

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport półroczny PSr 2005

(rok)

(zgodnie z § 93 ust. 2 i § 94 ust. 4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. - Dz. U. Nr 49, poz. 463)
dla emitentów o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowejza półrocze roku obrotowego 2005 obejmujące okres od 2005-01-01 do 2005-06-30
zawierający 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: 2005-09-30

COMARCH SA

(pełna nazwa emitenta)

COMARCH

(skrótowa nazwa emitenta)

Telekomunikacja i informatyka

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

31-864

Kraków

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Al. Jana Pawła II

39A

(ulica)

(numer)

012 646 10 00

012 646 11 00

(telefon)

(fax)

inwestor@comarch.pl

www.comarch.pl

(e-mail)

(www)

677-00-65-406

350527377

(NIP)

(REGON)

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2005	półrocze /2004	półrocze / 2005	półrocze /2004
dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	176 932	135 634	43 360	28 669
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 222	8 201	1 280	1 733
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 853	6 030	944	1 275
IV. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	9 686	6 178	2 374	1 306
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 812)	3 103	(2 160)	656
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 925)	(16 002)	(5 618)	(3 382)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 076	1 369	2 714	289
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(20 661)	(11 530)	(5 063)	(2 437)
IX. Liczba akcji (w szt.)	6 955 095	6 852 387	6 955 095	6 852 387
X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/ EUR)	1,41	0,92	0,35	0,19
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
XI. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	165 325	81 321	40 516	17 189
XII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 482	4 701	1 834	994
XIII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 286	3 303	1 540	698
XIV. Zysk (strata) netto	6 286	3 303	1 540	698
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 611)	2 940	(1 620)	621
XVI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 012)	(8 784)	(5 394)	(1 857)
XVII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 076	1 993	2 714	421
XVIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(17 547)	(3 851)	(4 300)	(814)
XIX. Liczba akcji (w szt.)	6 955 095	6 852 387	6 955 095	6 852 387
XX. Zysk (strata) zannualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,66	1,58	0,41	0,33

Kursy euro użyte do przeliczania wybranych danych finansowych:

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01.2005-30.06.2005 - 4,0805

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01.2004-31.06.2004 - 4,7311

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

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Sprawozdanie skonsolidowane.pdf	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Sprawozdanie jednostkowe.pdf	Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
raport z przeglądu sprawozdania skonsolidowanego.pdf	Raport biegłego rewidenta z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego
raport z przeglądu skróconego sprawozdania.pdf	Raport biegłego rewidenta z przeglądu skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego
Sprawozdanie Zarządu.pdf	Sprawozdanie zarządu z działalności
Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdań finansowych	Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdań finansowych
Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-09-29	Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	
2005-09-29	Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	
2005-09-29	Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	
2005-09-29	Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	
2005-09-29	Paweł Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	
2005-09-29	Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu	
2005-09-29	Christophe Debou	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-09-29	Maria Smolińska	Główny Księgowy	

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r.**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComArch S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ComArch S.A. (zwanej dalej „Grupą”) sporządzonego przez Zarząd ComArch S.A. (zwaną dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39A, obejmującego:

- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 312.485 tys. zł;
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 r. wykazujący zysk netto w kwocie 9.424 tys. zł;
- (c) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 9.166 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 20.661 tys. zł;
- (e) informację dodatkową.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać odpowiednią pewność, że półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy drogą analizy wyżej wymienionego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz z wykorzystaniem informacji uzyskanych od Zarządu Jednostki dominującej i pracowników Grupy.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r.**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComArch S.A. (cd.)

Zakres wykonanych prac były znacząco mniejszy od zakresu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ celem przeglądu nie było wyrażenie opinii o prawidłowości i rzetelności półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niniejszy raport nie stanowi opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w rozumieniu Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym tak, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 30 czerwca 2005 r. oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 r. zgodnie z dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej standardami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na notę 2 tego sprawozdania objaśniającą przejście Grupy na standardy rachunkowości obowiązujące w Unii Europejskiej oraz fakt, że półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie ze standardami i interpretacjami wydanymi i obowiązującymi do czasu jego sporządzenia. Standardy i interpretacje, które będą obowiązywały oraz te, które będzie można zastosować opcjonalnie na 31 grudnia 2005 r. tj. na dzień sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie są znane z pewnością na dzień sporządzenia załączonego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający przegląd:

Mirosław Szmigielski
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90045/7397

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 29 września 2005 r.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu skróconego półrocznego sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r.**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComArch S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego półrocznego sprawozdania finansowego Spółki ComArch S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39A, obejmującego:

- (a) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 288.809 tys. zł;
- (b) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 r. wykazujący zysk netto w kwocie 6.286 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 6.335 tys. zł;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 17.547 tys. zł;
- (e) skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skróconego półrocznego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym skróconym półrocznym sprawozdaniu na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać odpowiednią pewność, że skrócone półroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy drogą analizy wyżej wymienionego skróconego półrocznego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz z wykorzystaniem informacji uzyskanych od Zarządu i pracowników Spółki.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu skróconego półrocznego sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r.**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComArch S.A. (cd.)

Zakres wykonanych prac był znacząco mniejszy od zakresu badania sprawozdania finansowego, ponieważ celem przeglądu nie było wyrażenie opinii o prawidłowości i rzetelności skróconego półrocznego sprawozdania finansowego. Niniejszy raport nie stanowi opinii z badania sprawozdania finansowego w rozumieniu Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku („Ustawa o rachunkowości” - Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym skróconym półrocznym sprawozdaniu finansowym tak, aby było zgodne z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości i przepisach na jej podstawie wydanych, oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005 r. Nr 49, poz. 463) .

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający przegląd:

Mirośław Szmigielski
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90045/7397

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 29 września 2005 r.

Spis treści

I.	Skonsolidowany bilans.....	- 2 -
II.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	- 3 -
III.	Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	- 3 -
IV.	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	- 4 -
V.	Informacja dodatkowa	- 5 -
1.	Informacje o strukturze i działalności Grupy	- 5 -
2.	Opis stosowanych zasad rachunkowości.....	- 5 -
3.	Noty przekształceniowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF.....	- 15 -
4.	Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	- 24 -

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

I. Skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na 30 czerwca 2005 r.	Stan na 31 grudnia 2004 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	4.2	88 935	74 801
Wartość firmy	4.4	3 284	3 284
Wartości niematerialne	4.3	35 063	34 058
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 974	5 004
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4.5	8 954	4 075
Inwestycje pozostałe		50	43
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.18	7 125	1 489
Pozostałe należności		254	380
		148 639	123 134
Aktywa obrotowe			
Zapasy	4.6	13 909	14 991
Należności handlowe oraz pozostałe należności	4.9	109 459	80 013
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	400
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych		31 735	23 626
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4.7	11	2 000
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	4.8	164	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.10	8 568	28 745
		163 846	149 775
Aktywa razem		312 485	272 909
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał zakładowy	4.11	6 955	6 852
Pozostałe kapitały	4.12	127 049	118 650
Różnice kursowe		(413)	(52)
Zysk netto za okres bieżący		9 686	9 765
Niepodzielony wynik finansowy		(16 056)	(16 793)
		127 221	118 422
Udziały mniejszości	4.12	14 380	14 013
Kapitał własny razem		141 601	132 435
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	4.15	18 684	8 149
Zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4.18	5 628	5 601
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych	4.16	39 152	38 472
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		13	100
		63 477	52 322
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	4.13	93 642	76 146
Zafakturowane przychody dot. kontraktów długoterm.	4.14	7 870	7 172
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych	4.16	923	781
Kredyty i pożyczki	4.15	2 798	958
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	4.19	2 174	3 095
		107 407	88 152
Zobowiązania razem		170 884	140 474
Razem pasywa		312 485	272 909

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	6 miesięcy 2005	6 miesięcy 2004
Przychody ze sprzedaży	4.20	176 932	135 634
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	4.21	(141 526)	(100 609)
Zysk brutto		35 406	35 025
Pozostałe przychody operacyjne	4.22	573	1 113
Koszty sprzedaży i marketingu	4.21	(16 417)	(15 881)
Koszty ogólnego zarządu	4.21	(12 189)	(11 165)
Pozostałe koszty operacyjne	4.23	(2 151)	(891)
Zysk operacyjny		5 222	8 201
Koszty finansowe - netto	4.24	(1 998)	(1 769)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych		629	(402)
Zysk przed opodatkowaniem		3 853	6 030
Podatek dochodowy	4.25	5 571	(725)
Zysk netto za okres		9 424	5 305
W tym:			
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki		9 686	6 178
Zysk netto przypadający na udziałowców mniejszościowych		(262)	(873)
		<u>9 424</u>	<u>5 305</u>
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki za okres (wyrażony w ZŁ na jedną akcję)			
- podstawowy	4.27	1,41	0,92
- rozwodniony		<u>1,41</u>	<u>0,92</u>

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 2004 r.	6 727	106 681	(89)	(9 259)	18 732	122 792
Podział wyniku za 2003	-	12 263	-	(12 263)	-	-
Przychody/(koszty) netto ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	11	11
Zysk za okres	-	-	-	6 178	(873)	5 305
Różnice kursowe	-	-	(279)	-	-	(279)
Stan na 30 czerwca 2004 r.	6 727	118 944	(368)	(15 344)	17 870	127 829
Stan na 1 stycznia 2005 r.	6 852	118 650	(52)	(7 028)	14 013	132 435
Podwyższenie kapitału	103	-	-	-	-	103
Różnice kursowe	-	-	(361)	-	-	(361)
Podział wyniku za 2004 rok	-	8 399	-	(8 399)	-	-
Wzrost udziałów Comarch w spółce zależnej Global do 100%	-	-	-	(629)	629	-
Zysk za okres	-	-	-	9 686	(262)	9 424
Stan na 30 czerwca 2005 r.	6 955	127 049	(413)	(6 370)	14 380	141 601

Zysk netto za 2004 rok został w całości przeniesiony na kapitały. Za rok 2004 nie dokonano wypłaty dywidendy

IV. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	6 miesięcy 2005	6 miesięcy 2004
Przypływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	9 424	5 305
Korekty razem	(18 236)	28
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(629)	402
Amortyzacja	5 243	4 940
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(211)	(318)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 317	1 441
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(42)	(318)
Zmiana stanu zapasów	1 128	(5 506)
Zmiana stanu należności	(37 429)	29 678
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(12 387)	(30 291)
Zysk netto pomniejszony o korekty razem	<u>(8 812)</u>	<u>5 333</u>
Zapłacony podatek dochodowy	-	(2 230)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>(8 812)</u>	<u>3 103</u>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie jednostki stowarzyszonej	(4 256)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(19 124)	(11 400)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	227	492
Nabycie wartości niematerialnych	(1 797)	(512)
Nabycie dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	(505)	(103 582)
Wpływy ze sprzedaży dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	2 530	99 000
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(22 925)</u>	<u>(16 002)</u>
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	12 852	3 723
Splata kredytów i pożyczek	(459)	(847)
Odsetki od obligacji	(1 317)	(1 507)
Środki pieniężne netto (wykorzystane w)/pochodzące z działalności finansowej	<u>11 076</u>	<u>1 369</u>
Zmniejszenie netto środków pieniężnych	(20 661)	(11 530)
Środki pieniężne na początek okresu	28 745	45 104
Dodatnie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych	484	-
Środki pieniężne na koniec okresu	<u>8 568</u>	<u>33 574</u>

INFORMACJA DODATKOWA

V. Informacja dodatkowa

1. Informacje o strukturze i działalności Grupy

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

W dniu 30 czerwca 2005 r. w skład Grupy ComArch wchodziły następujące podmioty (w nawiasach udział głosów przypadający na ComArch SA):

- ComArch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie,
- ComArch Global, Inc. z siedzibą w Waszyngtonie (*100,00%),
- ComArch Software AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem (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 Sliac na Słowacji (100,00%),
- ComArch Panama, Inc. z siedzibą w Panamie (100,00% zależna od ComArch Global, Inc.),
- OOO ComArch z siedzibą w Moskwie (100,00%),
- ComArch Services Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (99,90%),
- MKS Cracovia SSA z siedzibą w Krakowie (**49,15%).

*) w dniu 27 kwietnia 2005 r. ComArch stał się właścicielem 100% akcji ComArch Global, Inc.;

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

Ponadto jednostkami stowarzyszonymi ze jednostką dominującą są:

- INTERIA.PL SA z siedzibą w Krakowie (*49,95%),
- NetBrokers Sp z o.o. z siedzibą w Krakowie (40,00%).

*) wyniku objęcia nowej emisji akcji INTERIA.PL w marcu 2005 r. spółka ComArch SA posiadała przejściowo ponad 50% głosów na WZA, z uwagi jednak na regulacje dotyczące prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, spółka nie mogła wykonywać prawa głosu z posiadanych akcji do czasu zbycia akcji, aby zejść poniżej progu 50% głosów na WZA. W dniu 12 maja spółka ComArch SA zbyła 1 akcję Interia.pl i równocześnie Interia.pl dokonała odprzywilejowania 305.119 akcji imiennych na wniosek akcjonariuszy. Na mocy w/w uchwały nastąpiła zamiana 195.556 akcji imiennych należących do ComArch S.A., tak że na dzień 12 maja spółka ComArch S.A. posiadała 2.888.369 akcji, co stanowi 49,95% głosów na WZA. Przez cały czas spółka Interia.pl pozostawała więc spółką stowarzyszoną w stosunku do ComArch SA.

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

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za pierwsze półrocze 2005 r. Zostało ono 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. W szczególności niniejsze półroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 (sprawozdawczość śródroczna), jak również zgodnie z MSSF 1 (zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy). Sprawozdanie niniejsze zostało przygotowane zgodnie z wszystkimi standardami rachunkowości, które obowiązują na dzień jego sporządzenia, jakkolwiek nie można z całą stanowczością stwierdzić, iż obowiązujące na ten dzień standardy będą identyczne z tymi, które będą obowiązywać na dzień 31 grudnia 2005 r., tj. na ostatni dzień roku, na który będzie sporządzane pierwsze roczne sprawozdanie wg MSSF.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

Przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości zaprezentowane poniżej, zostały zastosowane do wszystkich okresów objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym, za wyjątkiem tych obszarów, które w ramach opcjonalnych zwolnień i obowiązkowych wyjątków określonych w MSSF 1, zostały zastosowane począwszy od dnia przejścia na MSSF tj. od dnia 1 stycznia 2004 r.

Grupa skorzystała z następujących opcjonalnych zwolnień z obowiązku retrospektywnego zastosowania niektórych MSR w pierwszym sprawozdaniu finansowym sporządzanym wg MSSF (zgodnie z MSSF 1, pkt 1):

- 1) Połączenie jednostek gospodarczych
Grupa skorzystała z tego zwolnienia i nie przekształcała połączeń jednostek gospodarczych, które miały miejsce przed dniem przejścia na MSSF, tj. przed 1 stycznia 2004 r.
- 2) Przyjęcie wartości godziwej lub przeszacowania jako podstawy amortyzacji dla środków trwałych na dzień przejścia na MSSF
Grupa nie skorzystała z tego zwolnienia
- 3) Świadczenia pracownicze
Grupa nie skorzystała z tego zwolnienia
- 4) Skumulowane różnice z tytułu przeliczenia na walutę obcą
Grupa nie skorzystała z tego zwolnienia
- 5) Złożone instrumenty finansowe
Grupa nie skorzystała z tego zwolnienia
- 6) Wyznaczenie wcześniej ujętych instrumentów finansowych
Grupa nie skorzystała z tego zwolnienia
- 7) Reklasyfikacja aktywów i zobowiązań finansowych na dzień przejścia na MSR 32 i 39
Grupa nie skorzystała z tego zwolnienia
- 8) Transakcje płatności w formie akcji własnych
Występujące w Grupie transakcje płatności w formie akcji własnych zostały ustanowione przed 7 listopada 2002 r. i zgodnie z MSSF 2, nie są one rozpoznawane w sprawozdaniu finansowym sporządzanym wg MSSF
- 9) Umowy ubezpieczeniowe
W Grupie nie występują umowy ubezpieczeniowe
- 10) Zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji zawarte w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych
W Grupie nie występują tego rodzaju zobowiązania

Grupa zastosowała się do określonych w MSSF 1 obowiązkowych wyjątków dotyczących retrospektywnego zastosowania niektórych MSSF (zgodnie z MSSF 1, pkt 26):

- 1) Usuwanie z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych
W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły transakcje, które skutkowałyby korektami w związku z zastosowaniem MSR 32 i MSR 39
- 2) Rachunkowość zabezpieczeń
W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły transakcje, które skutkowałyby korektami w związku z zastosowaniem rachunkowości zabezpieczeń
- 3) Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana
W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana
- 4) Szacunki księgowe
W okresie objętym sprawozdaniem nie stwierdzono potrzeby zmiany szacunków, tak aby musiałyby one być dostosowane do wymogów MSSF

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy ComArch, które do 31 grudnia 2004 r. były przygotowywane zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości (PZR), które różnią się w niektórych obszarach od sprawozdań które byłyby przygotowywane wg MSSF. Grupa dokonała uzgodnienia (rekoncyliacji) bilansu, rachunku wyników oraz zestawienia zmian w kapitale własnym pomiędzy sprawozdaniami sporządzonymi wg PZR a sprawozdaniami sporządzonymi wg MSSF. W notach 2.2.1-2.2.5 zostały zaprezentowane szczegółowe uzgodnienia i wyjaśnienia różnic.

Niniejsze sprawozdania finansowe zostały 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 6.3.2

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

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 6 miesięcy 2005 roku obejmuje sprawozdania następujących spółek:

	charakter powiązań	metoda konsolidacji	udział ComArch SA w kapitale akcyjnym
ComArch SA	jednostka dominująca	pełna	
ComArch Software AG	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Global, Inc.	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Middle East FZ-LCC	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Sp. z o.o. (Ukraina)	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch s.r.o.	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Panama, Inc.	jednostka zależna	pełna	100,00 %
OOO ComArch	jednostka zależna	pełna	100,00%
ComArch Services Sp. z o.o.	jednostka zależna	pełna	99,90 %
Interia.pl SA	jednostka stowarzyszona	praw własności	41,05%
NetBrokers Sp. z o.o.	jednostka stowarzyszona	praw własności	40,00%
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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

Nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą, a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie 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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

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

INFORMACJA DODATKOWA

przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

b) Pożyczki i należności

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

c) Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności

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

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej, z zyskami lub stratami wykazywanymi w rachunku zysków i strat, wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), metodą efektywnej stopy procentowej. Zrealizowane i nie zrealizowane zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi w korespondencji z w rachunkiem zysków i strat wykazuje się w rachunku zysków i strat, w okresie, w którym powstały. Nie zrealizowane zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej niepieniężnych papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży” ujmuje 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 ujmuje 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 trwale

a) Wartości niematerialne

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

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

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 ujmuje się w ramach wartości niematerialnych. Wartość firmy z przejęcia jednostek stowarzyszonych ujmuje się w ramach inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Wartość firmy jest testowana corocznie pod kątem utraty wartości i wykazywana w bilansie według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu ewentualnej utraty wartości. Zyski i straty ze zbycia jednostki uwzględniają wartość bilansową wartości firmy dotyczącą sprzedanej jednostki.

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

c) Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe

Wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszone o dotychczasowe umorzenie i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Przyjęte stawki amortyzacyjne odpowiadają ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Szczegółowe zasady amortyzowania środków trwałych przyjętych przez spółkę są następujące:

Środki amortyzowane są metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odpowiadających oszacowanym okresom użytkowania. W przeważającej większości przypadków stawki amortyzacyjne wynoszą: 30% (dla gr. maszyny i urządzenia) i 20% (dla gr. środki transportu oraz pozostałe środki trwałe). 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.

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%.

INFORMACJA DODATKOWA

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 „Zobowiązanie z tytułu zafakturowanych przychodów kontraktów długoterminowych”. Ww nadwyżki są ustalane dla każdego kontraktu osobno i prezentowane rozdzielnie bez saldowania poszczególnych pozycji.

INFORMACJA DODATKOWA

2.1.7. Kapitał własny

Kapitał własny obejmuje między innymi:

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

2.1.8. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

a) Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

Na dzień powstania 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 odprawy 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.

2.1.9. 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 ustalane 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.

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

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

2.2 Rozpoznawanie przychodów i kosztów

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

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

Przy ustalaniu całkowitych przychodów z kontraktu uwzględnia się:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

Dotacje

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

b) Przychody i koszty finansowe

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

INFORMACJA DODATKOWA

2.3 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka jest narażona na następujące główne rodzaje ryzyka finansowego:

1. Ryzyko niewypłacalności kontrahentów. Spółka analizuje wiarygodność finansową potencjalnych klientów przed zawarciem umów na dostawę systemów informatycznych i w zależności od oceny standingu finansowego dostosowuje warunki każdej umowy do potencjalnego ryzyka;
2. Ryzyko zmiany stóp procentowych. Spółka jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z zawartym długoterminowym kredytem inwestycyjnym przeznaczonym na finansowanie nowego budynku produkcyjnego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Kredyt jest oprocentowany 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.

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 nieprzewidywanych wcześniej trudności związanych z realizacją projektu, może się okazać, iż rzeczywiste całkowite koszty realizacji projektu będą różniły się od szacunków dokonywanych na kolejne dni bilansowe. Zmiana szacunków całkowitych kosztów realizacji projektów mogłoby spowodować, iż ustalony na dzień bilansowy stopień zaawansowania projektu, a tym samym rozpoznany przychód, powinien być ustalony w innej wartości.

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

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

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

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

INFORMACJA DODATKOWA

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

2.4 Informacje dotyczące wielkości śródrocznych

Branża informatyczna charakteryzuje się sezonowością sprzedaży. Największe obroty realizuje się w trzecim oraz czwartym kwartale roku kalendarzowego. Udział procentowy sprzedaży za pierwsze półrocze roku poprzedniego w sprzedaży za cały rok wyniósł 41%. Sprzedaż produktów w pierwszym półroczu 2005 roku osiągnęła 54% sprzedaży zrealizowanej w całym 2004 roku.

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

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.

2.5 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF

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

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

3. Noty przekształceniowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF

3.1. Informacja podstawowa

(1) Reklasyfikacja prawa wieczystego użytkowania gruntów z rzeczowych aktywów trwałych do wartości niematerialnych i długoterminowych rozliczeń międzyokresowych

Sposób ujęcia prawa wieczystego użytkowania gruntów w MSSF nie jest jednoznacznie określony i istnieją w tym względzie rozbieżne opinie. Spółka w sprawozdaniu sporządzonym wg MSSF prezentuje nieamortyzowane prawo wieczystego użytkowania gruntów jako „wartości niematerialne”, natomiast amortyzowane prawo wieczystego użytkowania gruntów jako „długoterminowe rozliczenia międzyokresowe”.

(2) Koszty organizacji i rozszerzenia spółki akcyjnej

MSR 38 zabrania kapitalizacji kosztów związanych z założeniem lub rozszerzeniem działalności, nakazując ich ujęcie w wyniku okresu lub zgodnie z Interpretacją SIC 17, w przypadku, gdy są one bezpośrednio związane z pozyskaniem kapitału, bezpośrednio na kapitałach. Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości koszty emisji akcji związane z rozszerzeniem działalności spółki akcyjnej do wysokości nadwyżki wartości emisji ponad wartość nominalną akcji zmniejszają kapitał zapasowy. Jednakże w okresie przejściowym nieumorzona jeszcze część powyższych kosztów figurujących uprzednio w wartościach niematerialnych, wykazywana była w rozliczeniach międzyokresowych i rozliczana z wynikiem okresu bieżącego.

(3) Ujemna wartość firmy

Według MSSF 3 ujemna wartość firmy powstała na nabyciu jest rozliczana z wynikiem w momencie dokonania transakcji. Zgodnie z Ustawą o rachunkowości część ujemnej wartości firmy powstałej na nabyciu MKS Cracovia SSA do wysokości przyszłych, wiarygodnie szacowanych kosztów była rozliczana w okresie rzeczywistego ponoszenia tych kosztów.

(4) Prezentacja kapitału udziałowców mniejszościowych

Zgodnie z MSSF kapitał udziałowców mniejszościowych stanowi część kapitałów Grupy i jest prezentowany w pozycji „Kapitał własny”.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

(5) Dodatnia wartość firmy

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości ustalona przy nabyciu udziałów dodatnia wartość firmy podlega amortyzacji. Według MSSF 3 dodatnia wartość firmy ujmowana jest jako składnik aktywów nie podlegający amortyzacji. Dodatnia wartość firmy podlega regularnej weryfikacji pod kątem utraty wartości.

(6) Rozliczenie z kapitałem wyniku nabycia nowej emisji akcji MKS Cracovia SSA w lipcu 2004 r.

W III kwartale 2004 roku ComArch SA objął 40 000 nowej emisji akcji serii D spółki MKS Cracovia SSA oraz dodatkowo nabył 1.549 akcji Spółki w rezultacie czego udział ComArch SA w kapitale MKS Cracovia SSA zwiększył się do 49,15%. Zgodnie z Art. 60 ust 4 Ustawy o rachunkowości, w przypadku zmiany udziału w kapitale jednostki zależnej w wyniku objęcia akcji nowej emisji jednostki zależnej, nadwyżka wartości godziwej aktywów przypadająca na udział w jednostce zależnej, nad ceną nabycia tego udziału stanowi przychód finansowy. MSSF nie regulują bezpośrednio transakcji objęcia udziałów pomiędzy podmiotami należącymi do jednej grupy kapitałowej. Z uwagi jednak na fakt, iż zgodnie z MSSF kapitały udziałowców mniejszościowych są zaliczane do kapitałów własnych Grupy, oraz mając na uwadze iż transakcje kapitałowe pomiędzy udziałowcami grupy nie powinny wpływać na wynik finansowy, dlatego w sprawozdaniu sporządzonym wg MSSF, zysk osiągnięty na tej transakcji został rozliczony przez kapitały.

