

SPIS TREŚCI:

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za II kwartał 2005 roku	2
2. Noty przekształceniowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF	4
3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	11
4. Noty dodatkowe.....	18
5. Informacje o strukturze i działalności Grupy.....	20
6. Opis stosowanych zasad rachunkowości.....	21
7. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy ComArch w II kwartale 2005 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	28
8. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe ComArch SA.....	31

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2 kwartały 2005 roku

1.1. Skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na 30 czerwca 2005	Stan na 31 grudnia 2004
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		88 905	74 801
Wartość firmy		3 466	3 466
Wartości niematerialne i prawne		40 166	39 162
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3.2	8 772	3 891
Inwestycje pozostałe		51	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 202	1 489
Należności finansowe		254	425
		148 816	123 234
Aktywa obrotowe			
Zapasy	3.3	13 909	14 991
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3.4	111 793	80 013
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			400
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterm.		28 923	23 626
Należności finansowe		323	
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej rozliczane przez rachunek zysków i strat		175	2 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		8 569	28 745
		163 692	149 775
Aktywa razem		312 508	273 009
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał zakładowy	3.5	6 955	6 852
Pozostałe kapitały		127 049	118 650
Różnice kursowe		(413)	(52)
Zysk netto za okres bieżący		9 384	
Niepodzielony wynik finansowy		(15 327)	(6 928)
		127 648	118 522
Udziały mniejszości		13 751	14 013
Kapitał własny razem		141 399	132 535
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	3.8	18 684	8 149
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 705	5 601
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych	3.8	39 152	38 472
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		13	100
		63 554	52 322
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3.6	77 302	56 236
Zafakturowane przychody dot. kontraktów długoterm.		6 461	5 762
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych	3.8	923	781
Kredyty i pożyczki	3.8	2 498	958
Pochodne instrumenty finansowe			
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		20 371	24 415
		107 555	88 152
Zobowiązania razem		171 109	140 474
Razem pasywa		312 508	273 009

1.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Nota

		II kwartał 2005	I-II kwartał 2005	II kwartał 2004	I-II kwartał 2004
Przychody ze sprzedaży		101 874	175 895	69 386	135 770
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(83 086)	(142 234)	(52 712)	(100 854)
Zysk brutto		18 788	33 661	16 674	34 916
Pozostałe przychody operacyjne		506	573	764	1 113
Koszty sprzedaży i marketingu		(9 025)	(16 317)	(8 120)	(15 881)
Koszty ogólnego zarządu		(5 602)	(11 302)	(5 108)	(11 165)
Pozostałe koszty operacyjne		(1 734)	(2 151)	(568)	(891)
Zysk operacyjny		2 933	4 464	3 642	8 092
Koszty finansowe - netto		(966)	(1 542)	(1 292)	(1 660)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		500	629	(227)	(402)
Zysk przed opodatkowaniem		2 467	3 551	2 123	6 030
Podatek dochodowy	3.10	5 601	5 571	(219)	(725)
Zysk netto za okres		8 068	9 122	1 904	5 305
W tym:					
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki		8 125	9 384	2 558	6 178
Zysk netto przypadający na udziałowców mniejszościowych		(57)	(262)	(654)	(873)
		8 068	9 122	1 904	5 305
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki za okres (wyrażony w PLN na jedną akcję)					
– podstawowy	3.11		1,37		0,92
– rozwodniony					
<i>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki za okres bez wyceny aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu ulgi inwestycyjnej</i>		2 385	3 644	2 558	6 178

1.3. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki					Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Wartość godziwa i pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Niepodzielony wynik finansowy		
Stan na 1 stycznia 2004	6 727	96 714	9 967	(89)	(9 025)	18 732	123 026
Różnice kursowe							
Podział wyniku za 2003			12 263		(12 263)		
Przychody/(koszty) netto ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					(349)	11	(338)
Zysk za okres					6 178	(873)	5 305
Różnice kursowe				27			27
Ujęte przychody i zyski za okres razem			12 263	27	(6 434)	(862)	4 994
Stan na 30 czerwca 2004 roku	6 727	96 714	22 230	(62)	(15 459)	17 870	128 020
Stan na 1 stycznia 2005 roku	6 852	96 714	21 936	(52)	(6 928)	14 013	132 535
Podwyższenie kapitału	103						103
Różnice kursowe				(361)			(361)
Podział wyniku za 2004 rok		8 399			(8 399)		
Zysk za okres					9 384	(262)	9 122
Ujęte przychody i zyski za okres razem	103	8 399		(361)	985	(262)	8 864
Stan na 30 czerwca 2005 roku	6 955	105 113	21 936	(413)	(5 943)	13 751	141 399

