

POCZTA

Od : EM COMARCH Piotr Grzesiak

Data odbioru : 2004-05-17 23:02:03

Do : EM Kancelaria

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Formularz SA-QS 1/2004

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

Zgodnie z § 57 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r.

- Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280

Zarząd Spółki **COMARCH SA**

podaje do wiadomości skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2004

dnia 2004-05-17

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	1 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-03-31	1 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	1 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	66 384	36 246	13 848	8 534
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 727	2 209	986	520
III. Zysk (strata) brutto	4 171	2 322	870	547
IV. Zysk (strata) netto	3 307	154	690	36
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 873	6 292	599	1 481
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 806	-7 963	-4 549	-1 875
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-239	17	-50	4
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-19 172	-1 654	-3 999	-389
IX. Aktywa razem	232 094	195 219	48 908	44 316
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	111 489	73 204	23 494	16 618
XI. Zobowiązania długoterminowe	43 587	39 894	9 185	9 056
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	32 352	23 221	6 817	5 271
XIII. Kapitał własny	106 561	118 691	22 455	26 943
XIV. Kapitał zakładowy	6 727	7 228	1 418	1 641
XV. Liczba akcji	6 726 600	7 228 000	6 726 600	7 228 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,49	0,02	0,10	0,00
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,48		0,10	
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	15,84	16,42	3,34	3,73
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	15,55		3,28	
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)		0,60		0,14

SKONSOLIDOWANY BILANS

	stan na 2004-03-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 2003-03-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2002-12-31 koniec poprz. kwartału / 2002
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	109 869	105 315	71 198	73 848
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	3 212	3 219	3 825	4 341
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	3 160	3 466	2 728	2 950
3. Rzeczowe aktywa trwałe	96 418	91 252	55 347	55 713
4. Należności długoterminowe	62	215		
4.2. Od pozostałych jednostek	62	215		
5. Inwestycje długoterminowe	5 033	5 061	6 721	6 952
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	5 033	5 061	6 721	6 952
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	4 754	4 731	6 413	6 615
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	4 548	4 729	5 742	6 201
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją	206	2	671	414
b) w pozostałych jednostkach	279	330	308	337
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 984	2 102	2 577	3 892
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 975	1 900	414	1 443
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	9	202	2 163	2 449
II. Aktywa obrotowe	122 225	161 550	124 021	142 313
1. Zapasy	12 091	11 753	9 165	9 258
2. Należności krótkoterminowe	51 284	89 195	36 375	65 174
2.1. Od jednostek powiązanych	220	119	186	93
2.2. Od pozostałych jednostek	51 064	89 076	36 189	65 081
3. Inwestycje krótkoterminowe	41 355	45 271	64 933	58 431
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	41 355	45 271	64 933	58 431
a) w jednostkach powiązanych			290	
b) w pozostałych jednostkach	15 058	351	41 916	34 771
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	26 297	44 920	22 727	23 660
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 495	15 331	13 548	9 450
A k t y w a r a z e m	232 094	266 865	195 219	216 161
P a s y w a				
I. Kapitał własny	106 561	103 588	118 691	119 157
1. Kapitał zakładowy	6 727	7 228	7 228	7 228
4. Kapitał zapasowy	96 714	96 714	96 714	96 714
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	282	282	282	282
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	9 910	9 685	24 560	24 560
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-384	-102	476	394
a) dodatnie różnice kursowe			476	394
b) ujemne różnice kursowe	-384	-102		
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-9 995	-18 985	-10 723	-14 424
9. Zysk (strata) netto	3 307	9 267	154	4 403
II. Kapitały mniejszości	14 044	13 786	3 324	2 738
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	111 489	149 491	73 204	94 266
1. Rezerwy na zobowiązania	12 175	12 671	1 740	1 358