3.2. Uzgodnienia między dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości a MSSF

Poniżej zostały przedstawione uzgodnienia liczbowe powstałe w efekcie przekształcenia sprawozdań finansowych sporządzanych wg Polskich Zasad Rachunkowości (PZR) do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Na początku przedstawiono ogólny wpływ uzgodnień na kapitał własny wg stanu na 1 stycznia 2004 r., 30 czerwca 2004 r. oraz 31 grudnia 2004 r. Następnie przedstawiono szczegółową analizę wpływu uzgodnień na:

- kapitał własny na 1 stycznia 2004 r. (Nota 3.2.2)
- kapitał własny na 30 czerwca 2004 r. (Nota 3.2.3)
- kapitał własny na 31 grudnia 2004 r. (Nota 3.2.4)
- zysk netto za 6 miesięcy 2004 (Nota 3.2.5)
- zysk netto za 2004 rok (Nota 3.2.6)
- rachunek przepływów pieniężnych za 6 miesięcy 2004 (Nota 3.2.7)

3.2.1. Zbiorcze zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	1 stycznia		30 czerwca		31 grudnia	
	2004 r.	Nota	2004 r.	Nota	2004 r.	Nota
Kapitał własny ogółem wg poprzednio stosowanych standardów	103 497	1	108 781	2	117 391	3
Kapitał udziałowców mniejszościowych	18 732	1	17 870	2	14 013	3
Wynik okresu	-	1	-	2	-	3
Zysk niepodzielony	563	1	1 331	2	1 031	3
Różnice kursowe	-	1	(153)	2	-	3
Korekty razem	19 295	1	19 048	2	15 044	3
Kapitał własny ogółem wg MSSF	122 792	1	127 829	2	132 435	3

MSR 29 wymaga przeszacowania kapitałów w związku z hiperinflacją. Zarząd przeprowadził odpowiednią kalkulację, aby ocenić wpływ przeszacowania na wartość poszczególnych pozycji kapitałów. Ze względu na założenie Spółki w latach dziewięćdziesiątych (bardzo krótki okres działania Spółki w warunkach hiperinflacji) oraz niską wartość kapitału początkowego efekt przeliczeń był nieistotny z punktu widzenia całości sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

3.2.2. *Uzgodnienie kapitału własnego na 1 stycznia 2004 r.*

	Nota	Poprzednio stosowane zasady rachunkowości	Skutki przekształcenia do MSSF	MSSF
AKTYWA				
Aktywa trwale				
Rzeczowe aktywa trwale	a	91 244	(32 566)	58 678
Wartość firmy	b	3 466	(182)	3 284
Wartości niematerialne	a	3 220	31 650	34 870
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	a	-	816	816
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	b	4 726	182	4 908
Inwestycje pozostałe	c	200	(189)	11
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 571	-	1 571
Należności pozostałe		545	-	545
		104 972	(289)	104 683
Aktywa obrotowe				
Zapasy		11 738	-	11 738
Należności handlowe oraz pozostałe należności	c	93 813	(1 100)	92 713
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych		10 006	-	10 006
Należności finansowe		351	-	351
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		45 105	-	45 105
		161 013	(1 100)	159 913
Aktywa razem		265 985	(1 389)	264 596
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki				
Kapitał zakładowy		6 727	-	6 727
Pozostałe kapitały		106 681	--	106 681
Różnice kursowe		(89)	-	(89)
Niepodzielony wynik finansowy oraz pozostałe kapitały	d	(9 822)	563	(9 259)
Udziały mniejszości	d	-	18 732	18 732
Kapitał własny razem		103 497	19 295	122 792
Ujemna wartość firmy	d	1 952	(1 952)	-
Udziały mniejszości	d	18 732	(18 732)	-
		124 181	(1 389)	122 792
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki		1 238	-	1 238
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 920	-	5 920
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych tytułu emisji papierów wartościowych		42 292	-	42 292
Rezerwy na pozostałe zobowiązania oraz obciążenia		98	-	98
		49 548	-	49 548
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	e	63 257	13 054	76 311
Zafakturowane przychody dotyczące kontraktów długoterminowych		9 325	-	9 325
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	e	-	1 295	1 295
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych		752	-	752
Kredyty i pożyczki		610	-	610
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	e	18 312	(14 349)	3 963
		92 256	-	92 256
Zobowiązania razem		141 804	-	141 804
Pasywa razem		265 985	(1 389)	264 596

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

Aktywa:

a)

Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych do wartości niematerialnych i długoterminowych rozliczeń międzyokresowych prawa wieczystego użytkowania gruntów (1):

Rzeczowe aktywa trwałe	(32 566)
Wartości niematerialne	31 650
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	916
Długoterminowe rozliczenia –umorzenie prawa wieczystego użytkowania	(100)

b)

Wartość firmy – zmniejszenie o część stanowiącą inwestycje w jednostkę stowarzyszoną NetBrokers	(182)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone – wartość firmy NetBrokers	182

c)

Wyksięgowanie nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki (2)	<u>(1 289)</u>
Aktywa razem	<u>(1 389)</u>

Pasywa:

d)

Kapitał własny	
Wyksięgowanie umorzenia prawa wieczystego użytkowania	(100)
Wyksięgowanie nierozliczonej ujemnej wartości firmy związanej z nabyciem akcji MKS Cracovia SSA (3)	1 952
Wyksięgowanie nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki (2)	(1 289)
Przeniesienie do kapitałów własnych kapitału udziałowców mniejszościowych (4)	<u>18 732</u>
Kapitał własny razem	<u>19 295</u>
Rozliczenie ujemnej wartości firmy (3)	(1 952)
Kapitał udziałowców mniejszościowych (4)	<u>(18 732)</u>
Pasywa razem	<u>(1 389)</u>

e)

Reklasyfikacja rozliczeń międzyokresowych biernych do pozostałych zobowiązań	(14 349)
Prezentacja zobowiązań z tytułu podatku dochodowego w oddzielnej linii	1 295

3.2.3. Uzgodnienie kapitału własnego na 30 czerwca 2004 r.

	Nota	Poprzednio stosowane zasady rachunkowości	Skutki przekształcenia do MSSF	MSSF
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	f	98 200	(36 754)	61 446
Wartość firmy	g	2 879	428	3 307
Wartości niematerialne	f	2 426	31 650	34 076
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	f	-	5 004	5 004
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	g	4 324	182	4 506
Aktywa z odroczonego podatku dochodowego		1 864	-	1 864
Należności pozostałe		219	-	219
		109 912	510	110 422
Aktywa obrotowe				
Zapasy		17 244	-	17 244
Należności handlowe oraz pozostałe należności	g	55 551	(732)	54 819
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych		18 222	-	18 222
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		4 865	-	4 865
Należności finansowe		295	-	295
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		33 796	-	33 796
		129 973	(732)	129 241
Aktywa razem		239 885	(222)	239 663

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki

Kapitał zakładowy		6 727	-	6 727
Pozostałe kapitały		118 944	-	118 944
Różnice kursowe	h	(215)	(153)	(368)
Niepodzielony wynik finansowy	h	(16 675)	1331	(15 344)
Udziały mniejszości	h	-	17 870	17 870
Kapitał własny razem		<u>108 781</u>	<u>19 048</u>	<u>127 829</u>
Ujemna wartość firmy	h	1 400	(1 400)	-
Udziały mniejszości	h	17 870	(17 870)	-
		<u>128 051</u>	<u>(222)</u>	<u>127 829</u>

ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania długoterminowe

Kredyty i pożyczki		600	-	600
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 024	-	6 024
Zobowiązania z tytułu obligacji własnych		43 026	-	43 026
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		182	-	182
		<u>49 832</u>	<u>-</u>	<u>49 832</u>

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	i	35 263	13 640	48903
Zafakturowane przychody dotyczące kontraktów długoterminowych		5 502	-	5 502
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		823	-	823
Kredyty i pożyczki		4 416	-	4 416
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	i	15 998	(13 640)	2 358
		<u>62 002</u>	<u>-</u>	<u>62 002</u>
Zobowiązania razem		<u>111 834</u>	<u>-</u>	<u>111 834</u>
Pasywa razem		<u>239 885</u>	<u>(222)</u>	<u>239 663</u>

Aktywa:

f) Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych do wartości niematerialnych i długoterminowych rozliczeń międzyokresowych

prawa wieczystego użytkowania gruntów (1):				
Rzeczowe aktywa trwałe				(36 754)
Wartości niematerialne				31 650
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				5 104
Umorzenie prawa wieczystego użytkowania				(100)
g)				
Korekta amortyzacji dodatniej wartości firmy (5)				610
Wyksiegowanie nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki (2)				<u>(732)</u>
Aktywa razem				<u>(222)</u>

Pasywa:

h)				
wyksiegowanie umorzenia prawa wieczystego użytkowania				(100)
Wyksiegowanie nierozliczonej ujemnej wartości firmy (3)				1 400
Ujęcie w kapitale własnym kapitału udziałowców mniejszościowych				17 870
Wyksiegowanie nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki				(732)
Wyksiegowanie amortyzacji dodatniej wartości firmy				610
Korekta wyniku o różnice kursowe od udzielonych spółkom pożyczek długoterminowych, stanowiących część inwestycji netto w jednostki zależne				153

Korekta kapitału z tytułu różnic kursowych od udzielonych spółkom zależnym pożyczek długoterminowych, stanowiących część inwestycji netto w jednostki zależne

(153)

Kapitał własny razem

19 048

Wyksiegowanie nierozliczonej ujemnej wartości firmy

(1400)

Ujęcie w kapitale własnym kapitału udziałowców mniejszościowych (4)

(17 870)

Pasywa razem

(222)

i) Reklasyfikacja rozliczeń międzyokresowych biernych do pozostałych zobowiązań

(13 640)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

3.2.4. Uzgodnienie kapitału własnego na 31 grudnia 2004 r.

	Nota	Poprzednio stosowane zasady rachunkowości	Skutki przekształcenia do MSSF	MSSF
AKTYWA				
Aktywa trwale				
Rzeczowe aktywa trwale	j	111 555	(36 754)	74 801
Wartość firmy	k, l	2 256	1 028	3 284
Wartości niematerialne	j	2 408	31 650	34 058
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	j	-	5 004	5 004
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	k	3 893	182	4 075
Inwestycje pozostałe		380	-	380
Należności pozostałe		43	-	43
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 489	-	1 489
		122 024	1 110	123 134
Aktywa obrotowe				
Zapasy		14 991	-	14 991
Należności handlowe i pozostałe	l	79 832	(189)	79 643
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		400	-	400
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych		23 626	-	23 626
Należności finansowe		370	-	370
Pozostałe aktywa finansowe według wartości godziwej rozliczane z rachunkiem zysków i strat		2 000	-	2 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		28 745	-	28 745
		149 964	(189)	149 775
Aktywa razem		271 988	921	272 909
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki				
Kapitał zakładowy		6 852	-	6 852
Pozostałe kapitały		118 650	-	118 650
Różnice kursowe		(52)	-	(52)
Niepodzielony wynik finansowy	m	(8 059)	1 031	(7 028)
Udziały mniejszości	m	-	14 013	14 013
Kapitał własny razem		117 391	15 044	132 435
Ujemna wartość firmy	m	110	(110)	-
Udziały mniejszości	m	14 013	(14 013)	-
		131 514	921	132 435
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki		8 149	-	8 149
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 601	-	5 601
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		38 472	-	38 472
Rezerwy na pozostałe zobowiązania		100	-	100
		52 322	-	52 322
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	n	54 826	21 320	76 146
Zobowiązanie z tytułu zafakturowanych przychodów kontraktów długoterminowych		7 172	-	7 172
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		781	-	781
Kredyty i pożyczki		958	-	958
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	n	24 415	(21 320)	3 095
		88 152	-	88 152
Zobowiązania razem		140 474	-	140 474
Pasywa razem		271 988	921	272 909

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

Aktywa:

j)

Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych do wartości niematerialnych i długoterminowych rozliczeń międzyokresowych

prawa wieczystego użytkowania gruntów (1):

Rzeczowe aktywa trwałe (36 754)

Wartości niematerialne 31 650

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 5 104

Umorzenie prawa wieczystego użytkowania (100)

k)

Wartość firmy – przeniesienie wartości firmy jednostki stowarzyszonej NetBrokers 182

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych – korekta przeniesienia wartości firmy NetBrokers (182)

l)

Korekta rozliczenia dodatniej wartości firmy (5) 1 210

Wyksięgowanie nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki (2) (189)

Aktywa razem 921

Pasywa:

m)

Kapitał własny

Wyksięgowanie umorzenia prawa wieczystego użytkowania (100)

Wyksięgowanie amortyzacji dodatniej wartości firmy za 2004 rok (5) 1 210

Wyksięgowanie ujemnej wartości firmy na 31 grudnia 2004 r. (3) 110

Wyksięgowanie nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki na 31 grudnia 2004 r. (2) (189)

Ujęcie w kapitałach własnych kapitału mniejszości (4) 14 013

Kapitał własny razem 15 044

Korekta rozliczenia ujemnej wartości firmy (3) (110)

Kapitał udziałowców mniejszościowych (4) (14 013)

Pasywa razem 921

n)

Reklasyfikacja rozliczeń międzyokresowych biernych do pozostałych zobowiązań (21 320)

3.2.5. Uzgodnienie zysków i strat za 6 miesięcy 2004 r.

		Poprzednio stosowane zasady rachunkowości	Skutki przekształcenia do MSSF	MSSF
Przychody ze sprzedaży	o	135 770	(136)	135 634
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	o	100 897	(245)	100 652
Zysk brutto		34 873	109	34 982
Pozostałe przychody operacyjne	o	1 665	(552)	1 113
Koszty sprzedaży i marketingu		(14 672)	-	(14 672)
Koszty ogólnego zarządu	o	(12 931)	600	(12 331)
Pozostałe koszty operacyjne		(891)	-	(891)
Zysk operacyjny (strata)		8 044	157	8201
Koszty finansowe - netto	o	(1 813)	44	(1769)
Odpis wartości firmy	o	(610)	610	
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	p	-	(402)	(402)
Zysk przed opodatkowaniem		5 621	409	6 030
Podatek dochodowy		(725)	-	(725)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	p	(402)	402	-
Zysk/strata mniejszości	o	873	(873)	-
Zysk netto ze zwyczajnej działalności	o	5 367	(62)	5 305
Zysk netto za okres	o	5 367	(62)	5 305
W tym przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej				6 178
Udziałowców mniejszościowych				(873)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

o) Wpływ korekt na wynik netto	
Ujęcie w przychodach różnic kursowych od należności	(136)
Ujęcie w koszcie sprzedanych produktów, usług i towarów różnic kursowych od zobowiązań i prowizji	(245)
Korekta rozliczenia ujemnej wartości firmy w związku z nabyciem akcji MKS Cracovia SSA za 6 miesięcy 2004 (3)	(552)
Korekta rozliczonych kosztów rozszerzenia spółki za 6 miesięcy 2004 (2)	600
Korekta wyniku o różnice kursowe od udzielonych spółkom pożyczek długoterminowych , stanowiących część inwestycji netto w jednostki zależne za 6 miesięcy 2004	153
Różnice kursowe od należności	136
Różnice kursowe od zobowiązań	(399)
Prowizje bankowe	<u>154</u>
Razem koszty finansowe	44
Korekta amortyzacji dodatniej wartości firmy za 6 miesięcy 2004 (5)	610
Korekta o udział w wyniku udziałowców mniejszościowych za 6 miesięcy 2004	<u>(873)</u>
Korekta zysku netto razem	(62)
p) Zmiana prezentacji udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych	(402)

3.2.6. Uzgodnienie zysków i strat za 2004 r.

		Poprzednio stosowane zasady rachunkowości	Skutki przekształcenia do MSSF	MSSF
Przychody ze sprzedaży	r	329 979	(1 622)	328 357
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	r	254 860	(477)	254 383
Zysk brutto		<hr/> 75 119	(1 145)	73 974
Pozostałe przychody operacyjne	r	3 467	(1 842)	1 625
Koszty sprzedaży i marketingu		(30 233)	-	(30 233)
Koszty ogólnego zarządu	r	(27 402)	1 100	(26 302)
Pozostałe koszty operacyjne		(2 924)	-	(2 924)
Zysk operacyjny (strata)		<hr/> 18 027	(1 887)	16 140
Koszty finansowe - netto	r	(3 146)	(1836)	(49 82)
Odpis wartości firmy	r	(1 210)	1 210	-
Odpis ujemnej wartości firmy		141	(141)	-
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	s	-	(833)	(833)
Zysk przed opodatkowaniem		<hr/> 13 812	(3 487)	10 325
Podatek dochodowy		(560)	-	(560)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	s	(833)	833	-
Zysk/strata/mniejszości	r	1 607	(1 607)	-
Zysk netto ze zwyczajnej działalności		<hr/> 14 026	-	9 765
Zysk netto za okres	r	<hr/> 14 026	(4 261)	9 765
W tym przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej				11 372
Udziałowców mniejszościowych				(1 607)

r) Wpływ korekt na wynik netto	
Ujęcie w przychodach różnic kursowych od należności	(1622)
Ujęcie w kosztach sprzedanych produktów, towarów i usług różnic kursowych od zobowiązań i prowizji bankowych	(477)
Korekta rozliczeń ujemnej wartości firmy dotyczącej MKS Cracovia SSA za 2004 rok (3)	(1 842)
Korekta rozliczonych kosztów rozszerzenia spółki za 2004 rok (2)	1 100
Korekta wyniku objęcia przez ComArch SA nowej emisji MKS Cracovia SSA w lipcu 2004 r. za 2004 rok (6)	(2 981)
Różnice kursowe od należności	1 622
Różnice kursowe od zobowiązań	(897)
Prowizje bankowe	<u>420</u>
Razem koszty finansowe	(1836)
Korekta amortyzacji dodatniej wartości firmy powstałej przy nabyciu akcji spółek zależnych za 2004 rok (5)	1 210
Korekta rozliczeń ujemnej wartości firmy dotyczącej MKS Cracovia SSA za 2004 rok	(141)
Korekta o udział w wyniku udziałowców mniejszościowych za 2004 rok (6)	<u>(1 607)</u>
Korekta zysku netto razem	(4 261)
s) Zmiana prezentacji udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych	(833)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

3.2.7. Uzgodnienie rachunku przepływów pieniężnych za 6 miesięcy 2004 r.

		Poprzednio stosowane zasady rachunkowości	Skutki przekształcenia do MSSF	MSSF
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	o	5 367	(62)	5 305
II. Korekty razem	t	(2 264)	(2 292)	28
1. Zyski (straty) mniejszości		(873)	873	-
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		402	-	402
3. Amortyzacja, w tym:		4 998	(58)	4 940
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		58	(58)	-
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(165)	(153)	(318)
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 441	-	1 441
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		(318)	-	(318)
7. Zmiana stanu rezerw		(85)	85	-
8. Zmiana stanu zapasów		(5 506)		(5 506)
9. Zmiana stanu należności		36 332	(6 654)	29 678
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(26 363)	(3 928)	(30 291)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(12 169)	12 169	-
12. Inne korekty		42	(42)	-
III. Zysk netto pomniejszony o korekty razem		3 103	2 230	5 333
IV. Zapłacony podatek dochodowy		-	(2 230)	(2 230)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) - metoda pośrednia		3 103	-	3 103
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy		99 492	-	99 492
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		492	-	492
2. Z aktywów finansowych, w tym:		99 000	-	99 000
a) w pozostałych jednostkach		99 000	-	99 000
- zbycie aktywów finansowych		99 000	-	99 000
II. Wydatki		(115 494)	-	(115 494)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(11 878)	-	(11 878)
2. Na aktywa finansowe, w tym:		(103 582)	-	(103 582)
a) w pozostałych jednostkach		(103 582)	-	(103 582)
- nabycie aktywów finansowych		(103 582)	-	(103 582)
3. Inne wydatki inwestycyjne		(34)	-	(34)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)		(16 002)	-	(16 002)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy		3 723	-	3 723
1. Kredyty i pożyczki		3 723	-	3 723
II. Wydatki		(2 354)	-	(2 354)
1. Spłaty kredytów i pożyczek		(847)	-	(847)
2. Odsetki		(1 507)	-	(1 507)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)		1 369	-	1 369
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.II +/- B.II +/- C.III)		(11 530)	-	(11 530)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(11 530)	-	(11 530)
F. Środki pieniężne na początek okresu		45 104	-	45 104
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D)		33 574	-	33 574

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

t) Specyfikacja pozycji korekty razem	873
Korekta zysków mniejszości	552
Korekta rozliczenia ujemnej wartości firmy	(610)
Korekta odpisu dodatniej wartości firmy	(153)
Korekta różnic kursowych	(600)
Korekta rozliczenia kosztów rozszerzenia spółki	62
Przebieganie podatku zapłaconego	2 230
	2 292

4. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

4.1. Sprawozdawczość wg segmentów za 6 miesięcy 2005 roku wg MSSF

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

Szczegółowe dane dotyczące segmentów zaprezentowane są poniżej.

Pozycja	Segment IT	Segment sport	Eliminacje	Razem
Przychody segmentu				
– sprzedaż klientom zewnętrznym	173 950	4 019	-	177 969
W tym:				
Przychody ze sprzedaży	172 913	4 019		176 932
Pozostałe przychody/operacyjne i finansowe/	1 037			1 037
Przychody segmentu				
– sprzedaż pozostałym segmentom	-	2 763	(2 763)	-
Przychody segmentu ogółem*	173 950	6 782	(2 763)	177 969
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	170 379	4 364	-	174 743
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	-	2 763	(2 763)	-
Koszty segmentu ogółem*	170 379	7 127	(2 763)	174 743
Aktywa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej	5 569	-	-	5 569
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	629	-	-	629
Wynik netto	9 769	(345)	-	9 424
w tym:				
wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	9 854	(168)	-	9 686
wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym	(85)	(177)	-	(262)

*- 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 na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja w roku 2004 przedstawiają się następująco:

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Aktywa	231 446	37 388	268 834
Jednostki stowarzyszone	4 075	-	4 075
Suma aktywów	235 521	37 388	272 909
	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Zobowiązania	131 438	9 036	140 474
Wydatki inwestycyjne	28 632	1 028	29 660
Amortyzacja	9 212	391	9 603

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 czerwca 2005 r. oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja w okresie półrocza 2005 przedstawiają się następująco:

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Aktywa	266 387	37 144	303 531
Jednostki stowarzyszone	8 954	-	8 954
Suma aktywów	275 341	37 144	312 485

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Zobowiązania	162 091	8 793	170 884
Wydatki inwestycyjne	31 011	828	31 839
Amortyzacja	4 996	247	5 243

Ze względu na geograficzny podział działalności Grupa ComArch wyróżnia następujące segmenty rynku: Polska, Europa, Ameryka, Pozostałe kraje. Segmenty „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

	6 miesięcy 2005	6 miesięcy 2004
Kraj/Polska/	147 078	99 018
Europa	18 603	30 6088
Ameryka	7 114	4 826
Pozostałe kraje	4 137	1 182
RAZEM	176 932	135 634

Suma aktywów

	30 czerwca 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Kraj /Polska/	291 359	252 157
Europa	7 634	10 004
Ameryka	2 832	5 306
Pozostałe kraje	1 706	1 367
Jednostki stowarzyszone	8 954	4 075
RAZEM	312 485	272 909

Wydatki inwestycyjne

	6 miesięcy 2005	6 miesięcy 2004	Rok 2004
Kraj/ Polska	31 505	10 859	29 424
Europa	107	5	129
Ameryka	156	34	60
Pozostałe kraje	71	-	47
RAZEM	31 839	10 898	29 660

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

4.2. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty, budynki i budowle	Środki transportu i urządzenia	Meble, wyposażenie i sprzęt	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2004 r.				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	50670	29 608	2 821	83099
Umorzenie	(5 804)	(16 837)	(1 780)	(24 421)
Wartość księgowa netto	<u>44866</u>	<u>12 771</u>	<u>1 041</u>	<u>58678</u>
Rok obrotowy 2004				
Wartość księgowa netto na początek roku	44 866	12 771	1 041	58 678
Zwiększenia	672	5 734	291	6 697
Zmniejszenia	(50)	(238)	-	(288)
Amortyzacja	(639)	(2 790)	(212)	(3 641)
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2004 r.	<u>44 849</u>	<u>15 477</u>	<u>1 120</u>	<u>61 446</u>
Stan na 30 czerwca 2004 r.				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	51 284	34 919	3 112	89 315
Umorzenie	(6 435)	(19 442)	(1 992)	(27 869)
Wartość księgowa netto	<u>44 849</u>	<u>15 477</u>	<u>1 120</u>	<u>61 446</u>
Stan na 31 grudnia 2004 r.				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	64421	38 781	3 297	106499
Umorzenie	(7 079)	(22 471)	(2 148)	(31 698)
Wartość księgowa netto	<u>57342</u>	<u>16 310</u>	<u>1 149</u>	<u>74801</u>
Rok obrotowy 2005				
Wartość księgowa netto na początek roku	57 342	16 310	1 149	74 801
Zwiększenia	9 091	9 013	639	18 743
Zmniejszenia	(11)	(273)	(23)	(307)
Amortyzacja	(662)	(3 436)	(204)	(4 302)
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u>65 760</u>	<u>21 614</u>	<u>1 561</u>	<u>88 935</u>
Stan na 30 czerwca 2005 r.				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	73 512	47 794	3 936	125 242
Umorzenie	(7 752)	(26 180)	(2 375)	(36 307)
Wartość księgowa netto	<u>65 760</u>	<u>21 614</u>	<u>1 561</u>	<u>88 935</u>

Kredyty bankowe zabezpieczone są na gruntach i budynkach do kwoty 32.288 tys. zł (hipoteki zwykle i kaucyjne na rzecz Fortis Banku Polska S.A. i Banku Handlowego w Warszawie S.A.).

W wartości bilansowej netto rzeczowych aktywów trwałych ujęte są nakłady na aktywa trwałe w toku budowy:

	30 czerwca 2004 r.	31 grudnia 2004 r.	30 czerwca 2005 r.
Budynki	456	12 646	3 967
Urządzenia	88	97	80

Odpisy amortyzacyjne zostały ujęte w rachunku zysków i strat powiększając koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w kwocie 3 644 tys. zł (2 474 tys. zł w roku 2004), koszty sprzedaży 17 tys. zł oraz koszty ogólnego zarządu 641 tys. zł (1 167 tys. zł w roku 2004).

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

Aktywa w leasingu finansowym

Spółka ComArch SA posiada samochody użytkowane na zasadzie leasingu finansowego. Wartość tych środków wykazana w sprawozdaniu wynosi (w tys. zł):

Brutto:	674
Umorzenie:	409
Wartość netto:	265

Umowy zawarte są na okres do lat trzech. Wartość zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 30 czerwca 2005 r. wynosi: 353 tys. zł. W księgach roku 2005 ujęta jest kwota amortyzacji w wysokości 150 tys. zł i odsetek ujętych w kosztach finansowych w wysokości 18 tys. zł. Kwota opłat leasingowych netto za półrocze 2005 /kapitał netto + odsetki/ wynosi 132 tys. zł., w tym:

Kapitał netto	114 tys zł
Kwota odsetek	18 tys zł

Kwota należnych do zapłaty opłat leasingowych wynosi 353 tys. zł, w tym:

Odsetki	19 tys. zł
kapitał netto	334 tys. zł

Zdecydowana większość należnych do zapłaty opłat leasingowych zostanie zrealizowana w okresie roku od dnia bilansowego.