1.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	I-II kwartał 2005	I-II kwartał 2004
Przebiegły pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	9 122	5 305
Korekty razem	(17 934)	28
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(629)	402
Amortyzacja, w tym:	5 343	4 940
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(211)	(165)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 317	1 441
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(42)	(318)
Zmiana stanu zapasów	1 128	(5 506)
Zmiana stanu należności	(23 625)	36 332
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 215)	(37 098)
Zysk netto pomniejszony o korekty razem	(8 812)	5 333
Zapłacony podatek dochodowy		(2 230)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 812)	3 103
Przebiegły pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie jednostki stowarzyszonej	(4 256)	
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(19 124)	(11 400)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	227	492
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(1 797)	(512)
Nabycie dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	(505)	(103 582)
Wpływy ze sprzedaży dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	2 530	99 000
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 925)	(16 002)
Przebiegły pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	12 852	3 723
Splata kredytów i pożyczek	(459)	(847)
Odsetki od obligacji	(1 317)	(1 507)
Środki pieniężne netto (wykorzystane w)/pochodzące z działalności finansowej	11 076	1 369
Zwiększenie netto środków pieniężnych oraz kredytów w rachunkach bankowych	(20 661)	(11 530)
Środki pieniężne i kredyty w rachunkach bankowych na początek okresu	28 745	45 104
Dodatnie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych i kredytach w rachunkach bankowych	(484)	
Środki pieniężne i kredyty w rachunkach bankowych na koniec okresu	8 568	33 574

2. Noty przekształceniowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF

2.1 Informacja podstawowa

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

Sposób ujęcia prawa wieczystego użytkowania gruntów w MSSF nie jest jednoznacznie określony i istnieją w tym względzie rozbieżne opinie. Spółka w sprawozdaniu sporządzonym wg MSSF prezentuje prawo wieczystego użytkowania gruntów jako „wartości niematerialne i prawne”

(2) Koszty organizacji i rozszerzenia spółki akcyjnej

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

(3) Ujemna wartość firmy

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

(4) Prezentacja kapitału udziałowców mniejszościowych

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

(5) Dodatnia wartość firmy

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

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

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

2.2 Uzgodnienia między dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości a MSSF

Poniżej zostały przedstawione uzgodnienia liczbowe powstałe w efekcie przekształcenia sprawozdań finansowych sporządzanych wg Polskich Zasad Rachunkowości (PZR) do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Na początku przedstawiono ogólny wpływ uzgodnień na kapitał własny wg stanu na 01 stycznia 2004, 30 czerwca 2004 oraz 31 grudnia 2004. Następnie przedstawiono szczegółową analizę wpływu uzgodnień na:

- kapitał własny na 1 stycznia 2004 (Nota 2.2.1)
- kapitał własny na 30 czerwca 2004 (Nota 2.2.2)
- kapitał własny na 31 grudnia 2004 (Nota 2.2.3)
- zysk netto za 2 kwartały 2004 (Nota 2.2.4)
- zysk netto za 2004 rok (Nota 2.2.5)

Zbiórce zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	1 stycznia 2004	Nota	30 czerwca 2004	Nota	31 grudnia 2004	Nota
Kapitał własny ogółem wg poprzednio stosowanych standardów	103 631	1	108 872	2	117 391	3
Kapitał udziałowców mniejszościowych	18 732	1	17 870	2	14 013	3
Wynik okresu		1		2		3
Zysk niepodzielony	663	1	1 125	2	1 131	3
Różnice kursowe		1	153	2		3
Korekty razem	19 395	1	19 148	2	15 144	3
Kapitał własny ogółem wg MSSF	123 026	1	128 020	2	132 535	3

