
raport roczny

2004

raport roczny

2004

WIODĄCA FIRMA INFORMATYCZNA EUROPY CENTRALNEJ I WSCHODNIEJ

Comarch to firma oparta na wiedzy. Spółka jest międzynarodowym integratorem i producentem innowacyjnych systemów informatycznych dla telekomunikacji, finansów i bankowości, sektora przemysłu, handlu i usług oraz dla administracji publicznej. Firma specjalizuje się w systemach obsługi klientów, systemach zarządzania przedsiębiorstwem ERP, bezpieczeństwie informatycznym, systemach CRM i wsparcia sprzedaży, komunikacji elektronicznej i business intelligence. Comarch oferuje również usługi outsourcingu informatycznego i konsultingowe. Spółka posiada całą gamę gotowych produktów i tworzy zaawansowane systemy IT na specjalne zamówienie klienta. Firma wyrosła ze środowiska akademickiego i od momentu założenia 10 lat temu rozrasta się w ponadnarodową sieć spółek zależnych i partnerów na całym świecie, zatrudniając ponad 1500 najwyższej klasy specjalistów w Stanach Zjednoczonych, na Bliskim Wschodzie i w Europie.

SZANOWNI AKCJONARIUSZE FIRMY COMARCH,



Profesor Janusz Filipiak

Prezes Comarch SA

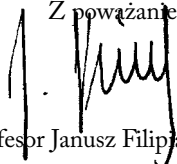
Rok 2004 zapamiętamy jako bardzo dobry okres dla naszej firmy. Był to rok bardzo ciężkiej pracy, która zaowocowała umocnieniem pozycji Comarch na rynku, licznymi kontraktami oraz niezwykle dynamicznym wzrostem firmy, który sięgnął 30%, przy przychodach sięgających rekordowego poziomu 330 mln zł. Takie wyniki są potwierdzeniem, że nasza wizja budowania firmy jest bardzo efektywna i dobrze przyjmowana zarówno przez akcjonariuszy, jak również przez klientów oraz pracowników.

Comarch uzyskuje status solidnego dostawcy zaawansowanych systemów informatycznych i w uczciwej walce konkurencyjnej pokazuje, że wzrost organiczny oparty o własne technologie i pomysły biznesowe jest możliwy. Nasz model biznesowy sprawdza się już nie tylko na polskim rynku, ale w coraz wyraźniejszy sposób przekłada się na wzrost sprzedaży zagranicznej. W 2004 roku, działając na czterech kontynentach i w dwudziestu

krajach, zwiększyliśmy przychody eksportowe o 85% i przy 20% udziale, sprzedaż do zagranicznych kontrahentów staje się nie tylko poważnym źródłem wzrostu firmy, ale również jednym z najważniejszych strategicznych celów działalności Comarch.

Rok 2004 był okresem bardzo ekspansywnego rozwoju firmy. Utworzyliśmy nowe oddziały zagraniczne, dużo zainwestowaliśmy w rozwój infrastruktury produkcyjnej, a także w rozwój nowych produktów i technologii.

Chciałem serdecznie podziękować wszystkim osobom związanym biznesowo i partnersko z Comarch. Akcjonariuszom i inwestorom za wsparcie, klientom za zaufanie, a pracownikom za poświęcenie i talent, które łącząc się w jedną całość umożliwiły nam zrealizowanie naszych celów biznesowych w roku 2004. Mamy podstawy, żeby wierzyć że kolejne lata będą również udane i satysfakcjonujące.

Z poważaniem

Profesor Janusz Filipiak



Siedziba główna Comarch w Krakowie

ROK 2004 BYŁ DOBRYM ROKIEM DLA COMARCH

OPERACYJNIE

Wiodąca pozycja
na rynku informatycznym
Europy Centralnej i Wschodniej.

Jedna z najlepszych na świecie ofert z zakresu
OSS/BSS. Największy polski dostawca
systemów ERP.

Najbardziej wyspecjalizowana firma
informatyczna w Polsce. Jeden z najwyższych
współczynników wydatków na R&D.

Ekspansja geograficzna. Obecność na czterech
kontynentach, w dwudziestu krajach.

Nowe centra produkcji oprogramowania
w Europie Wschodniej, rozbudowa infrastruktury
produkcyjnej w centrali firmy w Krakowie.

FINANSOWO

Bardzo dynamiczny wzrost przychodów
o 30%. Organiczny wzrost
od początku działalności.

Wzrost sprzedaży eksportowej o 85%.

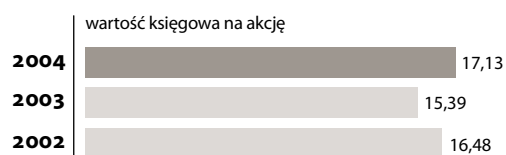
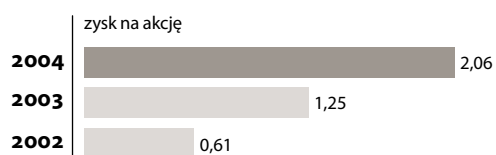
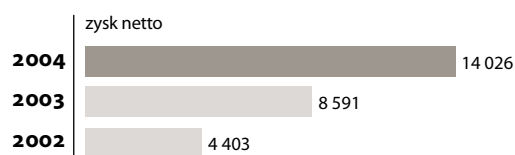
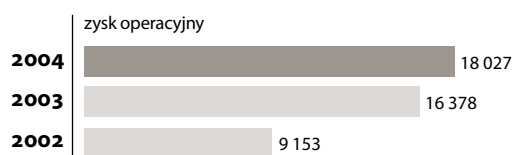
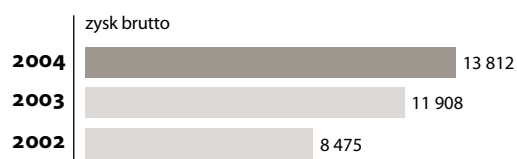
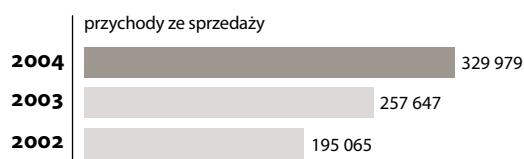
Rekordowy zysk netto.
Wzrost o 63,3% w stosunku
do roku ubiegłego.

Wzrost EPS o 64,8%.

Wzrost wartości
nowo podpisanych umów o 36,5%.

Wybrane informacje finansowe

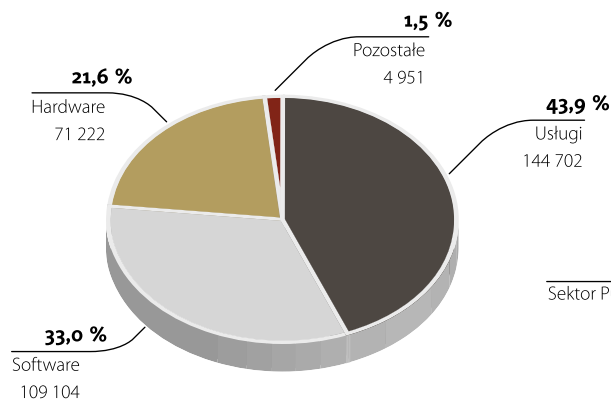
Skonsolidowane dane finansowe



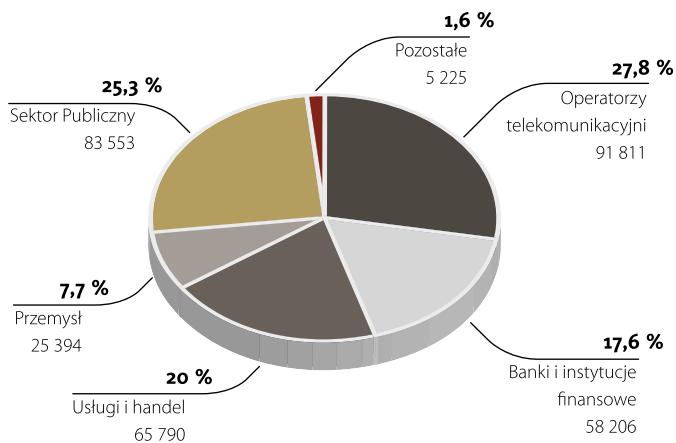
Przychody ze sprzedaży w 2004 roku

(w tys. PLN)

struktura wg rodzaju



struktura wg sektorów gospodarki



STRATEGIA COMARCH

I. Zapewnienie rentowności oraz zrównoważonego wzrostu na poziomie 20% rocznie

Maksymalizacja zysku jest nadrzędnym celem Comarch, do którego dąży się podejmując wszelkie strategiczne decyzje odnośnie funkcjonowania i rozwoju firmy. Do tej pory rokrocznie firma utrzymywała pozytywny wynik finansowy, a przychody ze sprzedaży systematycznie rosły. Wzrost koniunktury na światowym i polskim rynku informatycznym (dodatkowo stymulowany poprzez wejście Polski do Unii Europejskiej) umożliwia Spółce dynamiczny rozwój. W tej sytuacji Comarch jest nastawiony na zwiększenie swojego udziału w krajowym i światowym rynku IT poprzez rozbudowywanie sieci sprzedaży i pozyskiwanie nowych klientów. Firma zakłada dynamiczny wzrost przychodów w perspektywie najbliższych 3–4 lat, przy poziomie rentowności zbliżonym do uzyskanego w roku 2004.