4.3. Wartości niematerialne

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawo wieczystego użytkowania	Koncesje, licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2004 r.					
Koszt (brutto)	2 057	31 650	6 498	1 233	41 438
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(1 356)	-	(4 653)	(559)	(6 568)
Wartość księgowa netto	701	31 650	1 845	674	34 870
Rok obrotowy 2004					
Wartość księgowa netto na początek roku	701	31 650	1 845	674	34 870
Zmniejszenia	-	-	-	(7)	(7)
Zwiększenia	-	-	440	72	512
Amortyzacja	(205)	-	(856)	(238)	(1 299)
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2004 r.	496	31 650	1 429	501	34 076
Stan na 30 czerwca 2004 r.					
Koszt (brutto)	2057	31650	6938	1298	41943
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	(1561)	-	(5509)	(797)	(7867)
Wartość księgowa netto	496	31650	1429	501	34 076
Stan na 31 grudnia 2004 r.					
Koszt (brutto)	2 057	31 650	7 891	913	42 511
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(1 767)	-	(6 322)	(364)	(8 453)
Wartość księgowa netto	290	31 650	1 569	549	34 058
Rok obrotowy 2005					
Wartość księgowa netto na początek roku	290	31 650	1 569	549	34 058
Różnice kursowe	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	1 798	118	1 916
Przejęcie jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Amortyzacja	(206)	-	(552)	(153)	(911)
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2005 r.	84	31 650	2 815	514	35 063
Stan na 30 czerwca 2005 r.					
Koszt (brutto)	2057	31 650	9689	1 031	44 427
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(1 973)	-	(6 874)	(517)	(9 364)
Wartość księgowa netto	84	31 650	2 815	514	35 063

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

I.

Pozostałe wartości niematerialne obejmują aktywowane koszty związane ze znakiem towarowym Cracovia w kwocie 504 tys. zł. Koszty zakończonych prac badawczych prowadzono we własnym zakresie. Wszystkie pozostałe pozycje wartości niematerialnych zostały nabyte.

Z ogólnej kwoty amortyzacji ujętej w rachunku zysków i strat, całość wykazana jest w kosztach ogólnego zarządu.

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 sportową w tym SSA Cracovia m.in. poprzez dofinansowywanie budowy infrastruktury sportowej. Gmina Kraków również wspiera kształcenie sportowe młodzieży, która w przyszłości ma szansę stać się zawodnikami w sekcjach sportowych prowadzonych przez MKS Cracovia SSA.

II. Test na utratę wartości prawa wieczystego użytkowania gruntu na 1 stycznia 2004 r.

Wycena prawa wieczystego użytkowania gruntu dokonana przez rzeczoznawcę na dzień nabycia udziałów w MKS Cracovia SSA tj. na dzień 29 września 2003 r. jest bardzo bliska dniu przejścia na MSR (1 stycznia 2004 r.), dlatego uznano iż wycena dokonana na dzień nabycia jest aktualna gdyż w okresie pomiędzy dniem nabycia, a dniem przejścia nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia, czy to dotyczące tych konkretnych praw wieczystego użytkowania gruntu czy też rynku nieruchomości w Krakowie, które mogłyby doprowadzić do zmiany ceny.

III. Test na utratę wartości prawa wieczystego użytkowania gruntu na 31 grudnia 2004 r.

Na dzień 31.12.2004 r. dokonano analizy zmian cen nieruchomości w Krakowie w 2004 r. w oparciu o analizę danych zgromadzonych w bazie danych konsorcjum rzeczoznawców majątkowych z terenu województwa małopolskiego współpracujących w systemie wymiany informacji o transakcjach nieruchomości "PARTNER" (opracowanie: J. Strzeszyński, M. Grabowski; <http://www.monitor-nieruchomosci.malopolska.pl>), z której to analizy wynika iż średnie ceny gruntu w 2004 r. wzrosły o 34%.

4.4. Wartość firmy

I. Obejmuje wartość firmy ustalona przy nabywaniu udziałów następujących spółek:

30 czerwca 2005 r.	
ComArch Krakow	99
CDN ComArch	1 227
ComArch Software	1 900
ComArch Global	<u>58</u>
Razem	3 284

W 2005 roku wartości firmy nie uległa zmianie. Test na ewentualną utratę wartości zostanie przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2005 r.

Wartość firmy ustalona przy nabyciu udziałów spółek została zaalokowana do segmentu IT.

II. Test na utratę wartości dla wartości firmy na dzień 1 stycznia 2004 r.:

1) wartość firmy w bilansie wg stanu na 31 grudnia 2003 r.	3.284 tys. zł
2) wycena rynkowa segmentu IT	
a) zysk netto segmentu IT za 2003 rok	8.236 tys. zł
b) wskaźnik P/E dla spółek IT (tylko wykazujące zysk) na koniec grudnia 2003	25,5
3) wartość rynkowa sektora IT w Grupie ComArch (a*b)	210.018 tys. zł
4) wartość księgowa Grupy ComArch na 31 grudnia 2003 r.	122.792 tys. zł
5) nadwyżka wartości rynkowej nad wartością księgową (3-4)	87.226 tys. zł

Na podstawie porównania pkt 1) z pkt 5) stwierdzono, że na dzień 1 stycznia 2004 r. test utraty wartości firmy nie wykazał, aby nastąpiła utrata wartości dla wartości firmy.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

III. Test na utratę wartości dla wartości firmy na dzień 1 stycznia 2004 r.:

1) wartość firmy w bilansie wg stanu na 31 grudnia 2004 r.	3.284 tys. zł
2) wycena rynkowa segmentu IT	
a) zysk netto segmentu IT za 2004 rok	14.370 tys. zł
b) wskaźnik P/E dla spółek IT (tylko wykazujące zysk) na koniec grudnia 2004	31,0
3) wartość rynkowa sektora IT w Grupie ComArch (a*b)	445.470 tys. zł
4) wartość księgowa Grupy ComArch na 31 grudnia 2004 r.	132.435 tys. zł
5) nadwyżka wartości rynkowej nad wartością księgową (3-4)	313.035 tys. zł

Na podstawie porównania pkt 1) z pkt 5) stwierdzono, że na dzień 31 grudnia 2004 r. test utraty wartości firmy nie wykazał, aby nastąpiła utrata wartości dla wartości firmy.

4.5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Dotyczą wycenianych metoda praw własności udziałów w dwóch spółkach: INTERIA.PL SA i NetBrokers Sp. z o.o.

Stan na 1 stycznia 2004 r.	4 908
Udział w wyniku za I półrocze 2004	(402)
Stan na 30 czerwca 2004 r.	4 506
Udział w wyniku za II półrocze 2004	(431)
Stan na 31 grudnia 2004 r.	4 075
Stan na 1 stycznia 2005 r.	4 075
Przyrost aktywów netto z tytułu nabycia akcji spółki INTERIA.PL	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	2 322
Stan na 30 czerwca 2005 r.	8 954
w tym:	
INTERIA.PL SA	7 417
NetBrokers Sp. z o.o.	1 537

Nazwa	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Posiadane udziały w kapitale (%)
Stan na 31 grudnia 2004 r.				
INTERIA.PL SA	Polska	12 505	5 376	37,50
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	3 489	517	40,00
		15 994	5 893	
Stan na 30 czerwca 2005 r.				
INTERIA.PL SA	Polska	17 469	5 052	41,05
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	5 097	1 894	40,00
		22 566	6 946	

		Przychody	Zysk/(strata)	Posiadane udziały w kapitale (%)
6 miesięcy 2005 r.				
INTERIA.PL SA	Polska	12 493	(1 583)	37,50
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	6 463	479	40,00
		18 956	(1 104)	
6 miesięcy 2005 r.				
INTERIA.PL S.A.	Polska	17 910	1 193	41,05
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	17 790	348	40,00
		35 700	1 541	

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

Wartość godziwa udziałów posiadanych przez ComArch SA w spółce INTERIA.PL, ustalona w oparciu o średnią kursów giełdowych z okresu trzech miesięcy poprzedzających datę sporządzenia sprawozdania wynosi 29 461 tys. zł. W dniu 30 czerwca 2005 r. kurs akcji spółki INTERIA.PL na zamknięciu sesji wyniósł 9,60 zł. W tym dniu wartość akcji spółki INTERIA.PL SA posiadanych przez ComArch SA wyniosła 27.728 tys. zł.

W dniu 30 marca 2005 roku ComArch SA zostało zarejestrowanie podwyższenie kapitału zakładowego spółki INTERIA.PL. Wyemitowano ogółem 466.549 akcji serii F z czego ComArch SA objął 425.000 akcji. Cena emisyjna przydzielonych akcji wynosi 10 zł za jedną akcję. W wyniku objęcia nowej emisji akcji INTERIA.PL spółka ComArch SA posiadała przejściowo ponad 50% głosów na WZA, z uwagi jednak na regulacje dotyczące prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, spółka nie mogła wykonywać prawa głosu z posiadanych akcji do czasu zbycia akcji aby zejść poniżej progu 50% głosów na WZA. W dniu 12 maja spółka ComArch SA zbyła 1 akcję INTERIA.PL i równocześnie INTERIA.PL dokonała odprzywilejowania 305.119 akcji imiennych na wniosek akcjonariuszy. Na mocy w/w uchwały nastąpiła zamiana 195.556 akcji imiennych należących do ComArch S.A., tak że na dzień 12 maja spółka ComArch S.A. posiadał 2.888.369 akcji, co stanowi 49,95% głosów na WZA. Przez cały czas spółka Interia.pl pozostawała więc spółką stowarzyszoną w stosunku do ComArch SA.

W wyniku objęcia akcji nowej emisji spółki INTERIA.PL nastąpił wzrost udziału ComArch SA w kapitale tej spółki z 37,5002% do 41,0542 tj. o 3,554 %. W związku z powyższym dokonano ustalenia wartości firmy w następujący sposób:

Aktywa netto przypadające na posiadane przez ComArch SA udziały:

przed emisją	2 720
po emisji	4 648
Przyrost aktywów netto	1 928

Cena nabycia akcji	4 250
Wartość firmy	2 322

Aktywa i zobowiązania nabyte w wyniku zwiększenia wielkości udziału w spółce INTERIA.PL:

	Wartość godziwa
Aktywa trwałe	223
Aktywa obrotowe	1 899
Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania	(194)
Razem	1 928

Udział ComArch SA w wyniku spółki INTEIRA.PL przed emisją wynosił 41 tys. zł, a po emisji 445 tys. zł.

4.6. Zapasy

	30 czerwca 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Materiały i surowce	592	719
Produkcja w toku	11 956	7 994
Towary	1 361	6 278
	<hr/> 13 909	<hr/> 14 991

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 116.747 tys. zł (6 miesięcy 2005) i 72 998 tys. zł (6 miesięcy 2004).

Grupa odwróciła dokonany w 2004 roku odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 12 tys. zł ponieważ dokonano sprzedaży towarów objętych uprzednio aktualizacją po pierwotnym koszcie. Kwotę odwrócenia ujęto w pozycji pozostałe przychody operacyjne.

Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartość towarów w kwocie 211 tys. zł. Odpis ten ujęto w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

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 mln zł. Pozostałe zapasy zostaną rozliczone w całości w okresie do 12 miesięcy.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

4.7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	6 miesięcy 2005	2004
Stan na początek roku	2 000	-
	-	-
zwiększenia I półrocze	500	4 865
zbycie I półrocze	2 489	-
Stan na 30 czerwca	11	4 865
zwiększenia II półrocze	-	2 000
zbycie II półrocze	-	4 865
Stan na 31 grudnia 2004 r.	-	2 000
Część krótkoterminowa	11	2 000

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:

	30 czerwca 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych	11	2 000
	11	2 000

Pozycja „jednostki uczestnictwa” dotyczy nabytych jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych pieniężnych. Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych pieniężnych wyceniono wg wartości godziwej, tj. zgodnie z dzienną wyceną wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dokonywaną przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

4.8. Pochodne instrumenty finansowe

	30 czerwca 2005 r.		31 grudnia 2004 r.	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Terminowe kontrakty walutowe-zabezpieczenie przepływów pieniężnych	241	77	-	-
Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu				
Ogółem	241	77	-	-
Część krótkoterminowa	241	77	-	-

W sprawozdaniu finansowym zaprezentowano pozycje po skompensowaniu jako aktywo w kwocie 164 tys. zł. Zyski i straty z tytułu terminowych kontraktów walutowych na dzień 30 czerwca 2005 r. zostały ujęte w rachunku zysków i strat. Ich realizacja nastąpi w okresie do 9 miesięcy od dnia bilansowego.

Spółka posiadała kontrakty terminowe typu forward zawarte w celu zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych, poprzez ograniczenie wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych związanych z uprawdopodobnionymi planowanymi transakcjami, wynikających z ryzyka zmiany kursów walut. Na dzień 30 czerwca 2005 r. ww. kontrakty forward zostały ujęte w wartości godziwej ustalonej drogą oszacowania ceny instrumentów finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne, a zmiany w wycenie zostały odniesione na wynik z operacji finansowych. Łączna wartość kontraktów forward na dzień 30 czerwca 2005 r. wyniosła 3.463 tys. EUR, 108 tys. USD i 260 tys. CHF.

4.9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Należności handlowe	104 222	75 294
Minus odpis aktualizujący wartość należności	(1 988)	(1 057)
Należności handlowe netto	102 234	74 237
Należności pozostałe	2 634	2 049
Rozliczenia międzyokresowe czynne	4 244	3 256
Pozyczki	323	370
Należności od podmiotów powiązanych	24	101
	109 459	80 013
Część krótkoterminowa	109 459	80 013

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

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 1 988 tys. zł (półrocze 2005) i 1 057 tys. zł (półrocze 2004).

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

W pozycji należności pozostałe ujęto kwotę 103 tys. zł jako należności jednostki dominującej od biura maklerskiego. Dotyczy ona opłaconego przez akcjonariusza w pierwszym półroczu 2005 podwyższenia kapitału akcyjnego. Zgodnie z zawartą umową wpłata została wniesiona na specjalny rachunek w biurze maklerskim. Natomiast biuro dokonało przelewu tych środków do Comarch SA w lipcu 2005.

4.10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	6 571	18 750
Krótkoterminowe depozyty bankowe	1 997	9 995
Razem środki i ekwiwalenty	8 568	28 745

Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych wyniosła w I półroczu 2005 rok dla złotego 5,59%, dla euro 1,65% oraz dla dolara 1,92%. Przeciętny termin wymagalności tych depozytów wynosił 1,53 dnia.

Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych, w skład środków pieniężnych wchodziły środki pieniężne w kasie, depozyty oraz ich ekwiwalenty. Kredyt w rachunku bieżącym jest ujmowany w działalności finansowej.

Spółka nie posiada środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

4.11. Kapitał zakładowy

	Ilość akcji (szt.)	Akcje zwykłe	Akcje własne	Razem
Stan na 1 stycznia 2004 r.	6 726 600	6 726 600	-	6 726 600
Emisja akcji serii G	125 787	125 787	-	125 787
Stan na 30 czerwca 2004 r.	6 852 387	6 852 387	-	6 852 387
Stan na 31 grudnia 2004 r.	6 852 387	6 852 387	-	6 852 387
Emisja akcji serii G3	102 708	102 708	-	102 708
Stan na 30 czerwca 2005 r.	6 955 095	6 955 095	-	6 955 095

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 zł.

Na kapitał zakładowy ComArch SA 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.

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 SA.

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

- 1) Według stanu na dzień 30 czerwca 2005 r. akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch SA było małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak. Elżbieta i Janusz Filipiakowie posiadali razem 3.195.393 akcji, które dawały 9.775.393 głosów na WZA, co stanowiło 69,71% wszystkich głosów na WZA.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA

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

INFORMACJA DODATKOWA

- 2) W związku z realizacją programu opcji menedżerskiej przysługującej Prezesowi Zarządu Spółki na podstawie uchwały nr 6 NWZA z 21 grudnia 2001 roku oraz w związku z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z 23 marca 2005 roku zobowiązującą Zarząd do podjęcia uchwały w sprawie emisji akcji serii G3, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2005, Zarząd ComArch SA podjął w dniu 11 kwietnia 2005 roku uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji 102.708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3 o wartości nominalnej 1 zł oraz zmiany Statutu Spółki. Emisja akcji serii G3 nastąpiła z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Cena emisyjna wynosiła 1 zł. Akcje serii G3 pokryte zostały wyłącznie gotówką i będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2005, to jest od dnia 1 stycznia 2005 roku. Emisja akcji serii G3 została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przeprowadzanej w warunkach publicznego obrotu, zaś akcje serii G3 wprowadzone zostaną do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wszystkie akcje serii G3 zaofierowane zostały Prezesowi Spółki. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki - art. 7 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie: "1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 7.655.095 zł (słownie: siedem milionów sześćset pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćdziesiąt pięć) i dzieli się na nie więcej niż 7.655.095 (słownie: siedem milionów sześćset pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćdziesiąt pięć) akcji, w tym: 1.767.200 (jeden milion siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy dwieście) akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1,00 zł każda i nie więcej niż 5.887.895 (pięć milionów osiemset osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym: 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) nie więcej niż 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H."
- 3) 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 zaofierowanie 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, liczonej:

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

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

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

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

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

Ustalona wartość poszczególnych opcji wynosi:

- a) opcja nr 1 tj. opcja z tytułu przyrostu kapitalizacji w 2005 r. 44 tys. zł;
 - b) opcja nr 2 tj. opcja z tytułu przyrostu kapitalizacji w 2006 r. 3.054 tys. zł;
 - c) opcja nr 3 tj. opcja z tytułu przyrostu kapitalizacji w 2007 r. 3.104 tys. zł.
- Łączna wartość opcji wynosi 6.202 tys. zł

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

- a) wartość opcji przypadająca na zarząd spółki: 78,26% tj. 4.854 tys. zł
- b) wartość opcji przypadająca na kluczowych pracowników spółki: 21,74% tj. 1.348 tys. zł

Z uwagi na uchwalenie programu opcyjnego w ostatnim dniu I półrocza 2005 r. wartość opcji rozpoznana w rachunku wyników w I półroczu 2005 r. wynosi 0 zł. Szacowany przez spółkę wpływ rozpoznania kosztów opcji na rachunek wyników w kolejnych okresach wynosi:

- II półrocze 2005 r. - 1.682 tys. zł
- 2006 r. - 3.278 tys. zł
- 2007 r. - 1.242 tys. zł

4) Po dacie bilansu:

Zarząd ComArch SA otrzymał zawiadomienie od BZ WBK AIB Asset Management SA, że w wyniku nabycia akcji, rozliczonego w dniu 4 lipca 2005 roku, klienci BZ WBK AIB Asset Management SA stali się posiadaczami akcji zapewniających więcej niż 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch SA. W dniu 4 lipca 2005 r. na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management SA, objętych umowami o zarządzanie znajdowało się 885.815 akcji spółki ComArch SA, co stanowiło 12,74% w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 885.815 głosów, co stanowiło 6,32% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Zarząd ComArch SA otrzymał również zawiadomienie od BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, że w wyniku nabycia akcji przez Arka BZ WBK Zrównoważony FIO, rozliczonego w dniu 28 lipca 2005 roku, fundusze inwestycyjne zarządzane przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. stały się posiadaczami akcji zapewniających więcej niż 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch SA. W dniu 28 lipca 2005 r. na rachunkach papierów wartościowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. znajdowało się 708.629 akcji spółki ComArch SA, co stanowiło 10,19% w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 708.629 głosów, co stanowiło 5,05% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. W raporcie bieżącym nr 29/2005 o nabyciu znacznego pakietu akcji przez klientów BZ WBK AIB Asset Management S.A., wysłanym przez ComArch SA w dniu 12 lipca 2005 r., zostały również uwzględnione akcje będące wówczas w posiadaniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

4.12. Pozostałe kapitały

I. Kapitał udziałowców Spółki

	Obligacje zamienne - element kapitałowy	Kapitał inwestycyjny i na pokrycie zobow. wobec budżetu	Kapitał z zysku za lata 2000-2003	Kapitał ze sprzedaży akcji pow. wartości nom. i tworzony ustawowo	OGÓLEM
Stan na 1 stycznia 2004 r.	282	745	8 940	96 714	106 681
Rozliczenie zysku ComArchSA za 2003 rok	-	-	12 263	-	12 263
Stan na 30.czerwca 2004 r.	282	745	21 203	96 714	118 944
Stan na 1 stycznia 2005 r.	(12)	745	21 203	96 714	118 650
Podział zysku za rok 2004	-	-	-	8 399	8 399
Stan na 30 czerwca 2005 r.	(12)	745	21 203	105 113	127 049

Zysk netto za 2004 rok został w całości przeniesiony na kapitał zapasowy. Za rok obrotowy 2004 nie dokonano wypłaty dywidendy.

II. Kapitał udziałowców mniejszościowych

	OGÓLEM
Kapitał udziałowców mniejszościowych	
Stan na 1 stycznia 2004 r.	18 732
Korekta udziału w wyniku	11
Udział w wyniku za 6 miesięcy 2004	(873)
Stan na 30 czerwca 2004 r.	17 870
Stan na 1 stycznia 2005 r.	14 013
Udział w wyniku za 6 miesięcy 2005 udziałowców mniejszościowych	(262)
Zmniejszenie kapitału ComArch Global (objęcie przez ComArch SA 100% udziałów)	629
Stan na 30 czerwca 2005 r.	14 380

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

4.13. Zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania oraz rezerwy na zobowiązania i obciążenia

	30 czerwca 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Zobowiązania handlowe	53 146	36 238
Zobowiązania finansowe	352	812
Zaliczki otrzymane na poczet usług	8 197	6 601
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	29	201
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych	8 986	9 016
Zobowiązania inwestycyjne	4 155	3 959
Rezerwa na urlopy	5 493	4 947
Rezerwa na koszty dotyczące okresu bieżącego, do poniesienia w przyszłości	11 090	12 729
Pozostałe zobowiązania	833	398
Fundusze specjalne (ZFŚS i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy)	1 361	1 245
	<u>93 642</u>	<u>76 146</u>

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

4.14. Kontrakty długoterminowe

	6 miesięcy 2005
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym	45 070
a) przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	325
b) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	44 745

Z uwagi, iż Spółka stosuje zasadę ustalania stopnia zaawansowania prac proporcjonalnie do udziału poniesionych kosztów całości kosztów kontraktu, suma poniesionych kosztów oraz ujętych wyników odpowiada przychodom. Dokonano na koniec okresu sprawozdawczego wyceny kontraktów długoterminowych zgodnie ze stopniem zawansowania prac. Zmiana stanu rozliczeń z tytułu kontraktów długoterminowych ujętych w aktywach i pasywach między 31 grudnia 2004 r. a 30 czerwca 2005 r. wyniosła 7 411 tys. zł.

4.15. Kredyty, pożyczki

	30 czerwca 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	18 000	7 465
Pożyczki	684	684
	<u>18 684</u>	<u>8 149</u>
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	193	52
Pożyczki zabezpieczone	499	513
Kredyty bankowe	2 106	393
	<u>2 798</u>	<u>958</u>
Kredyty, pożyczki i ogółem	<u>21 482</u>	<u>9 107</u>

Kredyt inwestycyjny

ComArch SA korzysta z kredytu inwestycyjnego w Fortis Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie na finansowanie budowy nowego budynku produkcyjno-biurowego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Maksymalna wysokość kredytu wynosi 20 mln zł, nie więcej niż 85 % wartości inwestycji. Okres kredytowania wynosi 10 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Na dzień 30 czerwca 2005 r. wartość wykorzystanego kredytu wynosiła 20 mln zł (na dzień 31 grudnia 2004 r. wynosiła 7,53 mln zł). Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco, hipoteka na wybudowanej nieruchomości oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Wartość zobowiązania z tytułu kredytu została ujęta w wysokości zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

	do 6 miesiący	6-12 miesiący	1-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Stan na 30 czerwca 2005 r.					
Kredyt inwestycyjny	1 000	1 000	8 000	10 000	20 000
odsetki	106				
	<u>1 106</u>	<u>1000</u>	<u>8 000</u>	<u>10 000</u>	<u>20 106</u>

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

	30 czerwca 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Od 1 do 2 lat	4 771	753
Od 2 do 5 lat	6 000	2 944
Powyżej 5 lat	7 913	4 452
	<u>18 684</u>	<u>8 149</u>

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

	30 czerwca 2005			31 grudnia 2004		
	zł	US\$	€ Pozostałe	zł	US\$	€ Pozostałe
Kredyty bankowe	7,05 %	-	-	7,10 %	-	-
Pożyczki	2,67 %	-	-	2,67 %	-	-

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

	30 czerwca 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
w walucie polskiej	22 405	9 888
Razem	<u>22 405</u>	<u>9 888</u>

Grupa dysponuje następującymi, nie wykorzystanymi, przyznanymi jej limitami kredytowymi:

	30 czerwca 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
O zmiennym oprocentowaniu:		
– wygasające w ciągu jednego roku	10 000	22 465
Razem	<u>10 000</u>	<u>22 465</u>

4.16. Obligacje zamienne

W dniu 12.04.2002 roku ComArch SA wyemitował 4000 pięcioletnich obligacji zamiennych na akcje. Cena konwersji wynosi 57,10 zł, czyli każda obligacja może być zamieniona na 175 akcji Spółki. Cena emisyjna została ustanowiona na poziomie 100,3%, a oprocentowanie obligacji wynosi 7,5% rocznie. W przypadku nie dojścia do skutku zamiany obligacji na akcje, w dniu 12 kwietnia 2007 r. nastąpi płatność dodatkowego kuponu w wysokości 21,84 % wartości nominalnej obligacji. W dniu 14 lipca 2004 r. spółka nabyła 486 obligacji własnych serii A zamiennych na akcje serii H. Zakup w/w obligacji został dokonany w celu umorzenia. W dniu 14 lipca 2004 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie umorzenia 486 obligacji serii A zamiennych na akcje serii H, których emitentem był ComArch SA. Po umorzeniu liczba wyemitowanych przez ComArch SA obligacji serii A zamiennych na akcje serii H wynosi 3.514 szt. Zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji zostało ujęte w księgach wg skorygowanej ceny nabycia. Efektywna stopa procentowa zastosowana do wyceny zobowiązania wynosi 11%. Na dzień 30 czerwca 2005 roku wartość godziwa zobowiązania wynosiła 42,43 mln zł.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

	30 czerwca 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Długoterminowe		
Obligacje zamienne	39 152	38 472
	<u>39 152</u>	<u>38 472</u>
Krótkoterminowe		
Obligacje zamienne	923	781
	<u>923</u>	<u>781</u>
Obligacje zamienne ogółem	<u>40 075</u>	<u>39 253</u>

Struktura zapadalności obligacji zamiennych w części długoterminowej przedstawia się w sposób następujący:

	30 czerwca 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Od 1 do 2 lat	39 152	-
Od 2 do 5 lat	-	38 472
Powyżej 5 lat	-	-
	<u>39 152</u>	<u>38 472</u>

4.17. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2005 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie ComArch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 28 844 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2005 r. wartość poręczeń ComArch S.A. za zobowiązania spółki Interia.pl S.A. z tytułu umów leasingowych wynosiła 1 499 tys. zł.