2.2.1. Uzgodnienie kapitału własnego na 1 stycznia 2004 r.

	Nota	Poprzednio stosowane zasady rachunkowości	Skutki przekształcenia do MSSF	MSSF
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	a	91 244	(32 566)	58 678
Wartość firmy		3 466		3 466
Wartości niematerialne i prawne	a	3 220	32 566	35 786
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		4 724		4 724
Inwestycje w pozostałe spółki		2		2
Inwestycje pozostałe	b	200	(189)	11
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 571		1 571
Należności finansowe		545		545
		104 972	(189)	104 783
Aktywa obrotowe				
Zapasy		11 738		11 738
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	b	96 062	(1 100)	94 962
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych		9 876		9 876
Należności finansowe		351		351
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		45 105		45 105
		163 132	(1 100)	162 032
Aktywa razem		268 104	(1 289)	266 815
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki				
Kapitał zakładowy		6 727		6 727
Pozostałe kapitały		106 681		106 681
Różnice kursowe		(89)		(89)
Niepodzielony wynik finansowy oraz pozostałe kapitały	c	(9 688)	663	(9 025)
Udziały mniejszości	c		18 732	18 732
Kapitał własny razem		103 631	19 395	123 026
Ujemna wartość firmy	c	1 952	(1 952)	
Udziały mniejszości	c	18 732	(18 732)	
		124 315	(1 289)	123 026
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki		1 238		1 238
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 920		5 920
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych tytułu emisji papierów wartościowych		42 292		42 292
Rezerwy na pozostałe zobowiązania oraz obciążenia		98		98
		49 548		49 548
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		63 871		62 576
Zafakturowane przychody dotyczące kontraktów długoterminowych		13 553		13 553
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego				1 295
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych		752		752
Kredyty i pożyczki		610		610
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		15 455		15 455
		94 241		94 241
Zobowiązania razem		143 789		143 789
Pasywa razem		268 104	(1 289)	266 815

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 2/2005 COMARCH SA

Aktywa:

a)

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

Rzeczowe aktywa trwałe (32 566)

Wartości niematerialne i prawne 32 566

b)

Wyksięgowanie nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki (2) (1 289)

Aktywa razem (1 289)

Pasywa:

c)

Kapitał własny

Wyksięgowanie nierozliczonej ujemnej wartości firmy związanej z nabyciem akcji MKS Cracovia SSA (3) 1 952

Wyksięgowanie nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki (2) (1 289)

Przeniesienie do kapitałów własnych kapitału udziałowców mniejszościowych (4) 18 732

Kapitał własny razem 19 395

Rozliczenie ujemnej wartości firmy (3) (1 952)

Kapitał udziałowców mniejszościowych (4) (18 732)

Pasywa razem (1 289)

2.2.2. Uzgodnienie kapitału własnego na 30 czerwca 2004 r.

	Nota	Poprzednio stosowane zasady rachunkowości	Skutki przekształcenia do MSSF	MSSF
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	d	98 200	(32 566)	65 634
Wartość firmy	e	2 879	610	3 489
Wartości niematerialne i prawne	d	2 426	32 566	34 992
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		4 324		4 324
Inwestycje pozostałe				
Aktywa z odroczonego podatku dochodowego		1 864		1 864
Należności finansowe		219		219
		109 912	610	110 522
Aktywa obrotowe				
Zapasy		17 244		17 244
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	e	57 904	(732)	57 172
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych		15 869		15 869
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		4 865		4 865
Należności finansowe		295		295
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		33 796		33 796
		129 973	(732)	129 241
Aktywa razem		239 885	(122)	239 763
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki				
Kapitał zakładowy		6 727		6 727
Pozostałe kapitały		118 944		118 944
Różnice kursowe	f	(215)	153	(62)
Niepodzielony wynik finansowy	f	(16 584)	1 125	(15 459)
Udziały mniejszości	f		17 870	17 870
Kapitał własny razem		108 872	19 148	128 020
Ujemna wartość firmy	f	1 400	(1 400)	
Udziały mniejszości	f	17 870	(17 870)	
		128 142	(122)	128 020
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki		600		600
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 024		6 024