Dążeniem Comarch jest utrzymanie dodatniego wyniku finansowego oraz osiągnięcie wzrostu przychodów na poziomie 20% rocznie. Planuje się uzyskanie wspomnianego efektu poprzez utrzymywanie niskiego poziomu kosztów, zwiększanie udziału usług własnych w strukturze przychodów, dalsze zwiększanie udziału sprzedaży zagranicznej w przychodach firmy oraz wykorzystanie przewagi cenowej nad konkurentami zagranicznymi.

Kluczowym zasobem umożliwiającym dynamiczny rozwój są pracownicy. Comarch zatrudnia ponad 1500 pracowników o najwyższych kwalifikacjach i bogatym doświadczeniu. W roku 2004 zatrudnienie w Grupie wzrosło o ponad 400 osób.

2. Powiększanie potencjału firmy, tworzenie nowych oddziałów kompetencyjnych

Wzrastające koszty pracy na rynku polskim, nasilająca się konkurencja na informatycznym rynku pracy oraz chęć zwiększenia zaangażowania firmy w działania badawczo-rozwojowe spowodowały potrzebę poszukiwania nowych źródeł wiedzy i wysoce wykwalifikowanych specjalistów z branży ICT. Podjęto decyzję o utworzeniu dwóch zagranicznych oddziałów kompetencyjnych, które zapewnią firmie niezbędne zasoby dla uzyskania założonego poziomu wzrostu. Pierwszy z nich powstanie we Lwowie i pozwoli Comarch czerpać korzyści przede wszystkim z niższych kosztów pracy na Ukrainie, natomiast drugi zostanie uruchomiony w Dreźnie i zapewni dostęp do najnowszych technologii, nowinek technologicznych i zgodnie z założeniami będzie stymulował rozwój innowacyjności w Comarch. Zwiększy to konkurencyjność firmy na globalnych rynkach IT, a także ułatwi przepływ wiedzy i biznesu pomiędzy spółkami Comarch na wschodzie i zachodzie Europy.

Otwarcie centrum w Dreźnie jest planowane na lato 2005 roku. Do roku 2007 centrum ma zatrudniać ok. 90 informatyków, konsultantów oraz konsultantów biznesowych. Działalność centrum kompetencyjnego w Dreźnie obejmie zarządzanie produktami i rozwiązaniami, badania i rozwój oraz konsulting wertykalny, podczas gdy centrum we Lwowie będzie przede wszystkim zajmowało się produkcją oprogramowania.

COMARCH ZATRUDNIA NAJLEPSZYCH POLSKICH SPECJALISTÓW



3. Wzmocnienie obecności na rynkach zagranicznych

Ograniczony popyt na rynku polskim na niektóre spośród produktów i rozwiązań Comarch, w szczególności dedykowanych dla sektora telekomunikacji, zmusił firmę do rozszerzenia działalności na rynki międzynarodowe, aby tam szukać klientów i perspektyw wzrostu firmy.

Rynkami docelowymi, które są szczególnie atrakcyjne z punktu widzenia oferty firmy i które będą pozostawały w dłuższej perspektywie czasowej obszarem strategicznych działań firmy, są obszary Europy Środkowo-Wschodniej, Europy Zachodniej, Bliskiego Wschodu oraz Północnej i Środkowej Ameryki. Na rynkach zagranicznych Comarch będzie kierował swoją ofertę do tych sektorów, które są również docelowymi sektorami firmy w Polsce. W ślad za sektorem telekomunikacyjnym, w którym od dłuższego już czasu firma odnosi spektakularne sukcesy na rynkach zagranicznych, planuje się ekspansję na sektor publiczny, finansów i bankowości oraz sektor usług i przemysłu. Wchodzenie na te rynki będzie odbywało się stopniowo, głównie ze względu na specyfikę dedykowanych im rozwiązań, a więc konieczność lokalizacji pod względem dostosowania do obowiązującego lokalnie prawodawstwa, ale również lokalnego języka.

Ekspansja będzie wspierana poprzez sieć istniejących już spółek zależnych oraz oddziałów firmy działających na wspomnianych terytoriach. Szczególne znaczenie w tym kontekście ma uruchomiony niedawno oddział w Brukseli, którego zadanie wykracza znacznie poza standardowe wspieranie działań handlowych, a obejmuje przede wszystkim lobbing na rzecz firmy. Obecność w pobliżu instytucji unijnych czy NATO będzie pomocna w staraniach firmy o prestiżowe kontrakty dla dyrektoriatów Komisji Europejskiej czy agencji NATO.

W celu wzmocnienia swojej pozycji na rynkach międzynarodowych, Comarch będzie budował partnerstwa z firmami lokalnymi, które podczas realizowanych wdrożeń zapewnią lepsze zrozumienie wymogów i specyfiki rynków lokalnych oraz wsparcie w procesie lokalizacji dzięki znajomości obowiązujących przepisów prawnych oraz języka. Partnerzy zapewnią również wsparcie działań handlowych, poprzez pomoc w procesie nawiązywania kontaktów z potencjalnymi klientami.

Dodatkowo Comarch rozpoczął już i chce w przyszłości rozwijać ustanawianie globalnych partnerstw z uznanymi dostawcami znanymi na całym świecie technologii tj.: HP, IBM, Sun, Oracle, Cisco itp. Na mocy ustanowionych partnerstw, Comarch będzie mógł bez ograniczeń dostarczać konkretne rozwiązania do wszystkich zakątków świata, co wzmocni znacząco pozycję konkurencyjną firmy.

4. Dywersyfikacja produkcji i rynków docelowych

Mając na uwadze negatywne skutki uzależnienia uzyskiwanych przychodów od zmian w otoczeniu firmy poprzez koncentrację na wybranych produktach czy kierowanie oferty do wąskiego grona odbiorców, firma realizuje koncepcję maksymalnego, uzasadnionego potrzebami płynącymi z rynku, różnicowania produkcji i rynków docelowych. Przyjęcie takiego podejścia zapewni firmie utrzymanie stabilnego poziomu przychodów ze sprzedaży, nawet w sytuacji zmniejszonego popytu na konkretny typ rozwiązań czy też wynikającego z zatrzymania się rozwoju w danym sektorze rynku.

Konkretne planowane w tym obszarze działania to:

- ✦ poszukiwanie alternatywnych źródeł przychodów w sektorze telekomunikacji poprzez rozszerzenie oferty produktowej o moduły dedykowane specjalnie na potrzeby dostawców z segmentu telewizji kablowej,
- ✦ wykorzystanie potencjału sektora MSP poprzez dalszy rozwój sieci partnerów sprzedających rozwiązania dedykowane dla małych i średnich przedsiębiorstw,
- ✦ skierowanie oferty do małych i średnich instytucji z sektora finansów i bankowości oraz ubezpieczeń, aby wykorzystać brak obecności w tym segmencie dużych integratorów,
- ✦ rozwój usług outsourcingowych, a w szczególności zwiększenie zdolności dostarczania tego typu usług, przeniesienie ciężaru z outsourcingu infrastruktury, który stanowi 80% całkowitych przychodów z outsourcingu, w stronę outsourcingu usług w zakresie rozwoju oprogramowania, zarządzania projektami IT oraz zapewnienia jakości, zarówno dla krajowych jak i zagranicznych klientów,
- ✦ wkroczenie z ofertą do wszystkich sektorów na rynkach zagranicznych, poparte ogromnym doświadczeniem i pozycją lidera na krajowym rynku IT oraz gotowością uczenia się specyfiki rynku od partnerów lokalnych oraz poprzez interakcje z klientami.

