys. zł utworzonego na dzień 31 grudnia 2005 roku. Równocześnie utworzono aktywo z tytułu odroczonego podatku w kwocie 2 428 tys. zł oraz rezerwę z tytułu odroczonego podatku w kwocie 848 tys. zł. Wpływ ww. operacji na wynik 2006 roku wyniósł plus 353 tys. zł.

4. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego

4.1. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31 grudnia 2006 r.	30 września 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	24 987	25 982	23 031
- udziały lub akcje	17 803	18 174	16 864
- udzielone pożyczki	6 249	7 014	5 586
- inne długoterminowe aktywa finansowe	935	794	581
b) w jednostkach stowarzyszonych	11 260	11 758	15 259
- udziały lub akcje	11 260	11 758	15 259
c) w pozostałych jednostkach	3	23	138
- udzielone pożyczki	3	23	138
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	36 250	37 763	38 428

4.2. ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	IV kwartał 2006	12 miesięcy 2006	IV kwartał 2005	12 miesięcy 2005
a) stan na początek okresu	37 763	38 428	38 816	34 350
- udziały lub akcje	29 933	32 123	32 244	28 117
- pożyczki	7 830	6 305	6 572	6 233
b) zwiększenia (z tytułu)	-279	2 874	513	5 673
- nabycie akcji w jednostkach zależnych	-	1 000	6	230
- nabycie akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	4 250
- reklasyfikacja do długoterminowych pożyczek od jednostek zależnych	-	888	-	-
- udzielone pożyczki w jednostkach pozostałych	-	-	5	63
- udzielone pożyczki jednostkom zależnym	-	632	382	728
- odsetki należne od pożyczek długoterminowych	146	354	-64	16
- wycena bilansowa pożyczek długoterminowych	6	-	184	386
-aktualizacja wartości udziałów w walutach obcych	-431	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 234	5 052	901	1 595
- zmniejszenia udziałów w związku z fuzją	-	-	-	-
- zbycie akcji w spółkach stowarzyszonych	496	3 996	-	-
- wycena bilansowa pożyczek długoterminowych	436	535	-	-
- wycena bilansowa udziałów	-	-	474	474
- aktualizacja wartości udziałów w walutach obcych	-57	64	-347	-
- spłata pożyczek jednostek zależnych	322	322	816	816
- spłata pożyczek jednostek pozostałych	37	37	-	-
- przekwalifikowanie do krótkoterminowych aktywów finansowych	-	98	-42	305
d) stan na koniec okresu	36 250	36 250	38 428	38 428

4.3. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31 grudnia 2006 r.	30 września 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	1 250	250	1 133
- udzielone pożyczki	1 250	250	1 133
c) w pozostałych jednostkach	346	156	476
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
- jednostki uczestnictwa w funduszu	-	-	-
- bony skarbowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	179	156	252
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	167	-	224
- aktywo z tytułu wyceny kontraktów forward	167	-	224
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	49 929	17 685	41 155
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	49 905	17 671	41 140
- inne środki pieniężne	-	-	-
- inne aktywa pieniężne	24	14	15
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	51 525	18 091	42 764