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 2/2005 COMARCH SA

Zobowiązania z tytułu obligacji własnych	43 026	43 026
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	f 182	182
	49 832	49 832
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	35 771	35 771
Zafakturowane przychody dotyczące kontraktów długoterminowych	7 746	7 746
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	823	823
Kredyty i pożyczki	3 909	3 909
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	13 662	13 662
	61 911	61 911
Zobowiązania razem	111 743	111 743
Pasywa razem	239 885 (122)	239 763

Aktywa:

d)

Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych na wartości niematerialne prawa wieczystego użytkowania gruntów (1):

Rzeczowe aktywa trwałe (32 566)

Wartości niematerialne i prawne 32 566

e)

Korekta amortyzacji dodatniej wartości firmy (5) 610

Wyksięgowanie nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki (2) (732)

Aktywa razem (122)

Pasywa:

f)

Kapitał własny

Wyksięgowanie dodatniej wartości firmy za 2004 rok 610

Korekta wyniku o różnice kursowe od udzielonych spółkom pożyczek długoterminowych, stanowiących część inwestycji netto w jednostki zależne 153

Wyksięgowanie rozliczonej w 2004 roku ujemnej wartości firmy powstałej w 2003 roku (552)

Korekta wyniku o nierozliczone w 2004 roku koszty rozszerzenia spółki (2) 557

Korekta wyniku o poniesione i rozliczone w 2004 roku koszty rozszerzenia spółki 43

Razem (1) 811

Korekta kapitału z tytułu różnic kursowych od udzielonych spółkom zależnym pożyczek długoterminowych, stanowiących część inwestycji netto w jednostki zależne (153)

Rozliczenie z kapitałem ujemnej wartości firmy (3) 1 952

Wyksięgowanie nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki (2) (1 289)

Wyksięgowanie nierozliczonych kosztów ujemnej wartości firmy (1 400)

Wyksięgowanie kosztów rozszerzenia spółek nabytych i rozliczonych w 2004 roku (43)

Razem (2) (933)**Razem (1) i (2)**

Wyksięgowanie ujemnej wartości firmy (1400)

Ujęcie w kapitale własnym wyniku udziałowców mniejszościowych (4) (17 870)

Kapitał własny razem

19 148

w tym:

Wyksięgowanie ujemnej wartości firmy (3) 1 400

Korekta udziałów mniejszościowych (4) 17 870

Wyksięgowanie kosztów rozszerzenia spółki (732)

Wyksięgowanie dodatniej wartości firmy 610

Pasywa razem (122)

2.2.3. Uzgodnienie kapitału własnego na 31 grudnia 2004 r.

	Nota	Poprzednio stosowane zasady rachunkowości	Skutki przekształcenia do MSSF	MSSF
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	g	111 555	(36 754)	74 801
Wartość firmy	h	2 256	1 210	3 466
Wartości niematerialne i prawne	g	2 408	36 754	39 162
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		3 891		3 891
Inwestycje pozostałe		425		425
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 489		1 489
		122 024	1 210	123 234
Aktywa obrotowe				
Zapasy		14 991		14 991
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	h	80 202	(189)	80 013
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		400		400
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych		23 626		23 626
Pozostałe aktywa finansowe według wartości godziwej rozliczane z rachunkiem zysków i strat		2 000		2 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		28 745		28 745
		149 964	(189)	149 775
Aktywa razem		271 988	1 021	273 009
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki				
Kapitał zakładowy		6 852		6 852
Pozostałe kapitały		118 650		118 650
Różnice kursowe		(52)		(52)
Niepodzielony wynik finansowy	i	(8 059)	1 131	(6 928)
Udziały mniejszości	i		14 013	14 013
Kapitał własny razem		117 391	15 144	132 535
Ujemna wartość firmy	i	110	(110)	
Udziały mniejszości	i	14 013	(14 013)	
		131 514	1 021	132 535
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki		8 149		8 149
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 601		5 601
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		38 472		38 472
Rezerwy na pozostałe zobowiązania		100		100
		52 322		52 322
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		56 236		56 236
Zobowiązanie z tytułu zafakturowanych przychodów kontraktów długoterminowych		5 762		5 762
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		781		781
Kredyty i pożyczki		958		958
Rezerwy na pozostałe zobowiązania		24 415		24 415
		88 152		88 152
Zobowiązania razem		140 474		140 474
Pasywa razem		271 988	1 021	273 009

