

POCZTA

Od : EM COMARCH Piotr Grzesiak

Data odbioru : 02-04-03 19:36:40

Do : EM KANCELARIA

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport roczny SA-R 2001

(Zgodnie z § 1 ust. 2 i § 57 ust. 1 pkt. 3 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz.U. Nr 139, poz. 1569)

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

Za rok bieżący obejmujący okres od 01-01-01 do 01-12-31
 oraz za rok poprzedni obejmujący okres od 00-01-01 do 00-12-31 dnia 02-04-08
 (data przekazania)

COMARCH		
(pełna nazwa emitenta)		
COMARCH	Telekomunikacja i Informatyka	
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
31-864	Kraków	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
Aleja Jana Pawła II		39 a
(ulica)		(numer)
12 646 10 00	12 646 11 00	inwestor@comarch.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
677-00-65-406	350527377	www.comarch.pl
(NIP)	(REGON)	(www)

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., ul. Nowogrodzka 68,
02-014 Warszawa

dnia 02-03-26

(podmiot uprawniony do badania)

(data wydania opinii)

Raport roczny zawiera :

- Pismo Prezesa Zarządu
- Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (biegłego rewidenta)
- Sprawozdanie finansowe
- | | |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Wstęp | <input checked="" type="checkbox"/> Zestawienie zmian w kapitale własnym |
| <input checked="" type="checkbox"/> Bilans | <input checked="" type="checkbox"/> Rachunek przepływu środków pieniężnych |
| <input checked="" type="checkbox"/> Rachunek zysków i strat | <input checked="" type="checkbox"/> Noty objaśniające i dodatkowe noty objaśniające |
- Komentarz Zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)
- Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (biegłego rewidenta)

WYBRANE DANE FINANSOWE (2001)	tys. zł	tys. EUR
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	154 732	42 779
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 915	2 741
III. Zysk (strata) brutto	11 598	3 207
IV. Zysk (strata) netto	10 479	2 897
V. Aktywa, razem (stan na 01-12-31)	158 437	44 986
VI. Zobowiązania, razem (stan na 01-12-31)	23 345	6 629
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	23 345	6 629
VII. Kapitał własny (stan na 01-12-31)	129 332	36 722
VIII. Kapitał akcyjny (stan na 01-12-31)	7 228	2 052
IX. Liczba akcji (stan na 01-12-31)	7 228 000	
X. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (stan na 01-12-31)	17,89	5,08
XI. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą w zł/EUR	1,45	0,40
XII. Zadeklarowana dywidenda na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)		

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

Miniony rok był udany dla grupy kapitałowej ComArch. Udało nam się znacząco zwiększyć przychody i zysk zarówno w spółce matce ComArch S.A. jak i w spółkach zależnych. Co ważniejsze, rok 2001 był kolejnym rokiem inwestycji w przyszłość firmy.

W minionym roku dalej rozwijano podstawowe linie produktów dla sektora telekomunikacyjnego, sektora bankowości, finansów i ubezpieczeń oraz dla szeroko rozumianego sektora usług.

W obszarze telekomunikacji ComArch oferuje pełną gamę produktów do wdrażania i rozliczania usług telekomunikacyjnych i do zarządzania siecią. Grupa produktów TYTAN do rozliczania usług telekomunikacyjnych i teleinformatycznych uzyskała prestiżowe nominacje do nagród na specjalistycznych międzynarodowych targach w Londynie i w Orlando na Florydzie. Platforma Insight Net wydaje się w tej chwili być najnowocześniejszym w skali światowej oprogramowaniem do zarządzania sieciami telekomunikacyjnymi.

W zakresie produktów dla finansów i bankowości kontynuowana była sprzedaż ORLANDO. System służy do wyceny i zarządzania aktywami i ma w tej chwili kilkadziesiąt instalacji w Polsce. Znaczącą pozycję na rynku zdobyły systemy EGERIA-Leasing oraz system Subrea do obsługi firm ubezpieczeniowych.

Dynamicznie rozwija się sektor ComArch zajmujący się przystosowaniem procesów sprzedaży firm usługowych do działania w Internecie. Rozwiązania w tym sektorze bazują na własnym produkcie ComArch o nazwie Aurum. Projekty informatyczne realizowane są przy współpracy z firmami Intel i Microsoft.

Dużo uwagi władz spółki zajmuje rozbudowa międzynarodowej sieci sprzedaży. Koncentrowano się na wzmocnieniu działalności spółek córek we Frankfurcie nad Menem i w Waszyngtonie. W wyniku tych działań sprzedaż zagraniczna istotnie wzrosła. Ponadto, sprzedaż produktów zaczęła zastępować sprzedaż usług. W Niemczech pracownicy ComArch SA wdrożyli pełny system billingowy dla jednego z operatorów średniej wielkości.

W ramach grupy działa spółka CDN S.A., która zajmuje się sprzedażą i wdrażaniem systemów klasy ERP. Po okresie intensywnego inwestowania spółka dysponuje nowoczesnymi produktami Optima i CDN XL bazującymi na oprogramowaniu Microsoft dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz oprogramowaniem Egeria zbudowanym na systemie baz danych Oracle dla większych firm i instytucji.

Kolejnym obszarem działania ComArch jest świadczenie usług B-to-B oraz B-to-C w Internecie. Załamanie się boomu internetowego oznacza, że rozpoczęcie masowego korzystania z większości tych usług odsunęło się w czasie. Nie dotyczy to portalu Interia, w którym ComArch ma znaczące udziały. Portal rozwija się dynamicznie istotnie zwiększając oglądalność i udziały w rynku. Powodzeniem cieszy się usługa ASP Casper. Jej przedmiotem jest udostępnianie firmom w Internecie oprogramowania do prowadzenia księgowości firm.

Dotychczasowe dokonania oraz ciągłe inwestowanie pozwalają z optymizmem patrzeć na dalszy rozwój firm grupy kapitałowej ComArch.

Z poważaniem,

Profesor Janusz Filipiak
Prezes Zarządu ComArch SA

OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDA Ń FINANSOWYCH (BIEGŁEGO REWIDENTA)

**Opinia biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
ComArch S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego ComArch S.A. (zwanej dalej "Spółką") z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39 a, załączonego do niniejszej opinii, obejmującego:

- (a) wstęp
- (b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia, 2001 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 158.437 tysięcy zł;
- (c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 r. wykazujący zysk netto w kwocie 10.479 tysięcy zł;
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 10.479 tysiące zł;
- (e) rachunek przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 6.828 tysięcy zł;
- (f) noty objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- (a) przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. Nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami);
- (b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Informacje finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 r. są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

- (a) zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w ustawie o rachunkowości oraz z uwzględnieniem przepisów zawartych w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001 r. nr 139, poz. 1569) oraz rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. z 2001 r. nr 139, poz. 1568);
- (b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- (c) przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo oraz rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2001 r. oraz wynik finansowy za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 r.

Działająca w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.:

Elżbieta Kobryń
Członek Zarządu
PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

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

Biegły Rewident
Wpisana na listę
Biegłych Rewidentów
Pod numerem 5092/4571

Kraków, 26 marca 2002 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WSTĘP

1) Podstawowym przedmiotem działalności firmy ComArch SA jest działalność wytwórcza, handlowa i usługowa w zakresie informatyki i telekomunikacji - EKD 72.20.

Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 01.01.2000 do 31.12.2000 i obejmował 12 miesięcy.

W tabelach raportu:

- rok poprzedni oznacza okres 01.01.2000 - 31.12.2000 i obejmuje 12 miesięcy,
- rok bieżący oznacza okres 01.01.2001 - 31.12.2001 i obejmuje 12 miesięcy.

Stosowane metody rachunkowości i zasady sporządzania sprawozdań są identyczne. W związku z powyższym sprawozdania za okres poprzedni nie podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych.

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

2) Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

a) Majątek trwały

- Wartości niematerialne i prawne - ujmowane są w ewidencji według cen nabycia z uwzględnieniem ich umorzenia. Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych i prawnych metodą liniową przy zastosowaniu stawek określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych z 15.02.1992 roku, z tym że przyjęto zasadę umarzania oprogramowania komputerowego - 2 lata, a licencji i pozostałych wartości od 2 do 5 lat. Prawo wieczystego użytkowania działki nabytej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej amortyzuje się przez okres 12 lat. Koszty zakończonych prac badawczo rozwojowych umarza się w ciągu 5 lat.

Wartości niematerialne i prawne o wartości poniżej 3.500 zł amortyzowane były jednorazowo.

- Środki trwałe wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne proporcjonalnie do okresów ich użytkowania. Zasady amortyzowania środków trwałych przyjęte przez Spółkę:

- środki trwałe o wartości nie przekraczającej 3.500 zł były amortyzowane jednorazowo i odnoszone w ciężar kosztów w miesiącu następnym w stosunku do miesiąca, w którym zostały przyjęte do użytkowania,

- pozostałe środki trwałe amortyzowane były metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych z 15.02.1992 roku.

- sprzęt komputerowy amortyzowany jest stawką podwyższoną współczynnikiem 2,0 jako podlegający szybkiemu postępowi technicznemu.

- Inwestycje rozpoczęte wycenione zostały według cen nabycia.

- Finansowy majątek trwały wyceniony został według cen nabycia.

b) Majątek obrotowy i zobowiązania

- Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego stanowią głównie towary oraz produkcja w toku. Produkcja w toku wyceniona jest według technicznych bezpośrednich kosztów wytworzenia. Nakłady ponoszone na kontrakty długoterminowe rozliczane są wg oceny stopnia zaawansowania prac. W przypadku posiadania informacji o ograniczeniu możliwości dalszej sprzedaży bądź nakładach przewyższających możliwości uzyskania przychodów, tworzy się rezerwy w wysokości nakładów w stosunku do których występuje prawdopodobieństwo nie odzyskania, bądź też dokonuje się jednorazowo odpisania całości nierozliczonych nakładów (w zależności od stopnia oceny ryzyka). Towary wycenione zostały na poziomie rzeczywistych cen zakupu.

- Należności i roszczenia oraz zobowiązania w walucie krajowej ewidencjonowane są w ciągu roku według cen nominalnych, zaś na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

- Należności i roszczenia oraz zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenione zostały na dzień sporządzania raportu według średniego kursu ustalonego na dzień 31.12.2000 i 31.12.2001 przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego. Nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, dotyczącymi tej samej waluty, powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy rozrachunków odniesiono w ciężar kosztów operacji finansowych, zaś nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi zaliczono do przychodów przyszłych okresów.

- Wycena aktywów i pasywów bilansu wyrażonych w walutach obcych (w trakcie roku):

- operacje dotyczące środków pieniężnych, udziałów i papierów wartościowych wyceniane są po kursie kupna lub sprzedaży banku z którego usług korzysta ComArch SA,

- pozostałe aktywa i pasywa wyceniane są po obowiązującym na dzień przeprowadzenia operacji średnim kursie NBP z tym, że wymagające odprawy celnej zakupy importowe oraz sprzedaż eksportowa towarów wyceniane są wg kursów wyznaczonych w dokumentach odpraw celnych.

- Dla przedstawienia realnej wartości należności i roszczeń zostały one pomniejszone o utworzone rezerwy na należności wątpliwe i roszczenia.

- Środki pieniężne w walucie krajowej wycenione zostały w wartości nominalnej, natomiast środki pieniężne wyrażone w walucie obcej zostały wycenione według średniego kursu ustalonego na dzień 31.12.2000 i 31.12.2001 przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego.

c) Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów

- Poprzez czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów rozliczane są wydatki poniesione z góry, a dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych.

- Rozliczenia międzyokresowe bierne obejmują prawdopodobne koszty, dotyczące badanego okresu obrachunkowego, których dokładna wysokość nie jest jeszcze znana. Tworzone są rezerwy na przewidywane niezbędne do poniesienia w celu zakończenia kontraktów koszty, nie znajdujące pokrycia w przychodach.

- Przychody przyszłych okresów obejmują nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi oraz nadwyżkę wartości nominalnej aportu nad jego wartością księgową i środki z dotacji na prace badawcze.

d) Kapitały własne obejmują:

- Kapitał akcyjny wykazany w wartości nominalnej.

- Kapitał zapasowy utworzony został z podziału zysku z zachowaniem zasad i limitu określonych w kodeksie handlowym oraz z nadwyżki sprzedaży akcji ponad ich wartość nominalną.

- Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny majątku trwałego, jako skutek przeszacowania wartości majątku trwałego na dzień 1.01.1995r.

- Pozostałe kapitały rezerwowe - utworzone z zysku - przeznaczone na cele inwestycyjne oraz na inne cele określone w statucie - według ceny nominalnej.

e) Rezerwy

ComArch SA tworzy rezerwy na przyszłe straty.

f) Fundusze specjalne

Fundusze specjalne obejmują w całości Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz utworzony w wyniku podziału zysku za lata 1998 i 1999 Fundusz Mieszkaniowy.

g) Wynik finansowy

- ComArch SA sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

- Została zachowana zasada współmierności przychodów i kosztów.

- Przychody są ujmowane według zasady memoriałowej. Przychody obejmują sumy należnych przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i innych składników majątkowych wyrażonych w rzeczywistych cenach sprzedaży, z uwzględnieniem upustów i rabatów, bez podatku od towarów i usług.

- Koszty obejmują wartość sprzedanych produktów, towarów i innych rzeczowych składników wycenionych w kosztach wytworzenia lub cenach nabycia oraz całość poniesionych w danym roku obrotowym kosztów ogólnych zarządu i kosztów sprzedaży.
 - Koszty sprzedaży obejmują koszty marketingu i promocji Spółki.
 - Wynik finansowy został ustalony zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości.
- h) Pozostałe koszty i przychody operacyjne
- Pozostałe koszty operacyjne są to koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością jednostki i obejmują głównie: wartość sprzedanych składników majątku trwałego, utworzone rezerwy, darowizny przekazane.
 - Pozostałe przychody operacyjne są to przychody nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością jednostki i obejmują głównie: przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego.
- i) Straty i zyski nadzwyczajne
- Straty i zyski nadzwyczajne są to skutki finansowe zdarzeń niepowtarzalnych.

3) Opinie wydawane przez podmioty uprawnione do badania sprawozdań dotyczące sprawozdań finansowych ComArch S.A za lata poprzednie nie zawierały zastrzeżeń.

4) Prezentowane sprawozdanie finansowe i dane finansowe zawierają dane dotyczące ComArch SA. Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

5) Zasady przeliczania złotych na euro.

Kursy EURO użyte do przeliczania danych finansowych.

średni kurs NBP z dnia 31-01-2001	3,8015
średni kurs NBP z dnia 28-02-2001	3,7535
średni kurs NBP z dnia 31-03-2001	3,6170
średni kurs NBP z dnia 30-04-2001	3,5364
średni kurs NBP z dnia 31-05-2001	3,3969
średni kurs NBP z dnia 30-06-2001	3,3783
średni kurs NBP z dnia 31-07-2001	3,7110
średni kurs NBP z dnia 31-08-2001	3,8843
średni kurs NBP z dnia 30-09-2001	3,8810
średni kurs NBP z dnia 31-10-2001	3,7069
średni kurs NBP z dnia 30-11-2001	3,6223
średni kurs NBP z dnia 31-12-2001	3,5219

- średnia arytmetyczna kursów za okres 1.01-31.12.2001 3,6170

W tabeli "Wybrane dane finansowe" punkt I - IV wycenione są wg średniej arytmetycznej kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, natomiast punkt V, VI i VIII kursu NBP obowiązującego na koniec grudnia 2001 roku.

6) Kursy wymiany

	Rok 2001	Rok 2000
Średni kurs EUR w okresie	3,6170	4,0046
Minimalny kurs EUR w okresie	3,3783	3,8544
Maksymalny kurs EUR w okresie	3,8843	4,2075
Kurs EUR na ostatni dzień okresu	3.5219	3,8544

BILANS

	stan na dzień	Nota	2001	2000
AKTYWA				
I. Majątek trwały			94 991	90 140
1. Wartości niematerialne i prawne		1	6 625	7 478
2. Rzeczowy majątek trwały		2	30 238	43 145
3. Finansowy majątek trwały		3	54 310	39 130
4. Należności długoterminowe		4	3 818	387
II. Majątek obrotowy			62 837	63 976
1. Zapasy		5	8 859	9 971
2. Należności krótkoterminowe		6	43 243	50 098
3. Akcje (udziały) własne do zbycia		7		
4. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu		8		
5. Środki pieniężne		9	10 735	3 907
III. Rozliczenia międzyokresowe		10	609	322
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe			609	322
A k t y w a, r a z e m			158 437	154 438
PASYWA				
I. Kapitał własny			129 332	118 853
1. Kapitał akcyjny		11	7 228	7 228
2. Należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego (wielkość ujemna)				
3. Kapitał zapasowy		12	103 982	103 980
4. Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny				2
5. Pozostałe kapitały rezerwowe		13	7 643	307
6. Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów (zakładów) zagranicznych				
7. Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych		14		
8. Zysk (strata) netto			10 479	7 336
II. Rezerwy				
1. Rezerwy na podatek dochodowy		15		
2. Pozostałe rezerwy		16		
III. Zobowiązania			23 345	30 671
1. Zobowiązania długoterminowe		17		
2. Zobowiązania krótkoterminowe		18	23 345	30 671
VI. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów		19	5 760	4 914
P a s y w a, r a z e m			158 437	154 438
Wartość księgowa			129 332	118 853
Liczba akcji			7 228 000	7 228 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		20	17,89	16,44
Przewidywana liczba akcji			7 228 000	7 228 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		20	17,89	16,44

ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

	stan na dzień	2001	2000
a) łączna wartość udzielonych gwarancji i poręczeń			
- na rzecz jednostek zależnych			
- na rzecz jednostek stowarzyszonych			
- na rzecz jednostki dominującej			
- na rzecz innych jednostek			
b) pozostałe zobowiązania pozabilansowe (z tytułu)		13 382	19 670
- gwarancje bankowe wystawione na zlecenie ComArch SA		13 382	16 270
- zobowiązania z tytułu nabycia akcji			3 400
Zobowiązania pozabilansowe, razem		13 382	19 670

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	za okres	Nota	2001	2000
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			154 732	127 046
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	21		72 759	57 186
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	22		81 973	69 860
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów			128 480	107 707
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	23		66 350	52 860
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			62 130	54 847
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)			26 252	19 339
IV. Koszty sprzedaży			1 982	1 582
V. Koszty ogólnego zarządu			13 645	11 017
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)			10 625	6 740
VII. Pozostałe przychody operacyjne	24		13 389	2 049
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	25		14 099	3 278
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)			9 915	5 511
X. Przychody z akcji i udziałów w innych jednostkach	26			
XI. Przychody z pozostałego finansowego majątku trwałego	27			
XII. Pozostałe przychody finansowe	28		5 412	10 195
XIII. Koszty finansowe	29		3 717	7 556
XIV. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX+X+XI+XII-XIII)			11 610	8 150
XV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XV.1. - XV.2.)			(12)	23
1. Zyski nadzwyczajne	30		27	29
2. Straty nadzwyczajne	31		39	6
XVI. Zysk (strata) brutto			11 598	8 173
XVII. Podatek dochodowy	32		1 119	837
XVIII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	33			
XIX. Zysk (strata) netto	34		10 479	7 336
Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)			10 479	7 336
Średnia ważona liczba akcji zwykłych			7 228 000	6 991 333
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	35		1,45	1,05
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych			7 228 000	6 991 333
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	35		1,45	1,05

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	za okres	2001	2000
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)		118 853	36 246
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych		118 853	36 246
1. Stan kapitału akcyjnego na początek okresu		7 228	6 088
1.1. Zmiany stanu kapitału akcyjnego			1 140
a) zwiększenia (z tytułu)			1 140
- emisji akcji			1 140
1.2. Stan kapitału akcyjnego na koniec okresu		7 228	7 228
3. Stan kapitału zapasowego na początek okresu		103 980	15 823
3.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego		2	88 157
a) zwiększenie (z tytułu)		2	88 157
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			75 448
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			12 709
- przeniesienie skutków aktualizacji z 1995 roku dotyczącej środków zlikwidowanych		2	
3.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu		103 982	103 980
4. Stan kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny na początek okresu		2	2
4.1. Zmiany stanu kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny		(2)	
b) zmniejszenia (z tytułu)		(2)	
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych		(2)	
4.2. Stan kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny na koniec okresu			2
5. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na początek okresu		307	124
5.1. Zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych		7 336	183
a) zwiększenie (z tytułu)		7 336	183
- podział zysku za rok 2000		7 336	
- zwrot podatku z US			183
5.2. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na koniec okresu		7 643	307
7. Stan niepodzielonego zysku lub niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu		7 336	
7.1. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych na początek okresu		7 336	14 209
7.2. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		7 336	14 209
b) zmniejszenie (z tytułu)		7 336	14 209
- przeniesienia na kapitał rezerwowy		7 336	
- przeniesienie na kapitał zapasowy			12 709
- wypłata premii			1 000
- odpis na fundusz pożyczek mieszkaniowych			500
8. Wynik netto		10 479	7 336
a) zysk netto		10 479	7 336
II. Stan kapitału własnego na koniec okresu (BZ)		129 332	118 853