	stan na 2004-03-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 2003-03-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2002-12-31 koniec poprz. kwartału / 2002
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 863	5 796	391	353
1.3. Pozostałe rezerwy	6 312	6 875	1 349	1 005
a) długoterminowe	4 375	4 375	1 349	1 005
b) krótkoterminowe	1 937	2 500		
2. Zobowiązania długoterminowe	43 587	43 475	39 894	39 900
2.1. Wobec jednostek powiązanych		1 209	2	
2.2. Wobec pozostałych jednostek	43 587	42 266	39 892	39 900
3. Zobowiązania krótkoterminowe	32 352	65 783	23 221	42 346
3.1. Wobec jednostek powiązanych	687	164	622	645
3.2. Wobec pozostałych jednostek	30 230	64 527	21 502	40 749
3.3. Fundusze specjalne	1 435	1 092	1 097	952
4. Rozliczenia międzyokresowe	23 375	27 562	8 349	10 662
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	23 375	27 562	8 349	10 662
b) krótkoterminowe	23 375	27 562	8 349	10 662
P a s y w a r a z e m	232 094	266 865	195 219	216 161

Wartość księgowa	106 561	103 588	118 691	119 157
Liczba akcji	6 726 600	6 726 600	7 228 000	7 228 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	15,84	15,40	16,42	16,48
Rozwodniona liczba akcji	6 852 387	6 852 387		
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	15,55	15,12		

POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 2004-03-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 2003-03-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2002-12-31 koniec poprz. kwartału / 2002
2. Zobowiązania warunkowe	21 847	20 612	34 358	24 171
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	21 847	20 612	34 358	24 171
- udzielonych gwarancji i poręczeń	21 847	20 612	34 358	24 171
Pozycje pozabilansowe, razem	21 847	20 612	34 358	24 171

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	1 kwartał / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	66 384	36 246
- od jednostek powiązanych	99	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	42 296	32 211
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	24 088	4 035
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	47 580	24 827
- od jednostek powiązanych	288	
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	24 209	20 746
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	23 371	4 081
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	18 804	11 419
IV. Koszty sprzedaży	7 761	4 329
V. Koszty ogólnego zarządu	6 342	4 714
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	4 701	2 376
VII. Pozostałe przychody operacyjne	349	138
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	11	1
2. Dotacje	42	
3. Inne przychody operacyjne	296	137
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	323	305
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	66	17
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	6	5
3. Inne koszty operacyjne	251	283
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	4 727	2 209
X. Przychody finansowe	1 444	1 546
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	360	
- od jednostek powiązanych	360	
2. Odsetki, w tym:		1 014
3. Zysk ze zbycia inwestycji	98	66
5. Inne	986	466
XI. Koszty finansowe	1 695	1 212
1. Odsetki, w tym:	1 158	1 117
2. Strata ze zbycia inwestycji		95
4. Inne	537	
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	4 476	2 543
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	305	221
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)	4 171	2 322
XVIII. Podatek dochodowy	506	1 122
a) część bieżąca	535	630
b) część odroczone	-29	492
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-175	-459
XXI. Zyski (straty) mniejszości	-183	-587
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	3 307	154

Zysk (strata) netto (zanalizowany)	12 420	4 373
Srednia ważona liczba akcji zwykłych	6 751 899	7 228 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,84	0,61
Srednia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	6 874 862	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,81	

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	1 kwartał / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-03-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	103 588	120 030
- Korekta o wynik z lat ubiegłych ComArch Global Inc., który nie był dotychczas konsolidowany		-1 254
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	103 588	118 776
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	6 727	7 228
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	6 727	7 228
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	96 714	96 714
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	96 714	96 714

	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	1 kwartał / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-03-31
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	282	282
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	828	282
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	9 685	24 560
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	225	
a) zwiększenia (z tytułu)	225	
- kapitał z połączenia spółek	225	
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	9 910	24 560
7a. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych na początek okresu	-102	315
7b. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych na koniec okresu	-384	476
8.1. Zysk za rok poprzedni	9 267	5 326
b) korekta o wynik ComArch Global Inc. niekonsolidowanego w latach poprzednich		-1 254
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	9 267	4 072
b) zmniejszenia (z tytułu)	-9 267	
- zmniejszenie straty z lat ubiegłych	-9 267	
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	18 985	-14 395
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-29
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	18 985	-14 424
a) zwiększenia (z tytułu)	277	
- zmiana kapitału udziałowców mniejszościowych	277	
- przeniesienia strat z rok 2002 jednostek konsolidowanych		-4 658
- przeniesienie zysków za rok 2002 jednostek konsolidowanych		11 757
b) zmniejszenia (z tytułu)	9 267	
- wynik skonsolidowany za rok 2003	9 267	
- wyłączenia konsolidacyjne wyniku za rok 2002		-2 847
- udział w wyniku kapitału mniejszościowego		-551
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	9 995	-10 723
9. Wynik netto	3 307	154
a) zysk netto	3 307	154
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	106 561	118 691