Grupa ComArch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 738 tys. zł. Według Zarządu, w oparciu o opinie radców prawnych, nie istnieją okoliczności wskazujące na powstanie istotnych zobowiązań z tego tytułu, w konsekwencji nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym rezerwy na kwotę potencjalnych roszczeń.

Grupa na dzień 30 czerwca 2005 r. nie posiadała żadnych umownych zobowiązań do zakupów inwestycyjnych lub opłat z tytułu leasingu operacyjnego.

4.18. Odroczonego podatek dochodowy

	30 czerwca 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na początek okresu:	1 489	1 570
- odniesione na wynik finansowy	1 489	1 570
Zmiany aktywa z tytułu podatku odroczonego odniesione na wynik finansowy:		
- utworzenie aktywa w związku z ulgą inwestycyjną jednostki dominującej z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	5 740	-
- utworzenie aktywa z tytułu wyceny akcji spółki INTERIA.PL	(104)	244
- aktywo z tytułu różnic przejściowych kosztach (amortyzacja i różnice kursowe)	-	(325)
Stan na koniec okresu	7 125	1 489
- odniesione na wynik finansowy	7 125	1 489
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na początek okresu:	5 601	5 920
- odniesione na kapitał	5 430	5 586
- odniesione na wynik finansowy	171	334
Zmiany zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odniesione na wynik finansowy:		
- utworzenie zobowiązania z tytułu wyceny akcji spółki NetBrokers	27	85
- zobowiązanie z tytułu przejściowych różnic kosztowych	-	(248)
Zmiany zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odniesione na kapitał:		
- wpływ na podatek odroczonego aktualizacji wyceny	-	(156)
Stan na koniec okresu	5 628	5 601
- odniesione na kapitał	5 430	5 430
- odniesione na wynik finansowy	198	171

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

Aktywo z tytułu podatku odroczonego

	Amortyzacja	Rezerwy na koszty, odpisy aktualizacyjne	Aktywo z tytułu wyceny INTERIA.PL	Aktywo z tytułu ulgi inwestycyjnej w podatku dochodowym /strefa/	Razem
Stan na 1 stycznia 2004 r.	72	253	1 245	-	1 570
-odniesionych na wynik	72	253	1 245	-	1 570
Obciążenie/uznanie/ wyniku za rok 2004	(72)	(253)	244	-	(81)
Stan na 31 grudnia 2004 r.	-	-	1 489	-	1 489
Obciążenie/uznanie/ wyniku za półrocze 2005	-	-	(104)	5 740	5 636
Stan na 30 czerwca 2005 r.	-	-	1 385	5 740	7 125
- odniesionych na wynik	-	-	1 385	5 740	7 125

Rezerwa na podatek odroczonego

	Amortyzacja	Rezerwy	Rezerwa z tytułu wyceny Net Brokers	Rezerwa z tytułu wyceny w wartości godziwej majątku Interii	Razem
Stan na 1 stycznia 2004 r.	45	359	86	5 430	5 920
-odniesionych na wynik	45	203	86	-	334
-odniesionych na kapitał		156		5 430	5 586
Obciążenie/uznanie/wyniku	(45)	(359)	85	-	(319)
Stan na 31 grudnia 2004 r.	-	-	171	5 430	5 601
Obciążenie /uznanie/ wyniku półrocza 2005	-	-	27	-	27
Stan na 30 czerwca 2005 r.	-	-	198	5 430	5 628
-odniesionych na wynik	-	-	198	-	198
-odniesione na kapitał	-	-	-	5 430	5 430

Wg szacunków w okresie powyżej 12 miesięcy zostanie zrealizowane aktywo w kwocie ok. 2 mln zł.

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 SA 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 SA 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 SA. 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 30 czerwca 2005 r. stanowi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Limit niewykorzystanej ulgi inwestycyjnej na dzień 30 czerwca 2005 r., zdyskontowanej na dzień przyznania zezwolenia wynosi 19,9 mln zł. Z uwagi na fakt, iż ulga ta może być wykorzystana jedynie w korespondencji z dochodem podatkowym osiągniętym z tytułu działalności zwolnionej, oraz stosując zasadę ostrożnej wyceny i przewidywań odnośnie kształtowania się dochodu podatkowego z tytułu działalności zwolnionej, Spółka rozpoznała w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2005 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku w wysokości 5,74 mln zł. Wartość aktywa

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

została ustalona na podstawie przewidywań Spółki, co do możliwego kształtowania się dochodu podatkowego z tytułu działalności zwolnionej w okresie dwóch najbliższych lat podatkowych tj. 2005-2006 r.. Aktywo to będzie się realizować sukcesywnie (w postaci odpisów pomniejszających zysk netto spółki), w proporcji do generowania przez Spółkę dochodu podatkowego osiągniętego z działalności zwolnionej. Równocześnie, zgodnie z MSR12 Spółka będzie regularnie dokonywać weryfikacji wyceny rozpoznanego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego pod kątem możliwości jego realizacji oraz dalszego rozpoznania na kolejne okresy. Równocześnie Spółka zwraca uwagę, iż rozpoznanie aktywa z tytułu niewykorzystanej ulgi nie wpływa na przepływy pieniężne w Spółce (zarówno rozpoznanie aktywa, jak również jego realizacja). Operacja ta ma więc charakter czysto księgowy i wynika z zastosowania przez Spółkę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ComArch.

Równocześnie Spółka dokonała ustalenia różnic przejściowych w dochodzie podatkowym oraz wyceny aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikającego z powyższych różnic, na kwotę 3.356 tys. zł. Strata podatkowa obejmująca straty spółek zależnych oraz stratę jednostki dominującej z działalności nie objętej zwolnieniem wynosi 4.046 tys. zł. Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną na zasadach ogólnych jak i zwolnioną 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 zostały zrealizowane, jest dokonywane na bazie rocznego rozliczenia podatku dochodowego, po zakończeniu roku obrotowego. Mając powyższe na uwadze oraz zasadę ostrożnej wyceny Spółka na dzień 30 czerwca 2005 r. dokonała odpisu aktualizującego w pełnej wysokości.

4.19. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

	Koszty dotyczące okresu bieżącego, które zostaną poniesione w przyszłości	Rezerwy na koszty kontraktów	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2005 r.	-	2 604	491	3 095
Ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat:				
– Utworzenie dodatkowych rezerw	322	1 057	272	1 651
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku		(2 572)		(2 572)
Stan na 30.czerwca 2005 r.	322	1 089	763	2 174

Struktura łącznej kwoty rezerw:

	30 czerwca 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Długoterminowe		
Krótkoterminowe	2 174	3 095

Wszystkie rezerwy zostały obliczone w oparciu o wielkości o dużym stopniu wiarygodności, możliwe do oszacowania na dzień bilansowy. Przewiduje się ich zrealizowanie w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Koszty okresu bieżącego dotyczą rezerw utworzonych na koszty z tytułu nierozliczonych zaliczek. Pozostałe rezerwy dotyczą rezerwy na uprawdopodobnione wypłaty odpraw wobec byłych pracowników. Rezerwy na koszty kontraktów dotyczą ujawnień przewidywanych strat na kontraktach.

4.20. Przychody ze sprzedaży

	6 miesięcy 2005	6 miesięcy 2004
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
Przychody ze sprzedaży usług informatycznych	52 191	64 587
Przychody ze sprzedaży licencji i oprogramowania własnego	30 883	18 327
Przychody z pozostałej sprzedaży	8 587	3 298
Różnice kursowe dotyczące należności	883	(136)
Razem	92 544	86 075
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży sprzętu komputerowego	50 707	16 981
Przychody ze sprzedaży licencji i oprogramowania obcego	22 042	25 337
Przychody z pozostałej sprzedaży	11 639	7 241
Razem	84 388	49 559
Ogółem przychody ze sprzedaży	176 932	135 634

INFORMACJA DODATKOWA

4.21. Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów

I/1 Koszty wg rodzaju

	6 miesięcy 2005	6 miesięcy 2004
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	5 243	4 940
Koszty świadczeń pracowniczych	62 206	50 253
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(7 068)	2 916
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	4 074	2 809
Usługi obce	21 129	14 924
Podatki i opłaty	1 297	465
Pozostałe koszty	8 050	5 725
Koszty sprzedanych produktów, usług, marketingu i dystrybucji oraz koszty ogólnego zarządu, w tym:	94 931	82 032
- koszt wytworzenia	66 325	54 986
- koszty sprzedaży	16 417	15 881
- koszty ogólne	12 189	11 165
I/2 Koszt sprzedanych towarów i materiałów	75201	45623

I/3 Łączne koszty sprzedanych produktów, usług, marketingu, ogólnego zarządu oraz towarów i materiałów

170132	127655
--------	--------

II. Koszty świadczeń pracowniczych

	6 miesięcy 2005	6 miesięcy 2004
Koszty wynagrodzeń,	52 529	42 646
Koszty ubezpieczeń społecznych	8 549	7 252
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	433	180
Szkolenia	178	100
Koszty BHP	-	13
Pozostałe	517	62
	62 206	50 253

4.22. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne i zyski	6 miesięcy 2005	6 miesięcy 2004
Rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych na należności (zapłata)	163	171
Otrzymane odszkodowania komunikacyjne	-	148
Przedawnione zobowiązania	119	455
Otrzymane kary umowne	-	112
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	35
Inne	177	192
Zwrot podatku VAT	114	-
	573	1 113

4.23. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne i straty	6 miesięcy 2005	6 miesięcy 2004
Odpis aktualizujący wartość towarów (utrata wartości)	211	28
Koszty realizacji prac w ramach programów unijnych(netto)	228	-
Składki członkowskie	52	141
Darowizny	57	128
Strata ze zbycia i likwidacji aktywów trwałych	21	-
Odpis aktualizujący wartość należności	1 429	340
Spisanie należności nie objętych odpisem aktualizacyjnym	-	26
Inne	153	228
Razem	2 151	891

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

4.24. Koszty finansowe – netto

	6 miesięcy 2005	6 miesięcy 2004
Koszty odsetek:		
– kredyty bankowe gwarancje	-	(18)
– dywidendy z tytułu podlegających wykupowi akcji uprzywilejowanych	-	-
– obligacje zamienne	(2 136)	(2 312)
Zyski z odsetek od lokat	145	314
Zyski ze zbycia papierów wartościowych	-	361
Zyski/(straty) kursowe netto (nota 4.26)	64	(14)
Wycena wartości godziwej instrumentów finansowych i inwestycji	(75)	256
Zyski ze zbycia aktywów finansowych	31	767
Koszty wartości godziwej instrumentów pochodnych	-	(862)
Inne	(27)	(261)
	<u>(1 998)</u>	<u>(1 769)</u>

4.25. Podatek dochodowy

	6 miesięcy 2005	6 miesięcy 2004
Podatek bieżący	(38)	(915)
Podatek odroczony	5 609	190
	<u>5 571</u>	<u>(725)</u>

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Grupy różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskano by stosując średnią ważoną stawkę podatku mającą zastosowanie do zysków konsolidowanych spółek:

	6 miesięcy 2005	6 miesięcy 2004
Zysk brutto skonsolidowany przed opodatkowaniem	3 853	6 030
Podatek wyliczony stawką nominalną od zysku brutto	732	1 146
Różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania:		
Korekty konsolidacyjne	792	(506)
Wyłączenia strat spółek konsolidowanych	2 435	2 776
Suma zysków brutto jednostek konsolidowanych/nominalna podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym przy założeniu zgodności zysku bilansowego z podstawą opodatkowania/	7 078	8 300
Trwałe i przejściowe różnice w pomiędzy zyskiem brutto a rzeczywista podstawa opodatkowania,	(6 880)	(3 484)
w tym:		
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	(573)	-
Różnice pomiędzy podstawą opodatkowania a podatkiem a zyskiem brutto	(3 010)	(599)
Dochód zwolniony z tytułu prowadzenia działalności w SSE	(3 604)	(2 719)
Inne	307	(166)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	198	4 816
Podatek wyliczony według stawki podatkowej w Grupie	38	915
Wielkość efektywnej stawki podatkowej	1%	15%

Mającą zastosowanie stawkę podatku wyniosła w 2004 roku 19% i wynikała głównie ze stawki stosowanej w kraju jednostki dominującej. W odniesieniu do I półrocza 2005 roku zastosowano stawki podatkowe obowiązujące w krajach, w których spółki Grupy Kapitałowej są zobowiązane do jego zapłaty (stawka 19%) .

Władze podatkowe mogą w przeprowadzić kontrole ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

4.26. Zyski (straty) kursowe – netto

Różnice kursowe powiększające (koszty)/przychody w rachunku zysków i strat uwzględnione zostały w następujących pozycjach:

	6 miesięcy 2005	6 miesięcy 2004
Przychody ze sprzedaży	883	(136)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(193)	399
Koszty sprzedaży i marketingu	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-	-
Koszty finansowe netto	64	(14)
	<u>754</u>	<u>249</u>

Różnice kursowe od długoterminowych pożyczek udzielonych przez jednostkę dominującą spółkom zależnym ujęto jako element kapitału w pozycji różnice kursowe:

- 6 miesięcy 2005	274 tys. zł,
- 6 miesięcy 2004	(153) tys. zł

4.27. Zysk na akcję

Podstawowy

	6 miesięcy 2005	6 miesięcy 2004
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki	9 384	6 178
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	6 865	6 735
Zysk na akcję zwykłą (w zł)	1,41	0,92
Rozwodniony zysk na akcję zwykłą (w zł)	1,41	0,92

Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "6 miesięcy 2005" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch SA osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 r. oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "6 miesięcy 2004" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch SA osiągniętego w okresie 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r. oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia 2004 do 30 czerwca 2004 r., gdzie wagą jest ilość dni.

Zgodnie z MSR 33 przy obliczaniu rozwodnionego zysku na 1 akcję, obligacje zamienne na akcje powinny być traktowane jak rozwadniające, wtedy i tylko wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykłe obniżyłaby zysk netto (wartość księgową). Analiza warunków wyemitowanych przez ComArch SA obligacji zamiennych prowadzi do wniosku iż w 2005 r. gdyby przyjąć iż obligacje zostaną zamienione na akcje (co oznacza równocześnie obniżenie kosztów finansowych z tytułu odsetek) to rozwodniony zysk na akcje wzrósłby, a więc zgodnie z MSR 33 akcje tych nie traktuje się jako rozwadniających.

4.28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

I. Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	6 miesięcy 2005	6 miesięcy 2004
Przychody ze sprzedaży towarów:		
INTERIA.PL	325	-
Przychody ze sprzedaży usług:		
INTERIA.PL	197	179
NetBrokers	39	28
	<u>561</u>	<u>207</u>

Cenę usług ustala się w zależności od rodzaju transakcji według jednej z trzech metod:

- 1) porównywalnej ceny rynkowej,
- 2) metody koszt plus (marża przy towarach 2-3%, przy usługach 5%)
- 3) marży od sprzedaży usług (marża w wysokości 10-40%)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

II. Zakupy towarów i usług

	6 miesięcy 2005	6 miesięcy 2004
Zakupy towarów:		
Jednostka stowarzyszona INTERIA.PL	410	352
Zakupy usług:		
Jednostka stowarzyszona INTERIA.PL	142	236
	<u>552</u>	<u>588</u>

Cenę usług i towarów negocjuje się zwykle z podmiotami powiązanymi stosując jedną z wymienionych powyżej metod.

W okresie objętym sprawozdaniem nie było żadnych istotnych transakcji z innymi niż wymienione powyżej podmiotami powiązanymi.

III. Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług

	6 miesięcy 2005	6 miesięcy 2004
Należności od podmiotów powiązanych		
NetBrokers	22	97
INTERIA.PL	3	6
	<u>25</u>	<u>103</u>
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
INTERIA.PL	29	319
	<u>29</u>	<u>319</u>

Na dzień 30 czerwca 2005 roku nie wystąpiły odpisy aktualizujące należności od podmiotów powiązanych. W trakcie I półrocza 2005 roku nie dokonano także żadnych odpisów aktualizujących należności od podmiotów powiązanych.

IV. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących w I półroczu 2005 roku

Wynagrodzenia Członków Zarządu w ComArch SA w I półroczu 2005 roku wyniosły 3 576 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Zarządu ComArch SA w I półroczu 2005 roku wypłacone przez spółki zależne i stowarzyszone wyniosły 115 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej w ComArch SA w I półroczu 2005 roku wyniosły 213 tys. zł.

Spółki zależne i stowarzyszone nie wypłaciły w I półroczu 2005 roku żadnych wynagrodzeń Członkom Rady Nadzorczej ComArch S.A.

Na dzień 30 czerwca 2005 r. nie istnieją żadne niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki jak również udzielone przez ComArch SA i spółki zależne gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz ich współmałżonków, krewnych i powinowatych do II stopnia.

W związku z realizacją programu opcji menedżerskiej przysługującej Prezesowi Zarządu Spółki na podstawie uchwały nr 6 NWZA z 21 grudnia 2001 roku oraz w związku z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z 23 marca 2005 roku zobowiązującą Zarząd do podjęcia uchwały w sprawie emisji akcji serii G3, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2005, Zarząd ComArch SA podjął w dniu 11 kwietnia 2005 roku uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji 102.708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3 o wartości nominalnej 1 zł oraz zmiany Statutu Spółki. Emisja akcji serii G3 nastąpiła z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Cena emisyjna wynosiła 1 zł. Akcje serii G3 pokryte zostały wyłącznie gotówką i będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2005, to jest od dnia 1 stycznia 2005 roku. Emisja akcji serii G3 została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przeprowadzanej w warunkach publicznego obrotu, zaś akcje serii G3 wprowadzone zostaną do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wszystkie akcje serii G3 zaoferowane zostały Prezesowi Spółki.

Kurs zamknięcia akcji ComArch SA w tym dniu 28 września 2005 roku wyniósł 61,80 zł, co oznacza, że różnica między wartością rynkową akcji przyznanych Prezesowi Spółki a ich ceną emisyjną wyniosła 6.245 tys. zł.

W dniu 30.06.2005 r. został uchwalony program menadżerski w postaci opcji na akcje, który jest szczegółowo opisany w nocie 4.11 pkt 3 sprawozdania. Wartość opcji wynosi 6.202 tys. zł, z tego na Zarząd przypada 78,26% czyli 4.854 tys. zł. Koszt opcji będzie rozpoznawany w rachunku wyników w okresie VII 2005 r. - XII 2007 r.).

INFORMACJA DODATKOWA

4.29. 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 SA, na dzień sporządzenia raportu półrocznego.

Według stanu na dzień 30 września 2005 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch SA są:

- Elżbieta i Janusz Filipiakowie, którzy posiadają razem 3.195.393 akcji, które dają 9.775.393 głosów na WZA, co stanowi 69,71% wszystkich głosów na WZA;
 - BZ WBK AIB Asset Management SA, którego klienci wg wiedzy Spółki w dniu 4 lipca 2005 roku stali się posiadaczami 885.815 akcji spółki ComArch SA, co stanowi 6,32% wszystkich głosów na WZA;
 - BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, przez którego zarządzane fundusze inwestycyjne w wyniku nabycia akcji przez Arka BZ WBK Zrównoważony FIO, rozliczonego w dniu 28 lipca 2005 roku, stały się posiadaczami akcji 708.629 akcji spółki ComArch SA, co stanowiło 5,05% wszystkich głosów na WZA.
- Jednocześnie ComArch SA zwraca uwagę, że akcje nabyte przez klientów BZ WBK AIB Asset Management SA obejmują również akcje będące wówczas w posiadaniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA.

b) Stan posiadania akcji ComArch SA przez osoby zarządzające i nadzorujące ComArch SA

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji ComArch SA przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania skonsolidowanego raportu półrocznego za 6 miesięcy 2005 roku.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Funkcja	Stan na 30 września 2005 r	
		Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)
Elżbieta i Janusz Filipiakowie	Przewodnicząca Rady Nadzorczej i Prezes Zarządu	3.195.393	69,71%
Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	192.134	4,05%
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	24.440	0,44%
Paweł Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	24.440	0,44%
Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	6.566	0,05%
Zbigniew Rymarczyk	Członek Zarządu	370	0,00%
Ilość wyemitowanych akcji		6.955.095	100,00%

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

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 SA 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.

ComArch SA 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 SA. Oznacza to wydłużenie okresu w jakim Spółka będzie mogła wykorzystać limit pomocy publicznej, przysługujący z tytułu poniesionych w specjalnej strefie ekonomicznej inwestycji.

Zgodnie z MSR12 niewykorzystana ulga podatkowa na dzień 30 czerwca 2005 r. stanowi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Limit niewykorzystanej ulgi inwestycyjnej na dzień 30 czerwca 2005 r., zdyskontowanej na dzień przyznania zezwolenia wynosi 19,9 mln zł. Z uwagi na fakt, iż ulga ta może być wykorzystana jedynie w korespondencji z dochodem

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH SA
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

podatkowym osiągnięciem z tytułu działalności zwolnionej, oraz stosując zasadę ostrożnej wyceny i przewidywań odnośnie kształtowania się dochodu podatkowego z tytułu działalności zwolnionej, Spółka rozpoznała w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2005 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku w wysokości 5,74 mln zł. Wartość aktywa została ustalona na podstawie przewidywań Spółki, co do możliwego kształtowania się dochodu podatkowego z tytułu działalności zwolnionej w okresie dwóch najbliższych lat podatkowych tj. 2005-2006 r.. Aktywo to będzie się realizować sukcesywnie (w postaci odpisów pomniejszających zysk netto spółki), w proporcji do generowania przez Spółkę dochodu podatkowego osiągniętego z działalności zwolnionej. Równocześnie, zgodnie z MSR12 Spółka będzie regularnie dokonywać weryfikacji wyceny rozpoznanego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego pod kątem możliwości jego realizacji oraz dalszego rozpoznania na kolejne okresy. Równocześnie Spółka zwraca uwagę, iż rozpoznanie aktywa z tytułu niewykorzystanej ulgi nie wpływa na przepływy pieniężne w Spółce (zarówno rozpoznanie aktywa, jak również jego realizacja). Operacja ta ma więc charakter czysto księgowy i wynika z zastosowania przez Spółkę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ComArch. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Grupy ComArch bez tej operacji w I półroczu 2005 roku wyniósłby 3.644 tys. zł.

4.31. Zdarzenia po dacie bilansu

Zarząd ComArch SA otrzymał zawiadomienie od BZ WBK AIB Asset Management SA, że w wyniku nabycia akcji, rozliczonego w dniu 4 lipca 2005 roku, klienci BZ WBK AIB Asset Management SA stali się posiadaczami akcji zapewniających więcej niż 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch SA. W dniu 4 lipca 2005 na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management SA, objętych umowami o zarządzanie znajdowało się 885.815 akcji spółki ComArch SA, co stanowiło 12,74% w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 885.815 głosów, co stanowiło 6,32% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Zarząd ComArch SA otrzymał również zawiadomienie od BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, że w wyniku nabycia akcji przez Arka BZ WBK Zrównoważony FIO, rozliczonego w dniu 28 lipca 2005 roku, fundusze inwestycyjne zarządzane przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. stały się posiadaczami akcji zapewniających więcej niż 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch SA. W dniu 28 lipca 2005 na rachunkach papierów wartościowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. znajdowało się 708.629 akcji spółki ComArch SA, co stanowiło 10,19% w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 708.629 głosów, co stanowiło 5,05% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. W raporcie bieżącym nr 29/2005 o nabyciu znacznego pakietu akcji przez klientów BZ WBK AIB Asset Management S.A., wysłanym przez ComArch SA w dniu 12 lipca 2005, zostały również uwzględnione akcje będące wówczas w posiadaniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

W dniu 21 września 2005 roku ComArch SA powziął informację, że 16 września 2005 roku Wiceprezes Zarządu Spółki sprzedał na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie 5.000 akcji zwykłych na okaziciela ComArch SA po cenie 59,60 zł każda.

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

W I półroczu 2005 r Spółki Grupy nie wystąpiły z powództwem ani nie były pozwane w postępowaniu spełniającym kryteria określone w § 98 ust. 6. pkt 5a) i 5b) Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 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 738 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.

Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe ComArch S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku

I. Bilans

(w tys. PLN)	30 czerwca 2005 r.	31 grudnia 2004 r.	30 czerwca 2004 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwale	135 016	115 946	109 258
1. Wartości niematerialne i prawne	2 909	1 873	1 616
3. Rzeczowe aktywa trwale	93 119	79 680	39 385
5 Inwestycje długoterminowe	38 988	34 393	68 257
5.1 Długoterminowe aktywa finansowe	38 945	34 350	68 257
a) w jednostkach powiązanych	38 691	33 970	68 038
b) w pozostałych jednostkach	254	380	219
5.2 Inne inwestycje długoterminowe	43	43	-
II. Aktywa obrotowe	153 793	136 337	108 765
1. Zapasy	13 597	14 185	15 309
2. Należności krótkoterminowe	101 669	74 100	36 170
2.1. Od jednostek powiązanych	5 519	8 123	10 003
2.2 Od pozostałych jednostek	96 150	65 977	26 167
3. Inwestycje krótkoterminowe	5 152	24 242	40 600
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 152	24 242	40 600
a) w jednostkach powiązanych	445	368	7 901
a) w pozostałych jednostkach	498	2 370	5 175
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 209	21 504	27 524
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33 375	23 810	16 686
A k t y w a r a z e m	288 809	252 283	218 023

Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe ComArch S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku

(w tys. PLN)	30 czerwca 2005 r.	31 grudnia 2004 r.	30 czerwca 2004 r.
PASYWA			
I. Kapitał własny	134 977	128 642	130 319
1. Kapitał zakładowy	6 955	6 852	6 852
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-125
2. Kapitał zapasowy	105 113	96 714	96 714
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	17	71	1 420
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	21 948	21 948	21 948
5. Kapitał z rozliczenia fuzji	-7 334	-7 334	
a) ujemne różnice kursowe			
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 992	1 992	207
7. Zysk (strata) netto	6 286	8 399	3 303
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	153 832	123 641	87 704
1. Rezerwy na zobowiązania	-	100	-
1.2. Pozostałe rezerwy	-	100	-
2. Zobowiązania długoterminowe	57 152	45 937	43 026
2.1. Wobec pozostałych jednostek	57 152	45 937	43 026
3. Zobowiązania krótkoterminowe	76 820	53 735	33 792
3.1. Wobec jednostek powiązanych	1 176	982	6 660
3.2. Wobec pozostałych jednostek	74 308	51 532	26 103
3.3. Fundusze specjalne	1 336	1 221	1 029
4. Rozliczenia międzyokresowe	19 860	23 869	10 886
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	19 860	23 869	10 886
a) krótkoterminowe	19 860	23 869	10 886
P a s y w a r a z e m	288 809	252 283	218 023
Wartość księgowa	134 977	128 642	130 343
Liczba akcji (w szt.)	6 955 095	6 852 387	6 852 387
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	19,41	18,77	19,02
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	6 955 095	6 955 095	6 895 909
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	19,41	18,50	18,91

Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe ComArch S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku

II. Rachunek zysków i strat

Za okres 01.01 – 30.06

(w tys. PLN)

	6 miesięcy 2005	6 miesięcy 2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	165 325	81 321
- od jednostek powiązanych	3 809	5 445
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	93 239	49 762
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	72 086	31 559
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	130 529	63 176
- jednostkom powiązanym	5 627	11 931
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	64 055	33 539
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	66 474	29 637
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	34 796	18 145
IV. Koszty sprzedaży	14 637	5 669
V. Koszty ogólnego zarządu	10 633	7 842
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	9 526	4 634
VII. Pozostałe przychody operacyjne	343	606
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	52
3. Inne przychody operacyjne	343	554
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	2 387	539
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	14	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	211	22
3. Inne koszty operacyjne	2 162	517
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 482	4 701
X. Przychody finansowe	1 373	2 067
1. Odsetki, w tym:	279	723
- od jednostek powiązanych	104	234
2. Zysk ze zbycia inwestycji	31	283
3. Aktualizacja wartości inwestycji	9	-
4. Inne	1 054	1 061
XI. Koszty finansowe	2 569	3 465
1. Odsetki	2 164	2 329
3. Inne	405	1 136
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	6 286	3 303
XV. Zysk (strata) brutto	6 286	3 303
XVI. Podatek dochodowy	-	-
XIX. Zysk (strata) netto	6 286	3 303
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	11 382	10 628
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 1.07.2004-30.06.2005 (w szt.)	6 858 578	6 730 724
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,66	1,58
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie 1.07.2004-30.06.2005 (w szt.)	6 858 578	6 773 388
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,66	1,57

Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe ComArch S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku

III. Rachunek zmian w kapitale własnym

(w tys. PLN)	6 miesięcy 2005	2004	6 miesięcy 2004
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	128 642	127 319	127 319
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-30	-30
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	128 642	127 289	127 289
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	6 852	6 727	6 727
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	103	125	125
a) zwiększenia (z tytułu)	103	125	125
- emisji akcji (wydania udziałów)	103	125	125
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	6 955	6 852	6 852
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-125
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-125
- nieopłacona emisja akcji	-	-	-125
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-125
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	96 714	96 714	96 714
a) zwiększenia (z tytułu)	8 399	-	-
- podział wyniku za 2004 rok	8 399	-	-
3.1. Kapitał zapasowy na koniec okresu	105 113	96 714	96 714
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	71	1 723	1 723
4.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-54	-1 652	-303
a) zmniejszenia (z tytułu)	54	1 652	303
- wycena bilansowa udziałów w walutach obcych	54	1 357	303
- ujemny kapitał dotyczący wykupu obligacji	-	295	-
4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	17	71	1 420
5. Kapitał z fuzji na początek okresu	-7 334	-	-
a) zmniejszenia	-	-7 334	-
- kapitał z fuzji ComArch SA, ComArch Kraków, CDN-ComArch SA	-	-7 334	-
5.1. Kapitał z fuzji na koniec okresu	-7 334	-7 334	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	21 948	9 685	9 685
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	12 263	12 263
a) zwiększenia (z tytułu)	-	12 263	12 263
- podziału zysku za rok 2003	-	12 263	12 263
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	21 948	21 948	21 948
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	10 391	12 470	12 470
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-30	-30
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	10 391	12 440	12 440
a) zwiększenia (z tytułu)	-	1 815	-
- przejście wyniku za 8 m-cy 2004r spółek objętych fuzją	-	1 815	-
a) zmniejszenia (z tytułu)	8 399	12 263	12 263
- przeniesienie na kapitał rezerwowy (zysk ComArch SA za 2003 r)	-	12 263	12 263
- podział zysku za rok 2004 – zwiększenie kapitału zapasowego	8 399	-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 992	1 992	177
8. Wynik netto	6 286	8 399	3 303
a) zysk netto	6 286	8 399	3 303
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	134 977	128 642	130 289
II. III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	134 977	128 642	130 289

Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe ComArch S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku

IV. Rachunek przepływu środków pieniężnych

Za okres 01.01 – 30.06

(w tys. PLN)

	6 miesięcy 2005	6 miesięcy 2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	6 286	3 303
II. Korekty razem	-12 897	-363
3. Amortyzacja	4 955	2 829
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-410	-
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 313	1 449
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-35	-335
7. Zmiana stanu rezerw	-100	-
8. Zmiana stanu zapasów	588	-6 870
9. Zmiana stanu należności	-27 482	28 429
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	21 843	-12 924
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-13 569	-12 926
12. Inne korekty	-	-15
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-6 611	2 940
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	2 849	104 265
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	228	428
2. Z aktywów finansowych, w tym:	2 621	103 837
a) w jednostkach powiązanych	91	4 837
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	91	4 837
b) w pozostałych jednostkach	2 530	99 000
- zbycie aktywów finansowych	2 530	99 000
II. Wydatki	-24 861	-113 049
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-19 986	-8 576
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-4 875	-104 473
a) w jednostkach powiązanych	-4 375	-891
- nabycie aktywów finansowych	-4 256	-291
- udzielone pożyczki długoterminowe	-119	-600
b) w pozostałych jednostkach	-500	-103 582
- nabycie aktywów finansowych	-500	-103 582
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-22 012	-8 784
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	12 849	3 779
2. Kredyty i pożyczki	12 849	3 724
3. Inne wpływy finansowe	-	55
II. Wydatki	-1 773	-1 786
3. Spłaty kredytów i pożyczek	-459	-282
6. Odsetki	-1 314	-1 504
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	11 076	1 993
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-17 547	-3 851
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-17 302	-3 851
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	245	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	21 502	30 487
H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	4 200	26 636
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe ComArch S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku

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 2004 do 31 grudnia 2004 r.

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. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego

3.1. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30 czerwca 2005 r.	31 grudnia 2004 r.	30 czerwca 2004 r.
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	23 432	22 962	57 032
- udziały lub akcje	17 217	17 109	55 233
- udzielone pożyczki	5 545	5 288	1 799
- inne długoterminowe aktywa finansowe	670	565	-
b) w jednostkach stowarzyszonych	15 259	11 008	11 006
- udziały lub akcje	15 259	11 008	11 006
c) w pozostałych jednostkach	254	380	219
- udzielone pożyczki	254	380	219
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	38 945	34 350	68 257

Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe ComArch S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku

3.2. ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	6 miesięcy 2005	2004	6 miesięcy 2004
a) stan na początek okresu	34 350	66 580	66 580
- udziały lub akcje	28 117	66 250	66 250
- pożyczki	6 233	330	330
b) zwiększenia (z tytułu)	4 812	11 088	2 107
- nabycie akcji w jednostkach zależnych	146	4 955	291
- nabycie akcji w jednostkach stowarzyszonych	4 250	-	-
- reklasyfikacja do długoterminowych pożyczek dla jednostek zależnych	-	5 288	-
- udzielone pożyczki w jednostkach pozostałych	54	280	17
- reklasyfikacja do długoterminowych odsetek od pożyczek	-	565	-
- udzielone pożyczki jednostkom zależnym	-	-	1 799
- odsetki należne od pożyczek długoterminowych	104	-	-
- wycena bilansowa pożyczek długoterminowych	258	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	217	43 318	430
- zmniejszenia udziałów w związku z fuzją	-	41 675	-
- aktualizacja wartości udziałów w walutach obcych	37	1 413	302
- spłata pożyczek jednostek pozostałych	180	230	128
d) stan na koniec okresu	38 945	34 350	68 257

3.3. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30 czerwca 2005 r.	31 grudnia 2004 r.	30 czerwca 2004 r.
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	445	368	7 901
- udzielone pożyczki	445	368	7 901
c) w pozostałych jednostkach	498	2 370	5 175
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	11	2 000	4 865
- jednostki uczestnictwa w funduszu	11	2 000	-
- bony skarbowe	-	-	4 865
- udzielone pożyczki	323	370	296
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	164	-	14
- aktywo z tytułu wyceny kontraktów forward	164	-	14
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 209	21 504	27 524
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 200	21 501	16 642
- inne środki pieniężne	-	-	9 995
- inne aktywa pieniężne	9	3	887
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	5 152	24 242	40 600



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

COMARCH SA

Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

W I PÓŁROCZU 2005 ROKU

Kraków, 29 września 2005 roku

SPIS TREŚCI

<u>1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ</u>	3
1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
1.2. STRUKTURA ORGANIZACYJNA I CHARAKTERYSTYKA SPÓLEK GRUPY	4
1.3. AKCJONARIAT, PODMIOTY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	8
1.4. ZATRUDNIENIE	10
<u>2. DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZA</u>	10
2.1. PRODUKTY I USŁUGI OFEROWANE PRZEZ GRUPĘ W I PÓŁROCZU 2005 ROKU	10
2.2. POZYCJA GRUPY NA RYNKU IT ORAZ GŁÓWNI ODBIORCY I DOSTAWCY	16
2.3. NAJWAŻNIEJSZE KONTRAKTY PODPISANE W I PÓŁROCZU 2005 ROKU	18
2.4. ZDOLNOŚCI PRODUKCYJNE GRUPY	19
2.5. DZIAŁALNOŚĆ W SPECJALNEJ STREFIE EKONOMICZNEJ	19
<u>3. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY COMARCH W I PÓŁROCZU 2005</u>	20
3.1. ANALIZA FINANSOWA GRUPY	20
3.2. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	23
3.3. UDZIELONE POŻYCZKI	24
3.4. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH W I PÓŁROCZU 2005	25
3.5. RYZYKO FINANSOWE	25
<u>4. PERSPEKTYWY ROZWOJU</u>	25
4.1. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY	25
4.2. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY	26
4.3. PLANY INWESTYCYJNE	26
<u>5. COMARCH NA GIELDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</u>	27
5.1. UCHWAŁY RADY NADZORCZEJ I WZA	27
5.2. OPERACJE NA AKCJACH I OBLIGACJACH SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ - COMARCH SA	29
5.3. POZOSTAŁE INFORMACJE ZWIĄZANE Z OBROTEM GIELDOWYM	29

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1.1. Wybrane dane finansowe

Skonsolidowane dane finansowe

	I półrocze 2005	I półrocze 2004
Przychody ze sprzedaży	176 932	135 634
Zysk operacyjny	5 222	8 201
Zysk przed opodatkowaniem	3 853	6 030
Zysk netto przypadających na akcjonariuszy Spółki	9 686	6 178
Zysk na akcje	1,41	0,92
Aktywa	312 485	272 909
Wartość księgowa	141 601	132 435

W I półroczu 2005 roku Grupa ComArch osiągnęła rekordowe przychody ze sprzedaży w wysokości 176,9 mln zł, czyli aż o 30% więcej niż w znakomitym I półroczu 2004 roku. Stan portfela zamówień na rok bieżący wg stanu na 16.08.2005 roku wyniósł 294,5 mln zł i był o 21% wyższy niż w analogicznym okresie w ubiegłym roku. Wysoka dynamika wzrostu przychodów oraz duży portfel zamówień pozwalają zachować optymizm co do dalszych wyników Grupy. Wyniki Grupy w drugim półroczu 2005 roku będą zależeć przede wszystkim od utrzymywania się pozytywnych tendencji w gospodarce, sytuacji finansowej średnich i dużych przedsiębiorstw, które stanowią podstawową bazę klientów Grupy oraz kształtowania się kursów walutowych.

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Grupy, po 6 miesiącach 2005 roku wyniósł 9,7 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do I półrocza 2004 roku o 57%. Zysk netto na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki był wyższy o 53%. Na wysokość osiągniętego zysku netto miała wpływ działalność operacyjna Grupy, a także utworzenie aktywa z tytułu odroczonego podatku z tytułu ulgi inwestycyjnej w związku z prowadzeniem przez ComArch SA działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Zyski na działalności operacyjnej oraz przed opodatkowaniem, które nie uwzględniają utworzenia aktywu z tytułu odroczonego podatku są na niższym poziomie niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wpływ na to miały wyższe koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, co odbiło się niekorzystnie na uzyskanej marży. Jest to konsekwencją głównie znacznego wzrostu zatrudnienia jaki dokonywał się w Grupie w ostatnich kilkunastu miesiącach. Ma to związek z kosztami rozwoju obecności ComArch na rynkach zagranicznych, a także prowadzonymi pracami badawczo-rozwojowymi, które mają na celu zwiększenie konkurencyjności międzynarodowej. Zarząd Spółki jest przekonany, iż z uwagi na korzystne perspektywy dla Grupy ComArch (wartość portfela zamówień wyższa o 21% niż w analogicznym okresie ubiegłego roku), wzrost zatrudnienia zostanie w pełni skonsumowany w kolejnych okresach przez rosnące przychody Grupy. Analizując wyniki za pierwsze półrocze 2005 roku należy też zwrócić uwagę na fakt, iż występuje wysoka baza porównawcza w postaci dobrych wyników za pierwsze półrocze 2004 roku.

Kurs giełdowy akcji spółki dominującej (w zł) – ComArch SA

Okres	najwyższy	najniższy
I kwartał 2005	72,00	57,00
II kwartał 2005	60,00	51,40

W dniu 30.06.2005 roku kurs zamknięcia akcji ComArch SA na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wyniósł 53,50 zł. Był on więc niższy niż w ostatnim dniu 2004 roku, kiedy osiągnął poziom 71,50 zł. W porównaniu jednak z notowaniami sprzed roku kurs kształtował się na podobnym poziomie. W dniu 30.06.2004 roku kurs zamknięcia wyniósł 56 zł.

1.2. Struktura organizacyjna i charakterystyka spółek Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy ComArch, której jednostką dominującą jest spółka ComArch SA z siedzibą Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39 A, jest działalność wytwórcza, handlowa i usługowa w zakresie informatyki i telekomunikacji - PKD 72.20. Oznaczenie sądu rejestrowego dla ComArch SA: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego. Numer KRS: 0000057567. Spółka ComArch SA 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.

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

W dniu 30.06.2005 roku podmiot dominujący ComArch SA posiadał udziały w następujących spółkach (w nawiasach udział głosów przypadający na ComArch SA):

- ComArch Global, Inc. z siedzibą w Waszyngtonie (100,00%),
- ComArch Software AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem (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 Sliac na Słowacji (100,00%),
- ComArch Panama, Inc. z siedzibą w Panamie (100,00% zależna od ComArch Global, Inc.),
- OOO ComArch z siedzibą w Moskwie (100,00%),
- ComArch Services Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (99,90%),
- INTERIA.PL SA z siedzibą w Krakowie (49,95%),
- NetBrokers Sp z o.o. z siedzibą w Krakowie (40,00%),
- MKS Cracovia SSA z siedzibą w Krakowie (49,15%).

Zmiany w strukturze organizacyjnej w I półroczu 2005 roku

Zarejestrowania OOO ComArch z siedzibą w Moskwie

W dniu 26.01.2005 roku została zarejestrowana spółka OOO ComArch z siedzibą w Moskwie. OOO ComArch jest spółką w 100% zależną od ComArch SA. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1,2 mln RUB i dzieli się na 1.200.000 udziałów o wartości nominalnej 1 RUB każdy (1 RUB stanowi około 0,11 PLN). Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 1.200.000 głosów. Kapitał zakładowy na dzień sporządzenia niniejszego raportu został opłacony w całości gotówką. Spółka zajmuje się sprzedażą produktów ComArch w Rosji oraz częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych.

Nabycie przez ComArch SA akcji spółki INTERIA.PL SA

W dniu 18 marca 2005 roku Zarząd ComArch SA został poinformowany przez Dom Maklerski POLONIA NET SA, będący oferującym akcje serii F spółki Interia.pl SA w publicznym obrocie papierami wartościowymi o przydziale spółce ComArch SA 425.000 akcji spółki Interia.pl SA. Cena emisyjna przydzielonych akcji wynosi 10 zł za jedną akcję. Interia.pl SA jest spółką stowarzyszoną ComArch SA. Wartość transakcji w tys. zł to 4250 tys. zł.


W wyniku objęcia nowej emisji akcji INTERIA.PL w marcu 2005 r. spółka ComArch SA posiadała przejściowo ponad 50% głosów na WZA, z uwagi jednak na regulacje dotyczące prawa o publicznym obrocie papierami

wartościowymi, spółka nie mogła wykonywać prawa głosu z posiadanych akcji do czasu zbycia akcji, aby zejść poniżej progu 50% głosów na WZA. W dniu 12 maja spółka ComArch SA zbyła 1 akcję INTERIA.PL i równocześnie INTERIA.PL dokonała odprzywilejowania 305.119 akcji imiennych na wniosek akcjonariuszy. Na mocy w/w uchwały nastąpiła zamiana 195.556 akcji imiennych należących do ComArch S.A., tak że na dzień 12 maja spółka ComArch S.A. posiadała 2.888.369 akcji, co stanowi 49,95% głosów na WZA. Przez cały czas spółka INTERIA.PL pozostawała więc spółką stowarzyszoną w stosunku do ComArch SA.

Zmiana struktury akcjonariuszy w ComArch Global, Inc.


W dniu 27.04.2005 roku w wyniku umorzenia 10% akcji mniejszościowego akcjonariusza spółki, ComArch SA stał się jedynym akcjonariuszem ComArch Global, Inc.

Charakterystyka spółek Grupy


Firma Spółki: **ComArch Spółka Akcyjna**

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

Spółka dominująca, akcje spółki są dopuszczone do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie i znajdują się wg wiedzy Spółki na dzień sporządzenia raportu w posiadaniu Janusza i Elżbiety Filipiaków (45,94% akcji), członków Zarządu ComArch S.A. (3,57%), BZ WBK AIB Asset Management SA (12,74%), BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (10,19%) (część akcji posiadanych przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna została nabyta poprzez BZ WBK AIB Asset Management SA).

Spółka posiada oddziały w Krakowie, Warszawie, Poznaniu, Gdańsku, Wrocławiu i Katowicach.

Firma Spółki: **ComArch Global, Inc.**

Adres Spółki: 1160 NW 159th Drive, Miami, FL 33169
Telefon: (1) 305 329 3900
Fax: (1) 305 329 3905
Nr dokumentu: P02000099861

W dniu 30.06.2005 roku ComArch SA posiadał 100 % udziałów w ComArch Global, Inc. W dniu 27.04.2005 roku w wyniku umorzenia 10% akcji mniejszościowego akcjonariusza spółki, ComArch SA stał się jedynym akcjonariuszem ComArch Global, Inc. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Global, Inc. jest spółką zależną od ComArch SA.

Firma Spółki: **ComArch Software AG**

Adres Spółki: "Bürozentrum Falkenbrunnen", Chemnitzer Str. 48a, 01187 Dresden
Telefon: +49 (0) 351 438 97 00
Fax: +49 (0) 351 438 97 10
HRB: 48858

W dniu 30.06.2005 roku kapitał zakładowy ComArch Software AG wynosił 58.380,00 EUR. Na kapitał zakładowy składało się 11 676 akcji imiennych o wartości nominalnej 5 EUR każda. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosiła 11.676. ComArch SA posiada 100% udziału w kapitale i głosach na WZA Spółki. W I półroczu 2005 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitałowej ComArch Software. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Software AG jest spółką zależną od ComArch SA.

Firma Spółki: **ComArch Middle East FZ-LCC**
COMARCH
Adres Spółki: PO. Box 500398 Dubai, UAE
Telefon: +971 4 3913262
Fax: +971 4 3918668
Nr rejestru 19879

W dniu 30.06.2005 roku kapitał zakładowy spółki wynosił 200 tys. AED i dzielił się na 200 udziałów po 1 tys. AED każdy (1 AED stanowi około 1,08 PLN). ComArch SA jest jedynym akcjonariuszem spółki. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych udziałów wynosi 200 głosów. W I półroczu 2005 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitałowej spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Middle-East FZ-LCC jest spółką zależną od ComArch SA.

Firma Spółki: **ComArch Sp. z o.o.**
COMARCH
Adres Spółki: 01601 Kijew, 42-44 Shovkovychna Str.
Telefon: +(380)44 490 12 30
Fax: +(380)44 490 12 00
Nr rejestru 32918282


W dniu 30.06.2005 roku spółka z ograniczoną odpowiedzialnością "ComArch" z siedzibą w Kijowie na Ukrainie była spółką w 100% zależną od ComArch SA. Kapitał zakładowy spółki wynosi 20.500 UAH. Zarejestrowana spółka jest jednoosobową spółką z ograniczoną odpowiedzialnością. W I półroczu 2005 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitałowej spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Sp. z o.o. jest spółką zależną od ComArch SA.

Firma Spółki: **ComArch s.r.o.**
COMARCH
Adres Spółki: 821 05 Bratysława, Kladnianska 34
Telefon: +(421) 2 436 37 234
Fax: +(421) 2 436 37 236
Regon: 36056715
Nr identyfikacyjny NIP: SK2020070558


W dniu 30.06.2005 roku jedynym udziałowcem w spółce był ComArch SA. Kapitał zakładowy ComArch s.r.o. wynosi 200.000 SKK. W I półroczu 2005 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitałowej spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch s.r.o. jest spółką zależną od ComArch SA.

Firma Spółki: **ComArch Panama, Inc.**
COMARCH
Adres Spółki: Distrito Panama, Corregimiento de San Francisco, Calle Winston Churchill,
Paitilla, Edificio Mar Del Sur, Apartamento No.6
Nr rejestracyjny 468218

W dniu 30.06.2005 roku jedynym akcjonariuszem spółki ComArch Panama, Inc. był ComArch Global, Inc. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10 tys. USD i dzieli się na 10.000 akcji o wartości nominalnej 1 USD każda. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 10.000 głosów. W I półroczu 2005 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitałowej spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Panama, Inc. jest spółką zależną od ComArch SA.


Firma Spółki: **ComArch Services Sp. z o.o.**

Adres Spółki: 31-946 Kraków, ul. Teatralne 9a
Telefon: (12) 646 18 00
Fax: (12) 646 18 50
Regon: 356846563
Nr identyfikacyjny NIP: 678-29-24-039

W dniu 30.06.2005 roku kapitał zakładowy spółki wynosi 50 tys. zł i dzieli się na 1.000 udziałów po 50 zł każdy. ComArch SA objął 999 udziałów po wartości nominalnej. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych udziałów wynosi 1.000 głosów. W I półroczu 2005 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitałowej spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Services Sp. z o.o. jest spółką zależną od ComArch SA.

Firma Spółki: **INTERIA.PL Spółka Akcyjna**

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

W dniu 30.06.2005 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 7.035.498 zł i dzielił się na 7.035.498 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. ComArch SA posiadał 2.888.369 akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda, co stanowiło 49,95% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz 41,05% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

W I półroczu spółka wyemitowała 466.549 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda. Cena emisyjna wyniosła 10 zł z akcję. W wyniku objęcia 425.000 akcji nowej emisji INTERIA.PL w marcu 2005 r. spółka ComArch SA posiadała przejściowo ponad 50% głosów na WZA, z uwagi jednak na regulacje dotyczące prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, spółka nie mogła wykonywać prawa głosu z posiadanych akcji do czasu zbycia akcji, aby zejść poniżej progu 50% głosów na WZA. W dniu 12 maja spółka ComArch SA zbyła 1 akcję INTERIA.PL i równocześnie INTERIA.PL dokonała odprzywilejowania 305.119 akcji imiennych na wniosek akcjonariuszy. Na mocy w/w uchwały nastąpiła zamiana 195.556 akcji imiennych należących do ComArch SA, tak że na dzień 12 maja spółka ComArch SA posiadał 2.888.369 akcji, co stanowi 49,95% głosów na WZA. Przez cały czas spółka INTERIA.PL pozostawała więc spółką stowarzyszoną w stosunku do ComArch SA.

Firma Spółki: **NetBrokers Sp. z o.o.**

Adres Spółki: 31-946 Kraków, os. Teatralne 9a
Telefon: (12) 646 18 68
Fax: (12) 646 18 70
Regon: 357140291
Nr identyfikacyjny NIP: 679-26-07-441

W dniu 30.06.2005 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 750.000 zł i dzielił się na 750 akcji o wartości nominalnej 1.000 zł każda. ComArch SA posiadał 300 udziałów co stanowiło 40,0% kapitału zakładowego Spółki. W I półroczu 2005 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitałowej Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku NetBrokers Sp. z o.o. jest spółką stowarzyszoną z ComArch SA.

Firma Spółki:

Miejski Klub Sportowy Cracovia Sportowa Spółka Akcyjna

Adres Spółki: 30-111 Kraków, ul. Kałuży 1
 Telefon: (12) 292 91 00
 Fax: (12) 292 91 03
 Regon: 351553230
 Nr identyfikacyjny NIP: 677-20-79-476

W dniu 30.06.2005 roku kapitał zakładowy MKS Cracovia SSA wynosi 14 557 000 zł i dzieli się na 145 570 akcji. Na kapitał zakładowy składa się 70 570 akcji serii A, 5 000 akcji serii B, 30 000 akcji serii C oraz 40 000 akcji serii D. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 145 570 głosów. ComArch SA posiada 71.550 akcji i głosów na WZA MKS Cracovia SSA, co stanowi 49,15% udziału w kapitale zakładowym Spółki. W I półroczu 2005 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z brzmieniem Art. 3 pkt 37 ust d) Ustawy o rachunkowości, z uwagi na fakt iż większość członków Rady Nadzorczej MKS Cracovia SSA jest wybierana przez ComArch S.A., MKS Cracovia SSA jest spółką zależną od ComArch SA.

Firma Spółki:

Fideltronik-ComArch Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Spółka nie rozpoczęła działalności

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.000,00 zł i dzieli się na 40 równych i niepodzielnych udziałów po 100 zł każdy. ComArch SA posiada 20 udziałów o łącznej wartości 2.000,00 zł, co stanowi 50% kapitału zakładowego i tyle samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W I półroczu 2005 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku Fideltronik-ComArch Sp. z o.o. jest spółką stowarzyszoną z ComArch SA. Spółka nie rozpoczęła działalności.

1.3. Akcjonariat, podmioty zarządzające i nadzorujące

Akcjonariusze spółki dominującej – ComArch SA

Zgodnie z informacją posiadaną przez Spółkę na 30.06.2005 roku akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5 % głosów na WZA ComArch SA byli Państwo Elżbieta i Janusz Filipiakowie.