RACHUNEK PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres	2001	2000
A. PRZEPIYU PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (+/-II) - metoda pośrednia *)		18 262	(11 278)
I. Zysk (strata) netto		10 479	7 336
II. Korekty razem		7 783	(18 614)
1. Amortyzacja		5 463	5 334
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych			29
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(259)	(1 826)
5. Zmiana stanu pozostałych rezerw		115	(182)
- w tym na należności			(182)
6. Podatek dochodowy (wykazany w rachunku zysków i strat)		1 119	837
7. Podatek dochodowy zapłacony		(1 989)	(1 622)
8. Zmiana stanu zapasów		1 112	(4 727)
9. Zmiana stanu należności		4 277	(11 931)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		(2 617)	(2 261)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		1 183	(2 475)
12. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		(622)	2 494
13. Pozostałe korekty			(2 284)
B. PRZEPIYU PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)		(11 446)	(65 675)
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej		36 455	264 665
2. Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego		14 441	238
3. Sprzedaż składników finansowego majątku trwałego, w tym:		128	5 433
- w jednostkach zależnych			5 123
- w jednostkach stowarzyszonych			310
4. Sprzedaż papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu		21 886	258 994
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		(47 901)	(330 340)
1. Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych		(1 202)	(6 657)
2. Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego		(7 250)	(33 672)
3. Nabycie składników finansowego majątku trwałego, w tym:		(17 711)	(32 697)
- w jednostkach zależnych			(23 267)
- w jednostkach stowarzyszonych			(9 430)
5. Nabycie papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu		(21 738)	(257 280)
7. Pozostałe wydatki			(34)
C. PRZEPIYU PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)		12	75 814
I. Wpływy z działalności finansowej		259	76 815
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		259	44
5. Wpływy z emisji akcji (udziałów) własnych			76 588
7. Pozostałe wpływy			183
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej		(247)	(1 001)
3. Spłata krótkoterminowych kredytów bankowych i pożyczek		(247)	(1)
8. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących			(1 000)
D. PRZEPIYU PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A+/-B+/-C)		6 828	(1 139)
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		6 828	(1 139)
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		3 907	5 046
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/- D)		10 735	3 907

NOTY OBJAŚNIAJĄCE I DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2001	2000
a) rozliczane w czasie koszty organizacji poniesione przy założeniu lub późniejszym rozszerzeniu spółki akcyjnej	3 566	4 583
b) koszty prac rozwojowych	1 525	1 936
d) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	730	230
e) nabyte oprogramowanie komputerowe	162	118
f) nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów	604	554
g) pozostałe wartości niematerialne i prawne	38	57
Wartości niematerialne i prawne razem	6 625	7 478

NOTA 1B

TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych)									
	a) rozliczane w czasie koszty organizacji poniesione przy założeniu lub późniejszym rozszerzeniu spółki akcyjnej	b) koszty prac rozwojowych	c) nabyta wartość firmy	d) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	e) nabyte oprogramowanie komputerowe	f) nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów	g) pozostałe wartości niematerialne i prawne	h) zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	5 559	2 057		443	252	633	102		9 046
b) zwiększenia (z tytułu)	111			808	180	103			1 202
- nabycie	111			808	180	103			1 202
c) zmniejszenia (z tytułu)				146	68				214
- likwidacja				146	68				214
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	5 670	2 057		1 105	364	736	102		10 034
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	976	121		213	134	79	45		1 568
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 128	411		308	136	53	19		2 055
- zmniejszenia				146	68				214
- likwidacji				146	68				214
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2 104	532		375	202	132	64		3 409
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	3 566	1 525		730	162	604	38		6 625

NOTA 2A

RZECZOWY MAJĄTEK TRWAŁY	2001	2000
a) środki trwałe	30 227	42 854
- grunty własne		1 573
- budynki i budowle	25 302	36 711
- urządzenia techniczne i maszyny	2 912	2 540
- środki transportu	1 507	1 370
- pozostałe środki trwałe	506	660
b) inwestycje rozpoczęte	11	271
c) zaliczki na poczet inwestycji		20
Rzeczowy majątek trwały, razem	30 238	43 145

NOTA 2B

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (według grup rodzajowych)						
	- grunty własne	- budynki i budowle	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- pozostałe środki trwałe	środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 573	36 928	5 076	1 900	1 881	47 358
b) zwiększenia (z tytułu)		227	2 512	719	76	3 534
- zakup		159	2 272	719	76	3 226
- inwestycje		68	240			308
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 573	11 013	581	304	129	13 600
- sprzedaż	1 573	11 013	526	304	46	13 462
- likwidacja			55		83	138
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		26 142	7 007	2 315	1 828	37 292
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		217	2 536	530	1 221	4 504
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		788	1 991	417	212	3 408
f1) zmniejszenia umorzenia		165	432	139	111	847
- sprzedaż		165	383	139	35	722
- likwidacja			49		76	125
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		840	4 095	808	1 322	7 065
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu		25 302	2 912	1 507	506	30 227

Amortyzacja nieplanowana (część nie umorzona) 11 176
w tym:
środków sprzedanych 11 165
środków skradzionych 5
środków zlikwidowanych 6

Spółka korzysta ze środków trwałych leasingowanych (samochodów ciężarowych) użytkowanych w oparciu o umowy leasingu operacyjnego. Wartość środków leasingowych na dzień 31.12.2001 wyniosła 2 677 tys. zł.

NOTA 2C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2001	2000
a) własne	30 227	42 854
Środki trwałe bilansowe razem	30 227	42 854

NOTA 2D

ŚRODKI TRWAŁE POZABILANSOWE	2001	2000
- wartość gruntów użytkowanych w wieczyste	927	
- samochody ciężarowe w leasingu	2 677	1 839
Środki trwałe pozabilansowe, razem	3 604	1 839

NOTA 3A

FINANSOWY MAJĄTEK TRWAŁY	2001	2000
a) akcje i udziały, w tym:	54 310	39 130
- w jednostkach zależnych	43 386	28 618
- w jednostkach stowarzyszonych	10 924	10 512
Finansowy majątek trwały, razem	54 310	39 130

NOTA 3B

ZMIANA STANU FINANSOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO (Z PODZIAŁEM WG GRUP RODZAJOWYCH)								
	a) akcje i udziały, w tym:	- w jednostkach zależnych	- w jednostkach stowarzyszonych	- w jednostce dominującej	b) udzielone pożyczki długoterminowe, w tym:	- jednostkom zależnym	- jednostkom stowarzyszonym	- jednostce dominującej
a) stan na początek okresu	39 130	28 618	10 512					
b) zwiększenia (z tytułu)	17 711	17 299	412					
- nabycie	17 711	17 299	412					
- zmiana statusu spółki zależnej na stowarzyszoną								
c) zmniejszenia (z tytułu)	2 531	2 531						
- sprzedaż	2 531	2 531						
- zmiana statusu spółki zależnej na stowarzyszoną								
d) stan na koniec okresu	54 310	43 386	10 924					
Finansowy majątek trwały, razem	54 310	43 386	10 924					

NOTA 3C

ZMIANA STANU FINANSOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO (Z PODZIAŁEM WG GRUP RODZAJOWYCH)-cd							
	c) pozostałe papiery wartościowe, w tym:	- jednostek zależnych	- jednostek stowarzyszonych	- jednostki dominującej	e) pozostałe składniki finansowego majątku trwałego	Finansowy majątek trwały,razem	
a) stan na początek okresu							39 130
b) zwiększenia (z tytułu)							17 711
- nabycie							17 711
- zmiana statusu spółki zależnej na stowarzyszoną							
c) zmniejszenia (z tytułu)							2 531
- sprzedaż							2 531
- zmiana statusu spółki zależnej na stowarzyszoną							
d) stan na koniec okresu							54 310
Finansowy majątek trwały, razem							54 310

NOTA 3D

AKCJE (UDZIAŁY) W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH (LOKATY)												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania kapitałowego	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	wartość akcji/ udziałów wg ceny nabycia	odpisy aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa akcji/ udziałów	procent posiadanego kapitału akcyjnego/ zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy dominacji
1	ComArch Global Inc.	Waszyngton	Sprzedaż oprogramowania i usług na rynek amerykański	zależna	nie konsol.	24.06.1999	139		139	90,00	90,00	
2	INTERIA.PL SA	Kraków	Prowadzenie działalności medialnej i handlu poprzez internet (electronic commerce) oraz świadczenie wszelkich usług z wykorzystaniem sieci Internet	stowarzyszona	konsol.	13.08.1999	10 511		10 511	37,50	48,99	
3	ComArch Gdańsk Sp. z o.o.*	Gdańsk	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego, oprogramowania oraz dostarczanie oprogramowania	zależna	nie konsol.	9.09.1999	355		355	99,99	99,99	
4	ComArch Warszawa Sp. z o.o.*	Warszawa	Prowadzenie działalności wytwórczej, handlowej, usługowej i badawczo-rozwojowej na rachunek własny lub w pośrednictwie w zakresie informatyki i działalności pokrewnej	zależna	nie konsol.	9.07.1999	1 514		1 514	99,99	99,99	
5	ComArch Software AG	Frankfurt nad Menem	Sprzedaż oprogramowania i usług na rynek europejski	zależna	nie konsol.	13.09.1999	4 141		4 141	73,72	73,72	

AKCJE (UDZIAŁY) W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH (LOKATY)

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	
	nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania kapitałowego	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	wartość akcji/ udziałów wg ceny nabycia	odpisy aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa akcji/ udziałów	procent posiadanego kapitału akcyjnego/ zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów walnym (lub k), podstawy zgromadzeni dominacji	wskazanie innej niż określona pod lit. j) w tym (lub k), podstawy dominacji
6	ComArch Kraków SA	Kraków	Rozwój, wdrożenie i integracja systemów bilingowych i systemów kolekcji danych dla operatorów telekomunikacyjnych	zależna	konsol.	28.09.1998	26 257		26 257	99,99	99,99	
7	ComArch Poznań Sp. z o.o.*	Poznań	Prowadzenie działalności wytwórczej, handlowej, usługowej i badawczo-rozwojowej na rachunek własny lub w pośrednictwie w zakresie informatyki i działalności pokrewnej	zależna	nie konsol.	26.04.1999	553		553	99,99	99,99	
8	Fideltronik-ComArch Sp. z o.o.	Kraków	Sprzedaż i rozwój komputerów sieciowych i internetowych przystawek telewizyjnych	stowarzyszona	nie konsol.	25.11.1998	2		2	50,00	50,00	
9	ComArch Internet Ventures	Kraków	Dokonywanie inwestycji w spółki internetowe	zależna	konsol.	1.06.2000	12 849		12 849	99,99	99,99	
10	"CDN - Compact Disc Novelty" SA *	Kraków	Produkcja oprogramowania	zależna	konsol.	29.06.2000	12 174		12 174	60,00	60,00	
11	NetBrokers Sp. z o.o.	Kraków	Pośrednictwo w obrocie na rynku towarowym, działalność internetowa	stowarzyszona	nie konsol.	29.06.2000	411		411	30,13	30,13	

* - spółka zależna II stopnia

NOTA 3E

AKCJE (UDZIAŁY) W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH (LOKATY) - cd.

Lp.	a	m						n	o		p	r	s	t						
		kapitał własny jednostki w tym:							zobowiązania jednostki, w tym:	- długo-terminowe					należności jednostki, w tym:	- długo-terminowe	aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów	otrzymane lub należne dywidendy/ud... w zyskach za ostatni rok obrotowy
		kapitał akcyjny /zakładowy	należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:															
1	ComArch Global Inc.																			
2	INTERIA.PL SA	25 917	6 569	41 625	(22 277)	(11 676)	(10 601)	1 833		5 858		27 972	5 725							
3	ComArch Gdańsk Sp. z o.o.																			
4	ComArch Warszawa Sp. z o.o.	1 175	1 500		(325)	(635)	310	284		856		1 677	6 128							
5	ComArch Software AG	49	200	3 586	(3 737)	(844)	(2 893)	2 544		378		2 733	3 339							
6	ComArch Kraków SA	25 778	25 443	353	(18)	(247)	229	5 784		4 592		32 137	30 684							
7	ComArch Poznań Sp. z o.o.	620	550	76	(6)	(112)	106	104		476		754	2 824							
8	Fideltronik-ComArch Sp. z o.o.																			
9	ComArch Internet Ventures	10 350	12 840		(2 490)	(124)	(2 366)	2 637		241		12 986	104							
10	"CDN - Compact Disc Novelty" SA *	5 453	136	5 356	(39)	(245)	206	2 264		4 935		8 152	17 456							
11	NetBrokers Sp. z o.o.	(84)	300	180	(564)	(296)	(268)	660		299		594	702							

* - spółka zależna II stopnia

NOTA 3H

DŁUGOTERMINOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE PRAWA MAJĄTKOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2001	2000
a) w walucie polskiej	50 030	35 045
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 280	4 086
b1. jednostka/waluta 1 / EUR	1 175 000	1 020 000
tys. zł	4 141	4 086
b4. pozostałe waluty w tys. zł	139	139
Długoterminowe papiery wartościowe oraz udziały i inne prawa majątkowe, razem	54 310	39 131

NOTA 3I

DŁUGOTERMINOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE PRAWA MAJĄTKOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2001	2000
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na giełdach i nie znajdujące się w regulowanym obrocie pozagiełdowym (wartość bilansowa)	53 897	38 000
a) akcje dopuszczone do obrotu publicznego (wartość bilansowa):	10 510	
- wartość według cen nabycia	10 510	
b) akcje pozostałe (wartość bilansowa):	43 387	38 000
- wartość według cen nabycia	43 387	38 000
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	413	1 131
c1 udziały w spółkach z o.o.	413	1 131
- wartość według cen nabycia	413	1 131
Wartość według cen nabycia, razem	54 310	39 131
Wartość bilansowa, razem	54 310	39 131

NOTA 4A

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	2001	2000
a) należności długoterminowe z tytułu dostaw, robót i usług, w tym:	3 442	
b) pozostałe należności długoterminowe, w tym:	376	387
- pożyczki z Funduszu Pożyczek Mieszkaniowych		387
Należności długoterminowe netto	3 818	387
Należności długoterminowe brutto	3 818	387

NOTA 4B

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	2001	2000
a) stan na początek okresu	387	
b) zwiększenia (z tytułu)	3 666	387
- pożyczki z FPM	224	387
- należności z tytułu dostaw i usług o wydłużonym terminie płatności	3 442	
c) zmniejszenia (z tytułu)	235	
- spłata pożyczek	235	
Stan należności długoterminowych na koniec okresu	3 818	387

NOTA 4D

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2001	2000
a) w walucie polskiej	2 938	387
b1. jednostka/waluta 1 / EUR	249 642	
tys. zł	880	
Należności długoterminowe, razem	3 818	387

NOTA 5

ZAPASY	2001	2000
a) materiały	63	187
b) półprodukty i produkty w toku	4 479	6 806
c) produkty gotowe	161	123
d) towary	3 906	2 834
e) zaliczki na poczet dostaw	250	21
Zapasy, razem	8 859	9 971

NOTA 6A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2001	2000
a) należności z tytułu dostaw, robót i usług, w tym:	35 504	44 131
- od jednostek zależnych	464	9 477
- od jednostek stowarzyszonych	6	811
b) pozostałe należności od jednostek zależnych	6 340	
e) należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	746	262
g) pozostałe należności	653	5 705
Należności krótkoterminowe netto	43 243	50 098
i) rezerwy na należności (wielkość dodatnia)	320	204
Należności krótkoterminowe brutto	43 563	50 302

NOTA 6B

ZMIANA STANU REZERW NA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2001	2000
a) stan na początek okresu	204	386
b) zwiększenia (z tytułu)	338	188
- utworzenie rezerw	338	188
c) wykorzystanie (z tytułu)	55	331
- spisanie należności	55	331
d) rozwiązanie z (tytułu)	167	39
- zapłata należności	167	39
Stan rezerw na należności krótkoterminowe na koniec okresu	320	204

NOTA 6C

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2001	2000
a) w walucie polskiej	39 070	43 234
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 493	7 068
b1. jednostka/waluta 1 / USD	339 051	510 030
tys. zł	1 352	2 113
b2. jednostka/waluta 1 / EUR	864 377	1 222 197
tys. zł	3 044	4 711
b3. jednostka/waluta 1 / DEM	32 699	120 813
tys. zł	59	238
b4. pozostałe waluty w tys. zł	38	6
Należności krótkoterminowe, razem	43 563	50 302

NOTA 6D

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2001	2000
a) do 1 miesiąca	26 340	21 787
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 139	102
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		502
e) powyżej 1 roku	3 442	
f) należności przeterminowane	8 345	21 923
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	39 266	44 314
g) rezerwa na należności z tytułu dostaw robót i usług (wielkość ujemna)	(320)	(183)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	38 946	44 131

Z normalnym tokiem sprzedaży związane są należności wymienione w pozycji a) do e).

NOTA 6E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	2001	2000
a) do 1 miesiąca	1 338	13 589
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 197	3 611
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 239	4 123
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	247	566
e) powyżej 1 roku	324	34
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	8 345	21 923
f) rezerwa na należności z tytułu dostaw robót i usług, przeterminowane (wielkość ujemna)	(320)	(183)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	8 025	21 740

Według stanu na 31.12.2001 roku Spółka nie posiada żadnych należności spornych, które zostały objęte postępowaniem sądowym. Na przeterminowane należności wątpliwe zostały utworzone rezerwy.

NOTA 9A

ŚRODKI PIENIĘŻNE	2001	2000
a) środki pieniężne w kasie	32	41
b) środki pieniężne na rachunkach bankowych	10 701	3 866
c) inne środki pieniężne	2	
Środki pieniężne, razem	10 735	3 907

NOTA 9B

ŚRODKI PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2001	2000
a) w walucie polskiej	10 577	779
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	158	3 128
b1. jednostka/waluta 1 / USD	32 205	574 676
tys. zł	128	2 381
b2. jednostka/waluta 1 / EUR	4 532	172 928
tys. zł	16	667
b3. jednostka/waluta 1 / DKK	19 895	
tys. zł	9	
b4. jednostka/waluta 1 / DEM		1 501
tys. zł		3
b4. pozostałe waluty w tys. zł	5	77
Środki pieniężne, razem	10 735	3 907

NOTA 10B

POZOSTAŁE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2001	2000
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	593	322
- koszty dotyczące sprzedaży lat następnych	390	137
- ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	203	185
b) inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	16	
- odsetki należne od pożyczek	16	
Rozliczenia międzyokresowe, razem	609	322

NOTA 11

KAPITAŁ AKCYJNY			Wartość nominalna jednej akcji = 1,00 zł.				
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Imienne uprzywilejowane	co do głosu 5:1	930 600	930 600	aport	94-12-20	94-12-20
A	zwykłe na okaziciela		9 400	9 400	aport	94-12-20	94-12-20
B	Imienne uprzywilejowane	co do głosu 5:1	940 000	940 000	gotówka	95-03-24	94-12-20
C	zwykłe na okaziciela		3 008 000	3 008 000	gotówka	97-06-20	96-11-01
D	zwykłe na okaziciela		1 200 000	1 200 000	gotówka	99-03-01	97-11-01
E	zwykłe na okaziciela		1 000 000	1 000 000	gotówka	00-03-08	99-01-01
F	zwykłe na okaziciela		140 000	140 000	gotówka	00-07-10	00-01-01
Liczba akcji razem			7 228 000				

KAPITAŁ AKCYJNY			Wartość nominalna jednej akcji = 1,00 zł.				
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Kapitał akcyjny razem				7 228 000			

W dniu 29.10.2001 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie postanowił o wpisie do Rejestru Przedsiębiorców spółki ComArch SA. Jednocześnie na mocy w/w postanowienia uległa zmianie struktura kapitałowego akcyjnego Spółki, w ten sposób, iż 9.400 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A zostało zamienionych na 9.400 akcji zwykłych na okaziciela serii A.

Według stanu na dzień 31.12.2001 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez 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 3.646.800 akcji, które dają 10.226.800 głosów na WZA, co stanowi 69,52 % wszystkich głosów na WZA.

W dniu 21 grudnia 2001 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło program opcji menedżerskich dla Zarządu Spółki, którego celem jest stworzenie dodatkowej motywacji dla Prezesa Zarządu poprzez przyznanie uprawnionemu premii (zwanej dalej "Opcją") uzależnionej od wzrostu wartości Spółki. Opcja stanowić będzie 5 % przyrostu kapitalizacji Spółki w ciągu kolejnych lat realizacji programu. Opcja zostanie wypłacona poprzez zaoferowanie Januszowi Filipiakowi w ciągu trzech kolejnych lat począwszy od 2003 roku nowoemitowanych akcji Spółki w taki sposób, aby różnica pomiędzy średnim giełdowym kursem otwarcia akcji Spółki z grudnia każdego kolejnego roku realizacji Programu począwszy od 2002 roku, a ceną emisyjną akcji oferowanych Januszowi Filipiakowi, była równa wartości Opcji za dany rok realizacji Programu.