PRACOWNICY COMARCH MYŚLĄ GLOBALNIE



5. Badania i rozwój (R&D)

Comarch jest firmą opartą na wiedzy, posiadającą szerokie doświadczenie w tworzeniu specjalistycznego oprogramowania i rozwiązań w zakresie IT dla kluczowych sektorów gospodarki.

Imponujące możliwości firmy Comarch w zakresie ciągłych innowacji opierają się na wykorzystaniu długoletniego doświadczenia, rozwijaniu zasobów ludzkich, popartych rocznymi inwestycjami rzędu 15% swoich przychodów w badania i rozwój (ponad 6 milionów euro rocznie).

Comarch koncentruje swoje wysiłki na propagowaniu wiedzy i dzieleniu się nią w globalnej społeczności operatorów, partnerów, centrów badawczych i uczelni wyższych. Czyni to poprzez uruchamianie kolejnych programów badawczo-rozwojowych oraz poszerzanie sieci uczestników własnej społeczności informatycznej. Filozofia firmy Comarch zakłada, że dzielenie się wiedzą jest „grą” o sumie niezerowej (*win/win strategy*), która leży w interesie wszystkich zaangażowanych stron.

(w EUR)	2000	2001	2002	2003	2004
Przychody	31.725.000	47.953.000	50.408.000	57.932.000	73.033.000
Inwestycje w R&D	4.442.974	6.113.873	5.620.893	6.224.700	9.708.000
Procent przychodów na R&D	14%	15%	14%	15%	12%

Wybrane programy i inicjatywy Comarch w obszarze R&D:

Akademickie programy badawcze

Polityka firmy Comarch zawsze zakładała rozwijanie ścisłej współpracy z najlepszymi uczelniami technicznymi w Polsce i za granicą. Comarch wywodząc się z najlepszej polskiej uczelni technicznej – Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie, od początku swojego istnienia priorytetowo traktuje prowadzenie projektów badawczo-rozwojowych w bliskiej współpracy z prestiżowymi uczelniami. Comarch ma bardzo duży wkład w kształtowanie się współpracy pomiędzy biznesem a środowiskiem akademickim. Obecnie Comarch prowadzi liczne programy badawcze z najważniejszymi polskimi uczelniami wyższymi, jak również z ukraińską Politechniką Lwowską oraz Montevideo University of Technology w Urugwaju.

Europejskie Programy Badawcze

Comarch finansuje część swoich projektów R&D wykorzystując fundusze strukturalne. Przykładem jest Sektorowy Program Operacyjny, uruchomiony celem poprawy konkurencyjności przedsiębiorstw.

Comarch uczestniczy również w VI Programie Ramowym rozwijając Technologie dla Społeczeństwa Informacyjnego. Udział Comarch obejmuje trzy różne projekty:

- ✦ ECOLEAD: rozwiązania dla organizacji wirtualnych,
- ✦ WearIT@work: rozwiązania mobilne,
- ✦ ASK-IT: rozwiązania informatyczne dla osób niepełnosprawnych.

SYSTEMY INFORMATYCZNE TO WIĘCEJ NIŻ ZAUFANIE



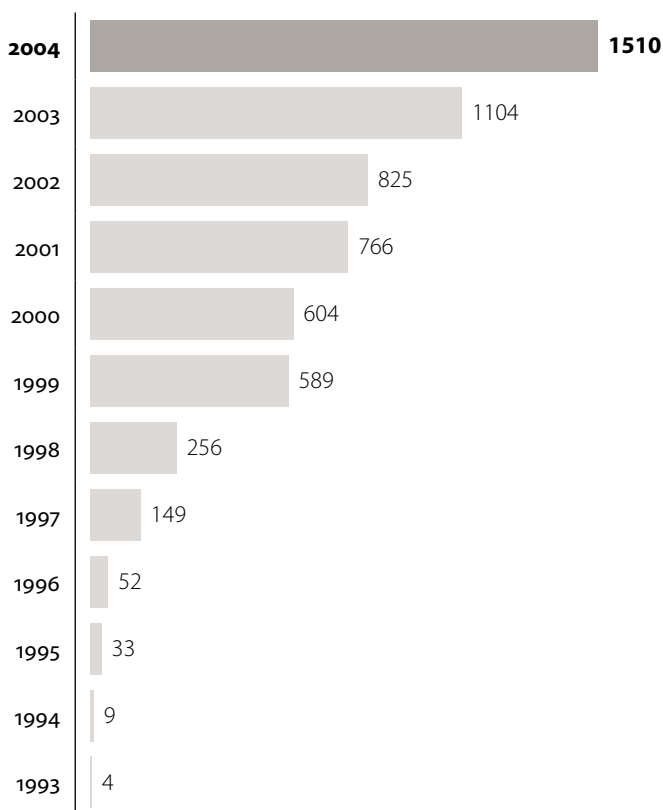
6. Rozwój pracowników – zwiększenie atrakcyjności firmy jako dobrego pracodawcy

W odpowiedzi na zwiększającą się stale konkurencję na informatycznym rynku pracy, firma podejmie szereg działań mających na celu zwiększenie jej atrakcyjności jako dobrego pracodawcy.

W tym obszarze celem Zarządu Comarch w najbliższych latach będzie zwiększenie roli nowych pracowników w kreacji i realizacji wizji Comarch jako globalnej firmy informatycznej. Narzędziem realizacji tego dążenia będzie organizowane dorocznie Forum Nowych Liderów, poprzez które realizowana będzie wizja uniwersytetu korporacyjnego zmierzającego do identyfikowania największych talentów w firmie oraz określania ich roli w dynamicznie rozwijającym się środowisku. Forum ma przede wszystkim pełnić rolę motywacyjną. Zaangażowanie nowych pracowników w sprawy firmy, stworzenie możliwości współdecydowania o jej działaniach i przyszłości ma przyczynić się znacząco do wzrostu lojalności i pełniejszej integracji pracowników z celami firmy.

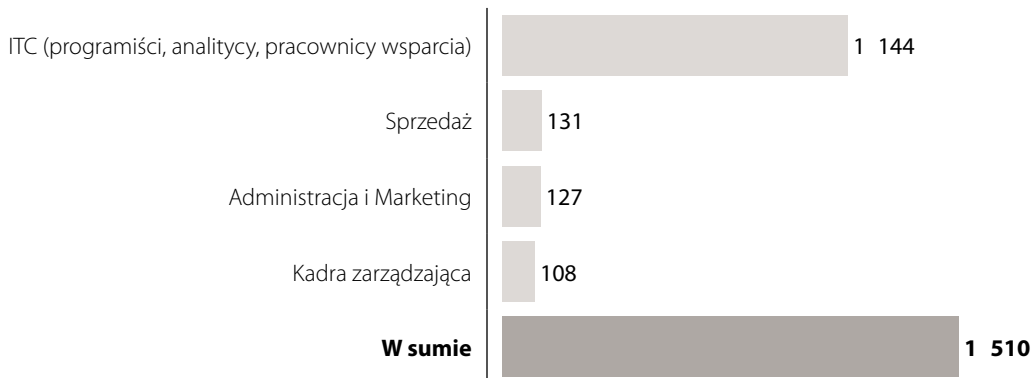
Corocznie Comarch oferuje studentom możliwość odbycia praktyk letnich w siedzibie firmy w Krakowie. Program ten jest przewidziany dla studentów nauk informatycznych, a także kierunków biznesowych. Staże w Comarch, podczas których studenci pracują w jednostkach biznesowych firmy, związanych z rozwojem oprogramowania i konsultingiem, trwają od trzech do sześciu miesięcy. W programie stażowym Comarch co roku udział bierze ponad 200 polskich i zagranicznych studentów. Większość z nich uzyskuje stałe zatrudnienie.