Akcjonariusze	ilość akcji	% akcji	% głosów
Elżbieta i Janusz Filipiakowie	3.195.393	45,94%	69,71%
Pozostali członkowie Zarządu	252.950	3,64%	5,02%
Inni akcjonariusze	3.506.752	50,42%	25,27%
Razem	6.955.095	100,00%	100,00%

Po dacie bilansu:

Zarząd ComArch SA otrzymał zawiadomienie od BZ WBK AIB Asset Management SA, że w wyniku nabycia akcji, rozliczonego w dniu 4 lipca 2005 roku, klienci BZ WBK AIB Asset Management SA stali się posiadaczami akcji zapewniających więcej niż 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch SA. W dniu 4 lipca 2005 na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management SA, objętych umowami o zarządzanie znajdowało się 885.815 akcji spółki ComArch SA, co stanowiło 12,74% w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 885.815 głosów, co stanowiło 6,32% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Zarząd ComArch SA otrzymał również zawiadomienie od BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, że w wyniku nabycia akcji przez Arka BZ WBK Zrównoważony FIO, rozliczonego w dniu 28 lipca 2005 roku, fundusze inwestycyjne zarządzane przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

stały się posiadaczami akcji zapewniających więcej niż 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch SA. W dniu 28 lipca 2005 na rachunkach papierów wartościowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. znajdowało się 708.629 akcji spółki ComArch SA, co stanowiło 10,19% w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 708.629 głosów, co stanowiło 5,05% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. W raporcie bieżącym nr 29/2005 o nabyciu znacznego pakietu akcji przez klientów BZ WBK AIB Asset Management S.A., wysłanym przez ComArch SA w dniu 12 lipca 2005, zostały również uwzględnione akcje będące wówczas w posiadaniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA.

W dniu 21.09.2005 roku ComArch SA powziął informację, że 16.09.2005 roku Wiceprezes Zarządu Spółki sprzedał na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 5.000 akcji zwykłych na okaziciela ComArch SA po cenie 59,60 zł każda.

Rada Nadzorcza spółki dominującej – ComArch SA

Skład Rady Nadzorczej ComArch w dniu 30.06.2005 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja
Elżbieta Filipiak	Przewodnicząca Rady
Krzysztof Zieliński	Wiceprzewodniczący Rady
Maciej Brzeziński	Członek Rady
Anna Ławrynowicz	Członek Rady
Wojciech Kucharzyk	Członek Rady

Według wiedzy Spółki spośród członków Radu Nadzorczej jedynie Przewodnicząca Rady Pani Elżbieta Filipiak jest w posiadaniu akcji Spółki.

Zarząd spółki dominującej – ComArch SA

Skład Zarządu ComArch w dniu 30.06.2005 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu
Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu
Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu
Paweł Przewieźlikowski	Wiceprezes Zarządu
Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu
Christophe Debou	Członek Zarządu

Na dzień 30.06.2005 roku Janusz Filipiak łącznie z Elżbietą Filipiak posiadali 3.195.393 akcji ComArch SA, Rafał Chwast posiadał 6.566 akcji, Tomasz Maciantowicz posiadał 197.134 akcji, Paweł Prokop posiadał 24.440 akcji, Paweł Przewieźlikowski posiadał 24.440 akcji oraz Zbigniew Rymarczyk posiadał 370 akcji.

Prokurentami Spółki są: Jowita Gmytryk, Katarzyna Maurer, Tomasz Matysik, Tomasz Nakonieczny oraz Dariusz Durałek.

W dniu 29.03.2005 r. Robert Chwastek złożył rezygnację z pełnionej funkcji członka Zarządu ComArch SA. Jako powody rezygnacji p. Robert Chwastek podał przyczyny osobiste.

1.4. Zatrudnienie

W Grupie ComArch przeciętne zatrudnienie wzrosło w porównaniu z I półroczem 2004 roku o 251 osób. Poniższa tabela przedstawia przeciętne zatrudnienie w spółkach konsolidowanych metodą pełną za wyjątkiem MKS Cracovia SSA, której charakter działalności różni się znacząco od pozostałych spółek Grupy ComArch:

Ilość osób zatrudnionych:	I półrocze 2005	I półrocze 2004
- na stałe	1 306	1 152
- jako współpracownicy	255	158
Razem	1 561	1 310

Poniższa tabela przedstawia przeciętne zatrudnienie w MKS Cracovia SSA:

Ilość osób zatrudnionych:	I półrocze 2005
- na stałe	32
- jako współpracownicy	77
Razem	109

2. DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZA

2.1. Produkty i usługi oferowane przez Grupę w I półroczu 2005 roku

ComArch kieruje swoją ofertę do średnich i dużych przedsiębiorstw, które są największymi odbiorcami zaawansowanych systemów informatycznych. Oferta ComArch obejmuje oprogramowanie, sprzęt komputerowy i sieciowy oraz usługi wdrożeniowe, szkoleniowe i eksploatacyjne. Spółka korzysta z produktów własnych (własne oprogramowanie), jak również z rozwiązań firm partnerskich. ComArch wykonuje oprogramowanie pod konkretne zamówienia klienta, posiada również szereg gotowych systemów, które mogą być natychmiast wdrożone u klienta bądź też dostosowane do jego potrzeb.

Do podstawowych produktów oraz usług oferowanych przez Grupę należą:

Systemy dla operatorów telekomunikacyjnych

Systemy ComArch dla telekomunikacji mają kilkadziesiąt doskonałych referencji na całym świecie i na nich opiera się strategia eksportowa firmy. Potwierdzeniem doskonałej jakości systemów są też wyróżnienia regularnie otrzymywane na światowych targach i konferencjach branżowych. Do najważniejszych zaliczyć można nominacje do nagrody Billing Awards w kategorii „Najbardziej innowacyjny produkt billingowy” na targach Billing Systems 2001 w Londynie, nominacje w dwóch kategoriach „Najlepszy nowy produkt” oraz „Billing usług IP” na targach Billing World w Orlando, USA. Wdrożenie platformy InsightNet u największego polskiego operatora komórkowego Era, zostało nagrodzone w kategorii OSS Operational Excellence na targach Billing World w Stanach Zjednoczonych. W 2004 roku system TYTAN InterPartner Billing został wyróżniony przez prestiżowe pismo Billing World 2004 and OSS Today Magazine w kategorii „Najlepszy nowy produkt”, natomiast na targach Billing Systems w Londynie uzyskał drugie miejsce w konkursie na najlepszy nowy produkt. ComArch z produktami TYTAN i InsightNet jest członkiem najbardziej prestiżowych organizacji zrzeszających dostawców systemów OSS/BSS TeleManagement Forum i GSM Association. Informacje o tych systemach regularnie zamieszczane są w raportach branżowych najważniejszych firm analitycznych takich jak IDC czy Gartner.

Flagowymi produktami ComArch dla sektora telekomunikacyjnego są platformy TYTAN Billing & Customer Care do rozliczania operatorów telekomunikacyjnych oraz platforma InsightNet do zarządzania usługami i infrastrukturą telekomunikacyjną. Produkty TYTAN i InsightNet zaliczane są do jednej z najważniejszych grup produktów informatycznych typu OSS & BSS (Operations Support Systems & Business Support Systems). Dzięki różnorodności obszarów, w których działają moduły platform TYTAN i InsightNet, możliwe jest budowanie rozwiązań, które są w stanie zaspokoić najbardziej wyrafinowane potrzeby klientów.

System obsługi i rozliczeń abonentów TYTAN Billing & Customer Care

Kompletny zestaw modułów platformy TYTAN pozwala na obsługę wszystkich obszarów działalności operatorów telefonii stacjonarnej i komórkowej, dostawców usług internetowych, dostawców treści, a także sieci inteligentnych czy telewizji kablowych. Moduły platformy TYTAN, które mogą być wdrożone jako kompleksowe rozwiązanie lub jako osobne elementy, umożliwiają rozliczanie abonentów za korzystanie z usług telekomunikacyjnych, generowanie faktur, wykrywanie nadużyć, oraz wydatnie poprawiają jakość obsługi klienta. System jest przystosowany do obsługi klienta masowego z uwzględnieniem specyfiki poszczególnych grup abonentów oraz do obsługi klientów biznesowych. TYTAN jest systemem uniwersalnym, który pozwala na definiowanie serwisów razem z rozwojem usług oferowanych odbiorcom przez operatora. TYTAN obsługuje wszystkie rodzaje usług opartych o GPRS, ISDN, oraz usługi nowej generacji EGDE i UMTS. TYTAN uzyskał certyfikaty wydajnościowe w międzynarodowych centrach testowych w Wielkiej Brytanii, Szwajcarii oraz w Niemczech na najnowszych platformach sprzętowych firm HP oraz SUN. Komponenty platformy TYTAN współpracują z najnowszymi serwerami firmy INTEL.

Najważniejszymi modułami wchodzącymi w skład platformy TYTAN są Billing System, Customer Care, Revenue Sharing, Web Care, Interconnect Billing, Mediation Device, Mobile Portal, 3ARTS, oraz Data Processing Server.

Najnowszym modułem platformy TYTAN jest system do rozliczeń międzyoperatorskich i partnerskich TYTAN InterPartner Billing, który umożliwia rozliczanie usług, w dostarczaniu których uczestniczy wiele firm, dostawców treści, reklam i innych serwisów. Najnowszym rozwiązaniem, które powstało w oparciu o platformę TYTAN i InsightNet jest Solution for Revenue Assurance, które umożliwia operatorom likwidowanie niekontrolowanych wpływów gotówki spowodowanych nadużyciami zewnętrznymi i wewnętrznymi, błędami w konstrukcji taryf, czy awariami.

System zarządzania sieciami teleinformatycznymi InsightNet Network Management

ComArch od samego początku swojego istnienia zajmuje się również realizacją systemów do ewidencji zasobów sieci telekomunikacyjnych oraz systemów do zarządzania sieciami telekomunikacyjnymi. Podstawowym systemem w tym obszarze jest platforma InsightNet czyli, system do zarządzania infrastrukturą telekomunikacyjną i infrastrukturą IT. InsightNet podobnie jak TYTAN ma budowę modułową. Produkt przeznaczony jest przede wszystkim dla firm telekomunikacyjnych, ale często stosowany także do zarządzania sieciami innych przedsiębiorstw takich jak np. zakłady energetyczne czy korporacje posiadające rozległe sieci teleinformatyczne. Zaprojektowana zgodnie z najnowocześniejszymi trendami w zakresie zarządzania sieciami, platforma InsightNet, umożliwia zarządzanie usterkami pojawiającymi się w sieci Klienta, a następnie sprawne zarządzanie rozwiązaniem problemu. Dzięki rozwiązaniom wizualizacyjnym ILOG zastosowanym przy budowie systemu, jego użytkownicy mają dostęp do obrazu sieci dostępnego na specjalnych konsolach graficznych. Kolejne moduły systemu są odpowiedzialne za zarządzanie konfiguracją sieci Klienta, a także za projektowanie oraz aktywowanie usług telekomunikacyjnych. Dzięki ich wykorzystaniu zasoby sieciowe mogą być optymalnie alokowane, natomiast nowe usługi wdrażane w najkrótszym możliwym czasie. System pozwala także na definiowanie oraz monitorowanie umów SLA, przez co Klienci mogą optymalizować zyski realizowane na ich podstawie. Platforma InsightNet przeznaczona jest również do zarządzania obciążeniem sieci, zarządzania wydajnością sieci oraz zarządzania ekipami technicznymi. InsightNet pozwala szybciej reagować na zmieniającą się sytuację na rynku oraz szybko odpowiadać na nowe potrzeby klientów, co z kolei umożliwia znaczne zwiększenie zysków.

Do najważniejszych modułów platformy InsightNet należą Fault Management, Fraud Detection, Configuration Management, Performance Management, Service Level Agreement, Service Monitoring, Inventory Management, Service Provisioning, Trouble Ticketing, oraz Workforce Management.

Najnowszym modułem w platformie InsightNet jest moduł Service Management, dzięki któremu operatorzy telekomunikacyjni są w stanie kontrolować i zarządzać dostarczaniem dla klientów usługami, a także sprawnie i szybko uruchamiać nowe usługi, a dzięki temu uzyskiwać przewagę nad konkurencją. Niedawno ComArch uruchomił na platformie InsightNet również system End-2-End Monitoring, który umożliwia operatorom komórkowym monitorowanie jakości usług bezpośrednio z poziomu telefonu komórkowego abonenta.

Systemy dla sektora finansowego

ComArch posiada bogatą ofertę dla firm sektora finansowo-bankowego. Najważniejszymi produktami dla tej grupy klientów są: rodzina systemów ORLANDO, system SUBREA oraz system AURUM KREDYTY.

ORLANDO jest rodziną specjalistycznych systemów odpowiedzialnych za obsługę instytucji finansowych w zakresie związanym z obrotem papierami wartościowymi. W skład platformy ORLANDO wchodzi szereg systemów, odpowiedzialnych za obsługę różnych segmentów rynku:

ORLANDO-PORTFEL - system ten wspomaga wszystkie działania z zakresu zarządzania aktywami prowadzone przez firmy zajmujące się zarządzaniem aktywami, banki, w tym banki hipoteczne, biura maklerskie, fundusze inwestycyjne, fundusze emerytalne, firmy ubezpieczeniowe, inwestorzy korporacyjni i inni.

ORLANDO-DEPOZYTARIUSZ to aplikacja finansowo-księgowo stosowana przy wykonywaniu przez bank funkcji depozytariusza dla funduszu. Przeznaczona jest dla departamentów powierniczych banków oraz instytucji świadczących usługi powiernicze.

ORLANDO-EFOS, będący specjalistyczną aplikacją do księgowości funduszy, wszechstronnie wspomaga działalność związaną z prowadzeniem ksiąg i wyceną funduszy. Celem tego systemu jest również spełnienie wymagań sprawozdawczych w stosunku do instytucji centralnych i nadzorczych, które prawo nakłada na fundusze inwestycyjne i emerytalne oraz ubezpieczycieli na życie.

ORLANDO-PAPIERY KOMERCYJNE - jest przeznaczony dla instytucji finansowych, zajmujących się emisją papierów wartościowych oraz obrotem papierami na rynkach pierwotnych i wtórnych. System ten może zostać wdrożony we wszystkich bankach prowadzących działalność związaną z papierami wartościowymi nienotowanymi na rynku regulowanym.

ORLANDO-POWIERNIK i ORLANDO-PAPIERY SKARBOWE - jest wykorzystywany do zarządzania papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu, tj. do papierów wartościowych deponowanych odpowiednio w KDPW i NBP.

Systemy rodziny ORLANDO mają blisko 50 wdrożeń w Polsce

System **SUBREA** jest kompleksowym rozwiązaniem informatycznym obsługującym instytucje ubezpieczeniowe. Modułowa budowa systemu pozwala na wdrożenie całości rozwiązania bądź integrację jego poszczególnych komponentów z systemami wykorzystywanymi w instytucjach ubezpieczeniowych. Posiada przyjazny interfejs użytkownika oraz możliwość generowania różnego typu raportów

Platforma **AURUM KREDYTY** to rozwiązanie dla instytucji finansowych udzielających kredytów i pożyczek wyposażone w moduły generacji produktów, obsługi procesów, ratingu, scoringu, analizy danych i sprawozdawczości. Wspierane są proces sprzedaży i obsługa kredytów poprzez oddziały, Internet, call center oraz poprzez pośredników kredytowych. System Aurum Kredyty zgodny jest ze standardami Basel-2.

Systemy CRM i systemy zarządzania dokumentami

System AURUM jest kompleksowym pakietem klasy CRM, służącym do zarządzania relacjami z klientami i partnerami handlowymi, pozwalającym na maksymalne wykorzystanie potencjału sieci Internet w codziennej działalności firmy. Składa się on z kilku modułów: Aurum PartnerCare, Aurum CustomerCare, Aurum AgentCare, Aurum DataCare, Aurum CRM. Mogą one pracować zupełnie niezależnie od siebie. Aurum PartnerCare usprawnia współpracę pomiędzy centralą firmy a terenową siecią sprzedaży (własne oddziały, partnerzy handlowi, dealerzy, agenci itp.). PartnerCare obsługuje sprzedaż, realizację zamówień, procesy logistyczne, udostępnia partnerom informacje handlowe (cenniki, stany magazynowe, informacje marketingowe). Pozwala na znaczne zwiększenie jakości obsługi partnerów przy jednoczesnej redukcji kosztów. Aurum CustomerCare pozwala na sprzedaż produktów przez Internet klientom końcowym, kompleksową obsługę posprzedażną, udostępnianie informacji. W zależności od potrzeb klienta i wagi udostępnianych informacji CustomerCare zapewnia adekwatne do skali zagrożeń zabezpieczenie. Aurum AgentCare wspiera pracę pracowników, przedstawicieli handlowych pracujących w terenie. AgentCare zapewnia im natychmiastowy dostęp do informacji handlowych (cenniki, promocje, stany magazynowe, bieżący stan rozliczeń z kontrahentami), pozwala na przyjmowanie zamówień, wystawianie faktur. AgentCare daje możliwość gromadzenia i przesyłania do centrali ważnych informacji z sieci sprzedaży: cen własnych i konkurencji, informacji o akcjach marketingowych, danych charakteryzujących sieć sprzedaży i dystrybucji. Aurum DataCare w oparciu o standard EDI obsługuje wymianę informacji z dużymi sieciami

handlowymi (super i hipermarkety), firmami logistycznymi. Pozwala na wymianę, bezpośrednio pomiędzy aplikacjami partnerów wszelkiego rodzaju dokumentów w formie elektronicznej (cenniki, zamówienia, faktury, dokumenty magazynowe, itp.). W ComArch działa też centrum outsourcingu rozwiązań EDI o nazwie „ECOD - Elektroniczne Centrum Obsługi Dokumentów”.

Aurum CRM jest modulem centralnym zbierającym i analizującym informacje uzyskane poprzez PartnerCare, CustomerCare, AgentCare, DataCare. Dzięki elastyczności zastosowanych narzędzi każdy uprawniony użytkownik może uzyskać dostęp do aktualnych informacji dotyczących sprzedaży i marketingu.

System viBank (Aurum Customer Care) jest systemem bankowości elektronicznej, dzięki któremu klienci banków, biur maklerskich oraz towarzystw ubezpieczeniowych mogą korzystać z usług tych instytucji on-line poprzez sieć internetową. System ten już w tym momencie osiągnął sukces na rynku, czego dowodem jest kilka podpisanych kontraktów na jego wdrożenie. System viBank obecnie jawi się jako najbardziej zaawansowany system na polskim rynku.

W ramach Systemów Zarządzania Dokumentami Spółka świadczy kompleksowe usługi w zakresie budowy systemów archiwizacji danych, organizacji pracy i zarządzania informacją w przedsiębiorstwie. Od 1996 roku ComArch współpracuje z amerykańską korporacją FileNET, światowym liderem w zakresie produktów z dziedziny imaging i workflow.

Platforma zarządzania dokumentami firmy FileNET obejmuje następujące linie produktów:

- elektroniczne przechowywanie obrazów dokumentów - Document Imaging,
- zarządzanie przepływem pracy - WorkFlow - oprogramowanie do zarządzania przepływem zadań - jest rozwiązaniem umożliwiającym kompletną automatyzację procesów biznesowych,
- zarządzanie zbiorami elektronicznie przechowywanych dokumentów - Document Management - technologia ta zapewnia możliwość stworzenia sprawnej wymiany i kontroli elektronicznej informacji.

Usługi typu „Professional Services”

Oferta „ComArch Professional Services” (CPS) koncentruje w ComArch kompetencje związane z szeroko rozumianymi zaawansowanymi usługami informatycznymi i bezpieczeństwem teleinformatycznym. Powstała ona w odpowiedzi na coraz większe zapotrzebowanie rynku na tego typu usługi i jako rezultat dotychczasowych sukcesów ComArch na tym polu. Realizacja wielu projektów programistycznych i integratorskich pozwoliła na zebranie unikalnych doświadczeń i zbudowanie wyjątkowego zespołu, co zostało dodatkowo potwierdzone certyfikatami i autoryzacjami czołowych dostawców rozwiązań IT.

W ramach CPS oferowane są następujące grupy usług: projektowanie i wdrażanie oprogramowania, integracja i zarządzanie systemami, serwis i outsourcing, usługi związane z bezpieczeństwem teleinformatycznym.

Kompetencje związane z oprogramowaniem dotyczą zarówno bazodanowych systemów back-office’owych, systemów front-office’owych wykorzystujących dowolne kanały komunikacyjne (intranet, Internet, WAP, call center etc.), integracji rozwiązań korporacyjnych w oparciu o middleware, hurtowniami danych czy migracjami systemów informatycznych.

Centra odpowiedzialne za integrację specjalizują się w projektach łączących produkty wielu dostawców, realizują projekty pod klucz wymagające zastosowania zaawansowanych technologicznie elementów. W ramach swojej oferty wdrażają kompleksowe rozwiązania dla przedsięwzięć typu ISP, ASP czy call center. Inne z bardzo różnorodnego wachlarza usług to: budowanie systemów intranetowych, przystosowywanie aplikacji typu klient-serwer do korzystania w środowisku typu thin client, integracja transmisji głosu i danych w sieciach (VoIP - Voice over IP), wdrażanie systemów wideokonferencyjnych, systemów opartych o Infomaty (tzw. Web kioski), systemów rejestracji rozmów telefonicznych, systemów GPS, a skończywszy na radiowych systemach trunkingowych.

Rozwiązaniami, które zdobywają coraz większą popularność, są rozwiązania wspierające zarządzanie IT. Obejmują one elementy odpowiedzialne za zarządzanie zasobami i infrastrukturą, jak i za zarządzanie na poziomie biznesowym. Na zarządzanie zasobami i infrastrukturą składa się zarządzanie sieciami, serwerami, komputerami osobistymi czy bazami danych. Zarządzanie biznesowe rozumiane jest jako zarządzanie aplikacjami, problemami (Help Desk, zarządzanie zmianami), wspieranie procesu podejmowania decyzji czy wręcz zarządzanie procesami biznesowymi. ComArch jest w posiadaniu szczególnych doświadczeń w tym zakresie.

Kolejna grupa usług w ramach CPS dotyczy infrastruktury teleinformatycznej. ComArch podejmuje się instalacji, konfiguracji, utrzymania i serwisowania sieci, serwerów, baz danych i systemów pamięci masowych. W tych obszarach świadczone są również usługi outsourcingowe. ComArch może utrzymywać systemy klientów pracujące w ich lokalizacjach lub też w ComArchowych data center. W tym ostatnim przypadku można mówić o kolokacji

serwerów bądź udostępnianiu zasobów ComArch na potrzeby aplikacji biznesowych klientów. Wszelkie kontrakty outsourcingowe mają charakter umów SLA (Service Level Agreement).

Usługi w zakresie bezpieczeństwa teleinformatycznego obejmują usługi w zakresie projektowania i budowy rozwiązań służących zabezpieczeniu systemów teleinformatycznych przed niepowołanym dostępem i skutkami zdarzeń losowych, ze szczególnym uwzględnieniem transmisji informacji w sieciach komputerowych. Tego typu usługi są podstawowym czynnikiem sukcesu przy oferowaniu produktów umożliwiających handel elektroniczny. Podstawowym elementem systemów bezpieczeństwa są systemy kontroli dostępu oraz systemy legalizacyjne. Ich podstawowym zadaniem jest identyfikacja i potwierdzanie tożsamości osób korzystających z zabezpieczanych systemów oraz ochrona danych przesyłanych w sieci w celu ochrony przed podsłuchem. Podkreślić należy szeroki zakres usług oferowanych przez ComArch, począwszy od analizy wykorzystania systemów informatycznych mającej na celu wskazanie i ocenę potencjalnych zagrożeń, tworzenie tzw. "polityki bezpieczeństwa", poprzez usługi integracyjne i implementacyjne, aż po pełną asystę i serwis.

Inną klasą oferowanych rozwiązań są instalacje pozwalające na w pełni bezpieczne połączenie sieci korporacyjnej z publicznymi sieciami transmisji danych, ze szczególnym uwzględnieniem Internetu. Odpowiednia architektura połączeń i użycie tzw. "ścian ogniowych" gwarantuje wygodę w korzystaniu z sieci rozległych i równocześnie zabezpiecza przed włamaniami z zewnątrz. Dodatkowo ComArch oferuje kryptograficzne zabezpieczenie poczty elektronicznej i rozwiązania pozwalające na użycie podpisu cyfrowego, używanego do sygnowania dokumentów w postaci elektronicznej.

Najważniejszym produktem w tym obszarze jest własny system zarządzania bezpieczeństwem Protector. Jest to rozwiązanie umożliwiające definicję i scentralizowane wykrywanie naruszeń polityki bezpieczeństwa oraz natychmiastową, automatyczną reakcję na takie zdarzenia.

Oferta CPS nie jest specjalizowana branżowo, lecz jest kierowana do wszystkich klientów. Lista referencyjna obejmuje sektor telekomunikacyjny, bankowo-finansowy, sektor usług oraz sektor publiczny.

Systemy dla firm sektora użyteczności publicznej

ComArch kieruje do przedsiębiorstw użyteczności publicznej (energetycznych, ciepłowniczych, gazowniczych i wodno-kanalizacyjnych) kompleksową ofertą rozwiązań i narzędzi informatycznych wspomagających i usprawniających ogół strategicznych procesów biznesowych, z którymi mają do czynienia.

W obszarze zarządzania firmą są to systemy wspierające zarządzanie przedsiębiorstwem (ERP), systemy controllingu finansowego i operacyjnego, a także hurtownie danych - czyli narzędzia wspomagające analizę i podejmowanie decyzji.

Wśród rozwiązań biznesowych, wspomagających działalność związaną z obrotem mediami, proponujemy nowoczesną i uniwersalną platformę rozliczania odbiorców - Egeria Utilities. Oprócz swej podstawowej funkcjonalności system zawiera, między innymi, moduły dedykowane do obsługi klientów i obiegu dokumentów. Obok billingu Grupa ComArch oferuje zestaw narzędzi przeznaczonych dla nowoczesnego obrotu, które są odpowiedzią na gwałtowną ewolucję rynku. Są to między innymi: Aurum Energia (hurtowy handel energią z wykorzystaniem kanałów elektronicznych), Orlando Energia (zarządzanie ryzykiem przy konstruowaniu portfeli zakupowych i sprzedażowych), Internetowe Biuro Obsługi Klienta (obsługa klientów przez kanały elektroniczne) czy prognozowanie zapotrzebowania na energię i temperaturę zasilania. Narzędzia te można traktować jako moduły systemu billingowego lub jako niezależne systemy. Systemy zarządzania relacjami z klientami (CRM) i Call Center dopełniają ofertę w zakresie obrotu.

Dla nierzalcznego obszaru działania spółek dystrybucyjnych, jakim jest niewątpliwie eksploatacja sieci dystrybucji, oferujemy rozwiązanie SID - System Informacji o Dystrybucji, który jest pierwszym w Polsce zintegrowanym systemem do kompleksowej obsługi procesów związanych z dystrybucją mediów. Bazuje on na koncepcji Systemów Informacji Geograficznej (GIS). Oprogramowanie to umożliwia prowadzenie pełnej ewidencji sieci, rejestrację nieprawidłowości i usterek, generowanie zleceń naprawczych, gromadzenie, przechowywanie, aktualizację i udostępnianie danych opisujących sieć dystrybucji, planowanie inwestycji dotyczących sieci oraz obsługę procesu przyłączania odbiorców.