NOTA 12

KAPITAŁ ZAPASOWY	2001	2000
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	85 714	85 714
b) utworzony ustawowo	2 409	2 409
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	15 859	15 857
Kapitał zapasowy, razem	103 982	103 980

NOTA 13

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	2001	2000
- Fundusz rezerwowany na podatek dochodowy	228	228
- Kapitał inwestycyjny	79	79
- Fundusz rezerwowany z zysku 2000	7 336	
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	7 643	307

NOTA 18A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2001	2000
a) kredyty bankowe, w tym:	56	44
e) zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	18 227	25 505
- wobec jednostek zależnych	3 150	2 235
- wobec jednostek stowarzyszonych		36
f) zaliczki otrzymane na poczet dostaw	312	
h) zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	3 039	3 208
j) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		30
l) fundusze specjalne	865	881
m) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	846	1 003
- z tytułu środków otrzymanych z Unii Europejskiej dla innych kontrahentów		683
- z tytułu zakupu akcji	125	300
- pozostałe	33	20
- zobowiązania inwestycyjne	688	
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	23 345	30 671

NOTA 18B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2001	2000
a) w walucie polskiej	20 364	22 522
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 981	8 149
b1. jednostka/waluta 1 / USD	475 427	1 280 411
tys. zł	1 895	5 305
b2. jednostka/waluta 1 / CHF	336 400	
tys. zł	799	
b3. jednostka/waluta 1 / EUR	36 141	513 440
tys. zł	127	1 979
b3. jednostka/waluta 1 / GBP	21 909	103 678
tys. zł	126	642
b5. jednostka/waluta 1 / DEM		110 852
tys. zł		218
b4. pozostałe waluty w tys. zł	34	5
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	23 345	30 671

NOTA 18E

FUNDUSZE SPECJALNE (Z PODZIAŁEM NA TYTUŁY)	2001	2000
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	24	63
- Fundusz Pożyczek Mieszkańczych	841	818
Fundusze specjalne, razem	865	881

NOTA 19

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	2001	2000
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3 877	2 409
- rezerwa na urlopy	1 086	1 016
- koszty okresu bieżącego, które zostaną poniesione w okresach przyszłych	2 390	706
- rezerwy na koszty kontraktów	401	687
b) przychody przyszłych okresów, w tym:	1 883	2 505

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	2001	2000
- niezrealizowane różnice kursowe (wycena bilansowa)	99	547
- nadwyżka wartości aportu nad wartością księgową	1 784	1 784
- środki otrzymane z Unii Europejskiej		135
- pozostałe		39
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów, razem	5 760	4 914

NOTA 20

Wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2001" została obliczona jako iloraz wartości księgowej (kapitałów własnych) i ilości akcji według stanu na 31.12.2001 roku. Wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2000" została obliczona jako iloraz wartości księgowej (kapitałów własnych) i ilości akcji według stanu na 31.12.2000 roku. Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2001" została obliczona jako iloraz wartości księgowej wg stanu na 31.12.2001 roku i ilości akcji wg stanu na 31.12.2001 r. Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2000" została obliczona jako iloraz wartości księgowej wg stanu na 31.12.2000 roku i ilości akcji wg stanu na 31.12.2000 r.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 21A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2001	2000
- sprzedaż usług informatycznych	52 567	38 403
- sprzedaż licencji własnych	18 188	15 504
- sprzedaż wyrobów gotowych	407	641
- pozostała sprzedaż	1 597	2 638
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	72 759	57 186

NOTA 21B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2001	2000
a) kraj	67 604	50 522
b) eksport	5 155	6 664
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	72 759	57 186

NOTA 22A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2001	2000
- sprzęt komputerowy	60 405	49 316
- oprogramowanie	3 063	8 055
- licencje obce	8 027	7 142
- pozostałe	10 478	5 347
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	81 973	69 860

NOTA 22B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2001	2000
a) kraj	80 479	69 860
b) eksport	1 494	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	81 973	69 860

NOTA 23

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2001	2000
a) zużycie materiałów i energii	1 789	2 217
b) usługi obce	38 073	26 908
c) podatki i opłaty	1 707	1 635
d) wynagrodzenia	24 830	26 239
e) świadczenia na rzecz pracowników	4 660	5 211
f) amortyzacja	5 463	5 334
g) pozostałe	1 878	1 849
Koszty według rodzaju, razem	78 400	69 393
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	3 577	(3 934)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(1 982)	(1 582)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(13 645)	(11 017)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	66 350	52 860

NOTA 24

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2001	2000
a) przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego	12 951	1 898
b) dotacje	135	
c) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	239	39
- na należności	183	39
- pozostałe (odestki od zobowiązań)	56	
d) pozostałe, w tym:	64	112
- refundacje wydatków	50	
- nieodpłatne świadczenia	14	
Pozostałe przychody operacyjne, razem	13 389	2 049

NOTA 25

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2001	2000
a) wartość sprzedanych składników majątku trwałego	12 892	1 715
w tym:		
- część nie umorzona sprzedanych środków trwałych	11 165	
- grunty	1 573	
- opłaty	154	
b) korekty wartości zapasów	28	
c) nieplanowe odpisy amortyzacyjne	6	71

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2001	2000
d) utworzone rezerwy (z tytułu)	338	188
- na należności	338	188
d1) nieodpłatne przekazanie infrastruktury		122
e) pozostałe, w tym:	835	1 182
- składki członkowskie	82	73
- darowizny	508	354
- odszkodowania	13	359
- koszty nie będące kosztami uzyskania przychodów	204	357
- pozostałe	28	39
Pozostałe koszty operacyjne, razem	14 099	3 278

Nieplanowane odpisy amortyzacyjne dotyczą środków trwałych zlikwidowanych (dotyczy pozycji c - 6). Dodatkowo dokonano nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych nieumorzonych części sprzedanych środków trwałych (11 165) i środków skradzionych (5).

NOTA 28

POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE	2001	2000
a) odsetki z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:	359	278
- od jednostek zależnych	359	123
- od jednostek stowarzyszonych		88
b) pozostałe odsetki, w tym:	897	2 232
c) zysk ze zbycia papierów wartościowych, udziałów i innych praw majątkowych	148	1 715
e) dodatnie różnice kursowe	1 495	537
g) pozostałe, w tym:	73	
- przychody ze sprzedaży waluty	70	
- pozostałe	3	
h) przychody ze sprzedaży akcji, udziałów	2 440	5 433
Pozostałe przychody finansowe, razem	5 412	10 195

NOTA 29

KOSZTY FINANSOWE	2001	2000
a) odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	4	
b) pozostałe odsetki, w tym:	62	282
- zapłacone kontrahentom		144
- prowizje bankowe		138
c) strata ze zbycia papierów wartościowych, udziałów i innych praw majątkowych		144
d) odpisy aktualizujące wartość papierów wartościowych, udziałów i innych praw majątkowych		138
e) ujemne różnice kursowe, w tym:	789	1 757
- zrealizowane	645	1 503
- niezrealizowane	144	254
f) utworzone rezerwy (z tytułu)		55
g) pozostałe koszty finansowe, w tym:	2 862	5 462
- prowizje od gwarancji	130	
- opcje walutowe	199	
- koszt sprzedanych udziałów i akcji	2 531	5 428
- inne	2	34
Koszty finansowe, razem	3 717	7 556

NOTA 30

ZYSKI NADZWYCZAJNE	2001	2000
a) losowe	27	29
Zyski nadzwyczajne, razem	27	29

NOTA 31

STRATY NADZWYCZAJNE	2001	2000
a) losowe	34	6
b) pozostałe, w tym:	5	6
- nie umorzona część skradzionego środka trwałego	5	
Straty nadzwyczajne, razem	39	6

NOTA 32

PODATEK DOCHODOWY	2001	2000
1. Zysk (strata) brutto	11 598	8 173
2. Trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym	2 439	4 087
3. Przejściowe różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym	2 732	1 733
4. Inne różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	(12 774)	(7 736)
- dochód zwolniony z tytułu działalności w SSE	(12 774)	(7 736)
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	3 995	2 791
6. Podatek dochodowy według stawki % 28	1 119	837
8. Podatek dochodowy należny	1 119	837
11. Podatek dochodowy współmierny do zysku (straty) brutto, wykazany w rachunku zysków i strat	1 119	837

Różnice pomiędzy podatkiem dochodowym wykazany w rachunku zysków i strat, a podatkiem ustalonym od podstawy opodatkowania:

- wysokość odliczenia osobno z tytułu ulgi inwestycyjnej i premii inwestycyjnej - nie dotyczy;
- wysokość darowizn podlegających odliczeniu od dochodu - 355;
- przyczyny i wartość zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku dochodowego - dochód zwolniony z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej - 12 774;
- wysokość przyszłego zobowiązania z tytułu podatku dochodowego według stanu na koniec okresu z podziałem na tytułu, ze wskazaniem stawki podatku - przejściowe różnice nie powodują powstania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego;
- wysokość przyszłej należności z tytułu podatku dochodowego według stanu na koniec okresu, z podziałem na tytuły - Spółka nie rozpoznaje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego;
- zmiany z tytułu zmiany stawek podatkowych - nie dotyczy;
- spisanie rozliczeń międzyokresowych z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowane brakiem prawdopodobieństwa odzyskania należności podatkowej - nie dotyczy (patrz punkt e);

h) informacje o podatku dochodowym od wyniku na operacjach nadzwyczajnych - nie dotyczy.

NOTA 34

Zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18.06.2001 roku wypracowany za rok obrotowy 1.01.2000-31.12.2000 zysk netto został w całości przekazany na kapitał rezerwowy Spółki.

Na dzień sporządzania raportu Zarząd ComArch SA nie podjął decyzji co do propozycji podziału zysku netto za 2001 rok.

NOTA 35

Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2001" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2001-31.12.2001 roku oraz średniej arytmetycznej ilości akcji według stanu na koniec każdego miesiąca 2001 roku .

Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2000" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2000-31.12.2000 roku oraz średniej arytmetycznej ilości akcji według stanu na koniec każdego miesiąca 2000 roku (z uwzględnieniem splitu 1:2 dokonanego 22.09.2000 roku).

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2001" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2001-31.12.2001 roku oraz średniej arytmetycznej ilości akcji według stanu na koniec każdego miesiąca 2001 roku .

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2000" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2000-31.12.2000 roku oraz średniej arytmetycznej ilości akcji według stanu na koniec każdego miesiąca 2000 roku (z uwzględnieniem splitu 1:2 dokonanego 22.09.2000 roku).

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nota 36.

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (ROK BIEŻĄCY)

1	31.12.2001 2	31.12.2000 3	Zmiana stanu 4=2-3
Środki pieniężne w kasie	32	41	(9)
Środki pieniężne w banku	10 703	3 866	6 837
Razem	10 735	3 907	6 828

Nota 37.

SPECYFIKACJA WYBRANYCH POZYCJI BILANSOWYCH I KOSZTOWYCH WG RODZAJU DZIAŁALNOŚCI (ROK BIEŻĄCY)

1	31.12.2001 2	31.12.2000 3	Zmiana stanu 4=2-3
I. Należności ogółem brutto,	47 380	50 708	(3 328)
w tym:			
Należności z tytułu działal. operacyjnej (bez pożyczek)	44 725	49 002	(4 277)
Należności z tytułu działal. inwestycyjnej	2 655	1 706	949
II. Rezerwy na należności działalności operacyjnej	320	204	116
Należności ogółem netto*	47 060	50 504	(3 444)

* - w tym - 376 tys. zł - należności długoterminowe (pożyczki z Funduszu Pożyczek Mieszkańczych)

Nota 38.**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE I FUNDUSZE SPECJALNE (ROK BIEŻĄCY)**

1	31.12.2001 2	31.12.2000 3	Zmiana stanu 4=2-3
I. Zobowiązania ogółem	22 480	29 790	(7 311)
w tym:			
- zobowiązania z tytułu działalności operacyjnej	21 613	25 081	(3 468)
- zobowiązania z tytułu działalności finansowej (kredyty)	56	44	12
- zobowiązania z tytułu działalności inwestycyjnej	811	4 665	(3 854)
II. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych i Fundusz Mieszkaniowy	865	881	(17)
III. Razem	23 345	30 671	(7 326)
IV. Podatek dochodowy od osób prawnych należny	1 119	837	282
Podatek zapłacony w 2000 roku	(1 989)	1 622	(3 611)
Różnica pomiędzy podatkiem należnym a zapłaconym	(870)	(785)	(85)

Nota 39.**PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE (ROK BIEŻĄCY)**

1	Przychody na działalności			Koszty na działalności			Zmiana stanu wynik na działalności	
	operac. 2	finan. 3	inwest. 4	operac. 5	finan. 6	inwest. 7	finan. 8=(3-6)	inwest. 9=(4-7)
Odsetki od lokat i kontahentów	897	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	1495	-	-	-	-	-	-	-
Odsetki od pożyczek otrzymane i należne	359	-	-	-	-	-	-	-
Odsetki należne od pożyczek	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik na sprzedaży papierów wart.	-	-	148	2	-	-	-	148
Sprzedaż finansowego majątku trwałego	-	-	2 440	-	-	2 531	-	-
Pozostałe	73	-	-	-	-	-	-	-
Koszty bankowe, prowizje od gwarancji, opcje walutowe	-	-	-	329	-	-	-	-
Odsetki naliczone	-	-	-	66	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	789	-	-	-	-
Razem rodzaje działalności	2 824	-	2 588	1 186	-	2 531	-	148
Ogółem przychody i koszty		5 412			3 717			

Nota 40.**SPECYFIKACJA WYLICZEŃ WYBRANYCH POZYCJI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (ROK BIEŻĄCY)****Działalność operacyjna**

Poz. A 1 Amortyzacja	
Amortyzacja planowa wartości niematerialnych i prawnych	2 055
Amortyzacja planowa rzeczowego majątku trwałego	3 408

Razem:	5 463
--------	-------

Poz. A 4 Przychody ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	(12 951)
Przychody ze sprzedaży akcji i udziałów	(2 440)
Koszt sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	12 750
Koszt sprzedanych udziałów	2 530
Wynik na sprzedaży papierów wartościowych	(148)

Razem:	(259)
--------	-------

Poz. A 9	
Zmiana stanu należności brutto	3 328
Zmiana stanu należności działalności inwestycyjnej	949

Razem:	4 277
--------	-------

Poz. A 10	
Zmiana stanu zobowiązań i fundusze specjalne	(7 327)
Zobowiązania inwestycyjne	3 852
Zmiana stanu kredytów	(12)
Różnica pomiędzy podatkiem dochodowym naliczonym a zapłaconym	870

Razem:	(2 617)
--------	---------

Działalność inwestycyjna

Poz. B.I.2. Sprzedaż majątku trwałego	12 951
Należności inwestycyjne	1 490

Razem	14 441
-------	--------

Poz. B.I.3. Sprzedaż finansowego majątku trwałego	2 440
Zobowiązania dotyczące majątku finansowego	126
Wzrost należności	(2 438)

Razem	128
-------	-----

Poz. B.II.1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(1 203)
----------------------------------------------------------	---------

Poz. B.II.2. Nabycie składników majątku rzeczowego	(3 271)
spadek zobowiązań inwestycyjnych	(3 979)

Razem	(7 250)
-------	---------

Poz. B.II.3. Nabycie akcji	(17 711)
----------------------------	----------

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 41.

PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

Do najważniejszych zamierzeń inwestycyjnych Spółki w 2001 roku należą:

- a) wydatki na wzmocnienie sprzedaży zagranicznej - do 10 milionów zł. Zamierzenia opisane w niniejszym punkcie mogą być realizowane zarówno poprzez wydatki dokonywane bezpośrednio przez ComArch S.A., jak również poprzez dokapitalizowanie zagranicznych spółek zależnych, jak również poprzez przejęcia lub joint-ventures z innymi podmiotami działającymi na rynkach zagranicznych
- b) wydatki na wytworzenie nowych produktów i/lub modernizację istniejących produktów - do 30 mln zł. Wydatki te będą kierowane głównie na umiędzynarodowienie produktów ComArch oraz na poszerzenie dotychczasowej oferty ComArch w zakresie produktów dla branży "utilities". Zamierzenia opisane w niniejszym punkcie mogą być realizowane zarówno poprzez wydatki dokonywane bezpośrednio przez ComArch S.A., jak również poprzez inwestycje w spółki posiadające produkty uzupełniające ofertę ComArch.

Nota 42.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 31.12.2001 roku w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach banki na zlecenie ComArch SA wystawiły gwarancje bankowe o wartości tys. 13 382 zł.

Nota 43.

PRZYCHODY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ - NIE DOTYCZY

Nota 44.

PRZYCHODY COMARCH SA Z TYTUŁU SPRZEDAŻY W 2001 ROKU NA RZECZ POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ (w tys. zł)

ComArch Global	24
INTERIA.PL	5 479
ComArch Poznań	8
ComArch Gdańsk	522
ComArch Internet Ventures	157
"CDN - Compact Disc Novelty"	258
Net Brokers	8
ComArch Warszawa	378
ComArch Software	(3 886)
<u>ComArch Kraków</u>	<u>16 081</u>
RAZEM	19 029

Należności ComArch SA od jednostek zależnych i stowarzyszonych na 31.12.2001 roku wynoszą:

"CDN - Compact Disc Novelty"	99
INTERIA.PL	6
ComArch Internet Ventures	62
ComArch Warszawa	139
ComArch Gdańsk	5
ComArch Global	29
ComArch Poznań	8
<u>ComArch Kraków</u>	<u>122</u>
RAZEM	470

Nota 45.

ZAKUPY COMARCH SA OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

ComArch Poznań	2 719
ComArch Gdańsk	4 409
ComArch Warszawa	4 671
“CDN - Compact Disc Novelty”	4 287
INTERIA.PL	126
ComArch Internet Ventures	11
<u>ComArch Kraków</u>	<u>14 401</u>
RAZEM	30 624

Zobowiązania ComArch SA wobec jednostek zależnych i stowarzyszonych na 31.12.2001 roku wynoszą:

ComArch Poznań	402
ComArch Software	39
ComArch Warszawa	469
ComArch Kraków	374
ComArch Gdańsk	21
<u>“CDN - Compact Disc Novelty”</u>	<u>1 845</u>
RAZEM	3 150

Nota 46.

WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (ROK BIEŻĄCY) W TYS. ZŁ

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej wyплаcone przez ComArch S.A.	258 tys. zł
wyплаcone przez spółki zależne i stowarzyszone	161 tys. zł

Wynagrodzenia członków Zarządu ComArch S.A. wyплаcane przez ComArch SA.	3 053 tys. zł
wyплаcone przez spółki zależne i stowarzyszone	168 tys. zł

Nota 47.

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIA W COMARCH SA (ROK BIEŻĄCY)

Pracownicy:		Pracownicy:		Pracownicy w wieku:	
- stali	341	- bezpośrednio produkcyjni	133	- do 25 lat	91
- współpracownicy	21	- pośrednio produkcyjni i sprzedaż	120	- od 25 do 30 lat	219
		- kierownictwo i administracja	88	- od 30 do 60 lat	31
Razem	362	Razem	341	Razem	341

Nota 48.

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 27.02.2002 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o emisji 4.000 obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 10.000 złotych każda, zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii H Spółki. Obligatariuszom przysługiwać będzie prawo do objęcia w zamian za posiadane obligacje akcji zwykłych na okaziciela serii H. W następstwie zamiany obligacji na akcje kapitał zakładowych Spółki zostanie powiększony o kwotę nie większą niż 700.000 złotych.

Nota 49.

ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH

W dniu 18 grudnia 2000 r Spółka dokonała denominowanej w EUR sprzedaży eksportowej licencji na oprogramowanie

na kwotę stanowiącą równowartość 3.890 tys. zł. Transakcja ta została ujęta w sprawozdaniu finansowym za 2000 rok. W dniu 27 lutego 2001 r. Spółka otrzymała 50% zapłaty z tytułu dokonanej sprzedaży. Na dzień 30 czerwca 2001 wykazana z tego tytułu należność wynosiła 1.649 tys. zł. W grudniu 2001 r. Spółka otrzymała analizy prawne swojego klienta, z których wynikała konieczność anulowania powyższej transakcji. Dnia 19 grudnia 2001 r. Spółka wystawiła fakturę korygującą na kwotę 3.890 tys. zł i prawidłowo ujęła skutki tej transakcji w grudniu 2001 roku.

Nota 50.

Omówienie istotnych różnic pomiędzy danymi finansowymi prezentowanego sprawozdania a analitycznymi danymi przedstawionymi według zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości

Dla dopełnienia obowiązku informacyjnego wynikającego z Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 22.12.1998 roku w sprawie warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny, skrót prospektu oraz memorandum informacyjne oraz zgodnie z wytycznymi Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w tym zakresie przedstawiamy poniżej główne różnice w zakresie przyjętych zasad i metod rachunkowości pomiędzy załączonym sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi sporządzonymi w oparciu o Ustawę o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku (Dz. U. 121/94) z późniejszymi zmianami) a sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR).

Spółka nie sporządziła pełnego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR i dlatego prezentowane poniżej informacje o danych zgodnych z MSR mają ograniczony zakres informacyjny, a w szczególności nie spełniają wszystkich wymagań MSR odnośnie ujawniania i prezentacji danych finansowych.

Wyszczególnienie różnic:

a) Korekty związane z dostosowaniem do warunków hiperinflacji.

Gospodarka polska do końca 1996 roku spełniała kryterium gospodarki hiperinflacyjnej. Według MSR 29 wartość aktywów należy wyrażać na koniec okresu sprawozdawczego objętego hiperinflacją w cenach bieżących stanowiących jednocześnie podstawę do wyceny aktywów i pasywów w sprawozdaniach okresów następnym. MSR 29 wymaga stosowania do przeszacowań wskaźników ogólnego wzrostu cen oraz przeliczania środków trwałych, należności oraz kapitałów i zobowiązań w ostatnim okresie sprawozdawczym uznanym za objęty hiperinflacją, tj. na dzień 31.12.1996 r.

Ze względu na niewielkie rozmiary działalności spółki w okresie objętym hiperinflacją, nieporównywalne z bieżącą wartością aktywów i pasywów (suma bilansowa w/g sprawozdania za rok 1996 wynosiła 3 141 tys. zł przy aktualnej 154 438 tys. zł), a zatem znikomym wpływem na sprawozdania okresów następnym. ComArch S.A. nie dokonał korekty sprawozdań z powyższego tytułu. Ponadto ze względu na specyfikę Firmy w aktualnej wartości aktywów i pasywów brak jest składników powstałych w okresie hiperinflacji, gdyż Spółka nie posiadała wówczas żadnych własnych nieruchomości a rzeczowy majątek trwały obejmował sprzęt komputerowy, który ze względu na bardzo szybki postęp techniczny i intensywną eksploatację został wyłączony z użytkowania.

b) Ujęcie w wyniku okresu niezrealizowanych różnic kursowych z wyceny aktywów finansowych.