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	1 kwartał / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-03-31
I. Zysk (strata) netto	3 307	154
II. Korekty razem	-434	6 138
1. Zyski (straty) mniejszości	183	587
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	175	459
3. Amortyzacja, w tym:	2 615	2 862
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	305	221
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	136	39
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-14	2
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-13	-112
7. Zmiana stanu rezerw	-464	308
8. Zmiana stanu zapasów	-1 401	143
9. Zmiana stanu należności	33 087	31 567
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-27 527	-21 772
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-7 211	-5 528
12. Inne korekty		-2 417
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	2 873	6 292
I. Wpływy	55 016	7 204
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16	90
3. Z aktywów finansowych, w tym:	55 000	7 114
b) w pozostałych jednostkach	55 000	7 114
- zbycie aktywów finansowych	55 000	7 114
II. Wydatki	-76 822	-15 167
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-7 002	-2 835
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-4
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-69 818	-12 328
a) w jednostkach powiązanych	-203	
- nabycie aktywów finansowych	-203	
b) w pozostałych jednostkach	-69 615	-12 328
- nabycie aktywów finansowych	-69 615	-12 038
- udzielone pożyczki długoterminowe		-290
5. Inne wydatki inwestycyjne	-2	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-21 806	-7 963
I. Wpływy	154	299
2. Kredyty i pożyczki		299
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	154	
II. Wydatki	-393	-282
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-373	-44
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-191
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-17	-8
8. Odsetki		-38
9. Inne wydatki finansowe	-3	-1
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-239	17
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-19 172	-1 654
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-19 172	-1 654
F. Środki pieniężne na początek okresu	45 164	22 177
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	25 992	20 523

"KOMENTARZ"

1. Struktura Grupy Kapitałowej

Struktura Grupy ComArch jest następująca: podmiot dominujący pozyskuje większość kontraktów oraz w dużej mierze realizuje je, spółka ComArch Kraków działa jako podwykonawca w zakresie wdrożeń i produkcji oprogramowania dla części realizowanych kontraktów, spółki ComArch Global, ComArch Software, ComArch Middle East FZ-LCC pozyskują kontrakty na rynkach zagranicznych i realizują je w całości lub w części. Interia.pl jest portalem internetowym świadczącym usługi informacyjne, komunikacyjne, wyszukiwawcze oraz usługi dla społeczności internetowych. CDN-ComArch SA jest producentem i integratorem systemów finansowo-księgowych i systemów ERP. 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 31.03.2004 roku w skład Grupy ComArch wchodziły następujące podmioty (w nawiasach udział głosów przypadający na ComArch SA):

- ComArch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie;
- ComArch Kraków Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (99,99%);
- ComArch Global, Inc. z siedzibą w Waszyngtonie (90,00%);
- ComArch Software AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem (100,00%);
- Interia.pl SA z siedzibą w Krakowie (49,87%);
- CDN-ComArch SA z siedzibą w Krakowie (99,99%);
- NetBrokers Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (40,00%),
- MKS Cracovia SSA z siedzibą w Krakowie (28,40%)

Po dacie bilansu została zarejestrowana spółka ComArch Middle East FZ-LCC z siedzibą w Dubaju (100,00%).

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

Sprawozdanie skonsolidowane za I kwartał 2004 roku obejmuje sprawozdania: ComArch SA, ComArch Kraków SA, CDN-ComArch SA, MKS Cracovia SSA oraz ComArch Software AG i ComArch Global Inc. Udziały w spółce Interia.pl SA oraz NetBrokers Sp. z o.o. zostały wycenione metodą praw własności, natomiast pozostałe spółki skonsolidowano metodą pełną.

2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W dniu 01.03.2004 roku spółki zależne ComArch Internet Ventures SA oraz CDN SA z siedzibą w Krakowie poinformowały o 3 postanowieniach wydanych w dniu 27.02.2004 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie.