Zatrudnienie w Comarch



Obecnie Grupa Kapitałowa zatrudnia ponad 1500 wysoko wykwalifikowanych specjalistów. Głównymi źródłami nowych pracowników są najlepsze polskie uczelnie techniczne oraz zagraniczne uniwersytety. W skład zespołu technicznego Comarch wchodzi wiodący eksperci IT w Polsce. Pod koniec 2004 roku struktura zatrudnienia w GK Comarch przedstawiała się następująco:

Struktura zatrudnienia w Comarch



NOWA FABRYKA OPROGRAMOWANIA NA TERENIE SSE W KRAKOWIE



7. Nowe przedsięwzięcia – inwestycje infrastrukturalne

W ubiegłym roku Comarch rozpoczął budowę nowej fabryki oprogramowania na terenie Parku Technologicznego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie.

W maju 2005 roku został ukończony pierwszy z trzech etapów inwestycji o wartości 25 mln zł. W jego wyniku na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie powstała budowla o powierzchni 8000 m², która pomieści 400 osób. Docelowo w nowym kompleksie Spółki ma pracować 1,3 tys. osób, w tym 200 nowo zatrudnionych. W obiekcie znajdą się centra produkcyjne Comarch zajmujące się tworzeniem oprogramowania dla sektorów: telekomunikacyjnego, finansów i bankowości, administracji publicznej, a także centra konsultingu i wsparcia sprzedaży.

Korzyści z inwestycji to przede wszystkim obniżenie kosztów związanych z wynajmem lokali, usprawnienie zarządzania firmą oraz korzyści podatkowe z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej.



RYNKI WERTYKALNE COMARCH

TELEKOMUNIKACJA



Sektor telekomunikacyjny w Comarch sprzedaje pełny zakres zintegrowanej oferty w zakresie Business Support Systems i Operations Support Systems. Z perspektywy geograficznej, jesteśmy aktywni biznesowo w Europie, na Bliskim Wschodzie, Afryce i w obu Amerykach. Naszą grupą docelową są praktycznie wszystkie rodzaje firm dostarczających usługi telekomunikacyjne i komunikacyjne (operatorzy stacjonarni, komórkowi, ISP, telewizje kablowe, etc.). Z punktu widzenia konkurencji na rynku, Comarch stawia czoła największym amerykańskim i europejskim firmom i w 2004 roku uznany został za jednego z najgroźniejszych nowych graczy na tym rynku.

Christophe Debou
Członek Zarządu Comarch SA

Aktualne trendy na rynku to konwergencja operatorów stacjonarnych i komórkowych, łączenie różnego rodzaju usług. Uważamy, że w najbliższym czasie te procesy staną się źródłem kolejnych kontraktów i wzrostu przychodów ze sprzedaży naszych systemów.

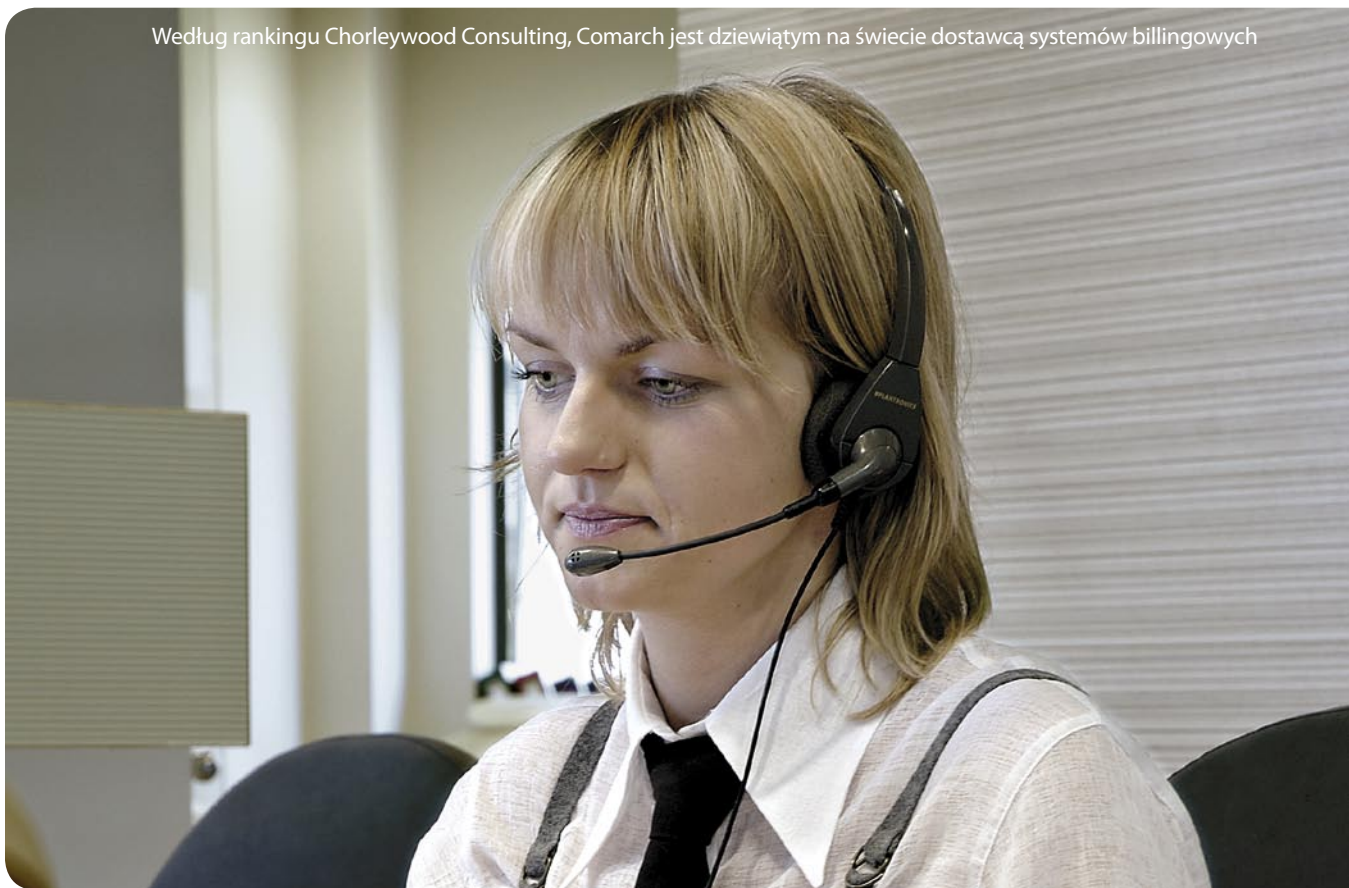
Nasze plany na 2005 rok to kontynuacja ekspansji w regionach gdzie już jesteśmy. Będziemy coraz intensywniej koncentrować się na oferowaniu naszych systemów do największych operatorów (Tier1), korzystając z dotychczasowych sukcesów i referencji od międzynarodowych operatorów. Nasze produkty są na bieżąco rozwijane, pracujemy również nad nowymi liniami produktów, które obsłużą nowe procesy u operatorów telekomunikacyjnych.

Telekomunikacja

Najbardziej zaawansowane rozwiązania technologiczne:

- + Platformy Comarch TYTAN oraz Comarch InsightNet zapewniają kompleksową obsługę informatyczną operatora telekomunikacyjnego.
- + Członkostwo w prestiżowych organizacjach zrzeszających dostawców systemów OSS/BSS (TeleManagement Forum i GSM Association).
- + Systemy Comarch dla telekomunikacji są regularnie notowane w raportach branżowych najważniejszych światowych firm analitycznych takich jak IDC czy Gartner.

Według rankingu Chorleywood Consulting, Comarch jest dziewiątym na świecie dostawcą systemów billingowych



FINANSE I BANKOWOŚĆ



Rok 2004 przyniósł nam kolejne duże kontrakty i umocnienie naszej pozycji w sektorze Finanse Bankowość i Ubezpieczenia. Dostrzegamy koncentrację sektora na kwestiach związanych z zarządzaniem ryzykiem (vide ocena ryzyka w procesach kredytowych i leasingowych) oraz automatyzacją procesów sprzedaży produktów finansowych (systemy bankowości elektronicznej, CRM). Comarch podpisał też kolejne kontrakty na wdrożenia platformy bankowości internetowej vIBank oraz systemu kredytowego AURUM Kredyt.