Ustawa o rachunkowości nakazuje ujmowanie nadwyżek niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych nad niezrealizowanymi ujemnymi różnicami kursowymi dla danej waluty (związanymi z przeliczeniem aktywów i zobowiązań finansowych innych niż środki pieniężne) na przychodach przyszłych okresów.

MSR 21 nakazuje ujęcie niezrealizowanych różnic kursowych dotyczących aktywów i zobowiązań w wyniku za okres.

c) Koszty organizacji i rozszerzenia spółki akcyjnej.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się między innymi koszty związane z organizacją i późniejszym rozszerzaniem działalności spółki akcyjnej.

MSR 38 zabrania kapitalizacji kosztów związanych z założeniem lub rozszerzaniem działalności, nakazując ich ujęcie w wyniku okresu lub zgodnie z Interpretacją SIC 17 w przypadku, gdy są one bezpośrednio związane z pozyskaniem kapitału, bezpośrednio w kapitałach.

d) Ujęcie transakcji leasingu jako leasingu finansowego

ComArch SA posiada w leasingu samochody ciężarowe. Warunki umowy leasingowej nie spełniają kryterium ujęcia w sprawozdaniach leasingobiorcy, określonych w ustawie o rachunkowości, gdyż zawarta umowa pozostawia możliwość nie wykupywania przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy.

MSR 17 nakazuje ujęcie w sprawozdaniu leasingobiorcy aktywów i zobowiązań wynikających z zawartych umów leasingowych, jeżeli charakter tych umów wskazuje, że znaczące korzyści i ryzyka związane z posiadaniem leasingowanych aktywów zostały przeniesione na leasingodawcę, niezależnie od szczególnych zapisów umowy.

Wprowadzenie do sprawozdań wg MSR aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu powoduje konieczność korekty bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych. Zgodnie z MSR 17 w sprawozdaniach finansowych na dzień zawarcia umowy leasingowej spełniającej kryterium leasingu finansowego ujmowane są aktywa leasingowe w wysokości ich wartości godziwej, które następnie podlegają amortyzacji oraz odpowiadające im zobowiązanie z tytułu leasingu. Zobowiązanie to jest powiększane stopniowo o odsetki tak, aby zapewnić stałe obciążenie na zaangażowanym kapitale. Płatności rat leasingowych, które w sprawozdaniu wg polskich przepisów są zaliczane do kosztów okresu, według MSR obniżają wartość zobowiązania z tytułu leasingu oraz stanowią element przepływów z działalności finansowej.

e) Ujęcie instrumentów finansowych

ComArch SA w księgach roku 2001 jako koszty finansowe ujął opłatę (199 tys. zł) poniesioną w związku z zakupioną walutową strukturą opcyjną. Ostateczne rozliczenie skutków struktury opcyjnej nastąpi w roku 2002. Zgodnie z MSR 39 transakcja ta powinna być wyceniona i ujęta w bilansie roku 2001.

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

3F, 3G, 3J, 4C, 7A, 7B, 8A, 8B, 8C, 10A, 14, 15, 16A, 16B, 17A, 17B, 17C, 17D, 17E, 18C, 18D, 26, 27, 33

PODPISY

Podpisy Członków Zarządu i osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
02-03-25	Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	
02-03-25	Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	
02-03-25	Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	
02-03-25	Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	
02-03-25	Paweł Przewiężlikowski	Wiceprezes Zarządu	
02-03-25	Robert Chwastek	Członek Zarządu	

Podpisy Członków Zarządu i osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
02-03-25	Christophe Patric Debou	Członek Zarządu	
02-03-25	Paweł Nowak	Członek Zarządu	
02-03-25	Maria Smolińska	Główny Księgowy	

KOMENTARZ ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

1. Przedstawienie Spółki

1.1. Dane podstawowe

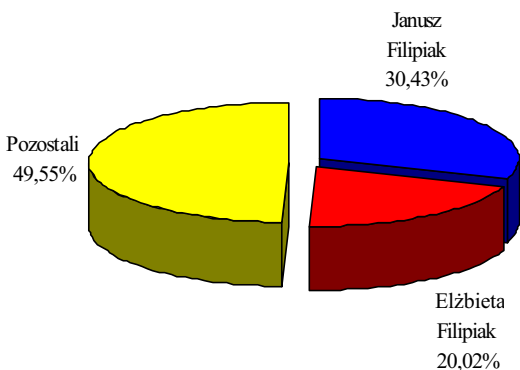
Firma Spółki:	ComArch Spółka Akcyjna
Adres Spółki:	31-864 Kraków, Aleja Jana Pawła II 39 a
Telefon:	(12) 646 10 00
Fax:	(12) 646 11 00
Regon:	350527377
Nr identyfikacyjny NIP:	677-00-65-406

1.2. Władze Spółki

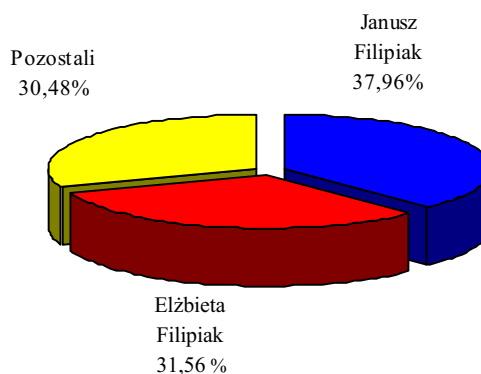
Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Według wiedzy Spółki na dzień 31.12.2001 roku dwóch akcjonariuszy posiadało akcje dające ponad 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. 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. Janusz Filipiak posiada 2.199.600 akcji co stanowiło 37,96 % głosów na WZA, natomiast Elżbieta Filipiak posiada 1.447.200 akcji co stanowiło 31,56 % głosów na WZA. Strukturę akcjonariuszy oraz głosów na WZA obrazuje poniższy wykres:

Struktura akcjonariuszy



Struktura głosów na WZA



Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- **Elżbieta Filipiak** - Przewodnicząca Rady,
- **Krzysztof Zieliński** - Wiceprzewodniczący Rady,
- **Marian Noga** - Członek Rady,
- **Tadeusz Włudyka** - Członek Rady,
- **Maciej Brzeziński** - Członek Rady.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 18.06.2001 roku powołało nowy skład Rady Nadzorczej. Elżbieta Filipiak, Krzysztof Zieliński, Marian Noga pełnili już funkcje w poprzedniej Radzie Nadzorczej. Po raz pierwszy w składzie Rady Nadzorczej znaleźli się Tadeusz Włudyka oraz Jerzy Hausner, zastępując w niej Stanisława Stocha oraz Ignacego Dziedziczaka.

Z dniem 1 października 2001 roku w związku z wyborem na posła na Sejm IV kadencji Prof. Jerzy Hausner złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej ComArch SA.

W dniu 21.12.2001 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ComArch SA dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Odwołano ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej Pana Jerzego Hausnera oraz powołało na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Pana Macieja Brzezińskiego.

Spośród członków Radu Nadzorczej jedynie Przewodnicząca Rady Pani Elżbieta Filipiak jest w posiadaniu akcji Spółki. Na dzień 31.12.2001 roku była w posiadaniu 1.447.200 akcji ComArch SA, które dawały 31,56 % udział głosów na WZA.

Zarząd

W dniu 31.12.2001 roku w skład Zarządu ComArch SA wchodził:

- **Janusz Filipiak** - Prezes Zarządu,
- **Rafał Chwast** - Wiceprezes Zarządu,
- **Tomasz Maciantowicz** - Wiceprezes Zarządu,
- **Paweł Prokop** - Wiceprezes Zarządu,
- **Paweł Przewięźlikowski** - Wiceprezes Zarządu,
- **Robert Chwastek** - Członek Zarządu,
- **Christophe Debou** - Członek Zarządu,
- **Paweł Nowak** - Członek Zarządu.

- **Jowita Gmytryk** - Prokurent.

W 2001 roku dwukrotnie uległ zmianie skład Zarządu ComArch SA.

W dniu 11.06.2001 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pawła Nowaka oraz Roberta Chwastka do Zarządu ComArch SA.

W dniu 17.12.2001 roku w związku z powołaniem Pana Aleksandra Waszkielewicza na stanowisko Prezesa Zarządu spółki zależnej ComArch Kraków SA, Rada Nadzorcza odwołała go ze stanowiska Członka Zarządu ComArch SA. Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Członka Zarządu Pana Christophe Debou.

W poniższej tabeli przedstawiono szczegółowo stan posiadania akcji ComArch SA przez osoby zarządzające na dzień 31.12.2001 r.

Osoby zarządzające	Funkcja	Stan na 31.12.2001	
		Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	2.199.600	37,96%
Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	240.476	4,19%
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	24.440	0,42%
Paweł Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	24.440	0,42%
Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	6.856	0,05%
Paweł Nowak	Członek Zarządu	16.440	0,11%
Ilość wyemitowanych akcji		7.228.000	100,00%

2. Najważniejsze wydarzenia w 2001 roku

W ocenie Zarządu wyniki osiągnięte przez ComArch SA w całym 2001 roku należy uznać jako bardzo dobre. Są one zgodne z wcześniejszymi prognozami Spółki i stanowią potwierdzenie pozycji ComArch na rynku IT. W 2001 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 154.732 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu z rokiem 2000 o 21,8%. W 2001 roku dynamika kosztów podstawowej działalności operacyjnej była niższa aniżeli przychodów o ok. 2 punkty procentowe. W rezultacie wynik na działalności operacyjnej wzrósł o 80%, tj. z kwoty 5.511 tys. zł w 2000 roku do 9.915 tys. zł w roku 2001. W 2001 roku zysk brutto wyniósł 11.598 tys. zł, co oznacza wzrost o 41,9 %. Zysk netto osiągnął poziom 10.479 tys. zł i był wyższy o 42,8 % aniżeli w 2000 roku, kiedy wyniósł 7.336 tys. zł.

W dniu 23.03.2001 roku w siedzibie Firmy odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Na podstawie przyjętych uchwał wyrażono zgodę na zbycie na rzecz Spółki zależnej ComArch Kraków SA nieruchomości położonej w Warszawie przy ulicy Puławskiej 525 oraz dokonano zamiany 9.400 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A na akcje zwykłe na okaziciela.

Na posiedzeniu w dniu 11.06.2001 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 18.06.2001 roku Zarząd ComArch SA w składzie: Janusz Filipiak - Prezes Zarządu, Rafał Chwast - Wiceprezes Zarządu, Tomasz Maciantowicz - Wiceprezes Zarządu, Paweł Prokop - Wiceprezes Zarządu, Paweł Przewięźlikowski - Wiceprezes Zarządu, Aleksander Waszkielewicz - Członek Zarządu, Robert Chwastek - Członek Zarządu, Paweł Nowak - Członek Zarządu. Uchwała Rady Nadzorczej o powołaniu Zarządu Spółki wynika z art. 369 § 4 KSH, który stanowi, iż mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. W związku z powyższym wobec faktu, iż mandaty obecnego Zarządu wygasają w dniu 18.06.2001 roku, powołanie nowego Zarządu było konieczne. Spośród wszystkich powołanych członków Zarządu ComArch SA Paweł Nowak oraz Robert Chwastek zostali powołani do Zarządu ComArch SA po raz pierwszy.

W dniu 18.06.2001 roku odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ComArch SA, które zatwierdziło sprawozdanie finansowe jednostkowe i skonsolidowane za rok obrotowy 1.01.2000-31.12.2000, sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 1.01.2000-31.12.2000, sprawozdanie Rady Nadzorczej za rok obrotowy 1.01.2000-31.12.2000, sprawozdanie Rady Nadzorczej z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego ComArch SA i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ComArch za rok obrotowy 1.01.2000 - 31.12.2000.

W/w WZA udzieliło absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2000 wszystkim członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki oraz powołało Radę Nadzorczą w składzie: Elżbieta Filipiak - Przewodniczący Rady Nadzorczej, Krzysztof Zieliński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Marian Noga - Członek Rady Nadzorczej, Tadeusz Włudyka - Członek Rady Nadzorczej, Jerzy Hausner - Członek Rady Nadzorczej. Spośród wszystkich powołanych członków Rady Nadzorczej Tadeusz Włudyka oraz Jerzy Hausner zostali powołani po raz pierwszy.

WZA zdecydowało również o przekazaniu całego zysku netto Spółki wypracowanego w 2000 roku w wysokości 7.335.601,77 zł na kapitał rezerwy.

W dniu 28.06.2001 roku Zarząd ComArch SA poinformował, iż w 2001 roku akcje serii F (akcje Programu Menedżerskiego) nie zostaną zaoferowane osobom uprawnionym z uwagi na nie osiągnięcie przez ComArch SA w 2000 roku zysku netto w prognozowanej wysokości. Akcje te, zgodnie z uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 maja 2000 roku, zostaną zaoferowane osobom uprawnionym w 2002 roku.

W dniach 26-27.09.2001 roku ComArch SA oraz ComArch Kraków SA zawarły trzy umowy na mocy których ComArch SA zbył na rzecz ComArch Kraków SA wszystkie posiadane udziały w następujących spółkach zależnych: ComArch Gdańsk Sp. z o.o., ComArch Warszawa Sp. z o.o. oraz ComArch Poznań Sp. z o.o. Przedmiotem wyżej wymienionych transakcji było 117 udziałów ComArch Gdańsk Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej równej cenie zbycia udziałów w wysokości 351.000 zł, 1.499 udziałów ComArch Warszawa Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej równej cenie zbycia udziałów w wysokości 1.499.000 zł oraz 548 udziałów ComArch Poznań Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej równej cenie zbycia udziałów w wysokości 548.000 zł.

W związku z prowadzonym przez Spółkę stałym programem racjonalizacji kosztów działania, ComArch Kraków - spółka zależna od ComArch SA - utworzy oddziały w Warszawie, Poznaniu i Gdańsku. Oddziały te zastąpią funkcjonujące obecnie w tych miastach spółki zależne ComArch SA: ComArch Warszawa Sp. z o.o., ComArch Poznań Sp. z o.o., ComArch Gdańsk Sp. z o.o.

Zarząd ComArch SA oczekuje następujących korzyści z przeprowadzenia tej transakcji:

- zwiększy się sprawność działania Grupy ComArch w ww. miastach. Spółka ComArch Kraków jest podmiotem znacząco większym niż przyłączane spółki, dlatego będzie bardziej wiarygodnym partnerem dla potencjalnych kontrahentów;
- zmniejszą się koszty operacyjne działalności Grupy o około 400 tysięcy złotych rocznie. Oszczędności te wynikają z redukcji kosztów obsługi administracyjnej przyłączanych spółek (tj. koszty księgowości, koszty obsługi prawnej itp.). W wyniku fuzji nie nastąpią zmiany w liczbie pracowników zajmujących się sprzedażą, produkcją i wdrożeniami w poszczególnych spółkach;
- zwiększy się przejrzystość działania Grupy. Obecnie spółki ComArch Warszawa, ComArch Poznań, ComArch Gdańsk nie są konsolidowane. Po dokonaniu fuzji, spółki te wchodząc w skład spółki ComArch Kraków, będą podlegały kwartalnej konsolidacji.

W dniu 29.10.2001 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie postanowił o wpisie do Rejestru Przedsiębiorców spółki ComArch SA. Jednocześnie na mocy w/w postanowienia uległa zmianie struktura kapitałowego zakładowego Spółki, w ten sposób, iż 9.400 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (należących do byłego pracownika Spółki Marcina Lipińskiego) zostały zamienionych na 9.400 akcji zwykłych na okaziciela serii A.

W dniu 30.10.2001 roku Zarząd ComArch SA podał do publicznej wiadomości prognozę wyników finansowych w 2001 roku, która zakładała osiągnięcie przez Spółkę nie mniej niż 145 mln zł przychodów ze sprzedaży oraz nie mniej niż 10 mln zł zysk netto. Faktycznie osiągnięte przychody ze sprzedaży były wyższe o 6,7%, a zysk netto o 4,8%.

W dniu 5.10.2001 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ComArch SA, które wyraziło zgodę na nabycie przez Spółkę całości lub części nieruchomości położonej w Krakowie - Nowej Hucie, obręb 6 utworzonej z jedynej działki numer nr 21/40, dla której w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Podgórze w Krakowie Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzona jest księga wieczysta Kw. Nr 282487 oraz ustaliło wynagrodzenie dla Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz dla Członków Rady

Nadzorczej wynosić będzie po 2.500 złotych miesięcznie dla każdego z nich.

W dniu 7.12.2001 roku Polskie Centrum Badań i Certyfikacji przyznało firmie ComArch SA certyfikat jakości ISO 9001:2000. Certyfikowany System Zarządzania Jakością zgodny z normą ISO 9001:2000 obejmuje swoim zakresem procesy sprzedaży, produkcji, wdrożenia i serwisu oprogramowania, oraz inne usługi informatyczne w Sektorze Telekomunikacyjnym oraz Dziale Systemów Ewidencji i Wizualizacji. Jednocześnie ComArch SA jako jedna z pierwszych firm w Polsce uzyskała certyfikat jakości ISO 9001:2000 dla Wewnętrznego Systemu Kontroli (WSK) dla obrotu towarami podwójnego zastosowania zgodnie z Ustawą z dnia 29.11.2000 roku o obrocie z zagranicą towarami, technologiami i usługami o znaczeniu strategicznym. Przyznanie Certyfikatu ISO 9001 jest jednym z etapów działań projakościowych podjętych w Grupie Kapitałowej ComArch. Grupa Kapitałowa ComArch rozpoczęła równocześnie wdrożenie amerykańskiego modelu zarządzania jakością CMM, który jest dedykowany dla firm z branży informatycznej i będzie stanowić uzupełnienie działającego Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001:2000.

W dniu 20.12.2001 roku ComArch SA nabył od spółki zależnej ComArch Internet Ventures SA 90 udziałów NetBrokers Sp. z o.o., stanowiących 30% kapitału zakładowego Spółki, za łączną kwotę 275.400 zł. Wartość ewidencyjna w/w udziałów w księgach rachunkowych ComArch Internet Ventures wynosiła 275.400 zł. Wartość nominalna udziałów wynosi łącznie 90.000 zł. W wyniku transakcji oraz po zakończeniu trwającej procedury rejestracji podwyższenia kapitału udziałowego NetBrokers Sp. z o.o. ComArch SA będzie posiadał 226 udziałów, co stanowi 30 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

W dniu 21.12.2001 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ComArch SA, które dokonało:

- a) zmian w Statucie Spółki, dostosowującego go do nowych przepisów Kodeksu Handlowego;
- b) zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki (odwołanie ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej Pana Jerzego Hausnera oraz powołanie na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Pana Macieja Brzezińskiego);
- c) zmian w regulaminie Rady Nadzorczej;
- d) uchwalenie programu motywacyjnego dla Prezesa Zarządu Janusza Filipiaka (opcje menedżerskie).

Do najważniejszych umów podpisanych w 2001 roku należą:

- Zamówienie na podstawie którego dostarczyła i wdrożyła system komputerowy bazujący na najnowszym serwerze "SuperDome Enterprise" firmy Hewlett-Packard. System komputerowy przeznaczony jest do obsługi systemu billingowego Tytan;
- Umowa z Telekomunikacją Polską SA na rozbudowę systemu billingowego sieci transmisji danych POLPAK;
- Umowa z operatorem telekomunikacyjnym z siedzibą w Niemczech na udzielenie licencji oraz wdrożenie systemu billingowego i obsługi klienta TYTAN;
- Umowa z Telekomunikacją Polską SA, której przedmiotem jest asysta techniczna systemu rozliczeń i obsługi klienta TYTAN. W skład asysty technicznej wchodzi: serwis oprogramowania, konsultacje i doradztwo, rozwój oprogramowania. Umowa zawarta została na okres od dnia 1 stycznia 2002 r. do dnia 31 grudnia 2002 r. Jest ona kontynuacją świadczonych dotychczas usług serwisu systemu TYTAN.

3. Podstawowe produkty i rynki działalności

3.1. Asortyment produktów Spółki

Podstawowe produkty i usługi Emitenta

ComArch kieruje swoją ofertą do średnich i dużych przedsiębiorstw, które są największymi odbiorcami zaawansowanych systemów informatycznych. Oferta ComArchu 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 ComArch SA należą:

- Systemy dla operatorów telekomunikacyjnych (System Obsługi Operatora Telekomunikacyjnego TYTAN, system do zarządzania infrastrukturą telekomunikacyjną i infrastrukturą IT - InsightNet);
- Systemy dla sektora finansowego (specjalistyczne systemy do obsługi instytucji finansowych w zakresie związanym z obrotem papierami wartościowymi ORLANDO, System obsługi towarzystw ubezpieczeniowych SUBREA, System zarządzania firmą leasingową EGERIA-LEASING oraz system Aurum ABC);
- Systemy internetowe i E-commerce;
- Usługi typu "Professional Services";
- Systemy tworzone pod konkretne zamówienie klienta, tzw. systemy "pod klucz", kierowane do różnego rodzaju odbiorców;

SYSTEMY DEDYKOWANE DLA OPERATORÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

W ramach systemów dla operatorów telekomunikacyjnych ComArch oferuje platformę TYTAN, jeden z podstawowych produktów Spółki. Kompletny zestaw komponentów pozwala na obsługę wszystkich obszarów działania firm z sektora telekomunikacyjnego: operatorów telefonii stacjonarnej i komórkowej, dostawców usług internetowych, dostawców treści czy też telewizji kablowych. Moduły platformy TYTAN zapewniają kompleksową obsługę operatora: począwszy od kolekcji danych z systemów źródłowych, poprzez generację faktur, detekcję nadużyć, a skończywszy na kompleksowej obsłudze klienta. Dedykowane komponenty pozwalają również na obsługę klientów w czasie rzeczywistym - niezbędne dla implementacji usług w zakresie kart Pre Paid i obsługi płatnych

serwisów internetowych oraz e-Commerce. System jest przystosowany do obsługi klienta masowego z uwzględnieniem specyfiki poszczególnych grup abonentów oraz do obsługi klientów biznesowych. System pozwala na kreowanie indywidualnych planów taryfowych, upustów i pakietowanie usług. TYTAN uzyskał certyfikaty wydajnościowe w międzynarodowych centrach testowych w Wielkiej Brytanii, Szwajcarii oraz w Niemczech na najnowszych platformach sprzętowych firm HP oraz SUN. Wybrane komponenty TYTAN są również przystosowane do współpracy z najnowszymi serwerami firmy INTEL (Itanium). TYTAN zapewnia obsługę rozliczeń wielu usług, takich jak: telefonia konwencjonalna i mobilna, ISDN, GPRS, usługi Sieci Inteligentnych, Internet, telewizja kablowa czy też poczta elektroniczna X.400. TYTAN jest systemem uniwersalnym, który pozwala na definiowanie serwisów razem z rozwojem usług oferowanych odbiorcom przez operatora.