Na mocy pierwszego postanowienia zostało dokonane podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki CDN SA z kwoty 102.000 zł do kwoty 250.000 zł poprzez emisję 169.000 akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł oraz jednocześnie umorzenie 28.141 akcji serii A i 26.859 akcji serii B, tj. akcji własnych posiadanych przez CDN SA.

Na mocy drugiego postanowienia dokonano przejęcia spółki CDN SA przez spółkę ComArch Internet Ventures SA poprzez przejęcie całego majątku oraz zmieniono firmę pod którą działa spółka ComArch Internet Ventures SA na CDN Spółka Akcyjna.

Na mocy trzeciego postanowienia wykreślono z Krajowego Rejestru Sądowego Spółkę CDN SA (tj. spółkę przejętą).

Po w/w przejęciu kapitał zakładowy ComArch Internet Ventures SA (obecnie CDN-ComArch Spółka Akcyjna) nie zmienił się i wynosi 12.840.000 zł oraz dzieli się na 12.840 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (5 głosów na WZA) o wartości nominalnej 1.000 zł każda. ComArch SA posiada obecnie 99,99% głosów na WZA Spółki. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 64 200.

3. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i stosowane metody wyceny

Konsolidacją za I kwartał 2004 roku objęto następujące spółki:

	charakter powiązań	metoda konsolidacji	udział ComArch SA w kapitale akcyjnym
ComArch SA	jednostka dominująca	pełna	
ComArch Kraków SA	jednostka zależna	pełna	99,99 %
ComArch Software AG	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Global, Inc.	jednostka zależna	pełna	90,00 %
CDN-ComArch SA	jednostka zależna	pełna	99,99 %
Interia.pl SA	jednostka stowarzyszona	praw własności	37,50%
NetBrokers Sp. z o.o.	jednostka stowarzyszona	praw własności	40,00%
MKS Cracovia SSA	jednostka zależna*	pełna	28,40%

*) Spółka MKS Cracovia SSA jest spółką zależną od ComArch SA, w związku z brzmieniem Art. 3 pkt 37 ust. d) Ustawy o rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 9.11.2000 roku.

Dane zostały sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy.

Przy sporządzaniu bilansów jednostkowych jednostek skonsolidowanych w całej Grupie Kapitałowej stosowano jednolite zasady rachunkowości.

Dane dotyczące bilansu na 31.12.2003 zawarte w niniejszym raporcie są zmienione w stosunku do analogicznych danych prezentowanych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym za IV kwartał 2003 roku. Zmiany te są wynikiem korekt prezentacyjnych wprowadzonych w wyniku badania sprawozdania finansowego jednostkowego ComArch SA za 2003 rok.

Specyfikacja zmienionych pozycji:

Pozycje	Dane w SA-QS 4/2003 dotyczące 31.12.2003	Dane w SA-QS 1/2004 dotyczące 31.12.2003
Aktywa:		
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 455	15 331
Pasywa:		
1.3. Pozostałe rezerwy	9 274	6 875
2. Zobowiązania długoterminowe	41 076	43 475
4. Rozliczenia międzyokresowe	17 686	27 562
Suma bilansowa	256 989	266 865

4. Informacje o korektach z tytułu rezerw oraz aktualizacji wyceny składników majątku

a) Korekty odpisów aktualizujących wartość składników majątku

W I kwartale 2004 roku nie dokonano odpisów aktualizacyjnych wartości składników majątku.

b) Korekty z tytułu rezerw na przejściową różnicę z tytułu podatku dochodowego i zmianach rozliczeń międzyokresowych z tego tytułu

W I kwartale 2004 roku w spółce ComArch SA nie ustalono aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego i innych tytułów gdyż przewidywany dochód z działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej będzie wyższy od wyniku na działalności opodatkowanej, na skutek czego Spółka nie powinna płacić podatku dochodowego. Pozostałe spółki Grupy dokonały ustalenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego (przyrost o 67 tys. zł).

c) Pozostałe rezerwy

W I kwartale 2004 roku nie tworzone rezerw.

5. Informacje o kursach EURO

Kursy euro użyte do przeliczania danych finansowych.