Po konsolidacji firm leasingowych pozostały duże podmioty, należące z reguły do grup bankowych, co przyniosło nam kolejne duże kontrakty (np. Citi Leasing i Raiffeisen Leasing). Równocześnie nastąpiło rozszerzenie naszej oferty o systemy front-office dla sprzedawców leasingowych, systemy do zarządzania źródłami finansowania, moduły controllingowe. Widzimy realną możliwość współpracy z międzynarodowymi firmami leasingowymi w regionie środkowo-europejskim.

Widać ożywienie w sektorze ubezpieczeniowym. Wyrazem tego jest m.in. podpisanie umowy

Tomasz Maciantowicz
Wiceprezes Comarch SA

z TU Unią i TU Filar na wdrożenie zintegrowanego systemu ubezpieczeniowego SUBREA autorstwa Comarch. Pojawiły się zapytania ofertowe dotyczące zintegrowanych systemów ubezpieczeniowych od innych firm. Podjęte zostały również próby sprzedaży systemu na rynkach zagranicznych.

Na rynku trwa porządkowanie struktur w zakresie funduszy inwestycyjnych i zarządzania aktywami. W tym obszarze sprawdza się strategia dostarczania zintegrowanych rozwiązań end-to-end dla grup finansowych. Platforma ORLANDO autorstwa Comarch jest w chwili obecnej wiodącym rozwiązaniem na rynku krajowym w zakresie wyceny/księgowości i zarządzania aktywami. Zamierzamy rozwijać platformę ORLANDO o kolejne moduły, w tym moduły analityczne obejmujące m.in. pomiar ryzyka oraz efektywności zarządzania. W roku 2004 podpisaliśmy pierwsze kontrakty zagraniczne w tym zakresie. Ten rok niewątpliwie powinien przynieść kolejne kontrakty zagraniczne – w pierwszej kolejności w Rosji, ale liczymy również na projekty w krajach Europy Środkowej.

Institucje finansowe

Zaufały nam największe banki w Polsce i za granicą

- + Własne systemy oprogramowania wspomagające zarządzanie instytucjami finansowymi – system Comarch ORLANDO.
- + EGERIA Leasing dla obsługi firm leasingowych.
- + Pełne wsparcie informatyczne dla firm ubezpieczeniowych to system Comarch SUBREA.
- + System sprzedaży i obsługi kredytów dla klientów – AURUM.
- + Systemy internetowe i bankowość elektroniczna – vIBank.

Zaangażowanie Comarch w sektorze finansowym stale rośnie



PRZEMYSŁ, USŁUGI I HANDEL



W 2004 roku w sektorze handlu i usług Comarch wyszedł ze swoją ofertą poza Polskę. Dzięki wspólnemu przedsięwzięciu z firmą Korus Consulting zdobyliśmy pozycję największego operatora usług e-commerce w Rosji. Podobne inwestycje rozpoczęliśmy na Ukrainie, w Turcji i Rumunii. Pozyskanym klientom oferujemy kolejne produkty: systemy CRM i systemy lojalnościowe. Do naszej oferty wprowadziliśmy nową usługę: outsourcing przetwarzania dokumentów papierowych, która uzupełnia przetwarzanie dokumentów elektronicznych. Pierwszymi klientami, którzy skorzystali z tej usługi, są Ahold i Philips. Podpisano również kilkanaście kontraktów na systemy zarządzania przedsiębiorstwem i syste-

Paweł Przewięźlikowski
Wiceprezes Comarch SA

my hurtowni danych z nowymi klientami. Utworzyliśmy nowe centra biznesowe w Katowicach i w Bratysławie.

W 2005 roku najważniejszym kierunkiem rozwoju będzie sprzedaż systemu lojalnościowego AURUM Loyalty Care w Europie Zachodniej, prowadzona bezpośrednio i we współpracy z integratorami. Widoczny będzie również wzrost sprzedaży systemów związanych z przetwarzaniem procesowym, połączonych z elektronicznym obiegiem dokumentów. Planowane jest też udostępnienie usługi ECOD Operator w kolejnych krajach Europy Środkowo-Wschodniej.

Przemysł, Usługi i Handel

Specjalistyczne rozwiązania dla biznesu

W sektorze PUH, Comarch oferuje specjalistyczne systemy informatyczne wspierające wszystkie obszary działalności przedsiębiorstwa.

- + Systemy klasy Customer Relationship Management: mobilne wsparcie sprzedaży ECOD Agent i systemy lojalnościowe AURUM Loyalty Care.
- + System komunikacji elektronicznej Comarch ECOD – ponad 3000 klientów w Polsce i Rosji.
- + Systemy klasy Business Intelligence i hurtownie danych.
- + Zintegrowane systemy ERP II do zarządzania przedsiębiorstwem CDN EGERIA.



ADMINISTRACJA PUBLICZNA



Paweł Prokop

Wiceprezes Zarządu Comarch SA

Rynek publiczny w Polsce w roku 2004 był zdominowany przez projekty związane z dostosowywaniem się polskiej administracji do wymogów funkcjonowania w strukturach Unii Europejskiej. Polska administracja i polskie firmy stanęły na wysokości zadania i 1 maja 2005 roku byliśmy dobrze przygotowani do funkcjonowania w nowej rzeczywistości.

W perspektywie roku 2005 rozwój rynku będzie determinowany przez dwa podstawowe trendy: wdrażanie kolejnych systemów dostosowujących

nas do wymogów prawodawstwa unijnego oraz wzrastający udział rozwiązań dla sektora samorządowego.

Comarch zamierza wziąć aktywny udział w obu procesach, z jednej strony wykorzystując swoje dotychczasowe doświadczenie i wysokie kompetencje, a z drugiej rozbudowaną sieć oddziałów i firm partnerskich, umożliwiających sprawną i efektywną współpracę z klientami na obszarze całej Polski.

Administracja Publiczna

Wsparcie rozwoju społeczeństwa informacyjnego

- + Comarch jest znaczącym dostawcą rozwiązań dla sektora publicznego w kraju i za granicą. Na bazie oprogramowania CDN EGERIA tworzone są systemy zarządzania dla ministerstw, samorządów i agencji rządowych.
- + Spółka jest twórcą nowatorskiego rozwiązania typu eGovernment – Wrota Małopolski.
- + Comarch posiada również gotowe produkty dla administracji. Przykładem jest system obsługi dokumentów Comarch LOGOS.



MAŁE I ŚREDNIE PRZEDSIĘBIORSTWA



Polski rynek rozwiązań klasy ERP w 2004 roku osiągnął wzrost o 25,3% w stosunku do ubiegłego roku. Jego wartość wyniosła 135,53 mln USD. W 2004 roku uległa zmianie struktura rynku – liczba „graczy” na rynku rozwiązań klasy ERP zmniejszyła się, na co wpłynęły fuzje i przejęcia. Dynamiczny wzrost rynku ERP ma związek przede wszystkim z wstąpieniem Polski do Unii Europejskiej oraz wykorzystywaniem przez przedsiębiorstwa funduszy strukturalnych na inwestycje IT. Ubiegły rok był dla Sektora ERP (dawnej spółki CDN) najlepszym rokiem w historii. Dzięki wzrostowi sprzedaży Sektora o prawie 50% Comarch stał się największym polskim dostawcą systemów ERP. Według raportu IDC Comarch znajduje się na czwartym miejscu, z rynkowym udziałem 6,3% (rok wcześniej 3,6%).

Zbigniew Rymarczyk
Członek Zarządu Comarch SA

W 2005 roku oczekujemy dalszego wzrostu sprzedaży i zamierzamy zwiększyć udział w polskim rynku ERP dzięki precyzyjnemu pozycjonowaniu produktów, inwestowaniu w nowe technologie oraz dalszej rozbudowie współpracy z ogólnopolską siecią partnerów. Od lipca 2005 roku udostępniemy system CDN XL w wersji angielskiej i ukraińskiej na rynkach zagranicznych, w pierwszej kolejności na Ukrainie wykorzystując sieć naszych zagranicznych oddziałów. Ponadto, jeszcze w tym roku zamierzamy przygotować lokalizowane wersje na rynek słowacki i niemiecki. Liczymy na podpisanie pierwszych międzynarodowych kontraktów jeszcze w tym roku.