W skład platformy TYTAN wchodzi również system do rozliczeń międzyoperatorskich Tytan Interconnect Billing, którego wdrożenie odbyło się także w Niemczech. Podstawową zaletą systemu jest możliwość pełnego ewidencjonowania punktów styku wraz ze skojarzonymi z nimi umowami handlowymi.

W roku 2000 platforma została wzbogacona o Pakiet dla Internetu w skład którego wchodzi komponenty: Tytan IP Provisioning (wcześniej Tytan Internet Console), Tytan Real-Time AAA Server, Tytan Web Care. Podstawowym zadaniem dwóch pierwszych komponentów jest rozliczanie i zarządzanie usługami bazującymi na protokole IP: VoIP, VPN, DialUp, email oraz płatne serwisy WWW. Tytan Real-Time AAA Server może zarządzać emisjami kart typu PrePaid kontrolując w czasie rzeczywistym saldo konta klienta. Trzeci element pakietu, system Tytan WebCare, jest zaliczany do grupy systemów realizujących elektroniczną prezentację i płatność rachunków (ang. Electronic Bill Presentment and Payment EBPP). System umożliwia klientom pełną samoobsługę poprzez Internet, w tym m.in.: przeglądanie dokumentów finansowych wraz z załączonymi do nich informacjami o poszczególnych rekordach rozliczeniowych, dokonywanie płatności za usługi oraz wykonywanie analiz połączeń. W Polsce pakiet został wyróżniony złotym medalem targów Intertelecom 2001, natomiast za granicą został nominowany na targach Billing Systems 2001 w Londynie do nagrody Billing Awards w kategorii najbardziej innowacyjny produkt billingowy oraz na targach Orlando - Billing World w dwóch kategoriach: najlepszy nowy produkt oraz billing usług IP.

W roku 2001 zaoferowane zostały kolejne dwa komponenty platformy.

Tytan Mobile Portal przeznaczony do obsługi operatorów telefonii komórkowej i dostawców nowoczesnych serwisów sieciowych (płatnej treści, gier sieciowych, e-Commerce).

W szczególności na bazie tego rozwiązania możliwe jest wdrożenie systemu pozwalającego operatorowi telefonii komórkowej na oferowanie swoim klientom nowoczesnych serwisów sieciowych dostarczanych przez firmy trzecie. System taki w pełni wspiera rozliczenia wielostronne pozwalając na podział zysków pomiędzy dostawcę serwisu i operatora komórkowego.

Tytan Data Processing Server idealnie nadaje się do rozbudowy już istniejących systemów billingowych dla operatorów, którzy rozpoczynają świadczenie internetowych usług dodanych oraz usług 3G. Operator otrzymuje między innymi elastyczny moduł taryfowy, rozliczenia wielostronne i ogromną wydajność bez konieczności wymiany całego systemu billingowego.

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. Produkt przeznaczony jest przede wszystkim dla firm telekomunikacyjnych, ale często stosowany także do zarządzania sieciami innych przedsiębiorstw takich jak np. zakłady energetyczne. Zaprojektowana zgodnie z najnowocześniejszymi trendami w zakresie zarządzania sieciami, platforma InsightNet, umożliwia zarządzanie usterkami pojawiającymi się w sieci Klienta, a następnie wykorzystując system obiegu biletów sprawne zarządzanie rozwiązaniem problemu. Kolejne moduły systemu są odpowiedzialne za zarządzanie konfiguracją sieci Klienta, a także za projektowanie oraz aktywowanie usług telekomunikacyjnych. Z ich wykorzystaniem zasoby sieciowe są 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. Dzięki Platformie InsightNet Klient może więc w pełni wykorzystać posiadane zasoby ludzkie oraz istniejącą infrastrukturę. InsightNet pozwala szybciej reagować na zmieniającą się sytuację na rynku oraz szybko odpowiadać na nowe potrzeby klientów, co z kolei umożliwia znaczne zwiększenie zysków. InsightNet jest narzędziem niezbędnym w każdej firmie telekomunikacyjnej nastawionej na rozwój.

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 ABC. Poniżej zamieszczono krótki opis poszczególnych produktów.

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

- systemy powiernicze:
 - system ORLANDO-POWIERNIK (obsługa papierów wartościowych deponowanych w KDPW),
 - system ORLANDO-PAPIERY SKARBOWE (obsługa papierów wartościowych deponowanych w NBP),
 - system ORLANDO-PAPIERY KOMERCYJNE (obsługa emisji i obrotu instrumentów dłużnych przedsiębiorstw, banków oraz gmin)
- systemy obsługi funduszy:
 - system ORLANDO-EFOS (specjalistyczny system finansowo-księgowy dla funduszy inwestycyjnych, emerytalnych i ubezpieczeniowych),
 - system ORLANDO-DEPOZYTARIUSZ (wsparcie banków-depozytariuszy w zakresie związanym z obsługą funduszy inwestycyjnych i emerytalnych).
 - system ORLANDO-PORTFEL (obsługa portfeli inwestycyjnych, zarządzanie aktywami).

W powyższym zestawie najnowszym systemem jest ORLANDO-PORTFEL. Jego pierwsze produkcyjne wdrożenie zakończyło się w lutym 2002. Systemy rodziny ORLANDO mają blisko 50 wdrożeń w Polsce.

Jako nową linię produktów należy wymienić rodzinę aplikacji do obsługi towarzystw ubezpieczeniowych - SUBREA. Na początku 2001 roku został podpisany pakiet umów z Towarzystwem Ubezpieczeniowym EUROPA SA na sprzedaż, wdrożenie i świadczenie asysty rozwiązania informatycznego do obsługi firmy ubezpieczeniowej. Umowa obejmuje również wdrożenie systemu Oracle Financials oraz integrację z modułami produkcyjnymi SUBREA. Aplikacje rodziny SUBREA zostały również wdrożone w firmie Warta Vita w ramach systemu obsługującego sprzedaż polis przez Internet.

W roku 2001 w oparciu o umowę podpisaną w 2001 z Invest Bank powstał kolejny system o nazwie AURUM BusinessCare (ABC). AURUM ABC jest systemem informatycznym zaprojektowanym dla instytucji finansowych. Umożliwia on zebranie i uspoźnienie danych ze wszystkich oddziałów i dokonanie kompleksowych analiz w oparciu o narzędzia OLAP (On-Line Analytical Processing). Składa się z kilku modułów, których funkcjonalność udostępniana jest przez sieć WWW. Należą do nich m.in.: scoring, informacja o kliencie i system informowania kierownictwa. Głównym zadaniem ABC jest zapobieganie zatorom informacyjnym powodowanych brakiem odpowiednich narzędzi służących generowaniu informacji na potrzeby wewnętrzne instytucji finansowej. System umożliwia dokonywanie wszechstronnych i wielowymiarowych analiz zgromadzonych danych, wpływając na obniżenie ryzyka działalności instytucji finansowych. Pozwala również na natychmiastowy i ciągły dostęp do wszelkich zgromadzonych w systemie danych o klientach, niezależnie od miejsca, w którym operacja ta jest dokonywana.

SYSTEMY INTERNETOWE I E-COMMERCE

Oferta Spółki w zakresie systemów internetowych i e-commerce obejmuje: Systemy CRM (Customer Relationship Management), Systemy Bezpieczeństwa i Ochrony Danych, Systemy dla Portali oraz Systemy Zarządzania Dokumentami.

System AURUM jest kompleksowym pakietem CRM 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 zabezpieczenia. 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 czwartym kwartale 2001 ComArch uruchomił również 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.

Dział Bezpieczeństwa i Ochrony Danych firmy ComArch świadczy kompleksowe usługi w zakresie projektowania i budowy rozwiązań służących zabezpieczeniu systemów teleinformatycznych przed niepożądanym 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 działu jest własny system zarządzania bezpieczeństwem Protector. Jest to rozwiązanie umożliwiające definicję i scentralizowane wykrywanie naruszeń polityki bezpieczeństwa oraz natychmiastową, automatyczną reakcję na takie zdarzenia. Protector został również przygotowany do sprzedaży na rynku niemieckim.

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 w ramach Działu Systemów Obsługi Portali obejmuje budowę portali publicznych i korporacyjnych z wykorzystaniem technologii wdrożonych przez ComArch w portalu INTERIA.PL, w tym:

- system poczty elektronicznej,
- system zarządzania treścią CMS,
- oprogramowanie partnerów: AltaVista i Web Crossing.

USŁUGI TYPU “PROFESSIONAL SERVICES”

Sektor “ComArch Professional Services” (CPS) koncentruje w ComArchu kompetencje związane z szeroko rozumianymi usługami. Powstał on w odpowiedzi na coraz większe zapotrzebowanie rynku na tego typu ofertę i jako rezultat dotychczasowych sukcesów ComArchu 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, rozwój i wdrażanie oprogramowania,
- integracja systemów,
- zarządzanie IT,
- serwis i outsourcing.

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.

Centrum odpowiedzialne za integrację specjalizuje się w projektach łączących produkty wielu dostawców, realizuje projekty pod klucz wymagające zastosowania zaawansowanych technologicznie elementów. W ramach swojej oferty wdraża 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*).

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 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.

3.2 Pozycja ComArch SA na rynku IT

ComArch SA działa na rynku usług informatycznych. W przeszłości Spółka koncentrowała swoją działalność na rynku polskim ze

względem na bardzo duży potencjał wzrostowy tego rynku. Tym niemniej od 2000 roku Spółka prowadzi intensywne działania proeksportowe, które już teraz dają pierwsze efekty. Polski rynek IT jest bardzo rozdrobniony, co oznacza, że udział poszczególnych spółek działających na tym rynku (w tym również ComArch SA) jest niewielki. Tym niemniej dynamika wzrostu ComArch SA w ostatnich latach była dużo większa niż całego rynku, co czynią ją jednym z jego liderów. Według Raportu TOP 200 Computerworld ComArch SA jest piątym integratorem systemów informatycznych w Polsce. Zarówno obecnie jak i w dającej się przewidzieć przyszłości większość przychodów będzie pochodzić z rynku krajowego, niemniej jednak intensyfikacja działań zagranicą powoli przynosi wzrost przychodów z produktów i usług na rynku Europy Zachodniej i Stanów Zjednoczonych.

4. Sprzedaż, dostawcy i odbiorcy

4.1. Sprzedaż

W 2001 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 154.732 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu z rokiem 2000 o 21,8%. W porównaniu do zeszłego roku sprzedaż krajowa wzrosła o 23,0%, natomiast sprzedaż zagraniczna spadła o 0,2%. Spadek sprzedaży zagranicznej jest tylko pozorny, gdyż biorąc pod uwagę dane skonsolidowane wartość bezwzględna sprzedaży eksportowej wzrosła o 31%.

Przychody ComArch SA ze sprzedaży - struktura geograficzna (tys. PLN)

	01.01-31.12. 2001	Struktura %	01.01-31.12. 2000	Struktura %
Kraj	148 083	95,7%	120 382	94,8%
Eksport	6 649	4,3%	6 664	5,2%
Przychody ze sprzedaży	154 732	100,0%	127 046	100%

Poniżej przedstawiona została struktura przychodów ze sprzedaży wg odbiorców. Zdecydowanie największy udział w sprzedaży Spółki w 2001 roku miały firmy telekomunikacyjne (55,4%), które są tradycyjnie największym odbiorcom produktów Spółki. Wzrost sprzedaży w roku 2001 w stosunku do roku 2000 do grupy "pozostałych odbiorców" to głównie sprzedaż do sektora publicznego, związana z rozpoczęciem realizacji Systemu Wspomagania Dowodzenia Komendy Miejskiej Policji w Krakowie. Wzrost sprzedaży zanotowano również w grupie odbiorców "banki i instytucje finansowe", których udział ze względu na dużą dynamikę w sektorze telekomunikacyjnym obniżył się nieznacznie z 19,3% do 18,9%.

Na niższym poziomie kształtowała się sprzedaż do odbiorców z grupy "przemysł i usługi", która w zeszłym roku była bardzo wysoka. Jej udział w całości przychodów jednak spadł z 25,4% w roku 2000 do 15,0%.

Przychody ComArch SA ze sprzedaży wg odbiorców (tys. PLN)

	01.01-31.12. 2001*	Struktura %	01.01-31.12. 2000	Struktura %
Operatorzy telekomunikacyjni	85 701	55,4%	62 359	49,1%
Banki i instytucje finansowe	29 249	18,9%	24 538	19,3%
Przemysł i usługi	23 192	15,0%	32 303	25,4%
Pozostałe (w tym sektor publiczny)	16 590	10,7%	7 846	6,2%
Razem	154 732	100,0%	127 046	100,0%

Korzystnie prezentuje się obecnie struktura przychodów ze sprzedaży ComArch ze względu na rodzaj oferowanych produktów. Wysoki udział w strukturze stanowi sprzedaż usług (42%), która w poprzednich latach kształtowała się na poziomie 32-36 %. W porównaniu z ubiegłym rokiem nastąpił jej wzrost o 39,8%. Minimalnie spadła sprzedaż software, co skutkowało spadkiem tej kategorii w strukturze sprzedaży z 24,1% do 19,0%. Sprzedaż hardware wzrosła o 20,9%. Jej udział w strukturze pozostał na niezmiennym poziomie. Należy zaznaczyć, że jako integrator ComArch dostarcza systemy informatyczne w całości i mniejsze znaczenia ma tu podział produktów wg ich rodzaju.

Przychody ze sprzedaży ComArch SA wg rodzaju (tys. PLN)

	01.01-31.12. 2001	Struktura %	01.01-31.12. 2000	Struktura %
Usługi	65 049	42,0%	46 531	36,6%
Software	29 278	19,0%	30 557	24,1%
Hardware	60 405	39,0%	49 958	39,3%
Razem	154 732	100,0%	127 046	100,0%

4.2. Odbiorcy

Ze względu na rodzaj oferowanych przez Spółkę systemów informatycznych, główną grupę odbiorców stanowią średnie i duże przedsiębiorstwa, które na całym świecie są największymi odbiorcami zaawansowanych rozwiązań informatycznych. Część produktów Spółki jest kierowana wyłącznie do określonej grupy odbiorców (np. system ORLANDO - banki, fundusze; system TYTAN - operatorzy telekomunikacyjni), natomiast większość produktów Spółki ma charakter uniwersalny i jest dostarczana do każdej grupy odbiorców.

W 2001 roku ComArch SA posiadał dwóch odbiorców, których udział w sprzedaży przekroczył 10%. Są to: Telekomunikacja Polska SA oraz Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o. Sprzedaż do Telekomunikacji Polskiej SA wyniosła 40 634 tys. zł, co stanowiło 26,3 %

przychodów, natomiast sprzedaż do Polskiej Telefonii Cyfrowej wyniosła 17 142 tys. zł, co stanowiło 11,1 % przychodów ze sprzedaży. ComArch SA nie jest powiązany z ww. podmiotami w inny sposób niż wynikający z umów handlowych na dostawę systemów informatycznych.

4.3. Dostawcy

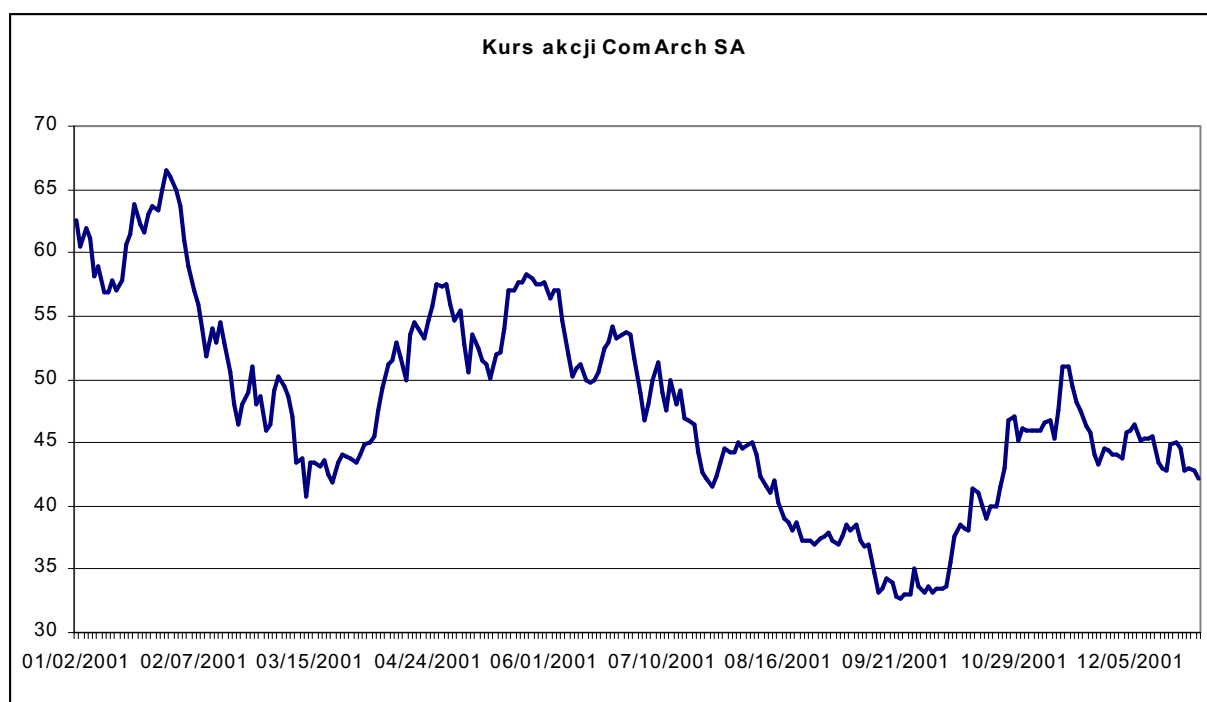
Ze względu na specyfikę branży, w której działa ComArch SA jako źródła zaopatrzenia należy uznać międzynarodowe koncerny, będące producentami systemów komputerowych i narzędzi programistycznych, polskie oddziały i przedstawicielstwa tych koncernów oraz polskie firmy dystrybucyjne oraz podwykonawcy systemów, w tym przede wszystkim spółki Grupy Kapitałowej ComArch. W 2001 roku żaden z dostawców ComArch SA nie dostarczył produktów i towarów, które stanowiłyby 10 % przychodów ze sprzedaży Spółki.

5. Znaczące umowy

Do najważniejszych umów zawartych w 2001 roku należą:

- Zamówienia z dnia 26.03.2001 roku na podstawie którego Spółka dostarczyła i wdrożyła system komputerowy bazujący na najnowszym serwerze "SuperDome Enterprise" firmy Hewlett-Packard. System komputerowy przeznaczony jest do obsługi systemu billingowego Tytan;
- Umowa z Telekomunikacją Polską SA na rozbudowę systemu billingowego sieci transmisji danych POLPAK;
- Umowa z dnia 18.05.2001 roku z operatorem telekomunikacyjnym z siedzibą w Niemczech. Kontrahent ten jest wiodącym operatorem usług sieci inteligentnych na rynku niemieckim. Przedmiotem umowy jest udzielenie licencji oraz wdrożenie systemu billingowego i obsługi klienta TYTAN;
- Umowa z dnia 26 kwietnia 2001 roku zawarta pomiędzy ComArch SA oraz ComArch Kraków SA na mocy której ComArch SA sprzedał budynek biurowy położony w Warszawie przy ulicy Puławskiej 525. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ComArch SA wyraziło zgodę na zbycie w/w nieruchomości w dniu 23.03.2001 roku. ComArch Kraków SA kupił przedmiotową nieruchomość za cenę 12 443 tys. zł netto. W celu sfinansowania zakupu nieruchomości ComArch Kraków SA dokonał nowej emisji akcji, która została objęta przez ComArch SA;
- Umowa z Telekomunikacją Polską SA, której przedmiotem jest asysta techniczna systemu rozliczeń i obsługi klienta TYTAN. W skład asysty technicznej wchodzi: serwis oprogramowania, konsultacje i doradztwo, rozwój oprogramowania. Umowa zawarta została na okres od dnia 1 stycznia 2002 r. do dnia 31 grudnia 2002 r. Jest ona kontynuacją świadczonych dotychczas usług serwisu systemu TYTAN.

6. Notowania akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie



Na pierwszej sesji 2001 roku kurs akcji ComArch SA ustalił się na poziomie 62,5 zł. W dniu 30.01.2001 roku kurs akcji Spółki osiągnął najwyższy poziom w tym roku, tj. 66,6 zł (kurs zamknięcia). Później na fali ogólnej dekonjunktury spadł do 32,7 zł (kurs zamknięcia) w dniu 24.09.2001 roku. Było to najniższy kurs w analizowanym okresie. W kolejnych miesiącach nastąpiło odbicie, po

k którym kurs ustabilizował się pomiędzy 43 a 50 zł. Na ostatniej sesji grudnia akcje ComArch SA notowane było po 42,10 zł.