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 2/2005 COMARCH SA

Aktywa:

g)

Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych na wartości niematerialne prawa wieczystego użytkowania gruntów (1):

Rzeczowe aktywa trwałe (36 754)

Wartości niematerialne i prawne 36 754

h)

Korekta rozliczenia dodatniej wartości firmy (5) 1 210

Wyksięgowanie nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki (2) (189)

Aktywa razem 1 021

Pasywa:

i)

Kapitał własny

Rozliczenie z kapitałem wyniku nabycia nowej emisji akcji MKS Cracovia SSA w lipcu 2004 r. (6) 2 981

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

Wyksięgowanie rozliczonej w 2004 roku ujemnej wartości firmy powstałej w 2003 roku (3) (1 779)

Wyksięgowanie rozliczonych w 2004 roku kosztów rozszerzenia spółki (2) 1 100

Wyksięgowanie ujętego w zysku za 2004 r. wyniku nabycia nowej emisji akcji MKS Cracovia SSA w lipcu 2004 (6) (2 981)

Rozliczenie z kapitałem ujemnej wartości firmy na 1 stycznia 2004 (3) 1 952

Wyksięgowanie ujemnej wartości firmy z 2004 roku (3) (63)

Ujęcie w kapitale nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki (2) (1 289)

Razem korekty wyniku 1 131

Ujęcie w kapitałach własnych kapitału mniejszości (4) 14 013

Kapitał własny razem 15 144

Korekta rozliczenia ujemnej wartości firmy (3) (110)

Kapitał udziałowców mniejszościowych (4) (14 013)

Pasywa razem 1 021

2.2.4. Uzgodnienie zysków i strat za I-II kwartał 2004 r.

		Poprzednio stosowane zasady rachunkowości	Skutki przekształcenia do MSSF	MSSF
Przychody ze sprzedaży		135 770		135 770
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		100 897		100 897
Zysk brutto		34 873		34 873
Pozostałe przychody operacyjne	j	1 665	(552)	1 113
Koszty sprzedaży i marketingu		(14 672)		(14 672)
Koszty ogólnego zarządu	j	(12 931)	600	(12 331)
Pozostałe koszty operacyjne		(891)		(891)
Zysk operacyjny (strata)		8 044	48	8 092
Koszty finansowe - netto	j	(1 813)	153	(1 660)
Odpis wartości firmy	j	(610)	610	
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			(402)	(402)
Zysk przed opodatkowaniem		5 621	409	6 030
Podatek dochodowy		(725)		(725)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		(402)	402	
Zysk/strata mniejszości	j	873	(873)	
Zysk netto ze zwyczajnej działalności	j	5 367	(62)	5 305
Zysk netto za okres	j	5 367	(62)	5 305
W tym przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej				6 178
Udziałowców mniejszościowych				(873)

j) Wpływ korekt na wynik netto

Korekta rozliczenia ujemnej wartości firmy w związku z nabyciem akcji MKS Cracovia SSA (3) (552)

Korekta nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki (2) 600

Korekta wyniku o różnice kursowe od udzielonych spółkom pożyczek długoterminowych , stanowiących część inwestycji netto w jednostki zależne 153

Korekta odpisu dodatniej wartości firmy (5) 610

Korekta o wynik udziałowców mniejszościowych (873)

Korekta zysku netto razem (62)

2.2.5. Uzgodnienie zysków i strat za 2004 r.

		Poprzednio stosowane zasady rachunkowości	Skutki przekształcenia do MSSF	MSSF
Przychody ze sprzedaży		329 979		329 979
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		254 860		254 860
Zysk brutto		75 119		75 119
Pozostałe przychody operacyjne	k	3 467	(1 842)	1 625
Koszty sprzedaży i marketingu		(30 233)		(30 233)
Koszty ogólnego zarządu	k	(27 402)	1 100	(26 302)
Pozostałe koszty operacyjne		(2 924)		(2 924)
Zysk operacyjny (strata)		18 027	(742)	17 285
Koszty finansowe - netto	k	(3 146)	(2 981)	(6 127)
Odpis wartości firmy	k	(1 210)	1 210	
Odpis ujemnej wartości firmy		141	(141)	
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	l		(833)	(833)
Zysk przed opodatkowaniem		13 812	(3 487)	10 325
Podatek dochodowy		(560)		(560)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	l	(833)	833	
Zysk/strata/mniejszości	k	1 607	(1 607)	
Zysk netto ze zwyczajnej działalności		14 026		9 765
Zysk netto za okres	k	14 026	(4 261)	9 765
W tym przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej				11 372
Udziałowców mniejszościowych				(1 607)