Średni kurs NBP z dnia 31.03.2004 -	4,7455	
Średni kurs NBP z dnia 31.03.2003 -	4,4052	
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01-31.03.2004 -		4,7938
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01-31.03.2003 -		4,2474

W tabeli „Wybrane dane finansowe” punkt I - VIII oraz XVI-XVII wycenione są wg średniej arytmetycznej kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, natomiast punkty IX-XIV oraz XVIII-XX wg kursu NBP obowiązującego na koniec okresu.

6. 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 kwartalnego.

Według stanu na dzień 17.05.2004 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch SA jest małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak. Elżbieta i Janusz Filipiakowie posiadają razem 2.996.898 akcji, które dają 9.576.898 głosów na WZA, co stanowi 69,42 % wszystkich głosów na WZA.

b) Zmiany w stanie posiadania akcji ComArch SA przez osoby zarządzające i nadzorujące ComArch SA w okresie od 01.03.2004 do 17.05.2004 roku.

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji ComArch SA przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2003 roku, tj. 01.03.2004 oraz w dniu 17.05.2004 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Funkcja	Stan na 17.05.2004 r		Stan na 01.03.2004 r	
		Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)	Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)
Elżbieta i Janusz Filipiakowie	Przewodnicząca Rady Nadzorczej i Prezes Zarządu	2.996.898	69,42%	2.996.898	69,42%
Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	212.134	4,26%	212.134	4,26%
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	24.440	0,45%	24.440	0,45%
Paweł Przewięzlikowski	Wiceprezes Zarządu	24.440	0,45%	24.440	0,45%
Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	6.566	0,05%	6.566	0,05%
Ilość wyemitowanych akcji		6.726.600	100,00%	6.726.600	100,00%

7. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy ComArch w I kwartale 2004 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W I kwartale 2004 r. Grupa ComArch osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe. Pozytywne sygnały płynące z gospodarki oraz wejście Polski do Unii Europejskiej przełożyły się na rozpoczęcie przez wiele przedsiębiorstw nowych projektów informatycznych. Grupa ComArch posiadając szeroką ofertę produktową oraz reputację solidnego wykonawcy systemów informatycznych była beneficjentem tego ożywienia gospodarczego. Równie pozytywne sygnały co na rynku krajowym, były widoczne na rynkach zagranicznych, zwłaszcza w Europie i na Bliskim Wschodzie, gdzie spółki z Grupy ComArch podpisały kilka znaczących umów, a kilka potencjalnych umów jest w fazie negocjacji.

Przychody ze sprzedaży wyniosły w I kwartale 2004 r. 66.384 tys. zł i były wyższe niż I kwartale 2003 roku aż o 83%. Zysk operacyjny wyniósł 4.727 tys. zł i był wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 114%. Rentowność operacyjna Grupy wyniosła w I kwartale ponad 7% i zważywszy na osiemdziesięcioprocentowe tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży, należy uznać ten poziom rentowności za wysoki. Zysk netto w I kwartale 2004 r. osiągnął wartość 3.307 tys. zł i był 21-krotnie wyższy niż w I kwartale 2003 r. Dobre wyniki Grupy oraz wysoki stan portfela zamówień na bieżący rok, pozwalają stwierdzić, że w I kwartale Grupa ComArch zrobiła znaczący krok w realizacji planowego na 2004 r. wzrostu przychodów i zysków.

Na wyniki Spółki w przyszłych kwartałach będzie miało przede wszystkim wpływ utrzymanie się pozytywnych tendencji w gospodarce, zwiększenie poziomu inwestycji oraz sytuacja finansowa średnich i dużych przedsiębiorstw, które stanowią podstawową bazę klientów Spółki.

W I kwartale 2004 roku miały miejsce następujące zdarzenia o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy ComArch :

W dniu 01.03.2004 roku spółki zależne ComArch Internet Ventures SA oraz CDN SA z siedzibą w Krakowie poinformowały o 3 postanowieniach wydanych w dniu 27.02.2004 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie.

Na mocy pierwszego postanowienia zostało dokonane podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki CDN SA z kwoty 102.000 zł do kwoty 250.000 zł poprzez emisję 169.000 akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł oraz jednoczesne umorzenie 28.141 akcji serii A i 26.859 akcji serii B, tj. akcji własnych posiadanych przez CDN SA.