Na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie z dnia 29.10.2001 roku uległa zmianie struktura kapitałowego zakładowego Spółki, w ten sposób, iż 9.400 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (należących do byłego pracownika Spółki Marcina Lipińskiego) zostało zamienionych na 9.400 akcji zwykłych na okaziciela serii A. W/w akcje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego 28.02.2002 roku.

7. Ocena sytuacji ekonomicznej ComArch SA w 2001 roku

Analiza finansowa obejmuje analizę struktury bilansu, rachunku zysków i strat, zmianę poszczególnych pozycji w stosunku do roku poprzedniego oraz analizę wybranych wskaźników ekonomicznych Spółki.

7.1. Porównawcze zestawienie syntetycznych bilansów sporządzonych na 31.12.2001 i 31.12.2000 roku (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2001		31.12.2000		Zmiana 2001/2000	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%-100
AKTYWA						
A. Majątek trwały	94 991	60,0%	90 140	58,4%	4 851	5,4%
I. Wartości niematerialne i prawne	6 625	4,2%	7 478	4,8%	(853)	(11,4%)
II. Rzeczowy majątek trwały	30 238	19,1%	43 145	27,9%	(12 907)	(29,9%)
III. Finansowy majątek trwały	54 310	34,3%	39 130	25,3%	15 180	38,8%
IV. Należności długoterminowe	3818	2,4%	387	0,3%	3 431	886,6%
B. Majątek obrotowy	62 837	39,7%	63 976	41,4%	(1 139)	(1,8%)
I. Zapasy	8 859	5,6%	9 971	6,5%	(1 112)	(11,2%)
II. Należności i roszczenia	43 243	27,3%	50 098	32,4%	(6 855)	(13,7%)
III. Papiery wart. przez. do obrotu		0,0%		0,0%		
IV. Środki pieniężne	10 735	6,8%	3 907	2,5%	6 828	174,8%
C. Rozliczenia międzyokresowe	609	0,4%	322	0,2%	287	89,1%
RAZEM AKTYWA	158 437	100,0%	154 438	100,0%	3 999	2,6%
PASYWA						
A. Kapitały własne	129 332	81,6%	118 853	77,0%	10 479	8,8%
I. Kapitał akcyjny	7 228	4,6%	7 228	4,7%	0	0,0%
II. Należne, lecz nie wniesione wpłaty na poczet kapitału podstawowego						
III. Kapitał zapasowy	103 982	65,6%	103 980	67,3%	2	0,0%
IV. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		0,0%	2	0,0%	(2)	(100,0%)
V. Pozostałe rezerwy kapitałowe	7 643	4,8%	307	0,2%	7 336	2389,6%
VI. Nie podzielony wynik z lat ubiegłych						
VII. Wynik finansowy netto roku obrotowego	10 479	6,6%	7 336	4,8%	3 143	42,8%
B. Rezerwy						
C. Zobowiązania długoterminowe						
D. Zobowiązania krótkoterminowe	23 345	14,7%	30 671	19,9%	(7 326)	(23,9%)
E. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	5 760	3,6%	4 914	3,2%	846	17,2%
RAZEM PASYWA	158 437	100,0%	154 438	100,0%	3 999	2,6%

W 2001 roku struktura aktywów nie zmieniała się znacząco w stosunku do poprzedniego roku. Po kilku latach dynamicznego wzrostu majątek Spółki ustabilizował się na poziomie zapewniającym równowagę, która gwarantuje bezpieczne prowadzenie biznesu. Porównując oba okresy stwierdzamy wzrost udziału majątku trwałego w bilansie z 58,4% do 60,0%. Nominalnie majątek trwały wzrósł o 4 851 tys. zł, tj. o 5,4% i dokonał się niemal w całości poprzez wzrost finansowego majątku trwałego (wzrost o 15 180 tys. zł). Jest to wynik strategii przejętej w zeszłym roku polegającej na umocnieniu na rynku pozycji ComArch jako Grupy Kapitałowej poprzez dokapitalizowanie spółek zależnych i stowarzyszonych wobec ComArch SA oraz przepisów prawnych, które nie pozwalają na posiadanie przez ComArch SA nieruchomości poza Specjalną Strefą Ekonomiczną. W rezultacie tego przepisu ComArch SA zbył na rzecz ComArch Kraków budynek biurowy w Warszawie przy ul. Puławskiej. Równocześnie ComArch SA objął nową emisję akcji w tej spółce w celu sfinansowania w/w nieruchomości. Między innymi w wyniku tej operacji, spadła wartość rzeczowego majątku trwałego o 12 907 tys. zł. Wartość operacji, o której mowa powyżej wyniosła 12 443 tys. zł i w rzeczywistości spowodowała przesunięciem tej kwoty ze środków trwałych do majątku finansowego. Znacząco wzrósł również stan należności długoterminowych, głównie kaucje zatrzymywane przez kontrahentów do końcowego odbioru systemu i długoterminowe należności wobec kontrahentów, które na koniec roku stanowiły 2,4 % aktywów.

Spadek udziału majątku obrotowego w strukturze aktywów z 41,4 % do 39,7 % na przestrzenie roku wynika przede wszystkim ze spadku stanu należności krótkoterminowych o 13,7% oraz zapasów o 11,2%, które szybciej niż w 2000 roku zostały zamienione na gotówkę. Środki pieniężne w dniu 31.12.2001 roku wyniosły 10 735 tys. zł i stanowiły 6,8% aktywów, podczas gdy w 31.12.2000 roku stanowiły 2,5%.

Rozliczenia międzyokresowe mają marginalne znaczenie w strukturze aktywów.

Struktura pasywów ComArch SA z roku na rok stawała się coraz bardziej bezpieczna z punktu widzenia ryzyka finansowego.

Dokapitalizowanie Spółki poprzez dwie nowe emisje akcji spowodowało, iż kapitały własne stanowią aż 81,6% całości pasywów. W zeszłym roku wskaźnik ten wyniósł 77,0 %. Wzrost kapitałów własnych o 8,8% nastąpił wyłącznie poprzez dodanie zysku netto wypracowanego w 2001 roku. Przyrost kapitałów rezerwowych o 7 336 tys. zł jest efektem uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, na mocy której cały zysk netto z 2000 roku został przeniesiony na kapitał rezerwowy.

Wzrost udziału kapitałów własnych w pasywach wynikał nie tylko z jego przyrostu, lecz również ze spadku wartości pozostałych elementów pasywów. Spółka była znacznie mniej winna innym uczestnikom rynku - spadek zobowiązań krótkoterminowych o 7 326 tys. zł, tj. 23,9% (głównie należności handlowe). Obecnie zobowiązania krótkoterminowe stanowią zaledwie 14,7% pasywów. Nieco wyższy jest natomiast poziom rozliczeń międzyokresowych oraz przychodów przyszłych okresów (wzrost udziału w strukturze pasywów z 3,2% do 3,6%). O ich wysokości w kwocie 5 760 tys. zł decydują w 67 % bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów (rezerwy na urlopy, koszty roku 2001, które zostaną poniesione w przyszłych okresach).

7.2. Porównawcze zestawienie syntetycznych rachunków zysków i strat za 2001 rok oraz 2000 rok (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Rok 2001		Rok 2000		Zmiana 2001/2000	
	Kwota	% przych.	Kwota	%	Kwota	%-100
PRZYCHODY I ZYSKI						
1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	154 732	89,2%	127 046	91,2%	27 686	21,8%
2. Pozostałe przychody operacyjne	13 389	7,7%	2 049	1,5%	11 340	553,4%
3. Przychody finansowe	5 412	3,1%	10 195	7,3%	(4 783)	(46,9%)
4. Zyski nadzwyczajne	27	0,0%	29	0,0%	(2)	(6,9%)
Razem przychody i zyski	173 560	100,0%	139 319	100,0%	34 241	24,6%
KOSZTY I STRATY						
5. Koszty działalności operacyjnej	144 107	83,0%	120 306	86,4%	23 801	19,8%
6. Pozostałe koszty operacyjne	14 099	8,1%	3 278	2,4%	10 821	330,1%
7. Koszty finansowe	3 717	2,1%	7 556	5,4%	(3 839)	(50,8%)
8. Straty nadzwyczajne	39	0,0%	6	0,0%	33	550,0%
Razem koszty i straty	161 962	93,3%	131 146	94,1%	30 816	23,5%
WYNIK FINANSOWY						
9. Zysk brutto	11 598	6,7%	8 173	5,9%	3 425	41,9%
10. Podatek dochodowy	1 119	0,6%	837	0,6%	282	33,7%
11. Zysk netto	10 479	6,0%	7 336	5,3%	3 143	42,8%
WYNIK FINANSOWY BRUTTO						
1. Wynik na działalności operacyjnej	10 625	6,1%	6 740	4,8%	3 885	57,6%
2. Wynik na działalności pozostałej operacyjnej	(710)	(0,4%)	(1 229)	(0,9%)	519	(42,2%)
3. Wynik na działalności finansowej	1 695	1,0%	2 639	1,9%	(944)	(35,8%)
4. Wynik na zdarzeniach nadzw.	(12)	0,0%	23	0,0%	(35)	(152,2%)
5. Wynik finansowy brutto	11 598	6,7%	8 173	5,9%	3 425	41,9%

W ocenie Zarządu wyniki osiągnięte przez ComArch SA w całym 2001 roku należy uznać jako bardzo dobre. Są one zgodne z wcześniejszymi prognozami Spółki i stanowią potwierdzenie pozycji ComArch na rynku IT. W 2001 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 154.732 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu z rokiem 2000 o 21,8%. Łączne przychody i zyski Spółki wyniosły 173 560 tys. zł i były wyższe o 24,6% aniżeli w 2000 roku. Po stronie przychodowej widać wysoką wartość pozostałych przychodów operacyjnych, które w analizowanym okresie wyniosły 13 389 tys. zł, w porównaniu z 2 049 tys. zł w zeszłym roku. Kwota ta wynika przede wszystkim ze sprzedaży budynku biurowego do ComArch Kraków SA. Jest ona całkowicie zniwelowana przez pozostałe koszty operacyjne, które w 2001 roku wyniosły 14 099 tys. zł. Wynik na tych operacjach nie wpływa znacząco na zyskowność Spółki, gdyż w 2001 roku strata na pozostałej działalności operacyjnej wyniosła 710 tys. zł i była niższa o 519 tys. zł w porównaniu z poprzednim rokiem.

W 2001 roku dynamika kosztów podstawowej działalności operacyjnej była niższa aniżeli przychodów o ok. 2 punkty procentowe. W rezultacie wynik na podstawowej działalności operacyjnej wzrósł o 57,6 %, tj. z kwoty 6.740 tys. zł w 2000 roku do 10.625 tys. zł w roku 2001. Mniejszy zysk na działalności finansowej o 35,8% w porównaniu z 2000 rokiem, wynikający głównie z niemal o połowę niższych przychodów finansowych (w 2000 roku Spółka posiadała znaczące środki z emisji akcji) miał wpływ na niższą dynamikę zysku brutto w stosunku do dynamiki zysku operacyjnego. W 2001 roku zysk brutto wyniósł 11.598 tys. zł, co oznacza wzrost o 41,9 %. Zysk netto osiągnął poziom 10.479 tys. zł i był wyższy o 42,8 % aniżeli w 2000 roku, kiedy wyniósł 7.336 tys. zł.

7.3. Porównawcze zestawienie wybranych wskaźników ekonomicznych Spółki

Wskaźniki	rok bieżący	rok poprzedni
Analiza płynności:		
Bieżącej płynności finansowej	2,69	2,02
Płynności szybki	2,31	1,76
Podwyższonej płynności	0,46	0,13

Analiza rotacji*

rotacji majątku obrotowego (krotność)	2,46	1,99
rotacji należności (dni)	101	142
rotacji zapasów (dni)	22	30
rotacji zobowiązań (dni)	58	92

Analiza zadłużenia

Wskaźnik zadłużenia	14,7%	19,9%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	18,1%	25,8%

Analiza rentowności

marża na sprzedaży	17,0%	15,2%
rentowności sprzedaży na dział. oper.	6,4%	4,3%
rentowności sprzedaży brutto	7,5%	6,4%
rentowności sprzedaży netto	6,8%	5,8%
rentowności aktywów *	6,6%	4,8%
rentowności kapitału własnego *	8,1%	6,2%

* wg stanu aktywów i pasywów na koniec okresu

Dobre wyniki 2001 roku znalazły odbicie w analizie wskaźnikowej. Wszystkie wskaźniki płynności są na wysokich poziomach, dużo wyższych aniżeli w na koniec 2000 roku, kiedy również były bardzo dobre. Jest to efekt niższego poziomu zapasów, należności krótkoterminowych oraz zobowiązań, z którego wynikał wyższy poziom środków pieniężnych. Wskaźniki rotacji również wskazują na poprawę sytuacji finansowej Spółki. Wskaźnik rotacji majątku obrotowego wzrósł z 1,99 do 2,46, co jest pochodną wyższych przychodów ze sprzedaży przy zaangażowaniu mniejszego majątku obrotowego. Wskaźnik rotacji należności również uległ poprawie osiągając poziom 101 dni wobec 142 dni w roku poprzednim. Wskaźnik rotacji zapasów poprawił się natomiast o 8 dni i wynosi 22 dni. Znacznie obniżył się poziom wskaźnika rotacji zobowiązań (z 92 dni do 58 dni) co potwierdza dobrą sytuację finansową Spółki i brak problemów z regulowaniem swoich zobowiązań.

Analiza zadłużenia oparta na dwóch wskaźnikach zadłużenia w zasadzie wykazuje to samo co analiza struktury pasywów. ComArch SA niemal w całości finansuje swoją działalność środkami własnymi, a niewielkie zobowiązania, które posiada to w większości zobowiązania handlowe.

Rentowność Spółki w 2001 roku w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku zdecydowanie się poprawiła. Zgodnie z tym co wykazano w analizie rachunku zysków i strat przede wszystkim wzrosła rentowność na podstawowej działalności operacyjnej.

Wskaźnik marży ze sprzedaży wzrósł z 15,2% do 17,0%, zaś wskaźnik rentowności sprzedaży na działalności operacyjnej z poziomu 4,3% wzrósł do 6,4%. O około 1 pkt % wzrosły wskaźniki sprzedaży brutto i netto, a około 1,8 pkt % wskaźniki rentowności aktywów i kapitału własnego.

Podsumowując analiza bilansu, rachunku wyniku oraz wskaźnikowa jednoznacznie wskazują na fakt, iż sytuacja finansowa Spółki jest dobra, znacznie lepsza aniżeli rok wcześniej.

7.4. Zatrudnienie

Po kilku latach dynamicznego wzrostu poziom zatrudnienia w 2001 roku ustabilizował się. ComArch SA na koniec 2000 roku zatrudniał 347 osób, natomiast w dniu 31.12.2001 roku 376 pracowników. Zatrudnienie w całej Grupie Kapitałowej w dniu 31.12.2001 roku wyniosło 929 osób, wobec 861 osób w końcu zeszłego roku. Poniższa tabela pokazuje szczegółową strukturę zatrudnienia w ComArch SA.

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIA W COMARCH SA W 2001 ROKU

Pracownicy:		Pracownicy:		Pracownicy w wieku:	
- stali	341	- bezpośrednio produkcyjni	133	- do 25 lat	91
- współpracownicy	21	- pośrednio produkcyjni i sprzedaż	120	- od 25 do 30 lat	219
		- kierownictwo i administracja	88	- od 30 do 60 lat	31
Razem	362	Razem	341	Razem	341

7.5. Zdolności produkcyjne Spółki

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.

7.6. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Spółki

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) Wyższy udział produktów standardowych (powtarzalnych) w sprzedaży, co oznacza:
 - niższe koszty, w szczególności zmienne związane z pojedynczym kontraktem,
 - możliwość znacznego zwiększenia rentowności jednostkowego kontraktu przy jednoczesnym obniżeniu obciążenia klienta (opłaty licencyjne),
 - szersza i bardziej zdywersyfikowana klientela oznaczająca większą skalę działalności;
- e) Atrakcyjna polityka szkoleniowa oraz atrakcyjne warunki pracy oferowane pracownikom Spółki.

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) Deregulacja rynku telekomunikacyjnego prowadząca do powstania nowych operatorów i nowych usług telekomunikacyjnych;
- 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 prawdopodobnie powiązane z alokacją znacznych środków zarówno z budżetu Państwa jak i z funduszy pomocowych Unii;
- f) Rosnąca konkurencja, wpływająca na zmniejszenie osiągniętych marż;
- g) Trudna sytuacja budżetowa, oznaczająca dla podmiotów sektora publicznego zmniejszenie środków na inwestycje w systemy IT.

7.7. Perspektywy rozwoju Spółki

Wzrost rynku IT w Polsce oraz zwiększenie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce i na świecie powinno pozytywnie wpłynąć na rozwój ComArch SA, a tym samym osiągnięte 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.

8. 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 SA od samego początku działania ma reputację firmy technologicznej wytwarzającej i z sukcesem sprzedającej produkty konkurencyjne międzynarodowo.

Dlatego nadal głównym celem strategicznym ComArchu 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 ComArchu 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.

Do najważniejszych zamierzeń inwestycyjnych należą:

- a) wydatki na wzmocnienie sprzedaży zagranicznej - do 10 milionów zł. Zamierzenia opisane w niniejszym punkcie mogą być realizowane zarówno poprzez wydatki dokonywane bezpośrednio przez ComArch SA, jak również poprzez dokapitalizowanie zagranicznych spółek zależnych, jak również poprzez przejęcia lub joint-ventures z innymi podmiotami działającymi na rynkach zagranicznych;
- b) wydatki na wytworzenie nowych produktów i/lub modernizację istniejących produktów - do 30 mln zł. Wydatki te będą kierowane głównie na umiędzynarodowienie produktów ComArch oraz na poszerzenie dotychczasowej oferty ComArch w zakresie produktów dla branży "utilities". Zamierzenia opisane w niniejszym punkcie mogą być realizowane zarówno poprzez wydatki dokonywane bezpośrednio przez ComArch SA, jak również poprzez inwestycje w spółki posiadające produkty uzupełniające ofertę ComArch.

9. Zmiany w powiązaniach kapitałowych Spółki

W dniu 31.12.2001 roku ComArch SA posiadał udziały w następujących spółkach:

- ComArch Kraków Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (99,99%). Spółka ta posiada 100,00% udziałów w ComArch Gdańsk Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, 100,00% udziałów w ComArch Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu oraz 100,00% udziałów w ComArch Warszawa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- ComArch Global, Inc. z siedzibą w Waszyngtonie (90,00%);
- ComArch Software AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem (73,72%);
- INTERIA.PL SA z siedzibą w Krakowie (48,99%);
- ComArch Internet Ventures SA z siedzibą w Krakowie (99,99%). Spółka ta posiada 60,00 % akcji CDN - Compact Disc Novelty SA;
- NetBrokers Sp z o.o. z siedzibą w Krakowie (30,13%);
- Fideltronik ComArch Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (50,00%).

ComArch Kraków Spółka Akcyjna

Według stanu na dzień 31.12.2000 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 9.600.000 złotych i dzielił się na 96.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 100 złotych każda. W dniu 4.06.2001 roku Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie na mocy którego dokonano podwyższenia kapitału zakładowy spółki ComArch Kraków SA o kwotę 3.400.000 zł w drodze emisji 34.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii D o wartości nominalnej 100 zł każda. Po podwyższeniu kapitału zakładowy ComArch Kraków SA wynosił 13.000.000 zł. Wszystkie akcje serii D zostały objęte i pokryte gotówką przez ComArch SA. Po wyżej wymienionym podwyższeniu ComArch SA posiadał 129.999 akcji Spółki, co daje 99,999% udział w kapitale i głosach na WZA ComArch Kraków SA. W dniu 7.06.2001 roku Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy ComArch Kraków SA zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowy Spółki o kwotę 12 443 000 zł w drodze emisji 124 430 akcji imiennych uprzywilejowanych serii E o wartości nominalnej 100 zł każda. ComArch SA objął całą emisję akcji serii E. W/w podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 17.01.2002 roku. Po podwyższeniu kapitału zakładowy ComArch Kraków SA wynosi 25.443.000 zł i dzieli się na 254.430 akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 100 zł każda. ComArch SA posiada 99,999% udział w kapitale i głosach na WZA ComArch Kraków SA. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Kraków SA jest spółką zależną od ComArch SA.

W dniach 26-27.09.2001 roku ComArch SA oraz ComArch Kraków SA zawarły trzy umowy na mocy których ComArch SA zbył na rzecz ComArch Kraków SA wszystkie posiadane udziały w następujących spółkach zależnych: ComArch Gdańsk Sp. z o.o., ComArch Warszawa Sp. z o.o. oraz ComArch Poznań Sp. z o.o.

Przedmiotem wyżej wymienionych transakcji było 117 udziałów ComArch Gdańsk Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej równej cenie zbycia udziałów w wysokości 351.000 zł, 1.499 udziałów Comarch Warszawa Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej równej cenie zbycia udziałów w wysokości 1.499.000 zł oraz 548 udziałów Comarch Poznań Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej równej cenie zbycia udziałów w wysokości 548.000 zł. W celu sfinansowania zakupu w/w udziałów ComArch Kraków SA dokonał nowej emisji akcji, która została objęta przez ComArch SA za gotówkę.