Małe i Średnie Przedsiębiorstwa

Najszybciej rosnący dostawca systemów ERP w Polsce

- + Pakiety oprogramowania CDN OPT!MA, CDN Klasyka i CDN XL są sprzedawane od ponad 10 lat. Korzysta z nich ponad 40 tysięcy przedsiębiorstw.
- + Ponad 650 autoryzowanych partnerów Comarch na terenie całej Polski.
- + Systemy CDN są najchętniej kupowanymi systemami do zarządzania przedsiębiorstwem.



STRUKTURA COMARCH SA




Struktura organizacyjna grupy Comarch

KRAJ	KRAKÓW
	WARSZAWA
	POZNAŃ
	GDAŃSK
	KATOWICE
	WROCLAW
ZAGRANICA	USA
	Niemcy
	Finlandia
	Belgia
	Francja
	Słowacja
	Ukraina
	Rosja
	ZEA
	Panama
MKS Cracovia SSA	49,15%
Interia.pl SA	49,87%
NetBrokers Sp. z o.o.	40%

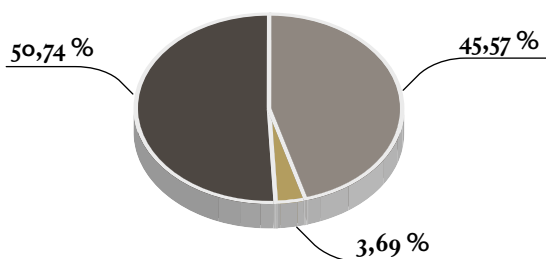
Rada Nadzorcza Comarch SA

Elżbieta Filipiak	Przewodnicząca Rady
Krzysztof Zieliński	Wiceprzewodniczący Rady
Maciej Brzeziński	Członek Rady
Anna Ławrynowicz	Członek Rady
Wojciech Kucharzyk	Członek Rady

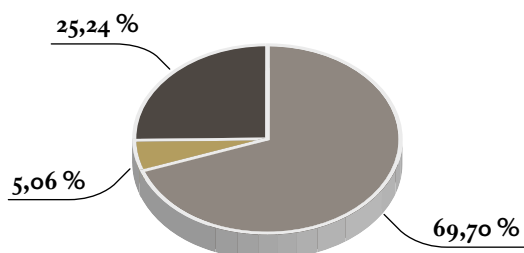
Struktura Akcjonariatu

	Elżbieta i Janusz Filipiakowie
	Pozostali Członkowie Zarządu
	Inni akcjonariusze

% akcji



% głosów



ZARZĄD COMARCH SA

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



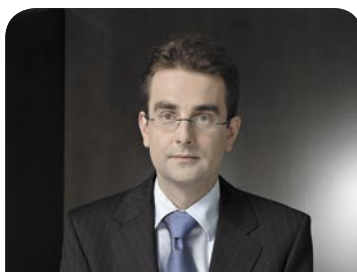
Od lewej: Rafał Chwast, Paweł Prokop, Tomasz Maciantowicz, Paweł Przewięźlikowski, Christophe Debou, Janusz Filipiak, Zbigniew Rymarczyk



COMARCH

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WYNIKI FINANSOWE



Rok 2004 był dla nas bardzo udany. W 2004 roku Grupa Comarch osiągnęła rekordowe przychody ze sprzedaży w wysokości 329,98 mln zł, co oznacza wzrost o 28% w stosunku do 2003 roku oraz o 69% w stosunku do 2002 roku. Zysk operacyjny w stosunku do 2003 roku wzrósł o 10%, zysk brutto o 16%, natomiast zysk netto aż o 63%. W porównaniu z 2002 rokiem zysk operacyjny jest prawie dwukrotnie wyższy, a zysk netto – ponad trzykrotnie. Skonsolidowany zysk na 1 akcję osiągnął poziom 2,06 zł, co oznacza wzrost o 65% w stosunku do 2003 roku oraz o 238% w stosunku do roku 2002. Wskaźnik zwrotu z kapitału (ROE) wzrósł z 8% do 12%, co jest wielkością imponującą w sytuacji tak dynamicznego rozwoju Grupy Comarch.

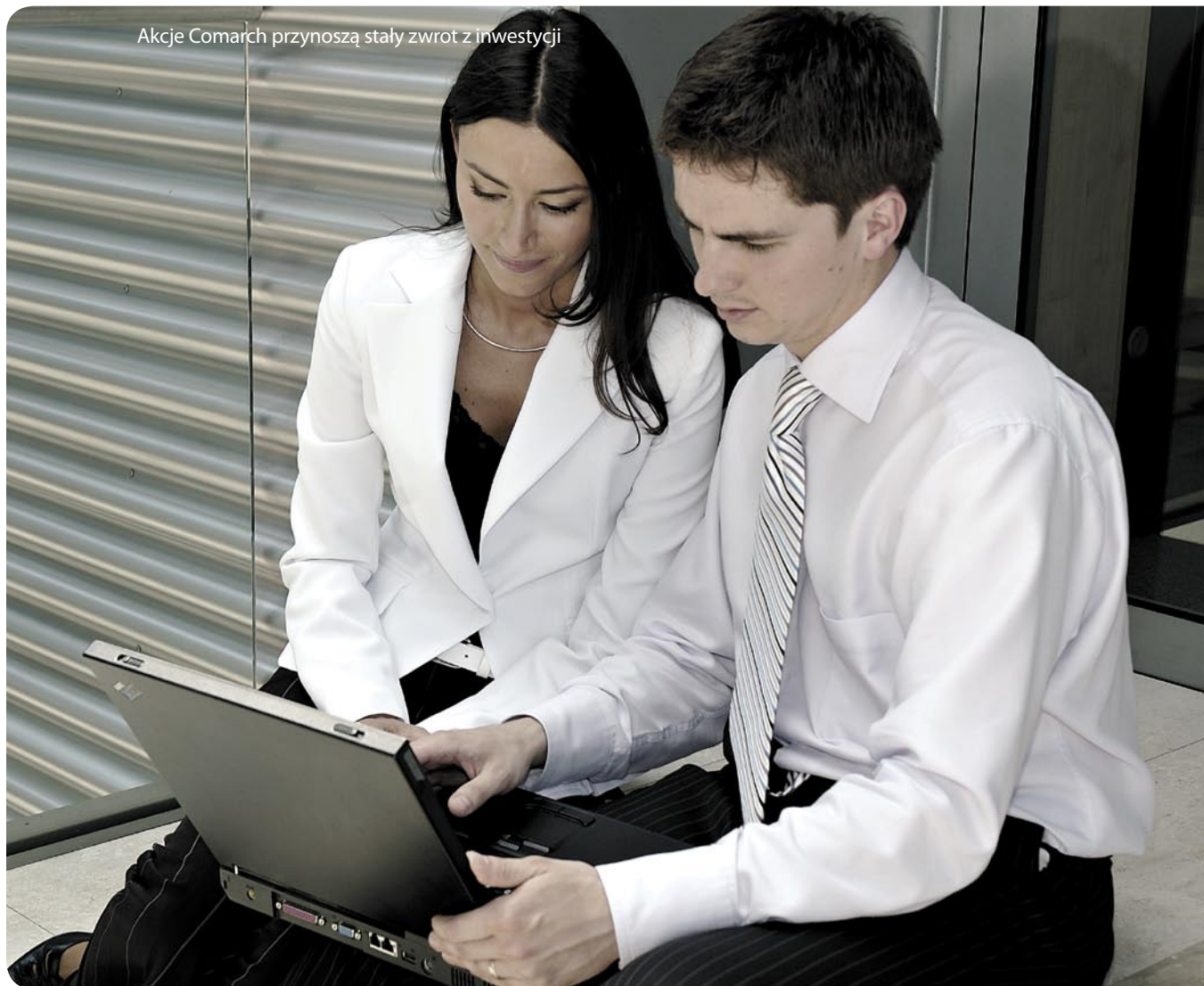
Rafał Chwast

Wiceprezes i Dyrektor Finansowy
Comarch SA

W związku z szeroką ofertą produktową Grupy i obecnością na wielu rynkach, zdecydowanemu rozszerzeniu w porównaniu do lat ubiegłych uległ krąg odbiorców. Aby zminimalizować związane z tym wzrost ryzyka kredytowego, Grupa analizuje wiarygodność finansową potencjalnych klientów przed zawarciem umów na dostawę systemów informatycznych i w zależności od oceny pozycji finansowej dostosowuje warunki każdej umowy do potencjalnego ryzyka.