Na mocy drugiego postanowienia dokonano przejęcia spółki CDN SA przez spółkę ComArch Internet Ventures SA poprzez przejęcie całego majątku oraz zmieniono firmę pod którą działa spółka ComArch Internet Ventures SA na CDN Spółka Akcyjna.

Na mocy trzeciego postanowienia wykreślono z Krajowego Rejestru Sądowego Spółkę CDN SA (tj. spółkę przejętą).

Po w/w przejęciu kapitał zakładowy ComArch Internet Ventures SA (obecnie CDN-ComArch Spółka Akcyjna) nie zmienił się i wynosi 12.840.000 zł oraz dzieli się na 12.840 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (5 głosów na WZA) o wartości nominalnej 1.000 zł każda. ComArch SA posiada obecnie 99,99 % głosów na WZA Spółki. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 64 200.

Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 29 marca 2004 roku uchwałę nr 2/3/2004 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 2003 r. jest obliczana w wysokości 5% wzrostu kapitalizacji Spółki, pomiędzy średnią kapitalizacją z grudnia 2002 r., a średnią kapitalizacją z grudnia 2003 r. Wzrost kapitalizacji w tym okresie wyniósł 122.994.538,00 zł, czyli wartość opcji wynosi 6.149.726,90 zł. Równocześnie Rada ustaliła, że w celu realizacji opcji zostanie wyemitowanych 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G po cenie emisyjnej równiej wartości nominalnej, tj po cenie 1 zł każda.

Rada Nadzorcza zobowiązała Zarząd w terminie 30 dni do podjęcia uchwały w sprawie emisji akcji serii G na powyższych warunkach oraz w związku z celami programu wyraziła zgodę na wyłączenie prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom. Emisja akcji serii G przeprowadzona zostanie na zasadach kapitału docelowego zgodnie z art. 9 ust. 3 Statutu Spółki.

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

W I kwartale bieżącego roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogły mieć wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

9. Zdarzenia po dacie bilansu

W uzupełnieniu do raportu rocznego przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 5 kwietnia 2004 roku, zgodnie z par. 22a pkt 3 Regulaminu GPW Zarząd ComArch SA, przekazał aktualne oświadczenie dotyczące przestrzegania ładu korporacyjnego. Spółka ComArch SA zadeklarowała przestrzeganie wszystkich zasad ładu korporacyjnego za wyjątkiem zasady nr 20 dotyczącej składu Rady Nadzorczej.

Zarząd ComArch SA w dniu 16 kwietnia powziął informację o rejestracji spółki ComArch Middle East FZ-LLC, z siedzibą w Dubaju, będącej spółką zależną od ComArch SA. Kapitał zakładowy spółki wynosi 200 tys. AED i dzieli się na 200 udziałów po 1 tys. AED każdy (1 AED stanowi

około 1,08 PLN). ComArch SA objął wszystkie udziały za gotówkę po wartości nominalnej. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych udziałów wynosi 200 głosów. Spółka będzie zajmowała się sprzedażą produktów ComArch na Bliskim Wschodzie oraz częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych.

W dniu 26.04.2004 roku Zarząd Comarch SA poinformował, iż w związku z wydaniem zgody przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd na przekroczenie 50% głosów na WZA Interia.pl oraz w związku z:

a) zaistniałą w ostatnich miesiącach sytuacją na rynku portali w Polsce oraz stałym i znaczącym wzrostem tego rynku,
b) pozytywnym rozwojem sytuacji w Interia.pl, prowadzącym do osiągnięcia pozytywnego wyniku przez Spółkę,
ComArch SA uważa, iż korzystne dla spółki Interia.pl byłoby zaoferowanie nowych produktów i usług opartych na technologii szerokopasmowej (w tym technologii UMTS).

W najbliższym czasie spółka Interia.pl planuje uruchomić piloty nowych produktów i usług i w sytuacji gdy spotkają się one z pozytywnym przyjęciem przez rynek, ComArch SA zaproponuje na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Interia.pl, uchwalenie nowej emisji akcji na sfinansowanie pełnego uruchomienia nowych produktów i usług. ComArch SA jest gotów objąć znaczną część emisji akcji, w wyniku czego ComArch SA może przekroczyć 50% głosów na WZA Interia.pl.