ComArch Poznań Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością

W dniu 31.12.2001 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 550 tys. zł i dzielił się na 550 udziałów po 1.000 zł każdy. Według stanu na dzień 31.12.2000 roku ComArch SA posiadał 548 udziałów za łączną kwotę 548 tys. zł,

co stanowi 99,64% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W 2001 roku ComArch SA zbył wszystkie udziały ComArch Poznań na rzecz ComArch Kraków SA, który posiada 100% udziałów w Spółce. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Poznań Sp. z o.o. jest spółką zależną od ComArch SA.

ComArch Gdańsk Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Według stanu na 31.12.2001 roku kapitał zakładowy ComArch Gdańsk Sp. z o.o. wynosi 381 000 zł i dzieli się na 127 równych niepodzielnych udziałów po 3 000 zł każdy. Na dzień 31.12.2000 roku ComArch SA posiadał 117 udziałów o łącznej wartości nominalnej 351 tys. zł, co stanowi 92 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W 2001 roku ComArch SA zbył wszystkie udziały ComArch Poznań na rzecz ComArch Kraków SA, który posiada 100% udziałów w Spółce. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Gdańsk Sp. z o.o. jest spółką zależną od ComArch SA.

ComArch Warszawa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

W dniu 31.12.2000 roku kapitał zakładowy ComArch Warszawa Sp. z o.o. wynosił 100 000 zł i dzieli się na 100 równych i niepodzielnych udziałów po 1 000 zł każdy. Zgromadzenie Wspólników ComArch Warszawa Sp. z o.o. w dniu 31.01.2001 roku zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 1 400 000 zł w drodze emisji 1400 udziałów o wartości 1000 zł każdy. ComArch SA objął wszystkie nowe udziały w dniu 31.01.2001 roku. W/w podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 3.09.2001 roku. W 2001 roku ComArch SA zbył wszystkie udziały ComArch Poznań na rzecz ComArch Kraków SA, który posiada 100% udziałów w Spółce. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Warszawa Sp. z o.o. jest spółką zależną od ComArch SA.

ComArch Global, Inc.

W dniu 31.12.2001 roku ComArch SA posiadał 90 % udziałów w ComArch Global, Inc. W 2001 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitałowej Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Global, Inc. jest spółką zależną od ComArch SA.

ComArch Software AG

W dniu 31.12.2000 roku ComArch SA posiadał 5 350 akcji ComArch Software AG co dawało 47,48 % głosów na WZA. W dniu 12.11.2001 roku ComArch SA nabył od spółki GIP AG z siedzibą w Moguncji w Niemczech 3.010 akcji ComArch Software AG za kwotę 15.050 EUR. W rezultacie w/w umowy ComArch SA zwiększył stan posiadanych akcji w Spółce do 73,72 %. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Software AG jest spółką zależną od ComArch SA.

INTERIA.PL Spółka Akcyjna

W dniu 31.12.2000 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 4 926 750 zł i dzielił się na 4 926 750 akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1 zł każda (3 000 000 akcji serii A, 202 500 akcji serii B1, 1 297 500 akcji serii B2, 392.610 akcji serii C, 19 200 akcji serii D1 oraz 14 940 akcji serii D2). Według stanu na dzień 31.12.2000 roku ComArch SA posiadał 2 463 370 akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda, co stanowiło 49,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W 2001 roku w związku z publiczną emisją 1.642.200 akcji zwykłych na okaziciela serii E udział ComArch SA w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki uległ zmniejszeniu do 46,88 %. Następnie w związku z zamianą 283 290 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypada pięć głosów na walnym zgromadzeniu na akcje zwykłe na okaziciela, dokonanej na mocy uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTERIA.PL z dnia 30 czerwca 2001 roku, udział ComArch SA w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu INTERIA.PL uległ zwiększeniu do 48,99%. W wyniku tej operacji udział ComArch SA w kapitale zakładowym spółki INTERIA.PL nie zmienił się i wyniósł 37,50%. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku INTERIA.PL SA jest spółką stowarzyszoną z ComArch SA.

ComArch Internet Ventures Spółka Akcyjna

W dniu 31.12.2001 roku kapitał zakładowy ComArch Internet Ventures SA wynosił 12.840.000 zł i dzielił się na 12.840 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (5 głosów na WZA) o wartości nominalnej 1.000 zł każda. ComArch SA posiadał 99,99 % głosów na WZA Spółki. W 2001 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Internet Ventures SA jest spółką zależną od ComArch SA. ComArch Internet Ventures SA posiada 81.600 akcji "CDN - Compact Disc Novelty" SA, które stanowią 60% kapitału zakładowego Spółki.

NetBrokers Sp. z o.o.

W dniu 31.12.2000 roku ComArch Internet Ventures SA posiadał 30% udziałów w NetBrokers Sp. z o.o. Zgromadzenie Wspólników NetBrokers Sp z o.o. w dniu 9.05.2001 roku zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 300 000 zł w drodze emisji 300 udziałów o wartości 1000 zł każdy. ComArch Internet Ventures SA objął w dniu 9.05.2001 roku 90 udziałów.

W dniu 18.10.2001 WZA NetBrokers Sp. z o.o. podwyższyło kapitał zakładowy Spółki o kwotę 450.000 zł w drodze emisji 450 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy. Po podwyższeniu kapitał Spółki wynosi 750.000 zł. ComArch SA objął 136 nowych udziałów za kwotę 136.000 zł, co stanowi 18,13 % wszystkich udziałów. W rezultacie w/w podwyższenia udział ComArch Internet Ventures SA w kapitale NetBrokers Sp. z o.o. spadł z 30 % do 12%.

W dniu 20.12.2001 roku ComArch SA nabył od spółki zależnej ComArch Internet Ventures SA 90 udziałów NetBrokers Sp. z o.o., stanowiących 12 % kapitału zakładowego Spółki, za łączną kwotę 275.400 zł. W jej wyniku oraz po zakończeniu trwającej procedury rejestracji podwyższenia kapitału udziałowego NetBrokers Sp. z o.o. ComArch SA będzie posiadał 226 udziałów, co stanowi 30,13 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

Fideltronik-ComArch Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

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 2001 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.

10. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi, których wartość w 2001 roku przekroczyła 500.000 EUR są transakcjami zakupu dóbr i usług od spółek: ComArch Kraków SA na kwotę 14.401 tys. zł, ComArch Warszawa Sp. z o. o. na kwotę 4 671 tys. zł, ComArch Gdańsk na kwotę 4 409 tys. zł, CDN-Compact Disc Novelty na kwotę 4 287 tys. zł, ComArch Poznań na kwotę 2 719 tys. zł. Są to transakcje w ramach podzlecenia prac informatycznych do spółek-córek w ramach kontraktów realizowanych przez ComArch SA. Jak również transakcje sprzedaży dóbr i usług do spółek: ComArch Kraków SA na kwotę 16 801 tys. zł (sprzedaż nieruchomości i środków trwałych) i INTERIA.PL na kwotę 5.479 tys. zł (dostawa systemów informatycznych na potrzeby spółki). Transakcje były przede wszystkim związane z podzlecaniem prac informatycznych do spółek-córek w ramach kontraktów realizowanych przez ComArch SA oraz transakcją sprzedaży budynku biurowego zawartą pomiędzy ComArch SA oraz ComArch Kraków SA.

11. Kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje

11.1 Gwarancje bankowe

Na zlecenie ComArch SA według stanu na 31.12.2001 roku zostały wystawione gwarancje bankowe na łączną kwotę 13 382 tys. zł, w tym złotowe na kwotę 6 571 tys. zł, dolarowe na kwotę 1 664 tys. USD oraz w euro na kwotę 50 tys. EUR.

11.2. Kredyty

Według stanu na dzień 31.12.2001 roku ComArch SA nie posiadał żadnych kredytów.

11.3. Pożyczki

Według stanu na dzień 31.12.2001 roku ComArch SA udzielił pożyczek mieszkaniowych 28 pracownikom ComArch SA na łączną kwotę 757 tys. zł.

Według stanu na dzień 31.12.2001 roku następujące spółki Grupy Kapitałowej były zadłużone wobec ComArch SA z tytułu udzielonych pożyczek: ComArch Software AG (1 287 tys. zł), ComArch Internet Ventures (2 356 tys. zł), ComArch Gdańsk (154 tys. zł) oraz ComArch Global (103 tys. zł).

11.4. Poręczenia

Według stanu na 31.12.2001 roku Spółka udzieliła poręczenia za ComArch Kraków SA spółce BA-Creditanstalt-Leasing Poland Sp. z o.o. w związku z podpisaną przez spółkę zależną umową leasingu operacyjnego dotyczącą samochodów ciężarowych o łącznej wartości 913 tys. zł. ComArch SA udzieliła również dwóch poręczeń za ComArch Internet Ventures SA spółkom BA-Creditanstalt-Leasing Poland Sp. z o.o. oraz Franfinance Sp. z o.o.

w związku z podpisanymi przez spółkę zależną umowami leasingu operacyjnego, które dotyczą samochodów ciężarowych o łącznej wartości 125 tys. zł.

12. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących oraz udzielone im pożyczki

Wynagrodzenia Członków Zarządu w ComArch SA w 2001 roku wyniosły 3 053 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Zarządu ComArch SA w 2001 roku wypłacone przez spółki zależne i stowarzyszone wyniosły 168 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej w ComArch SA w 2001 roku wyniosły 258 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ComArch SA wypłacone przez spółki zależne i stowarzyszone w 2001 roku wyniosły 161 tys. zł.

Na dzień 31.12.2001 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez ComArch SA gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz ich bliskich. Na dzień 31.12.2001 roku Prokurent ComArch SA Jowita Gmytryk posiadała zadłużenie wobec Spółki z tytułu pożyczki mieszkaniowej w wysokości 29,9 tys. zł, oprocentowanej 4% w skali roku i udzielonej do listopada 2003 roku. Pożyczka ta została udzielona zanim Jowita Gmytryk została prokurentem Spółki.

RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH (BIEGŁEGO REWIDENTA)

Raport z badania sprawozdania finansowego dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComArch S.A.

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego ComArch S.A. z siedzibą w Krakowie, przy Al. Jana Pawła II 39 a (zwanej dalej "Spółką"). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) wstęp
- (b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia, 2001 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 158.437 tysięcy zł;
- (c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 r. wykazujący zysk netto w kwocie 10.479 tysięcy zł;
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 10.479 tysiące zł;
- (e) rachunek przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 6.828 tysięcy zł;
- (f) noty objaśniające.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 25 marca 2002 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComArch S.A z dnia 26 marca 2002r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 20 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

I. Ogólna charakterystyka Spółki	3
II. Podsumowanie przeprowadzonej analizy finansowej	4
III. Charakterystyka pozycji sprawozdania finansowego	6
IV. Stwierdzenia biegłego rewidenta.....	19
V. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	20

Działająca w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.:

Elżbieta Kobryń Członek Zarządu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144
-------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------

Biegły Rewident
Wpisana na listę
Biegłych Rewidentów
Pod numerem 5092/4571

Kraków, 26 marca 2002 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- (a) W roku obrotowym objętym badaniem Spółka prowadziła działalność w oparciu kodeks spółek handlowych.
- (b) Spółka rozpoczęła działalność w 1991 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie aktu założycielskiego z dnia 9 maja 1991 r. Sąd Rejonowy w Krakowie w dniu 9 maja 1991 r. wydał postanowienie o wpisie Spółki do rejestru handlowego pod numerem H/B 3218.

Dnia 30 listopada 1994 r. Zgromadzenie Wspólników ComArch Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 2/94 o przekształceniu spółki w spółkę akcyjną. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy, postanowieniem z 20 grudnia 1994 r. dokonał wpisu do rejestru handlowego ComArch S.A. i jednocześnie dokonał wykreślenia ComArch Sp. z o.o.

- (c) Kapitał zakładowy Spółki wynosił na dzień 31 grudnia 2001 r. 7.228.000 zł i składał się z 7.288.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.
- (d) W badanym okresie przedmiotem działalności było:

- działalność w zakresie teleinformatyki i informatyki;
- wytwarzanie podzespołów i oprogramowania sprzętu i sieci komputerowych, telekomunikacyjnych oraz innego sprzętu informatycznego;
- doradztwo techniczne i naukowe w zakresie sprzętu, systemów, sieci komputerowych i telekomunikacyjnych;
- pośrednictwo w zakresie zakupu i instalacji sprzętu, systemów, sieci komputerowych i telekomunikacyjnych;
- organizacja promocji sprzętu, systemów i sieci komputerowych i telekomunikacyjnych oraz organizacja szkoleń w tym zakresie;
- działalność gospodarcza, wytwórcza, budowlana, handlowa i usługowa w zakresie informatyki i telekomunikacji;
- prace badawczo-rozwojowe.

(e) W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- | | |
|----------------------------|---------------------------------------|
| • Janusz Filipiak | Prezes Zarządu |
| • Rafał Chwast | Wiceprezes Zarządu |
| • Tomasz Maciantowicz | Wiceprezes Zarządu |
| • Paweł Prokop | Wiceprezes Zarządu |
| • Paweł Przewięźlikowski | Wiceprezes Zarządu |
| • Aleksander Waszkielewicz | Członek Zarządu do 17 grudnia 2001 r. |
| • Paweł Nowak | Członek Zarządu od 11 czerwca 2001 r. |
| • Robert Chwastek | Członek Zarządu od 11 czerwca 2001 r. |
| • Christophe Debou | Członek Zarządu od 17 grudnia 2001 r. |

(f) Wielkość średniorocznego zatrudnienia w bieżącym roku obrotowym wyniosła 341 osób, a w roku poprzednim 360 osób.

II. Podsumowanie przeprowadzonej analizy finansowej

Komentarze przedstawione poniżej stanowią skróconą analizę działalności finansowej i sytuacji majątkowej Spółki przeprowadzoną na podstawie wiedzy uzyskanej w trakcie badania sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 3,6% (2000 r. - 8,5%).

W badanym okresie następujące poniżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy, rentowność oraz sytuację majątkową i finansową Spółki:

Podstawową działalnością Spółki w bieżącym okresie, podobnie jak w okresach poprzednich, była sprzedaż sprzętu komputerowego oraz usług informatycznych. W trakcie badanego okresu Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 154.732 tys. zł. W porównaniu z poprzednim okresem przychody ze sprzedaży były wyższe o 27.686 tys. zł tj. o 21,8%. Tak istotne zwiększenie sprzedaży w roku 2001 w porównaniu do okresu poprzedniego wynika ze strategii dywersyfikacji źródeł przychodu. Ponadto rok 2001 charakteryzował się większym popytem na usługi informatyczne w porównaniu do roku poprzedniego (w 2000 r. popyt na usługi informatyczne był niższy w związku z istotnymi nakładami poniesionymi przez podmioty gospodarcze w 1999 roku z powodu przygotowań do "problemu roku 2000"). Zwracamy uwagę, iż w grudniu 2001 roku Spółka dokonała korekty sprzedaży eksportowej zrealizowanej w 2000 r. na kwotę 3.890 tys. zł. Korekta ta spowodowała pomniejszenie przychodów zrealizowanych w badanym okresie.

Poniesione w 2001 roku koszty operacyjne wyniosły 144.107 tys. zł i były o 23.801 tys. zł (19,8%) wyższe niż w roku ubiegłym.

W strukturze kosztów największy udział zajmuje wartość sprzedanych towarów i materiałów (62.130 tys. zł tj. 43,1%). W porównaniu z rokiem poprzednim koszty te są wyższe o 7.283 tys. zł. (tj. o 13,3%), jednak ich wzrost był mniej dynamiczny w stosunku do zwiększenia przychodów ze sprzedaży towarów (wzrost o 17,3%). W rezultacie Spółka zrealizowała wyższą marżę na sprzedaży towarów - 24,2 % w 2001 roku w porównaniu do 21,5% w 2000 roku.

Również dynamika wzrostu kosztów wytworzenia sprzedanych produktów była nieco niższa w porównaniu do wzrostu przychodów z ich sprzedaży. Jest to rezultat przede wszystkim podjętych przez Zarząd działań mających na celu lepszą kontrolę kosztów ponoszonych przez Spółkę. Wpłynęło to na zmianę marży realizowanej na sprzedaży produktów (wzrost z 7,6% w 2000 r. do 8,8% w 2001 r.). Usługi obce, podobnie jak w roku poprzednim, stanowiły najistotniejszy składnik kosztów rodzajowych poniesionych przez Spółkę w badanym okresie (48,6% tych kosztów) wyniosły 38.073 tys. zł (największy udział w kosztach usług obcych stanowiły zakupione przez Spółkę od innych podmiotów usługi informatyczne). Kolejnym istotnym składnikiem kosztów rodzajowych były wynagrodzenia wraz ze świadczeniami na rzecz pracowników w wysokości 29.490 tys. zł. Uległy one zmniejszeniu o 6,2% w stosunku do roku ubiegłego, głównie ze względu na niższy średnioroczny poziom zatrudnienia w Spółce.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej jak i na działalności finansowej w badanym okresie miał mniejszy wpływ na osiągnięty zysk brutto niż to miało miejsce w 2000 roku. Strata na działalności operacyjnej wyniosła 710 tys. zł (w 2000 r.: 1.229 tys. zł) i wynikała przede wszystkim z przekazanych darowizn i utworzonych rezerw na należności.

Zysk na działalności finansowej w 2001 r. wyniósł 1.695 tys. zł (w 2000 r.: 2.639 tys. zł). Było to głównie wynikiem nadwyżki odsetek uzyskanych nad zapłaconymi - 1.190 tys. zł (w 2000 r.: 2.228 tys. zł) oraz nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad

ujemnymi - 706 tys. zł (w 2000 r. nadwyżka ujemnych różnic nad dodatnimi wyniosła 1.220 tys. zł).

Prowadzenie działalności na terenie Krakowskiego Parku Technologicznego pozwoliło Spółce na utrzymanie efektywnej stawki podatku dochodowego od osób prawnych na względnie niskim poziomie. Stawka ta wyniosła w 2001 r. 9,6% (w 2000 r.: 10,2%)

Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 158.437 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 3.999 tys. zł tj. o 2,6%. Wzrost ten został sfinansowany wypracowanym zyskiem netto w kwocie 10.479 tys. zł oraz wzrostem rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów o kwotę 846 tys. zł, przy jednoczesnym spadku zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych o 7.326 tys. zł.

W ujęciu wartościowym aktywów największe zmiany poziomu sald nastąpiły w składnikach majątku trwałego Spółki. Nastąpiło znaczne zmniejszenie rzeczowego majątku trwałego (o 12.907 tys. zł), jego udział w strukturze aktywów uległ zmniejszeniu z 27,9% na koniec roku poprzedniego do 19,1% na koniec 2001 r. Zmiana ta była głównie wynikiem sprzedaży budynku biurowego wraz z gruntem do spółki zależnej ComArch Kraków S.A. Jednocześnie Spółka kontynuowała proces dokapitalizowania spółki zależnej ComArch Kraków S.A., co stanowiło główną przyczynę znacznego wzrostu salda finansowego majątku trwałego (wzrost o 15.180 tys. zł tj. o 38,8%).

Ponadto istotnemu zwiększeniu uległo saldo środków pieniężnych (o 6.828 tys. zł tj. 174,8%). Wyższe saldo środków pieniężnych jest rezultatem gotówki wygenerowanej z działalności operacyjnej (18.262 tys. zł). W ten sposób wygenerowane środki pieniężne zostały wykorzystane prawie w całości na działalność inwestycyjną, która w 2001 r. pochłonęła 11.446 tys. zł.

Wysoki poziom płynności (wskaźnik płynności I wyniósł na 31 grudnia 2001 - 2,3, wskaźnik płynności II - 2,0) umożliwił Spółce spłatę znacznej części zobowiązań (spadek salda zobowiązań krótkoterminowych o 7.310 tys. zł). Fakt ten oraz wysokość zrealizowanego w roku obrotowym zysku netto przyczynił się do zmniejszenia stopy zadłużenia z 23% na koniec 2000 roku do 18% na koniec badanego okresu.

Zmniejszenie poziomu należności z tytułu dostaw i usług na koniec 2001 r. w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2000 r., przyczyniło się w głównym stopniu do zmniejszenia salda krótkoterminowych należności oraz roszczeń. Zmiana ta wynika przede wszystkim z niższego poziomu sprzedaży zrealizowanej w czwartym kwartale 2001 r. w porównaniu do odpowiedniego okresu roku ubiegłego (o 8.706 tys. zł) oraz ze skuteczniejszego egzekwowania od kontrahentów zapłaty.

III. Charakterystyka pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2001 r.

	Komentarz	31.12.2001 r. tys. zł	31.12.2000 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	31.12.2001 r. Struktura (%)	31.12.2000 r. Struktura (%)
AKTYWA							
Majątek trwały							
Wartości niematerialne i prawne	1	6.625	7.478	(853)	(11,4%)	4,2%	4,8%
Rzeczowy majątek trwały	2	30.238	43.145	(12.907)	(29,9%)	19,1%	27,9%
Finansowy majątek trwały	3	54.310	39.130	15.180	38,8%	34,3%	25,4%
Należności długoterminowe		3.818	387	3.431	886,6%	2,3%	0,3%
		94.991	90.140	4.851	5,4%	59,9%	58,4%
Majątek obrotowy							
Zapasy	6	8.859	9.971	(1.112)	(11,2%)	5,6%	6,5%
Należności i roszczenia	4,5	43.243	50.098	(6.855)	(13,7%)	27,3%	32,4%
Środki pieniężne		10.735	3.907	6.828	174,8%	6,8%	2,5%
		62.387	63.976	(1.139)	(1,8%)	39,7%	41,4%
Rozliczenia międzyokresowe		609	322	287	89,1%	0,4%	0,2%
Ogółem aktywa		158.437	154.438	3.999	2,6%	100,0%	100,0%

BILANS na 31 grudnia 2001 r. (c.d.)