W dniu 31.12.2004 roku kurs zamknięcia akcji Comarch na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie wyniósł 71,50 zł. W 2003 roku ostatni kurs zamknięcia akcji Comarch wyniósł 51,30 zł. Oznacza to, że w 2004 roku akcje Comarch przyniosły stopę zwrotu na poziomie 39%.

Akcje Comarch przynoszą stały zwrot z inwestycji



Skonsolidowane dane finansowe

	2004	2003	2002
Przychody ze sprzedaży	329 979	257 647	195 065
Zysk operacyjny	18 027	16 378	9 153
Zysk brutto	13 812	11 908	8 475
Zysk netto	14 026	8 591	4 403
Zysk na akcję	2,06	1,25	0,61
Aktywa	271 988	265 985	216 161
Wartość księgowa	117 391	103 497	119 157
Wartość księgowa na akcję	17,13	15,39	16,48

Geograficzna struktura sprzedaży

	2004	% 2004	2003	% 2003
Kraj	261 377	79,2%	220 537	85,6%
Eksport	68 602	20,8%	37 110	14,4%
Przychody ze sprzedaży (w tys. PLN)	329 979	100,0%	257 647	100,0%

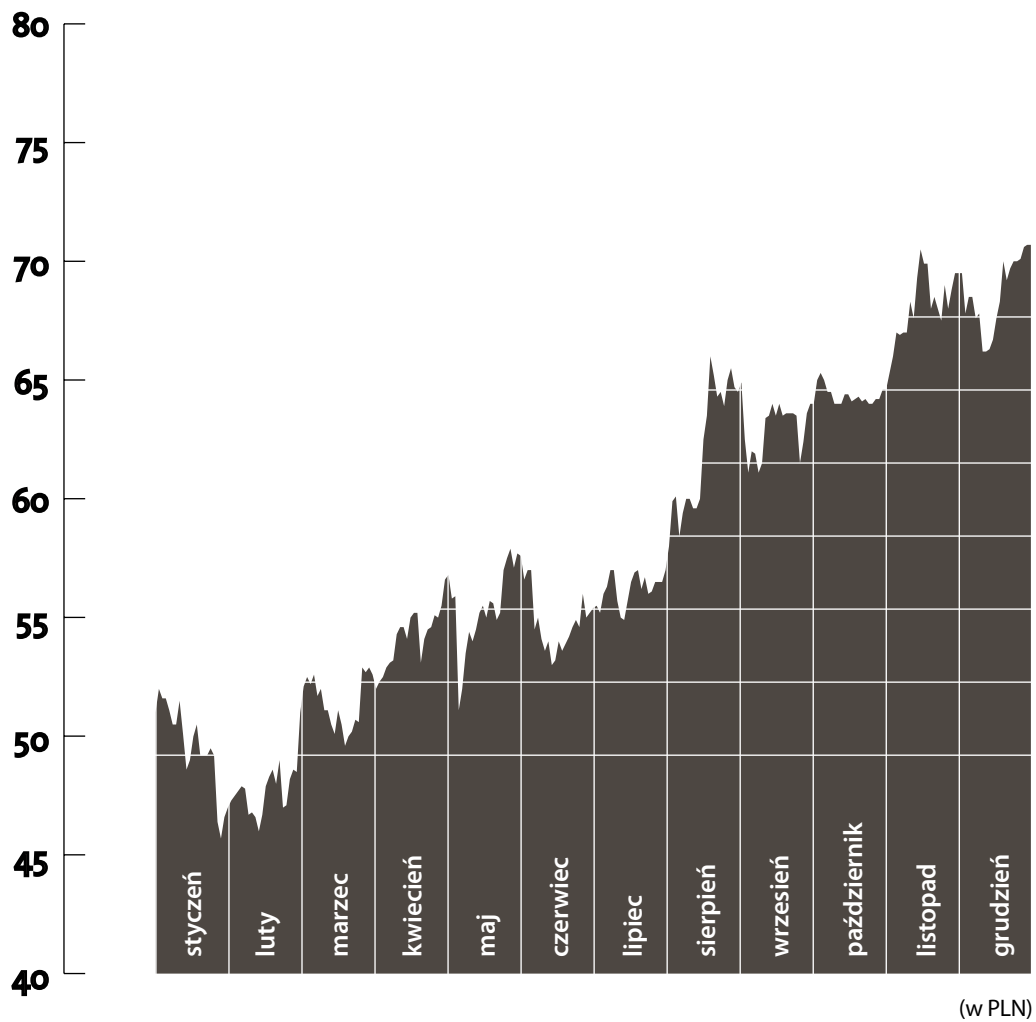
Przychody wg sektorów gospodarki

	2004	% 2004	2003	% 2003
Operatorzy telekomunikacyjni	91 811	27,8%	64 273	24,9%
Banki i instytucje finansowe	58 206	17,6%	50 546	19,6%
Usługi, handel	65 790	20,0%	68 959	26,8%
Przemysł	25 394	7,7%	13 589	5,3%
Sektor publiczny	83 553	25,3%	57 324	22,3%
Pozostałe	5 225	1,6%	2 956	1,1%
Przychody ze sprzedaży (w tys. PLN)	329 979	100,0%	257 647	100,0%

Struktura sprzedaży wg rodzaju

	2004	% 2004	2003	% 2003
Usługi	144 702	43,9%	121 271	47,1%
Software	109 104	33,0%	56 825	22,0%
Hardware	71 222	21,6%	77 599	30,1%
Pozostałe	4 951	1,5%	1 952	0,8%
Przychody ze sprzedaży (w tys. PLN)	329 979	100,0%	257 647	100,0%

Kurs akcji Comarch SA w 2004 roku



Skonsolidowany bilans

Stan na dzień 31.12 (w tys. PLN)

	2004	2003
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe	122024	104972
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2408	3220
2. Wartość firmy i jednostek podporządkowanych	2256	3466
3. Rzeczowe aktywa trwałe	111555	91244
4. Należności długoterminowe		215
4.1 Od pozostałych jednostek		215
5. Inwestycje długoterminowe	4316	5056
5.1 Długoterminowe aktywa finansowe	4273	5056
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	3893	4726
-udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	3891	4724
-udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją	2	2
b) w pozostałych jednostkach	380	330
5.2 Inne inwestycje długoterminowe	43	
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1489	1771
6.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1489	1570
6.2 Inne rozliczenia międzyokresowe		201
II. Aktywa obrotowe	149964	161013
1. Zapasy	14991	11738
2. Należności krótkoterminowe	76787	88897
2.1. Od jednostek powiązanych	101	117
2.2 Od pozostałych jednostek	76686	88780
3. Inwestycje krótkoterminowe	31115	45465
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	31115	45465
a) w pozostałych jednostkach	2370	351
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	28745	45114
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27071	14913
Aktywa razem	271988	265985

->

←	2004	2003
PASYWA		
I. Kapitał własny	117391	103497
1. Kapitał zakładowy	6852	6727
2. Kapitał zapasowy	96714	96714
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-12	282
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	21948	9685
5. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-52	-89
a) ujemne różnice kursowe	-52	-89
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-22085	-18413
7. Zysk (strata) netto	14026	8591
II. Kapitały mniejszości	14013	18732
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	110	1952
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	140474	141804
1. Rezerwy na zobowiązania	5701	6018
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5601	5920
1.2. Pozostałe rezerwy	100	98
a) krótkoterminowe	100	98
2. Zobowiązania długoterminowe	46621	43529
2.1. Wobec pozostałych jednostek	46621	43529
3. Zobowiązania krótkoterminowe	57975	64620
3.1. Wobec jednostek powiązanych	201	164
3.2. Wobec pozostałych jednostek	56529	63363
3.3. Fundusze specjalne	1245	1093
4. Rozliczenia międzyokresowe	30177	27637
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	30177	27637
a) krótkoterminowe	30177	27637
Pasywa razem	271988	265985
Wartość księgowa	117391	103497
Liczba akcji (w szt.)	6852387	6726600
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	17,13	15,39
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	6955095	6852387
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	16,88	15,10