Należy wspomnieć także o rozwiązaniach infrastrukturalnych wspomagających funkcjonowanie przedsiębiorstwa w erze powszechnej informatyzacji. Są to przede wszystkim systemy archiwizacji faktur, obiegu dokumentów i dziennik korespondencyjny. Systemy te zastępują dokumenty papierowe dokumentami sterowanymi elektronicznie, które są łatwiejsze do przeszukiwania i archiwizacji. Kolejnymi rozwiązaniami z tej grupy są systemy wspierające dział informatyczny przedsiębiorstwa, takie jak Help Desk, czy też systemy zarządzania infrastrukturą teleinformatyczną i bezpieczeństwem.

Systemy finansowo- księgowo oraz systemy ERP

ComArch oferuje pełną gamę systemów finansowo-księgowych, od rozwiązań dla małych i średnich firm (CDN Optima, CDN Klasyka) do systemów klasy ERP takich jak CDN XL i CDN Egeria. Dzięki rozbudowanej funkcjonalności systemy zapewniają pełne wsparcie i automatyzację procesów biznesowych w przedsiębiorstwie. Umożliwiają pracę on-line/off-line firmom wielooddziałowym, posiadającym często skomplikowany obieg dokumentów. Oprogramowanie doskonale wspiera pracę akwizytorów, vansellerów, oraz punktów sprzedaży detalicznej i oddziałów przedsiębiorstwa, pozwala na wykorzystanie nowoczesnych form handlu elektronicznego poprzez współpracę z systemami EDI. Istnieje też możliwość wynajmu systemu - czyli użytkowania go w modelu ASP (Application Service Provision).

Rozwiązań wspomagających zarządzanie są rozwijane od przeszło 10 lat i korzysta z nich już ponad 40 tys. przedsiębiorstw w całej Polsce. Sprzedają je na terenie całej Polski oddziały ComArch oraz ponad sześćdziesiąt pięćdziesięciu autoryzowanych Partnerów ComArch.

Produkty ComArch z rodziny CDN są oznaczone godłem Teraz Polska.

CDN Egeria to polski system klasy ERP wspomagający zarządzanie, przeznaczony dla dużych i średnich przedsiębiorstw produkcyjnych, administracji publicznej, sektora użyteczności publicznej (dystrybucja ciepła, wody) oraz sektora finansowego (banki, firmy leasingowe itp.). Funkcjonalność systemu obejmuje: Finanse-Księgowość, Controlling, Kadry, Produkcja, Logistyka/Spedycja. Istnieje możliwość jego rozbudowy o dedykowane oraz branżowe moduły, zapewniające dostosowanie do indywidualnych potrzeb Klienta. System dostępny jest również przez Internet w modelu ASP na platformie CDN Online.

CDN XL to wielomodułowy, zintegrowany system klasy ERP, adresowany do dynamicznie rozwijających się firm stosujących najlepsze standardy obsługi klienta. Rozwiązanie przeznaczone jest dla średnich i dużych firm handlowych/dystrybucyjnych, usługowych, produkcyjnych, jedno- lub wielooddziałowych (unikalne rozwiązanie: w centrali firmy - CDN XL, w oddziałach, przedstawicielstwach i sklepach - CDN OPT!MA). System dostępny jest również przez Internet w modelu ASP na platformie CDN Online.

CDN OPT!MA jest nowoczesnym, zintegrowanym systemem do zarządzania firmą. Oprócz obsługi sprzedaży, prowadzenia księgowości, naliczania podatków i ZUS umożliwia przedstawienie pełnego obrazu działalności operacyjnej i finansowej firmy. System jest adresowany do małych i średnich firm nie posiadających oddziałów oraz do biur rachunkowych. System dostępny jest również przez Internet w modelu ASP na platformie CDN Online.

CDN Klasyka to doskonale rozwiązanie o niskich wymaganiach sprzętowych (środowisko DOS) dla firm każdej wielkości, począwszy od Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, a skończywszy na małych, jednoosobowych firmach handlowo-usługowych i produkcyjnych oraz biurach rachunkowych.

CDN Online

ComArch udostępnia przez Internet swoje programy finansowo-księgowo oraz systemy ERP. To doskonałe rozwiązanie dla firm wielooddziałowych oraz biur rachunkowych. Dzięki CDN Online biura rachunkowe mogą w łatwy sposób dać dostęp do danych swoim klientom. Z usługi CDN Online korzysta już kilkuset klientów.

ComArch Business Intelligence (Hurtownie Danych) to złożony z wielu elementów system informatyczny zbierający dane z innych (źródłowych) systemów informatycznych, porządkujący, integrujący i układający zebrane dane, celem ich prezentacji w jasny i logiczny sposób użytkownikom końcowym systemu, w postaci aktualnych raportów, analiz i zestawień.

Systemy pod klucz

Dodatkowo, wychodząc na przeciw oczekiwaniom klientów o specyficznych wymaganiach, nie spełnianych przez produkty standardowe, ComArch oferuje systemy tworzone w oparciu o jednostkowe zamówienia klientów, tzw. systemy „pod klucz”. Przy tworzeniu tego typu systemów wymagana jest znajomość wielu różnych technologii softwarowych i hardwarowych, co stawia w uprzywilejowanej sytuacji takie firmy jak ComArch, które mogą się poszczycić rozległą wiedzą i doświadczeniem w wielu obszarach technologii informatycznych. Zwykle systemy realizowane dla instytucji sektora publicznego są systemami tworzonymi na indywidualne, jednostkowe zamówienie.

Usługi internetowe – Interia.pl

Interia.pl jest portalem internetowym, który świadczy następujące usługi:

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

Platforma handlu elektronicznego - NetBrokers

Internetowa Giełda NetBrokers jest największą w Polsce platformą skierowaną do firm działających na rynku rolno-spożywczym.

Platforma NetBrokers jest profesjonalnym narzędziem biznesowym. Dzięki niemu klienci mogą w łatwy i szybki sposób zaprezentować swoją aktualną ofertę szerokiemu gronu partnerów handlowych, mają możliwość nawiązania kontaktów z firmami działającymi w tej samej branży, w jednym serwisie znajdują pełną informację dotyczącą sytuacji na rynku rolno-spożywczym.

NetBrokers to bogaty zbiór ofert kupna i sprzedaży towarów rolnych i spożywczych. Codziennie program zawiera ponad 2000 aktualnych ofert kupna i sprzedaży. Aktualnie z programu korzysta ponad 1970 firm, reprezentujących między innymi branżę mięsną, zbożową, owocowo-warzywną. Wartość wszystkich towarów zamieszczonych w tabeli waha się w przedziale pomiędzy 180 a 220 mln zł, z czego 75 % stanowią oferty sprzedaży, a 25 % oferty kupna.

Działalność sportowa

MKS Cracovia SSA prowadzi działalność sportową z uczestnictwem w profesjonalnych ligach i zawodach w kilku dyscyplinach sportowych, z których najważniejsze są piłka nożna oraz hokej na lodzie. Celem inwestycji w spółkę jest promocja brandu ComArch. Jest to element strategii marketingowej Grupy ComArch, której celem jest kreowanie wizerunku ComArch jako integratora pierwszego wyboru dla dużych i średnich firm w Polsce.

Przychody z działalności sportowej MKS Cracovia SSA obejmują sumy należnych przychodów z tytułu usług reklamowych oraz usług pozostałych a także wpływy uzyskane ze sprzedaży biletów na imprezy sportowe organizowane przez Spółkę.

2.2. Pozycja Grupy na rynku IT oraz główni odbiorcy i dostawcy

Grupa ComArch działa na rynku usług informatycznych. Polski rynek IT jest bardzo rozdrobniony, co oznacza, że udział poszczególnych spółek działających na tym rynku jest niewielki. Udział Grupy ComArch w rynku informatycznym wynosi ok. 2% i stawia ją na 21 miejscu pod względem przychodów ze sprzedaży. Dynamika wzrostu ComArch za okres kilku ostatnich lat była wyższa niż całego rynku, co czynią ją jednym z jego liderów. Według Raportu TOP 200 Computerworld za 2004 rok ComArch SA jest największym integratorem systemów informatycznych w Polsce, zajmuje 6 miejsce w Polsce pod względem wartości przychodów z usług informatycznych oraz 7 miejsce pod względem wartości sprzedanego oprogramowania własnego. Pod względem przychodów z eksportu ComArch SA zajął 2 miejsce wśród firm krajowych. Wg raportu IDC n/t polskiego rynku ERP w 2004 roku ComArch posiadał 24,3% (w ubiegłym roku 16%) udział w rynku nowopodpisanych kontraktów na dostawę systemów ERP i pod tym względem jest liderem rynku. Udział ComArch w sektorze ERP wynosi 6,3% (w ubiegłym roku 3,6%) i pod tym względem jest największą polską firmą oraz czwartą uwzględniając firmy międzynarodowe. INTERIA.PL jest trzecim najczęściej rozpoznawalnym i odwiedzanym portalem w Polsce. Zarówno obecnie jak i w najbliższej przyszłości większość przychodów będzie pochodzić z rynku krajowego,

niemniej jednak intensyfikacja działań zagranicą powinna przynieść konsekwentny wzrost przychodów ze sprzedaży produktów i usług na rynku Bliskiego Wschodu, Europy Zachodniej i Wschodniej oraz Stanów Zjednoczonych.

Ze względu na rodzaj oferowanych przez Grupę systemów informatycznych, główną grupę odbiorców stanowią średnie i duże przedsiębiorstwa, które na całym świecie są największymi odbiorcami zaawansowanych rozwiązań informatycznych. Większość produktów Spółki jest kierowana do określonej grupy odbiorców (np. system ORLANDO - banki, fundusze; system TYTAN - operatorzy telekomunikacyjni), natomiast usługi informatyczne mają charakter uniwersalny i są oferowane do każdej grupy odbiorców. Sprzedaż Grupy jest mocno zdyspersyfikowana i nie występuje uzależnienie od jednego odbiorcy. W I półroczu 2005 roku udział jednego z odbiorców przekroczył 10% sprzedaży Grupy (sprzedaż do Consortia Sp. z o.o. w ramach umowy dostawy sprzętu komputerowego wraz z oprogramowaniem o wartości 18.197 tys. zł).

Ze względu na specyfikę branży, w której działa ComArch jako źródła zaopatrzenia należy uznać międzynarodowe koncerny, będące producentami systemów komputerowych i narzędzi programistycznych, polskie oddziały i przedstawicielstwa tych koncernów oraz polskie firmy dystrybucyjne oraz podwykonawcy systemów. W I półroczu 2005 roku spośród dostawców jedynie Microsoft Ireland dostarczył produkty i towary, które przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży Grupy. Wartość dostaw wyniosła 18.282 tys. zł.

Geograficzna struktura sprzedaży

	I półrocze 2005	% 2005	I półrocze 2004	% 2004
Kraj	147 078	83,1%	99 018	73,0%
Eksport	29 854	16,9%	36 616	27,0%
Przychody ze sprzedaży (tys. PLN)	176 932	100,0%	135 634	100,0%

W I półroczu 2005 roku przychody ze sprzedaży Grupy wzrosły o 30% w stosunku do I półrocza 2004 roku. W porównaniu z pierwszym półroczem ubiegłego roku zmieniła się struktura geograficzna przychodów. Dobra koniunktura na rynku krajowym spowodowała, że w tym półroczu Grupa ComArch skoncentrowała się na polskim rynku i osiągnęła wzrost sprzedaży krajowej o 48,5%. Udział eksportu w całości sprzedaży po 6 miesiącach wyniósł 16,9% i był niższy niż w tym samym okresie ubiegłego roku. Występuje tu jednak wysoka baza porównawcza, gdyż udział eksportu po w I półroczu 2004 roku wyniósł aż 27%. W całym 2004 roku udział eksportu wyniósł 20,8%.

Prawie 2/3 sprzedaży eksportowej trafia na rynek europejski, a 1/4 na rynek amerykański. Pozostała sprzedaż jest kierowana na rynki Bliskiego Wschodu.

Przychody ze sprzedaży wg segmentów geograficznych za I półrocze 2005 roku:

Kraj	147 078
Europa	18 603
Ameryka	7 114
Pozostałe kraje	4 137

Razem*:	176 932

Struktura sprzedaży wg odbiorców

	I półrocze 2005	% 2005	I półrocze 2004	% 2004
Operatorzy telekomunikacyjni	38 671	21,9%	45 308	33,4%
Banki i instytucje finansowe	34 545	19,5%	26 264	19,4%
Usługi, handel	59 243	33,5%	24 849	18,3%
Przemysł	10 167	5,7%	9 057	6,7%
Sektor publiczny	29 435	16,6%	28 409	20,9%
Pozostałe	4 871	2,8%	1 747	1,3%
Przychody ze sprzedaży (tys. PLN)	176 932	100,0%	135 634	100,0%

Analiza struktury sprzedaży wg odbiorców Grupy wskazuje na utrzymującą się równowagę między poszczególnymi grupami odbiorców, co wskazuje iż struktura sprzedaży Grupy ComArch jest dobrze zdywersyfikowana, a tym samym bezpieczna. Największego znaczenia nabiera sprzedaż do przedsiębiorstw usługowych i handlowych, gdzie Grupa ComArch realizuje coraz więcej kontraktów. Obecnie stanowi ona ok. 1/3 wartości sprzedaży. Nieco niższa wartość sprzedaży do sektora telekomunikacyjnego wynika z wysokiej bazy porównawczej w poprzednim roku. Dynamika przychodów ze sprzedaży w sektorze finansowym utrzymała się na poziomie całości przychodów Grupy. W porównaniu z ubiegłym rokiem spadł udział w strukturze sektora publicznego, w związku z mniejszą ilością realizowanych przetargów na dostawy sprzętu komputerowego dla szkół. Ponad 2-krotny wzrost pozostałej sprzedaży wynika przede wszystkim ze wzrostu przychodów ze sprzedaży MKS Cracovia SSA.

Struktura sprzedaży wg rodzaju

	I półrocze 2005	% 2005	I półrocze 2004	% 2004
Usługi	73 164	41,4%	72 831	53,7%
Software	48 046	27,2%	44 692	33,0%
Hardware	50 709	28,7%	16 404	12,1%
Pozostałe	5 013	2,7%	1 707	1,2%
Przychody ze sprzedaży (tys. PLN)	176 932	100,0%	135 634	100,0%

W porównaniu z ubiegłym rokiem struktura sprzedaży wg rodzaju stała się bardziej wyrównana. Usługi wciąż pozostają najważniejszym elementem realizowanych kontraktów i wraz z softwarem stanowią 68,6% wartości sprzedaży. Sprzedaż hardware'u, która w I półroczu 2004 roku była na wyjątkowo niską (głównie z powodu braku dużych zamówień w sektorze publicznym) obecnie jest na normalnym dla Grupy poziomie, który zazwyczaj kształtuje się pomiędzy 20 i 30%.

2.3. Najważniejsze kontrakty podpisane w I półroczu 2005 roku

Do najważniejszych umów podpisanych przez ComArch w I półroczu 2005 roku należą:

Bank BPH

W dniu 07.06.2005 roku ComArch SA otrzymał podpisaną umowę o wielocelową wielowalutową linię kredytową z Bankiem BPH SA z siedzibą w Krakowie. Na podstawie w/w umowy Bank BPH przyznał Spółce limit kredytowy w wysokości 26.401.216 zł na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Okres udostępnienia kredytu trwa do 28.04.2006, a zabezpieczeniem jest weksel własny in blanco. ComArch SA może wykorzystywać limit w formie gwarancji bankowych dobrego wykonania, wadialnych, zapłaty, zwrotu zaliczki oraz akredytyw związanych z realizowanymi kontraktami oraz w formie kredytu w rachunku bieżącym.

Consortia Sp. z o.o.

ComArch SA zawarł umowę z Consortia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na dostawę sprzętu komputerowego wraz z oprogramowaniem. Wartość umowy to 18 196,87 tys. zł.

Fortis Bank

W dniu 23 marca 2005 roku ComArch otrzymał podpisaną zmianę do umowy o kredyt inwestycyjny z Fortis Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie na finansowanie budowy nowego budynku produkcyjno-biurowego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 47/2004. Zmiana polega na przedłużeniu o 3 miesiące okresu wykorzystania kredytu. Po zmianie środki pieniężne w ramach kredytu mogły być uruchamiane do 30.06.2005 roku. Wartość umowy kredytowej to 20 mln zł.

W dniu 4 kwietnia 2005 roku ComArch SA otrzymał zawiadomienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych z 30 marca 2005 roku o ustanowieniu hipoteki na rzecz Fortis Bank

Polska SA na użytkowaniu wieczystym nieruchomości, na której realizowana jest budowa nowego budynku produkcyjno-biurowego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Hipotekę ustanowiono w związku z kredytem inwestycyjnym o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 47/2004. Wpis dotyczy hipoteki umownej zwykłej o wartość 20 mln zł oraz hipoteki umownej kaucyjnej na odsetki od udzielonego kredytu i inne koszty w kwocie 4.788 tys. zł. Wartość ewidencyjna aktywów na których ustanowiono hipotekę w księgach rachunkowych Spółki wg stanu na dzień 28.02.2005 roku wynosiła 16,2 mln zł. Według wiedzy Spółki Fortis Bank Polska SA oraz osoby zarządzające Fortis Bank Polska SA nie są powiązane z ComArch SA oraz osobami zarządzającymi lub nadzorującymi ComArch SA.

W dniu 31.05.2005 roku Spółka otrzymała podpisaną umowę wielocelowej linii kredytowej z Fortis Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w umowy Fortis Bank zobowiązał się do udzielenia Spółce limitu kredytowego w wysokości 20 mln zł. Okres wykorzystania limitu kredytowego wynosi 1 rok, a zabezpieczeniem jest weksel własny in blanco. ComArch SA może wykorzystywać limit w formie gwarancji bankowych dobrego wykonania, wadialnych, zapłaty, zwrotu zaliczki oraz akredytyw związanych z realizowanymi kontraktami.

2.4. Zdolności produkcyjne Grupy

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

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

2.5. Działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

ComArch SA uzyskał w dniu 22 marca 1999 r. zezwolenie na prowadzenie działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 14 października 1997 roku w sprawie ustanowienia Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie (Dz. U. Nr 135, poz. 912 z późn. zm.) podmioty, które zainwestowały w krakowskiej specjalnej strefie ekonomicznej co najmniej 2 mln EURO, uzyskiwały następujące ulgi podatkowe:

- a) w okresie pierwszych 6 lat działalności w strefie, dochód z takiej działalności był wolny od podatku dochodowego
- b) po tym okresie, ale nie dłużej niż do daty określonej w zezwoleniu, połowa osiągniętego dochodu była wolna od podatku dochodowego.

Zwolnienie dotyczyło podatku dochodowego od osób prawnych od dochodu uzyskanego z działalności określonej w zezwoleniu.

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 31.12.2006 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. Czyli w przypadku ComArch SA maksymalna wartość pomocy publicznej nie będzie mogła przekroczyć 75% wartości nakładów inwestycyjnych, które ComArch SA poniósł/poniesie w okresie od uzyskania zezwolenia tj. od dnia 22 marca 1999 r. do dnia 31.12.2006 r.

ComArch SA 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 31.12.2017 roku okres na jaki zostało wydane zezwolenie dla ComArch SA. Oznacza to wydłużenie okresu w jakim ComArch SA będzie mógł wykorzystywać limit pomocy publicznej, przysługujący z tytułu poniesionych w specjalnej strefie ekonomicznej inwestycji.

3. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY COMARCH W I PÓŁROCZU 2005

3.1. Analiza finansowa Grupy

Aktywa

dane w tys. PLN	Stan na 30 czerwca 2005	%	Stan na 31 grudnia 2004	%	2005-2004	%
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	88 935	28,5%	74 801	27,4%	14 134	18,9%
Wartość firmy	3 284	1,1%	3 284	1,2%	0	0,0%
Wartości niematerialne i prawne	35 063	11,2%	34 058	12,5%	1 005	3,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 974	1,6%	5 004	1,8%	-30	-0,6%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	8 954	2,9%	4 075	1,5%	4 879	119,7%
Inwestycje pozostałe	50	0,0%	43	0,0%	7	16,3%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 125	2,2%	1 489	0,6%	5 636	378,5%
Pozostałe należności	254	0,1%	380	0,1%	-126	-33,2%
	148 639	47,6%	123 134	45,1%	25 505	20,7%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	13 909	4,4%	14 991	5,5%	-1 082	-7,2%
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	109 459	35,0%	80 013	29,3%	29 446	36,8%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	0,0%	400	0,1%	-400	-100,0%
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowe	31 735	10,2%	23 626	8,7%	8 109	34,3%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	11	0,0%	2000	0,7%	-1 989	-99,5%
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	164	0,1%	-	-	164	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8568	2,7%	28 745	10,6%	-20 177	-70,2%
	163 846	52,4%	149 775	54,9%	14 071	9,4%
Aktywa razem	312 485	100,0%	272 909	100,0%	39 576	14,5%

Wartość aktywów Grupy ComArch wzrosła w ciągu 6 miesięcy 2005 roku o 14,5% do 312,5 mln zł. O ponad 20%, tj. o 25,5 mln zł wzrosły aktywa trwałe. Na wzrost ten złożyły się nakłady na rzeczowy majątek trwały (14,1 mln zł), w tym przede wszystkim na dokończenie inwestycji w nowy budynek biurowy w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie oraz adaptację budynku w Warszawie (w sumie za ok. 9 mln zł). Pozostałe nakłady to zakup urządzeń i sprzętu komputerowego. Zakup akcji nowej emisji spółki INTERIA.PL spowodował, że wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych wzrosła 4,9 mln zł. Oprócz w/w o wzroście aktywów trwałych zdecydowało utworzenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w ComArch SA w związku z ulgą inwestycyjną z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w wysokości 5,7 mln zł.

Pomimo poniesienia znaczących nakładów na aktywa trwałe, w analizowanym okresie o 14,1 mln zł (9,4%) wzrosła wartość aktywów obrotowych. Jest to wynik wysokich przychodów ze sprzedaży osiągniętych w I półroczu 2005

roku. Spadek poziomu środków pieniężnych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w stosunku do 31.12.2004 roku o 22,2 mln zł został z nadwyżką zrekompensowany przez wzrost stanu należności (głównie handlowych) o 29,4 mln zł. Jednocześnie o 8,1 mln zł wzrosły należne przychody z tytułu realizowanych kontraktów długoterminowych na dostawę systemów IT. Pozostałe pozycje aktywów miały mniejsze znaczenie.

Pasywa

KAPITAŁ WŁASNY							
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki							
dane w tys. PLN	Stan na	%	Stan na	%	2005-2004	%	
	30 czerwca 2005		31 grudnia 2004				
Kapitał zakładowy	6 955	2,2%	6 852	2,5%	103	1,5%	
Pozostałe kapitały	127 049	40,6%	118 650	43,5%	8 399	7,1%	
Różnice kursowe	-413	-0,1%	-52	0,0%	-361	694,2%	
Zysk netto za okres bieżący	9 686	3,1%	9 765	3,6%	-79	-0,8%	
Niepodzielony wynik finansowy	-16 056	-5,1%	-16 793	-6,2%	737	-4,4%	
	127 221	40,7%	118 422	43,4%	8 799	7,4%	
Udziały mniejszości	14 380	4,6%	14 013	5,1%	367	2,6%	
Kapitał własny razem	141 601	45,3%	132 435	48,5%	9 166	6,9%	
ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania długoterminowe							
Kredyty i pożyczki	18 684	6,0%	8 149	3,0%	10 535	129,3%	
Zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego	5 628	1,8%	5 601	2,1%	27	0,5%	
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych	39 152	12,5%	38 472	14,1%	680	1,8%	
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	13	0,0%	100	0,0%	-87	-87,0%	
	63 477	20,3%	52 322	19,2%	11 232	21,5%	
Zobowiązania krótkoterminowe							
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	93 642	30,0%	76 146	27,9%	17 496	23,0%	
Zafakturowane przychody dot. kontraktów długoterm.	7 870	2,5%	7 172	2,6%	698	9,7%	
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych	923	0,3%	781	0,3%	142	18,2%	
Kredyty i pożyczki	2 798	0,9%	958	0,4%	1 840	192,1%	
Pochodne instrumenty finansowe		0,0%		0,0%	0		
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	2 174	0,7%	3 095	1,1%	-921	-29,8%	
	107 407	34,4%	88 152	32,3%	19 255	21,8%	
Zobowiązania razem	170 884	54,7%	140 474	51,5%	30 487	21,7%	
Razem pasywa	312 485	100,0%	272 909	100,0%	39 576	14,5%	

W I półroczu 2005 roku wartość księgowa Grupy ComArch wzrosła o 9,2 mln zł, tj. 6,9%. Jest to efekt wypracowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki w kwocie 9,7 mln zł. Realizowane inwestycje w aktywa trwałe oraz przyrost należności wymusił na podmiocie dominującym zaciągnięcie nowych zobowiązań długo i krótkoterminowych. Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 11,2 mln zł, w tym kredyty i pożyczki o 10,5 mln zł. Zobowiązania krótkoterminowe powiększyły się o 19,3 mln zł, ale prawie w całości za sprawą zobowiązań handlowych. Zobowiązania dotyczące zaciągniętych krótkoterminowych kredytów i pożyczek wzrosły o 1,8 mln zł. W tym samym okresie o 0,9 mln zł spadł poziom rezerw na zobowiązania.

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Wskaźniki finansowania aktywów		
Wskaźnik zadłużenia aktywów wobec zobowiązań finansowych	19,7%	17,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wobec zobowiązań finansowych	48,4%	40,8%

Wskaźniki zadłużenia finansowego w relacji do końca 2004 roku uległy nieznacznemu zwiększeniu, co jest związane z realizowanymi inwestycjami oraz zwiększeniem zadłużenia.