	Komentarz	31.12.2001 r. tys. zł	31.12.2000 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	31.12.2001 r. Struktura (%)	31.12.2000 r. Struktura (%)
PASYWA							
Kapitał własny							
Kapitał zakładowy	7	7.228	7.228	-	-	4,6%	4,7%
Kapitał zapasowy	7	103.982	103.980	2	-	65,6%	67,3%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	7	-	2	(2)	(100,0%)	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	7	7.643	307	7.336	2 389,6%	4,8%	0,2%
Wynik finansowy netto roku obrotowego	7,8	10.479	7.336	3.143	42,8%	6,6%	4,7%
		129.332	118.853	10.479	8,8%	81,6%	76,9%
Zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne							
Zobowiązania krótkoterminowe	9,10,11	22.480	29.790	(7.310)	(24,5%)	14,3%	19,3%
Fundusze specjalne		865	881	(16)	(1,8%)	0,5%	0,6%
		23.345	30.671	(7.326)	(23,9%)	14,8%	19,9%
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	12	5.760	4.914	846	17,2%	3,6%	3,2%
Ogółem pasywa		158.437	154.438	3.999	2,6%	100,0%	100,0%

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 r.

Komentarz		2001	2000	Zmiana	Zmiana	2001	2000
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	%	Struktura (%)	Struktura (%)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	14	154.732	127.046	27.686	21,8%	100,0%	100,0%
Koszty sprzedaży towarów i produktów	14	(128.480)	(107.707)	(20.773)	19,3%	(83,0%)	(84,8%)
Zysk brutto na sprzedaży		26.252	19.339	6.913	35,7%	17,0%	15,2%
Koszty sprzedaży	14	(1.982)	(1.582)	(400)	25,3%	(1,3%)	(1,2%)
Koszty ogólnego zarządu	14	(13.645)	(11.017)	(2.628)	23,9%	(8,8%)	(8,7%)
Zysk na sprzedaży		10.625	6.740	3.885	57,6%	6,9%	5,3%
Pozostałe przychody operacyjne	15	13.389	2.049	11.340	553,4%	8,7%	1,6%
Pozostałe koszty operacyjne	15	(14.099)	(3.278)	(10.821)	330,1%	(9,2%)	(2,6%)
Zysk na działalności operacyjnej		9.915	5.511	4.404	79,9%	6,4%	4,3%
Przychody finansowe	16	5.412	10.195	(4.783)	(46,9%)	3,5%	8,0%
Koszty finansowe	16	(3.717)	(7.556)	3.839	(50,8%)	(2,4%)	(5,9%)
Zysk brutto na działalności gospodarczej		11.610	8.150	3.460	42,5%	7,5%	6,4%
Zyski nadzwyczajne		27	29	(2)	(6,9%)	-	-
Straty nadzwyczajne		(39)	(6)	(33)	550,0%	-	-
Zysk brutto		11.598	8.173	3.425	41,9%	7,5%	6,4%
Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego		(1.119)	(837)	(282)	33,7%	(0,7%)	(0,7%)
Zysk netto		10.479	7.336	3.143	42,8%	6,8%	5,7%

Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz rentowności Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2001	2000	1999
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	92 dni	98 dni	70 dni
- szybkość obrotu zapasów	24 dni	23 dni	14 dni
Wskaźniki rentowności			
- marża brutto na sprzedaży	17 %	15 %	23 %
- rentowność sprzedaży brutto	7 %	5 %	17 %
- rentowność sprzedaży netto	7 %	6 %	10 %
- ogólna rentowność kapitału	8 %	9 %	62 %
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	18 %	23 %	53 %
- szybkość obrotu zobowiązań	46 dni	63 dni	57 dni
	31.12.2001	31.12.2000	31.12.1999
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	2,3	1,9	1,1
- wskaźnik płynności II	2,0	1,6	1,0
Inne wskaźniki			
- efektywna stawka podatku dochodowego	9,6 %	10,2 %	41,5 %

Bilans na dzień 31 grudnia 2001 r.**1. Wartości niematerialne i prawne**

Saldo wartości niematerialnych i prawnych na 31 grudnia 2001 r. wynosiło 6.625 tys. zł i uległo zmniejszeniu w porównaniu do roku poprzedniego o 853 tys. zł (tj. o 11,4%). Spadek salda wartości niematerialnych i prawnych jest głównie wynikiem odpisów amortyzacyjnych, które przekroczyły wysokość poniesionych w badanym okresie nakładów.

Najistotniejszymi zwiększeniami były nabyte licencje na oprogramowanie używane w spółce w kwocie 808 tys. zł

Odpisy amortyzacyjne od wartości niematerialnych i prawnych w roku 2001 wyniosły 2.055 tys. zł.

2. Rzeczowy majątek trwały

Wartość netto rzeczowego majątku trwałego na koniec badanego roku obrotowego wyniosła 30.238 tys. zł (na 31 grudnia 2000 r.: 43.145 tys. zł) i uległa zmniejszeniu o 29,9% w porównaniu do poprzedniego okresu. Spadek salda był przede wszystkim efektem sprzedaży do spółki zależnej ComArch Kraków S.A. budynku biurowego zlokalizowanego w Warszawie przy ul. Puławskiej o wartości netto 10.797 tys. zł wraz z gruntem o wartości 1.573 tys. zł.

Pomimo istotnego spadku w wartości netto rzeczowego majątku trwałego jego struktura nie uległa znaczącym zmianom w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego. Wciąż najistotniejszą grupę stanowiły budynki i budowle, których wartość netto stanowiła na 31 grudnia 2001 r. 83,7% wartości rzeczowego majątku trwałego ogółem (na koniec 2000 r.: 85,1 %).

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych w roku 2001 wyniosły 3.408 tys. zł.

3. Finansowy majątek trwały

Saldo finansowego majątku trwałego na 31 grudnia 2001 r. wynosiło 54.310 tys. zł. W ciągu roku obrotowego Spółka dokonała następujących transakcji nabycia oraz sprzedaży akcji i udziałów następujących podmiotów:

Podmiot	Wartość posiadanych udziałów/akcji na 31.12.2000 w cenie nabycia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość posiadanych udziałów/akcji na 31.12.2001 w cenie nabycia
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
ComArch Global INC	139	-	-	139
INTERIA.PL S.A.	10.511	-	-	10.511
ComArch Gdańsk Sp. z o.o.	351	-	(351)	-
ComArch Warszawa Sp. z o.o.	100	1.400	(1.500)	-
ComArch Software AG	4.086	55	-	4.141
ComArch Bielsko-Biała Sp. z o.o.	130	-	(130)	-
ComArch Kraków Sp. z o.o.	10.414	15.843	-	26.257
ComArch Poznań Sp. z o.o.	548	-	(548)	-
ComArch Internet Ventures S.A.	12.849	-	-	12.849
Fideltronik – ComArch Sp. z o.o.	2	-	-	2
Net Brokers Sp. z o.o.	-	411	-	411
Wartość brutto/netto	39.130			54.310

Najistotniejszym zwiększeniem finansowego majątku trwałego w bieżącym okresie obrotowym było objęcie emisji akcji D oraz E spółki zależnej ComArch Kraków S.A. Wszystkie akcje powyższych emisji zostały pokryte gotówką przez ComArch S.A.

W dniach 26 - 27 września 2001 r. Spółka sprzedała na rzecz podmiotu zależnego ComArch Kraków S.A. wszystkie posiadane udziały w spółkach ComArch Warszawa Sp. z o.o., ComArch Poznań Sp. z o.o., ComArch Gdańsk Sp. z o.o. Cena sprzedaży była równa wartości nominalnej posiadanych udziałów. W dniu 24 stycznia 2002 r. zostały podjęte uchwały o połączeniu ComArch Kraków S.A. (spółka przejmująca) za spółkami ComArch Warszawa Sp. z o.o., ComArch Poznań Sp. z o.o., ComArch Gdańsk Sp. z o.o. (spółki przejmowane).

W roku 2001 Spółka nabyła także 226 udziałów NetBrokers Sp. z o.o. oraz 3.010 akcji ComArch Software AG. W rezultacie tej transakcji udział ComArch S.A. w kapitałach powyższych spółek wyniósł odpowiednio 30,13% oraz 73,72% na dzień bilansowy.

4. Należności z tytułu dostaw i usług

Saldo krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług netto na dzień 31 grudnia 2001 r. wynosiło 35.504 tys. zł i uległo zmniejszeniu w porównaniu do końca ubiegłego roku o 8.627 tys. zł (tj. o 19,5%) Znalazło to swe odzwierciedlenie we wskaźniku szybkości obrotu należnościami. Średni cykl obrotu należności uległ skróceniu z 98 dni w 2000 r. do 92 dni w 2001 r.

Zmiana poziomu należności handlowych i wskaźnika rotacji należności to rezultat przede wszystkim znacznych przychodów ze

sprzedaży zrealizowanych w ostatnim kwartale 2000 r. W konsekwencji poziom należności istotnie wzrósł pod koniec roku ubiegłego, co z kolei miało wpływ na wskaźnik obrotu należnościami w roku 2000.

Spółka przeprowadziła procedurę potwierdzania sald na dzień 30 listopada 2001 r., uzgadniając 86% sald. Spółka nie nalicza odsetek od należności i roszczeń.

Do dnia 28 lutego 2002 r. Spółka rozliczyła 70% należności z tytułu dostaw i usług.

Spółka podjęła następujące działania w celu ściągnięcia należności:

- rozmowy telefoniczne w celu wyjaśnienia opóźnień w płatnościach;
- negocjacje z kontrahentami;
- w szczególnych przypadkach wysyłanie wezwań do zapłaty.

Na koniec okresu obrotowego Spółka nie posiadała należności spornych wymagających zwiększenia istniejącej rezerwy.

31.12.2001

r.

tys. zł

Struktura czasowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług

Należności bieżące	27.479
Należności przeterminowane:	
do 3 miesięcy	3.535
od 3 do 6 miesięcy	4.239
od 6 miesięcy do 1 roku	247
Powyżej 1 roku	324
Należności brutto	<u>35.824</u>
Rezerwy na należności	(320)
Należności netto	<u>35.504</u>

5. Pozostałe należności krótkoterminowe

Saldo pozostałych należności krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2001 r. wynosiło 6.993 tys. zł (w tym należności od spółek zależnych w kwocie 6.340 tys. zł). Saldo to składało się z następujących pozycji:

	31.12.2001
	r.
	tys. zł
Krótkoterminowe pożyczki udzielone spółkom zależnym	3.902
Należności z tytułu sprzedanego majątku trwałego	2.438
Pożyczki mieszkaniowe udzielone pracownikom	381
Pozostałe	272
	<u>6.993</u>

6. Zapasy

Saldo zapasów na dzień 31 grudnia 2001 r. wynosiło 8.859 tys. zł, co stanowiło 5,6% aktywów i uległo zmniejszeniu o 11,2% w porównaniu do salda na koniec roku poprzedniego, czyli o 1.112 tys. zł.

Najistotniejszą pozycją na saldzie była wartość produkcji w toku, która na dzień bilansowy wynosiła 4.479 tys. zł (na koniec 2000 r. 6.806 tys. zł), co stanowiło 50,6% zapasów ogółem (na koniec 2000 r. 68,3%). Kolejną, co do wartości pozycję stanowiły towary, które na 31 grudnia 2001 r. osiągnęły poziom 3.906 tys. zł (na koniec 2000 r. 2.834 tys. zł), co stanowiło

odpowiednio 44,1% i 28,4% całkowitego salda zapasów.

Spółka na koniec badanego okresu obrotowego utworzyła odpis aktualizujący na zapasy o zmniejszonej przydatności w wysokości 28 tys. zł.

7. Kapitały własne

	31 grudnia 2000 r.	Podział zysku	Wynik netto roku obrotowego	Inne	31 grudnia 2001 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał zakładowy	7.228	-	-	-	7.228
Kapitał zapasowy	103.980	-	-	2	103.982
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	2	-	-	(2)	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	307	7.336	-	-	7.643
Zysk netto	7.336	(7.336)	10.479	-	10.479
Razem	118.853				129.332

8. Wynik finansowy netto

Zysk netto za badany rok wyniósł 10.479 tys. zł. Zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym Zarząd do dnia podpisania opinii z badania sprawozdania finansowego nie przedstawił propozycji podziału zysku.

Zgodnie z Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 czerwca 2001 r. cały zysk netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 7.336 tys. zł został przekazany na kapitał rezerwowy.

9. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

Na dzień 31 grudnia 2001 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług wynosiły 18.227 tys. zł i uległy zmniejszeniu w stosunku do końca roku poprzedniego o 7.278 tys. zł (tj. o 28,5%). Odpowiednio średni cykl obrotu zobowiązaniami uległ skróceniu z 63 dni w 2000 r. do 46 dni w roku badanym.

Spółka przeprowadziła procedurę potwierdzania sald na 30 listopada 2001 r. uzgadniając 85% sald zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Spółka nie naliczyła wymaganych odsetek od zobowiązań krótkoterminowych ze względu na nieistotność potencjalnego zobowiązania z tego tytułu.

Do dnia 28 lutego 2002 r. Spółka rozliczyła 83% zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług.

10. Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych

	31.12.2001 r. tys. zł
Zobowiązania:	
z tytułu podatku od towarów i usług	2.219
z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	467
z tytułu ubezpieczeń społecznych	352
z pozostałych tytułów	1
	3.039

W księgach Spółki nie występują ani na koniec ani na początek badanego okresu żadne zobowiązania powstałe w wyniku kontroli podatkowych, celnych czy ZUS.

W bieżącym okresie obrotowym Spółka była badana przez organa podatkowe w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za okres pierwszych trzech miesięcy 2001 r. W trakcie kontroli nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.

Urząd Kontroli Skarbowej w marcu 2002 r. rozpoczął kontrolę rozliczeń podatkowych Spółki za rok 2000. Do ostatniego dnia badania kontrola nie została zakończona i w związku z tym protokół z kontroli nie został Spółce przedstawiony.

Organa podatkowe mogą przeprowadzić kontrolę rozliczeń z budżetem w terminie pięciu lat od zakończenia okresu, którego dotyczą te rozliczenia.

11. Zobowiązania krótkoterminowe - struktura czasowa według terminu wymagalności na dzień bilansowy

	31.12.2001 r. tys. zł
Zobowiązania bieżące, płatne do 3 miesięcy	17.681
Zobowiązanie przeterminowane	5.664
	<u>23.345</u>

12. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

NA SALDO BIERNYCH ROZLICZEŃ OKRESOWYCH NA KONIEC ROKU BADANEGO SKŁADAŁY SIĘ:

	31.12.2001 r. tys. zł
Koszty okresu bieżącego, które zostaną poniesione w okresach przyszłych	2.390
Koszty niewykorzystanych urlopów	1.086
Memoriałowo naliczone koszty dotyczące realizowanych kontraktów	401
	<u>3.877</u>

POZYCJE PRZYCHODÓW PRZYSZŁYCH OKRESÓW NA 31 GRUDNIA 2001 R. DOTYCZYŁY:

	31.12.2001 r. tys. zł
Nadwyżka wartości rynkowej wniesionych aportów nad ich wartością księgową netto	1.784
Dodatnie różnice kursowe z wyceny rozrachunków na dzień bilansowy	99
	<u>1.883</u>

13. Zabezpieczenia na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich

Na dzień bilansowy Spółka majątek Spółki nie stanowił zabezpieczenia zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań.

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2001 r.

14. Przychody i koszty zwykłej działalności operacyjnej

W trakcie 2001 r. Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 154.732 tys. zł (w 2000 r. 127.046 tys. zł). Przychody te Spółka osiągnęła głównie ze sprzedaży: sprzętu komputerowego (60.405 tys. zł), usług informatycznych (52.567 tys. zł), licencji własnych oraz obcych (łącznie na kwotę 26.215 tys. zł) oraz oprogramowania (3.063 tys. zł).

W porównaniu z poprzednim okresem przychody ze sprzedaży były wyższe o 27.686 tys. zł. Zwiększenie sprzedaży o 21,8% w roku 2001 w porównaniu do okresu poprzedniego wynika ze strategii dywersyfikacji źródeł przychodu. Ponadto rok 2001 charakteryzował się większym popytem na usługi informatyczne w porównaniu do roku poprzedniego (w 2000 r. popyt na usługi informatyczne był niższy w związku z istotnymi nakładami poniesionymi przez podmioty gospodarcze w 1999 roku z powodu przygotowań do "problemu roku 2000"). Zwracamy uwagę, iż w grudniu 2001 roku Spółka dokonała korekty sprzedaży eksportowej zrealizowanej w 2000 r. na kwotę 3.890 tys. zł. Korekta ta spowodowała pomniejszenie przychodów zrealizowanych w badanym okresie.

Poniesione w 2001 roku koszty operacyjne wyniosły 144.107 tys. zł i były o 23.801 tys. zł (19,8%) wyższe niż w roku ubiegłym.

W strukturze kosztów największy udział zajmuje wartość sprzedanych towarów i materiałów (62.130 tys. zł tj. 43,1%). W

porównaniu z rokiem poprzednim koszty te są wyższe o 7.283 tys. zł. (tj. o 13,3%), jednak ich wzrost był mniej dynamiczny w stosunku do zwiększenia przychodów ze sprzedaży towarów (wzrost o 17,3%). W rezultacie Spółka zrealizowała wyższą marżę na sprzedaży towarów - 24,2 % w 2001 roku w porównaniu do 21,5% w 2000 roku.

15. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne zrealizowane w 2001 r. wyniosły 13.389 tys. zł (2000 r.: 2.049 tys. zł). 96,7% tej pozycji (12.951 tys. zł) stanowią uzyskane przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego (głównie są to przychody uzyskane przez Spółkę ze sprzedaży do spółki zależnej ComArch Kraków S.A. budynku biurowego wraz z gruntem położonego w Warszawie przy ul. Puławskiej).

Pozostałe koszty operacyjne w trakcie badanego roku obrotowego wyniosły 14.099 tys. zł i były o 10.821 tys. zł wyższe aniżeli w 2000 r. Główne pozycje pozostałych kosztów operacyjnych to: wartość netto sprzedanych środków trwałych (12.738 tys. zł), przekazane darowizny (508 tys. zł) oraz utworzenie rezerw na należności (338 tys. zł).

16. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe w badanym okresie wyniosły 5.412 tys. zł (w 2000 r.: 10.195 tys. zł). Złożyły się na nie przede wszystkim: przychody ze sprzedaży finansowego majątku trwałego - 2.440 tys. zł (w 2000 r.: 5.433 tys. zł), dodatnie różnice kursowe - 1.495 tys. zł (w 2000 r.: 537 tys. zł), odsetki bankowe - 897 tys. zł (w 2000 r.: 2.332 tys. zł) oraz odsetki od udzielonych pożyczek - 359 tys. zł (w 2000 r.: 211 tys. zł).

Koszty finansowe w roku 2001 wyniosły 3.717 tys. zł (w 2000 r.: 7.556 tys. zł). Obejmowały one głównie wartość sprzedanego finansowego majątku trwałego - 2.531 tys. zł (w 2000 r.: 5.428 tys. zł) oraz ujemne różnice kursowe - 789 tys. zł (w 2000 r.: 1.757 tys. zł).

IV. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) Spółka przedstawiła w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Spółka prowadzi księgi rachunkowe na podstawie aktualnego, zatwierdzonego przez Zarząd Spółki zakładowego planu kont, wykazu stosowanych ksiąg rachunkowych, a także dokumentacji systemu przetwarzania danych, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Zbadane przez nas transakcje dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie zakwalifikowane w księgach rachunkowych. Zbadane przez nas zapisy księgowo zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych. Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe przechowywane są właściwie.
- (c) System kontroli wewnętrznej Spółki zbadano w stopniu wystarczającym do wyrażenia opinii biegłego rewidenta. Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można było wyrazić ogólną, całościową opinię o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem badania udzielenie zapewnienia o prawidłowości opracowania oraz działania tego systemu.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach, bilans zamknięcia na koniec ubiegłego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu. Z punktu widzenia sprawozdania finansowego jako całości aktywa i pasywa bilansu przedstawione zostały we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy i rzetelny.
- (e) Z punktu widzenia sprawozdania finansowego jako całości pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Spółki ujęte zostały w sposób kompletny i prawidłowy.
- (f) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- (g) Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych zostało, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo sporządzone w powiązaniu z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.
- (h) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez ustawę o rachunkowości w sposób kompletny i prawidłowy.
- (i) Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- (j) Sprawozdanie z działalności jednostki uwzględnia zagadnienia wymagane przez ustawę o rachunkowości. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.
- (k) Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2000 r. zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 1 z dnia 18 czerwca 2001 r. oraz złożone w Sądzie Rejonowym w Krakowie w dniu 2 lipca 2001 r. Do dnia podpisania opinii z badania sprawozdania finansowego, sprawozdanie finansowe za 2000 rok nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B.

V. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą Rady Nadzorczej nr 3/12/2001 z dnia

17 grudnia 2001 r. na podstawie artykułu 19 ust. 3pkt. e) statutu Spółki.

(b) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 20 grudnia 2001 r. w okresie od 25 lutego do 25 marca 2002 r.

(c) Następujące inwentaryzacje zostały przeprowadzone przez Spółkę w okresie objętym badaniem:

drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od banków i kontrahentów:

środków pieniężnych na rachunkach bankowych	na dzień 31 grudnia 2001 r.;
należności	na dzień 30 listopada 2001 r.;
zobowiązań	na dzień 30 listopada 2001 r.;

drogą porównania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami:

inwestycji rozpoczętych	na dzień 31 grudnia 2001 r.;
wartości niematerialnych i prawnych	na dzień 31 grudnia 2001 r. ;
składników finansowego majątku trwałego	na dzień 31 grudnia 2001 r.