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 29 marca 2004 roku zobowiązującą Zarząd do podjęcia uchwały w sprawie emisji akcji serii G, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2004, Zarząd ComArch SA podjął w dniu 26 kwietnia 2004 roku uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 zł oraz zmiany Statutu Spółki.

Emisja akcji serii G nastąpi z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Cena emisyjna wynosi 1 zł. Akcje serii G pokryte zostaną wyłącznie gotówką i będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2004, to jest od dnia 1 stycznia 2004 roku.

Emisja akcji serii G zostanie 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 G wprowadzone zostaną do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wszystkie akcje serii G zaoferowane zostaną Prezesowi Spółki. Umowa o objęciu akcji serii G zostanie zawarta w terminie do dnia 30 października 2004 roku.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki art. 7 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

"1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 7.552.387 zł (słownie: siedem milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące trzysta osiemdziesiąt siedem złotych) i dzieli się na nie więcej niż 7.552.387 (słownie: siedem milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące trzysta osiemdziesiąt siedem) 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 5.785.187 (pięć milionów siedemset osiemdziesiąt pięć tysięcy sto osiemdziesiąt siedem) 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) nie więcej niż 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H."

W dniu 30 kwietnia 2004 roku Zarząd ComArch SA podjął uchwałę w sprawie połączenia spółki ComArch SA ze swoimi spółkami zależnymi: ComArch Kraków SA i CDN-ComArch SA, w których to spółkach ComArch SA posiada obecnie 99,99% kapitału. Sprawozdanie skonsolidowane ComArch SA za poprzednie lata obrotowe zawierało dane finansowe obu przejmowanych spółek. Majątek spółek zależnych CDN-ComArch SA i ComArch Kraków SA w całości przypada na posiadane przez ComArch SA akcje w spółkach przejmowanych. W związku z tym przedmiotowe połączenie odbędzie się bez podwyższenia kapitału spółki przejmującej ComArch SA i nie będą przyznawane żadne akcje spółki przejmującej ComArch SA. Statut ComArch SA nie ulegnie zmianie w związku z przedmiotowym połączeniem.

Przejęcie spółek zależnych CDN-ComArch SA i ComArch Kraków SA przez ComArch SA ma na celu zwiększenie sprawności operacyjnej Grupy ComArch, poprzez wyeliminowanie niedogodności związanych z funkcjonowaniem jako odrębne spółki, zwiększenie synergii działania poprzez sprzedaż przez handlowców poszczególnych spółek całej oferty Grupy ComArch oraz redukcję kosztów związanych z funkcjonowaniem poszczególnych spółek jako osobnych podmiotów prawnych. Przejęcie przez ComArch SA spółek zależnych: CDN-ComArch SA i ComArch Kraków SA pozwoli na lepsze organizacyjne wykorzystanie zasobów ludzkich i majątku spółek przejmowanych oraz zwiększenie potencjału spółki przejmującej. Intencją Zarządu ComArch SA jest aby połączenie nastąpiło w III kwartale 2004 r.

10. Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd nie podał prognozy wyników na 2004 rok.

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

W I kwartale 2004 r Spółki Grupy nie wystąpiły z powództwem ani nie była pozwany w postępowaniu spełniającym kryteria określone w § 61 ust. 4. pkt 7a) i 7b) Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku (Dz. U. Nr 139, poz. 1569).

12. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, których łączna wartość od początku roku przekracza 500.000 EUR (poza transakcjami typowymi i rutynowymi)

Nie wystąpiły.

13. Informacje o udzielonych przez Spółkę i podmiot zależny poręczeniach oraz gwarancjach

W I kwartale 2004 r ComArch SA oraz podmiot od niego zależny nie udzielił poręczeń i gwarancji o których mowa w § 61 ust. 4. pkt 9) Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku (Dz. U. Nr 139, poz. 1569).

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

Nie wystąpiły.

PODPISY

Podpisy osób reprezentujących spółkę			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2004-05-17	Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	
2004-05-17	Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	