Rachunek zysków i strat

Za okres 01.01 – 31.12 (w tys. PLN)

	2004	2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	329979	257647
– od jednostek powiązanych	477	439
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	187034	141040
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	142945	116607
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	254860	189664
– jednostkom powiązanym	1258	341
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	121982	82667
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	132878	106997
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	75119	67983
IV. Koszty sprzedaży	30233	29971
V. Koszty ogólnego zarządu	27402	21419
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	17484	16593
VII. Pozostałe przychody operacyjne	3467	1240
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	46	
2. Dotacje		12
3. Inne przychody operacyjne	3421	1228
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	2924	1455
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		150
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	83	172
3. Inne koszty operacyjne	2841	1133
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18027	16378
X. Przychody finansowe	4443	2931
1. Odsetki, w tym:	1000	1300
– Zysk ze zbycia inwestycji	422	1589
– Inne	3021	42

→

←	2004	2003
XI. Koszty finansowe	7589	8931
1. Odsetki w tym:	4993	4613
– Strata ze zbycia inwestycji		40
– Inne	2596	4278
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	14881	10378
XIII. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	1210	1012
XIV. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	141	2542
XV. Zysk (strata) brutto	13812	11908
XVI. Podatek dochodowy	560	1783
a) część bieżąca	796	1766
b) część odroczone	-236	17
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-833	-1688
XVIII. Zyski (straty) mniejszości	1607	154
XIX. Zysk (strata) netto	14026	8591
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	14026	8591
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	6793961	6875602
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	2,06	1,25
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	6894918	6998162
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	2,03	1,23

Rachunek zmian w kapitale własnym

Za okres 01.01 – 31.12 (w tys. PLN)

	2004	2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	103631	119157
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-134	572
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	103497	119729
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	6727	7228
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	125	-501
a) zwiększenia (z tytułu)	125	
– emisji akcji (wydania udziałów)	125	
b) zmniejszenia (z tytułu)		501
– umorzenia akcji (udziałów)		501
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	6852	6727
a) zwiększenia (z tytułu)		-20643
– nabycie akcji własnych w celu umorzenia		-20643
b) zmniejszenia (z tytułu)		20643
– umorzenie akcji własnych		20643
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	96714	96714
2.1. Kapitał zapasowy na koniec okresu	96714	96714
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	282	282
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-294	
a) zmniejszenia (z tytułu)	294	
– zmniejszenie kapitału dotyczące wykupu obligacji	294	
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-12	282
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	9685	24560
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	12263	-14875
a) zwiększenia (z tytułu)	12263	5734
– podziału zysku za lata 2003, 2002	12263	5734
b) zmniejszenia (z tytułu)		20609
– rozliczenie kosztów umorzenia akcji		467
– umorzenie akcji		20142
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	21948	9685
5. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych na początek okresu	-89	394

→

←	2004	2003
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych na koniec okresu	-52	-89
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	9297	
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9297	
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-706	
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	8591	
a) zmniejszenia (z tytułu)	8591	
– rozliczenie wyniku za rok 2003	8591	
7.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	18985	10021
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	572	572
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	18413	9449
a) zwiększenia (z tytułu)	12263	9830
– rozliczenie wyniku Comarch SA za 2003 rok	12263	
– podział zysku Comarch SA za 2002 rok (wypłata dywidendy)		4036
– podział zysku Comarch SA za 2002 rok (przeniesienie na kapitał rezerwowy)		5734
– amortyzacja wartości firmy NetBrokers za 2002 rok		60
b) zmniejszenia (z tytułu)	8591	866
– rozliczenie wyniku skonsolidowanego za 2003 rok	8591	
– udział w wyniku NetBrokers za lata poprzednie		100
– przeliczenie sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych dotyczące lat ubiegłych		660
– udział w stracie kapitałów mniejszościowych Comarch Global za rok 2002		106
7.5. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	22085	18413
7.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-22085	-18413
8. Wynik netto	14026	8591
a) zysk netto	14026	8591
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	117391	103497

Rachunek przepływu środków pieniężnych

Za okres 01.01 – 31.12 (w tys. PLN)

	2004	2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	14026	8591
II. Korekty razem	-1492	20189
1. Zyski (straty) mniejszości	-1607	-154
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	833	1688
3. Amortyzacja, w tym:	8971	8928
– odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-632	-1708
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-1688	461
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4621	3007
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-141	-1399
7. Zmiana stanu rezerw	-317	227
8. Zmiana stanu zapasów	-3253	-2472
9. Zmiana stanu należności	11964	-22453
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-10717	21354
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-9336	13978
12. Inne korekty	-822	-2976
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia	12534	28780
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	104479	79518
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	475	159
2. Z aktywów finansowych, w tym:	104004	79339
a) w pozostałych jednostkach	104004	79339
– zbycie aktywów finansowych	104004	79339
3. Inne wpływy inwestycyjne		20

→

	2004	2003
II. Wydatki	-131518	-58066
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-25936	-11629
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-105582	-46437
a) w jednostkach powiązanych		-4540
– nabycie aktywów finansowych		-4540
b) w pozostałych jednostkach	-105582	-41897
– nabycie aktywów finansowych	-105582	-41897
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-27039	21452
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	12776	768
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	125	
2. Kredyty i pożyczki	12482	768
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
3. Inne wpływy finansowe	169	
II. Wydatki	-14392	-28599
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		-20643
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-4036
3. Spłaty kredytów i pożyczek	-5489	-859
4. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-5905	
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-63	-33
6. Odsetki	-2914	-3022
7. Inne wydatki finansowe	-21	-6
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1616	-27831
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-16121	22401
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-16359	22401
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-238	
F. Środki pieniężne na początek okresu	45104	22172
G. Środki pieniężne MKS Cracovia SSA na moment nabycia		531
H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	28745	45104
– o ograniczonej możliwości dysponowania	404	435

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Comarch SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Comarch SA (zwanej dalej „Grupą”) sporządzonego przez spółkę Comarch SA (zwaną dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39a, obejmującego:

- (a) wprowadzenie;
- (b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 271.988 tys. zł;
- (c) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku wykazujący zysk netto w kwocie 14.026 tys. zł;
- (d) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 13.760 tys. zł;
- (e) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku wykazujący wypływy pieniężne netto w kwocie 16.121 tys. zł;
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Naszym zadaniem było wyrażenie, na podstawie przeprowadzonego badania, opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa” – tekst jednolity - Dz.U. z 2002 r. Nr 76 póź. 694 z późniejszymi zmianami);
- (b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku uwzględniają przepisy Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001 r. nr 139, póź. 1569 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

(a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w Ustawie, Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz.U. Nr 152 poz.1729) oraz z uwzględnieniem przepisów zawartych w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. z 2004 roku nr 186, póź. 1921);

(b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;

(c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2004 roku oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku.

Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę, że jak wykazano w punkcie 6. wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego („Różnice pomiędzy Polskimi Zasadami Rachunkowości a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej”), zaprezentowane tam dane zostały sporządzone przez Zarząd Jednostki dominującej w oparciu o jego najlepszą wiedzę w zakresie zasad rachunkowości i interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz okoliczności, które będą miały zastosowanie przy sporządzaniu pierwszego pełnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF na 31 grudnia 2005 roku. Nie można wykluczyć, że przedstawione w punkcie 6. wprowadzenia uzgodnienie będzie podlegało korektom.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. i przeprowadzający badanie:



Mirosław Szmigielski

Członek Zarządu

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 90045/7397



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

Comarch SA

Al. Jana Pawła II 39a :: 31-864 Kraków :: tel (12) 64 61 000 :: fax (12) 64 61 100 :: e-mail: info@comarch.pl
www.comarch.pl :: www.comarch.com :: www.comarch.de :: www.comarch.ru

Polska :: USA :: Niemcy :: Belgia :: Finlandia
Francja :: Słowacja :: Rosja :: Ukraina :: Panama :: ZEA