Rachunek zysków i strat

	dane w tys. PLN		I półrocze 2005		I półrocze 2004		2005-2004	
				%		%		%
Przychody ze sprzedaży	176 932	100,0%	135 634	100,0%	41 298	30,4%		
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-141 526	-80,0%	-100 609	-74,2%	-40 917	40,7%		
Zysk brutto	35 406	20,0%	35 025	25,8%	381	1,1%		
Pozostałe przychody operacyjne	573	0,3%	1 113	0,8%	-540	-48,5%		
Koszty sprzedaży i marketingu	-16 417	-9,3%	-15 881	-11,7%	-536	3,4%		
Koszty ogólnego zarządu	-12 189	-6,9%	-11 165	-8,2%	-1 024	9,2%		
Pozostałe koszty operacyjne	-2 151	-1,1%	-891	-0,7%	-1 260	141,4%		
Zysk operacyjny	5 222	3,0%	8 201	6,0%	-2 979	-36,3%		
Koszty finansowe - netto	-1 998	-1,2%	-1 769	-1,3%	-229	12,9%		
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	629	0,4%	-402	-0,3%	1 031	-256,5%		
Zysk przed opodatkowaniem	3 853	2,2%	6 030	4,4%	-2 177	-36,1%		
Podatek dochodowy	5 571	3,1%	-725	-0,5%	6 296	-868,4%		
Zysk netto za okres	9 424	5,3%	5 305	3,9%	4 119	77,6%		
W tym:								
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	9 686	5,5%	6 178	4,6%	3 508	56,8%		
Zysk netto przypadający na udziałowców mniejszościowych	-262	-0,2%	-873	-0,7%	611	-70,0%		

W I półroczu 2005 roku Grupa ComArch osiągnęła rekordowe przychody ze sprzedaży w wysokości 176,9 mln zł, czyli aż o 30,4% więcej niż I półroczu 2004 roku. Stan portfela zamówień na rok bieżący wg stanu na 16.08.2005 roku wyniósł 294,5 mln zł i był o 21% wyższy niż w analogicznym okresie w ubiegłym roku. Wysoka dynamika wzrostu przychodów oraz duży portfel zamówień pozwalają zachować optymizm co do dalszych wyników Grupy.

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Grupy, po 6 miesiącach 2005 roku wyniósł 9,7 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do I półrocza 2004 roku o 56,8%. Na wysokość osiągniętego zysku netto miała wpływ działalność operacyjna Grupy, a także utworzenie aktywa z tytułu odroczonego podatku z tytułu ulgi inwestycyjnej w związku z prowadzeniem przez ComArch SA działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Zysk operacyjny oraz przed opodatkowaniem, które nie uwzględniają utworzenia aktywu z tytułu odroczonego podatku są na niższym poziomie niż w analogicznym okresie ubiegłym roku. Wpływ na to miały wyższe koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, co odbiło się niekorzystnie na uzyskanej marży. Jest to konsekwencją głównie znacznego wzrostu zatrudnienia jaki dokonywał się w Grupie w ostatnich kilkunastu miesiącach. Ma to związek z kosztami rozwoju obecności ComArch na rynkach zagranicznych, a także prowadzonymi pracami badawczo-rozwojowymi, które mają na celu zwiększenie konkurencyjności międzynarodowej ComArch. Analizując wyniki za pierwsze półrocze 2005 roku należy też zwrócić uwagę na fakt, iż występuje wysoka baza porównawcza w postaci dobrych wyników za pierwsze półrocze 2004 roku.

Analiza rentowności	I półrocze 2005	I półrocze 2004
Marża na sprzedaży	20,0%	25,8%
Rentowność sprzedaży na działalności operacyjnej	3,0%	6,0%
Rentowność sprzedaży brutto	2,2%	4,4%
Rentowność sprzedaży netto na zysku przypadającym na akcjonariuszy Spółki	5,5%	4,6%

Wskaźniki rentowności na poziomie operacyjnym oraz zysku brutto uległy obniżeniu w stosunku do roku ubiegłego. Jest to wynik znacznie zwiększonych kosztów działalności, związanych z dużym przyrostem zatrudnienia oraz rozwojem sprzedaży zagranicznej. Rentowność na poziomie netto uległa jednak poprawie dzięki efektywnemu wykorzystaniu ulgi podatkowej związanej z działalnością w Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

Płynność finansowa

Wskaźniki płynności	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Bieżącej płynności finansowej	1,53	1,70
Płynności szybki	1,10	1,26
Podwyższonej płynności	0,08	0,33

Dokonane inwestycje w aktywa trwałe z wykorzystaniem kredytów spowodowały niewielkie obniżenie poziomów wskaźników płynności. Tym nie mniej są to dalej wartości bezpieczne, gdyż szybki wskaźnik płynności pozostał powyżej 1, natomiast bieżącej płynności powyżej 1,5.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Grupa nie publikowała prognozy wyników na 2005 rok.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

Nie wystąpiły

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi, których wartość w I półroczu 2005 roku przekroczyła 500.000 EUR były transakcjami zakupu dóbr i usług od spółki ComArch Services Sp. z o.o. na kwotę 4.988 tys. zł oraz MKS Cracovia SSA na kwotę 2.705 tys. zł.

3.2. Zobowiązania finansowe

Gwarancje bankowe

Na zlecenie Grupy ComArch według stanu na 30.06.2005 roku zostały wystawione gwarancje bankowe oraz akredytywy na łączną kwotę 28.844 tys. zł.

Poręczenia

Wg stanu na 30.06.2005 roku ComArch SA poręczył za spółkę INTERIA.PL zobowiązania z tytułu umów leasingowych na kwotę 1.499 tys. zł.

Kredyty

ComArch SA korzysta z kredytu inwestycyjnego w Fortis Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie na finansowanie budowy nowego budynku produkcyjno-biurowego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 85 % wartości inwestycji, maksymalnie 20 mln zł. Okres kredytowania wynosi 10 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Całkowite wykorzystanie kredytu nastąpiło do 02.06.2005 r. Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco, hipoteka na działkach, na których zostanie wybudowany budynek oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku.

Obligacje

W dniu 12.04.2002 roku ComArch SA wyemitował 4.000 pięcioletnich obligacji zamiennych na akcje. Cena konwersji wynosi 57,10 zł, czyli każda obligacja może być zamieniona na 175 akcji Spółki. Cena emisyjna została ustanowiona na poziomie 100,3%, a oprocentowanie obligacji wynosi 7,5% rocznie. W przypadku nie dościsia do skutku zamiany obligacji na akcje, w dniu 12 kwietnia 2007 r. nastąpi płatność dodatkowego kuponu w wysokości 21,84 % wartości nominalnej obligacji.

W dniu 14 lipca 2004 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie umorzenia 486 obligacji serii A zamiennych na akcje serii H, których emitentem był ComArch SA. Po umorzeniu liczba wyemitowanych przez ComArch SA obligacji serii A zamiennych na akcje serii H wynosi 3.514 szt.

3.3. Udzielone pożyczki

Pożyczki

Według stanu na dzień 30.06.2005 roku wartość niespłaconych pożyczek mieszkaniowych udzielonych pracownikom ComArch SA wynosiła 577 tys. zł, w tym kwota 254 tys. zł jest wymagana po 30.06.2006 roku. Terminy wymagalności w/w pożyczek przypadają na lata 2005-2008.

Według stanu na dzień 30.06.2005 roku następujące spółki Grupy Kapitałowej były zadłużone wobec ComArch SA z tytułu udzielonych pożyczek (podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym): ComArch Software AG (3.323 tys. zł), ComArch Global (2.902 tys. zł), ComArch Middle-Est (319 tys. zł) oraz ComArch Ukraina (134 tys. zł). Terminy ich wymagalności przypadają na lata 2006-2007.

Według stanu na dzień 30.06.2005 roku spółka MKS Cracovia SSA posiadała zadłużenie z tytułu pożyczki wobec Miasta Kraków wysokości 984 tys. zł.

Udzielone pożyczki osobom zarządzającym i nadzorującym

Na dzień 30.06.2005 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez spółki Grupy ComArch gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz ich bliskich.

3.4. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących w I półroczu 2005

Informacja o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących znajduje się w nocie 4.28 pkt 4. sprawozdania finansowego.

3.5. Ryzyko finansowe

Grupa jest narażona na następujące główne rodzaje ryzyka finansowego:

Ryzyko niewypłacalności kontrahentów

W związku z szeroką ofertą produktową Grupy i obecnością na wielu rynkach, zdecydowanemu rozszerzeniu w porównaniu do lat ubiegłych uległ krąg odbiorców. Aby zminimalizować związany z tym wzrost ryzyka kredytowego Grupa 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

Ryzyko zmiany stóp procentowych.

Grupa jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z zawartym długoterminowym kredytem inwestycyjnym przeznaczonym na finansowanie nowego budynku produkcyjnego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Kredyt jest oprocentowany wg zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR. Spółka nie dokonywała zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej w tym obszarze ze względu na malejące od momentu podpisania umowy kredytowej stawki referencyjnej stopy procentowej.

Ryzyko zmiany kursów walut

W związku ze sprzedażą eksportową lub denominowaną w walutach obcych Grupa jest narażona na ryzyko kursowe. Równocześnie część kosztów spółki jest również wyrażona lub powiązana z kursem walut obcych. Grupa prowadzi stały monitoring pozycji walutowej firmy i w indywidualnych przypadkach dokonuje zabezpieczenia przyszłych płatności za pomocą kontraktów forward.

4. PERSPEKTYWY ROZWOJU

4.1. Czynniki istotne dla rozwoju Grupy

Czynniki wewnętrzne:

- a) wzrost sprzedaży eksportowej,
- b) pozycja i renoma Firmy mająca wpływ na charakter pozyskiwanych klientów;
- c) działalność ComArch SA w specjalnej strefie ekonomicznej w Krakowie;
- d) znaczny udział produktów standardowych (powtarzalnych) w sprzedaży, co oznacza:
 - niższe koszty, w szczególności koszty zmienne związane z pojedynczym kontraktem,
 - możliwość znacznego zwiększenia rentowności jednostkowego kontraktu przy jednoczesnym obniżeniu obciążenia klienta (opłaty licencyjne),
 - szersza i bardziej zdyspersyfikowana klientela oznaczająca większą skalę działalności;
- e) atrakcyjna polityka szkoleniowa oraz atrakcyjne warunki pracy oferowane pracownikom Grupy
- f) zwiększenie rozpoznawalności marki ComArch wśród potencjalnych klientów, poprzez prowadzoną promocję za pośrednictwem spółki MKS Cracovia SSA

Czynniki zewnętrzne:

- a) wzrost wymagań stawianych systemom informatycznym przez klientów. Zwiększa się zapotrzebowanie na duże, złożone systemy informatyczne dedykowane dla poszczególnych użytkowników. Stawia to w lepszej sytuacji większe spółki IT, takie jak ComArch, które oferują szereg różnych technologii i produktów i są w stanie dostarczyć zaawansowane technologicznie rozwiązania;
- b) rozwój bankowości internetowej i upowszechnienia internetu jako nowego kanału dystrybucyjnego produktów finansowych;
- c) zmiana modeli biznesowych w wielu branżach oraz zmiana strategii biznesowych wielu firm związana z wejściem do Unii Europejskiej, co wzmaga popyt na nowe systemy informatyczne;
- d) upowszechnienie Internetu jako sposobu komunikacji i medium zawierania transakcji handlowych, powodujące wzrost zagrożenia „włamaniami” do systemów informatycznych, co stymuluje zapotrzebowanie na usługi zabezpieczenia systemów IT;
- e) przystąpienie Polski do Unii Europejskiej powodująca konieczność zmodyfikowania szeregu systemów zwłaszcza w instytucjach publicznych. Będzie to powiązane z alokacją znacznych środków zarówno z budżetu Państwa jak i z funduszy pomocowych Unii;
- f) rosnąca konkurencja, wpływająca na zmniejszenie osiąganych marż; konkurencja pomiędzy firmami IT, objawia się zarówno w walce o nowe zlecenia, jak również w walce o najlepszych pracowników.

4.2. Perspektywy rozwoju Grupy

Wzrost rynku IT w Polsce oraz zwiększenie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce i na świecie powinno pozytywnie wpłynąć na rozwój ComArch, a tym samym osiągane przez Spółkę wyniki finansowe. Konsekwentnie realizowana strategia pozycjonowania się na rynku jako firmy technologicznej i produktowej przynosi efekty w postaci corocznie powiększanej bazy klientów, z których znaczna część to firmy międzynarodowe. W kontekście integracji Polski z Unią Europejską należy się spodziewać że coraz większa ilość firm zagranicznych będzie rozpoczynać działalność w Polsce i tym samym będzie się powiększał krąg potencjalnych klientów na systemy IT. Równocześnie działalność ComArch na rynkach zagranicznych powinna dodatkowo zwiększyć wysokość sprzedaży oraz wzmocnić wizerunek ComArch wśród korporacji międzynarodowych, przyczyniając się tym samym do umocnienia pozycji konkurencyjnej ComArch w Polsce.

Realizacja strategii Grupy ComArch zależy w dużej mierze od niezależnych od Grupy warunków makroekonomicznych, w szczególności od poziomu inwestycji informatycznych średnich i dużych firm w kraju i za granicą oraz zaostrzającej się konkurencji w sektorze IT. Równocześnie warunkiem koniecznym do realizacji strategii jest skuteczne zarządzanie ryzykami operacyjnymi. Do najważniejszych ryzyk operacyjnych związanych z działalnością Grupy należą:

- a) ryzyka związane z pracami R&D (wytwarzanie własnych produktów softwarowych);
- b) ryzyka związane z szacowaniem czasochłonności kontraktów długoterminowych;
- c) ryzyka związane z niedotrzymaniem warunków umów i skorzystaniem przez kontrahentów z udzielonych im gwarancji dobrego wykonania;
- d) ryzyka zagranicznego otoczenia prawnego i politycznego związane z realizacją kontraktów eksportowych;
- e) ryzyka mniejszej możliwości (utrudnienia) sprawdzania i monitorowania standingu finansowego kontrahentów zagranicznych.

4.3. Plany inwestycyjne

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

Dlatego nadal głównym celem strategicznym Spółki jest opracowywanie nowych, konkurencyjnych produktów, co pozwoli na zapewnienie dalszego rozwoju ComArch, a co za tym idzie zwiększenie jej wartości. Utrzymanie dynamiki sprzedaży wymaga nakładów na rozwój produktów oraz właściwą ich promocję i marketing. Dotyczy to zarówno modyfikacji już istniejących produktów i technologii jak również opracowywanie nowych produktów. Obecna polityka ComArch zakłada prowadzenie prac badawczo-rozwojowych związanych z wdrożeniem nowych produktów oraz standaryzację produktów od samego początku ich przygotowania dla klienta. Dzięki temu, o ile nawet produkt został przygotowany na potrzeby konkretnego klienta, to część lub całość oprogramowania/kodu może być następnie wykorzystana do przygotowania standardowego produktu. W rezultacie owocuje to wyższą rentownością poszczególnych kontraktów oraz rozszerzeniem bazy klientów.

ComArch nie ogranicza obszaru swoich zainteresowań jedynie do terytorium Polski. Dysponując produktami konkurencyjnymi międzynarodowo, ComArch będzie konsekwentnie dążył do zwiększania wartości sprzedaży zagranicznej. Sprzedaż będzie realizowana zarówno bezpośrednio do klienta końcowego (bądź to przez ComArch SA lub inną spółkę grupy ComArch) lub przez firmy partnerskie.

5. COMARCH NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

5.1. Uchwały Rady Nadzorczej i WZA

Uchwały Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 23 marca 2005 roku uchwałę nr 1/3/2005 w sprawie realizacji programu opcji menedżerskiej przysługującej Prezesowi Zarządu Spółki na podstawie Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ComArch SA z 21 grudnia 2001 roku. Zgodnie z § 1 pkt 3 tej uchwały, opcja za 2004 r. jest obliczana w wysokości 5% wzrostu kapitalizacji Spółki, pomiędzy średnią kapitalizacją z grudnia 2003 r., a średnią kapitalizacją z grudnia 2004 r. Wzrost kapitalizacji w tym okresie wyniósł 140.587.330,11 zł, czyli wartość opcji wynosi 7.029.366,51 zł. Równocześnie Rada ustaliła, że w celu realizacji opcji zostanie wyemitowanych 102.708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3 po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, tj. po cenie 1 zł każda. Rada Nadzorcza zobowiązała Zarząd w terminie 30 dni do podjęcia uchwały w sprawie emisji akcji serii G3 na powyższych warunkach oraz w związku z celami programu wyraziła zgodę na wyłączenie prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom. Zarząd ComArch SA informuje, że emisja akcji serii G3 przeprowadzona zostanie na zasadach kapitału docelowego zgodnie z art. 9 ust. 3 Statutu Spółki.

Zarząd ComArch SA przekazał do publicznej wiadomości następujące sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej ComArch SA w 2004 roku, zawierające ocenę sytuacji Spółki w 2004 roku zgodnie z zasadą nr 18 ładu korporacyjnego, wynikającą z "Dobrych praktyk w spółkach publicznych":

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej ComArch S.A. w 2004 roku

Rada Nadzorcza odbyła w 2004 roku 4 posiedzenia (29 marca, 14 czerwca, 20 sierpnia, 13 grudnia). Ponadto Rada Nadzorcza podjęła uchwały w trybie korespondencyjnym w dniach: 6 maja i 15 czerwca. Średnia frekwencja na posiedzeniu Rady Nadzorczej wyniosła 4 osoby na 5 (pięciu) członków Rady Nadzorczej.

Głównymi tematami posiedzeń Rady Nadzorczej były:

- a) monitoring i analiza sytuacji finansowej Spółki i Grupy ComArch,
- b) ocena realizacji przez Zarząd strategii Spółki,
- c) analiza i ocena ryzyka związanego z działalnością Spółki,
- d) sprawy formalno-prawne.

W ocenie Rady Nadzorczej w 2004 roku Grupa osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe. Wzrost zysku netto o ponad 50%, przy wzroście przychodów o 30% pozycjonują ComArch jako jedną z najszybciej rozwijających się spółek informatycznych w Polsce. Warto podkreślić jest fakt, iż cały wzrost został osiągnięty w wyniku organicznego rozwoju Grupy. Wraz ze wzrostem zysku netto nastąpiła poprawa wskaźników finansowych, w tym przede wszystkim wzrost wskaźnika ROE (zyskowność kapitału własnego) z 8% do 12%. Rada Nadzorcza z satysfakcją odnotowuje fakt, iż w 2004 r. nastąpił znaczący wzrost kursu akcji ComArch z 51,30 zł do 71,50 zł, dając akcjonariuszom stopę zwrotu w wysokości 39%.

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła realizowaną przez Spółkę strategię, zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym. ComArch jako firma produktowa ma szanse znacząco poprawiać wyniki, w związku ze zwiększeniem skali działalności, dlatego w ocenie Rady geograficzna ekspansja jest właściwym kierunkiem rozwoju Grupy. Równocześnie zachowanie sektorowej dywersyfikacji przychodów jest bardzo ważne jako warunek minimalizacji ryzyka uzależnienia od koniunktury w jednym sektorze gospodarki. W ocenie Rady poziom dywersyfikacji przychodów Grupy jest na właściwym poziomie.

Rada Nadzorcza dokonywała także stałej analizy obszarów ryzyka związanych z działalnością Spółki oraz analizy sposobu zarządzania tymi ryzykami przez Zarząd.

Jako najważniejsze ryzyka podobnie jak w poprzednich okresach uznano:

- a) ryzyko związane z koniecznością ciągłego tworzenia nowych i unowocześniania obecnych produktów softwarowych;
- b) ryzyko związane z dotrzymywaniem warunków zawieranych umów, w szczególności z dotrzymywaniem terminów i jakości prac (ryzyko właściwego szacowania czasochłonności kontraktów długoterminowych);
- c) ryzyko zagranicznego otoczenia prawnego i politycznego związane z realizacją kontraktów eksportowych;
- d) ryzyko standingu finansowego kontrahentów zagranicznych (mniejsze możliwości - utrudnienia - sprawdzania i monitorowania);
- e) ryzyko podatkowe związane z działalnością w Specjalnej Strefie Ekonomicznej i niestabilności otoczenia prawno-podatkowego w Polsce
- f) ryzyko właściwego funkcjonowania kontroli wewnętrznej w Spółce

W ocenie Rady Zarząd właściwie identyfikuje ryzyka z działalnością Spółki i skutecznie nimi zarządza.

W dniu 22.06.2005 roku Rada Nadzorcza ComArch SA wybrała PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych ComArch SA. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, posiada uprawnienia do badania sprawozdań finansowych o numerze 144. ComArch SA korzystał w przeszłości z usług PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 1999-2004 oraz sporządzenia części prospektu emisyjnego. Rada Nadzorcza ComArch SA dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań Spółki na podstawie art. 19 ust. 2 pkt e) Statutu Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Umowa z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. ma zostać zawarta na okres 1 roku i obejmować badania oraz przegląd sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2005 rok.

Uchwały WZA

W dniu 30.06.2005 roku WZA ComArch SA:

- zatwierdziło sprawozdanie finansowe ComArch S.A., sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki, sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności oraz badania sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 1.01.2004 - 31.12.2004, skonsolidowane sprawozdanie finansowe ComArch S.A., sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ComArch, sprawozdanie Rady Nadzorczej z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego ComArch S.A. i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ComArch za rok obrotowy 1.01.2004 - 31.12.2004.
- dokonało podziału zysku netto za rok obrotowy 1.01.2004 - 31.12.2004, w ten sposób, że wypracowany zysk netto w kwocie 8.399.088,83 złotych został w całości przekazany na kapitał zapasowy,
- udzieliło absolutorium wszystkim członkom Zarządu ComArch SA oraz członkom zarządów spółek przejętych, tj. ComArch Kraków SA oraz CDN-ComArch SA z wykonania obowiązków w 2004 roku,
- udzieliło absolutorium wszystkim członkom Rady Nadzorczej ComArch SA oraz członkom rad nadzorczych spółek przejętych, tj. ComArch Kraków SA oraz CDN-ComArch SA z wykonania obowiązków w 2004 roku,
- zatwierdziło sprawozdanie finansowe ComArch Kraków S.A. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 1.01.2004 - 31.08.2004,
- zatwierdziło sprawozdanie finansowe CDN-ComArch S.A. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 1.01.2004 - 31.08.2004,
- uchwaliło program opcji menadżerskich dla członków Zarządu oraz kluczowych pracowników Spółki (pełnomocnik jednego z akcjonariuszy, który jak podawał głosował przeciw podjęciu tek uchwały, złożył do niej sprzeciw i zażądał jego zaprotokołowania),
- podjęło uchwałę w sprawie zmian w zasadach wynagradzania członków Zarządu,
- podjęło uchwałę w sprawie zmian w art.4 Statutu Spółki dotyczącego zakresu przedmiotu działania Spółki,

- uznało za uzasadnione i korzystne dla Spółki i akcjonariuszy przestrzeganie przez Spółkę i jej organy zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie "Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005 roku i zobowiązało Zarząd do złożenia odpowiedniego oświadczenia.

5.2. Operacje na akcjach i obligacjach spółki dominującej - ComArch SA

Emisja akcji serii G3

W dniu 3 czerwca 2005 roku Spółka przekazała do publicznej wiadomości skrót prospektu emisyjnego akcji serii G3.

W dniu 8.06.2005 roku dokonano przydziału 102.708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3. Subskrypcja trwała od 7 do 8.06.2005 roku. Liczba papierów wartościowych w ofercie to 102 708. Stopy redukcji w poszczególnych transzach wyniosła 0%. Liczba papierów wartościowych, na które złożono zapisy wyniosła 102 708. Wartość przeprowadzonej subskrypcji to 102 708 zł. Koszty emisji wyniosły 63,00 tys. zł. Akcje subskrybowano w transzy skierowanej do Prezesa Zarządu ComArch SA. Cena nabycia wyniosła 1,00 zł. Liczba osób, które złożyły zapisy oraz którym przydzielono papiery wartościowe wyniosła 1. Nie zawarto umów o submisję. Na koszty emisji akcji serii G3 złożyło się: przygotowanie i przeprowadzenie oferty w kwocie 10 000 zł, sporządzenie prospektu emisyjnego 53 000 zł. Średni koszt przypadający na jednostkę papieru wartościowego to 0,61 zł. Koszty emisji akcji serii G3 zostaną w całości zaliczone do kosztów finansowych.

W dniu 30.06.2005 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 23 czerwca 2005 roku, na mocy którego dokonano rejestracji 102.708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3 Spółki oraz zmiany art. 7 ust. 1 Statutu Spółki. W rezultacie przedmiotowej rejestracji zmianie uległa wysokość wpłaconego kapitału zakładowego Spółki, która obecnie wynosi 6.955.095 zł. Jednocześnie w raporcie nr 25/2005 Spółka opublikowała jednolity tekst statutu.

5.3. Pozostałe informacje związane z obrotem giełdowym

Zasady ładu korporacyjnego

W dniu 30.06.2005 roku w uzupełnieniu do raportu rocznego przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 5 kwietnia 2005 roku, zgodnie z par. 27 Regulaminu GPW Zarząd ComArch SA przekazał raportem bieżącym nr 28/2005 aktualne oświadczenie dotyczące przestrzegania ładu korporacyjnego.

Lista akcjonariuszy uczestniczących w WZA

Zgodnie z listą akcjonariuszy uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ComArch SA w dniu 30 czerwca 2005 roku, dwie osoby posiadały powyżej 5% ogólnej liczby głosów na tym Zgromadzeniu:

1. Janusz Filipiak (akcje uprzywilejowane imienne) ilość głosów - 4.230.000, udział - 41,80%,
2. Elżbieta Filipiak (akcje uprzywilejowane imienne) ilość głosów - 3.995.000, udział - 39,48%,
3. Małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiakowie (akcje zwykłe na okaziciela) ilość głosów - 1.447.685, udział - 14,31%.

Całkowita liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 14.023.895 głosów. Na WZA w dniu 30 czerwca 2005 roku brali udział akcjonariusze reprezentujący 10.119.685 głosów.

Kraków, 29 września 2005 roku

Janusz Filipiak Prezes Zarządu	Rafał Chwast Wiceprezes Zarządu	Paweł Prokop Wiceprezes Zarządu
Tomasz Maciantowicz Wiceprezes Zarządu	Paweł Przewięźlikowski Wiceprezes Zarządu	Christophe Debou Członek Zarządu
Zbigniew Rymarczyk Wiceprezes Zarządu		

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdań finansowych

Zarząd oświadcza, iż wedle naszej najlepszej wiedzy, półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz półroczne jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2005 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy oraz że półroczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk, osiągnięć, zagrożeń.

Kraków, 29 września 2005 roku

Janusz Filipiak Prezes Zarządu	Rafał Chwast Wiceprezes Zarządu	Paweł Prokop Wiceprezes Zarządu
Tomasz Maciantowicz Wiceprezes Zarządu	Paweł Przewięźlikowski Wiceprezes Zarządu	Christophe Debou Członek Zarządu
Zbigniew Rymarczyk Wiceprezes Zarządu		

Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2005 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Kraków, 29 września 2005 roku

Janusz Filipiak Prezes Zarządu	Rafał Chwast Wiceprezes Zarządu	Paweł Prokop Wiceprezes Zarządu
Tomasz Maciantowicz Wiceprezes Zarządu	Paweł Przewięźlikowski Wiceprezes Zarządu	Christophe Debou Członek Zarządu
Zbigniew Rymarczyk Wiceprezes Zarządu		