k) Wpływ korekt na wynik netto

Korekta rozliczeń ujemnej wartości firmy dotyczącej MKS Cracovia SSA	(141)
Korekta rozliczeń ujemnej wartości firmy dotyczącej MKS Cracovia SSA (3)	(1 842)
Korekta nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki (2)	1 100
Korekta wyniku objęcia przez ComArch SA nowej emisji MKS Cracovia SSA w lipcu 2004 r. (6)	(2 981)
Korekta rozliczenia dodatniej wartości firmy powstałej przy nabyciu akcji spółek zależnych (5)	1 210
Korekta o wynik udziałowców mniejszościowych (6)	(1 607)
Korekta zysku netto razem	(4 261)

l) Zmiana prezentacji udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych (833)

3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Sprawozdawczość wg segmentów za 2 kwartały 2005 roku wg MSSF

Dla Grupy kapitałowej ComArch podstawowym rodzajem sprawozdawczości według segmentów jest sprawozdawczość wg segmentów branżowych. Objęte konsolidacją jednostki Grupy Kapitałowej ComArch prowadzą następujące rodzaje działalności: sprzedaż systemów informatycznych (określanych dalej jako „segment IT”) oraz działalność sportowa (określanych dalej jako „segment sport”) prowadzona przez MKS Cracovia SSA. Dodatkowo jako osobny segment „Internet i e-commerce” zaprezentowana jest działalność spółek Interia.pl S.A. oraz Netbrokers sp. z o.o., które to spółki wyceniane są w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą praw własności. Szczegółowe dane o segmentach zaprezentowano poniżej. Dominujący udział w przychodach ze sprzedaży, wynikach oraz aktywach posiada segment IT. Szczegółowe dane dotyczące segmentów zaprezentowane są poniżej.

Pozycja	Segment IT	Segment sport	Segment „Internet i e-commerce”	Korekty	Razem
Przychody segmentu					
– sprzedaż klientom zewnętrznym	173 796	4 019			177 815
Przychody segmentu					
– sprzedaż pozostałym segmentom		2 763		(2 763)	
Przychody segmentu ogółem*	173 796	6 782		(2 763)	177 815
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	170 527	4 364			174 891
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom		2 763		(2 763)	
Koszty segmentu ogółem*	170 527	7 127		(2 763)	174 891

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 2/2005 COMARCH SA

Aktywa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej	5 569			5 569
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności			629	629
Wynik netto	8 838	(345)	629	9 122
w tym:				
wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	8 923	(169)	629	9 383
wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym	(85)	(176)		(261)

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

Ze względu na geograficzny podział działalności Grupa ComArch wyróżnia następujące segmenty rynku: Polska, Europa, Ameryka, Pozostałe kraje. Segmenty „Sport” oraz „Internet i e-commerce” prowadzą działalność wyłącznie na terenie Polski. Podział przychodów ogółem wg segmentów geograficznych jest zaprezentowany poniżej.

Przychody ze sprzedaży wg segmentów geograficznych za 2 kwartały 2005 roku:

Kraj	146 924
Europa	18 053
Ameryka	6 903
Pozostałe kraje	4 015

Razem*: 175 895

*- pozycja obejmuje wyłącznie przychody ze sprzedaży, nie obejmuje przychodów z pozostałych rodzajów działalności

Ze względu na to, że jedynie segment IT prowadzi działalność poza krajem i jednocześnie ponoszone w segmencie IT koszty w znacznej mierze są wspólne dla sprzedaży eksportowej oraz krajowej. W związku z powyższym nie jest celowe ustalanie wyniku odrębnie dla działalności eksportowej i krajowej.

3.2 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

Stan na 1 stycznia 2004	4 727
Udział w wyniku za 2 kwartały 2004	(403)
Stan na 30 czerwca 2004	4 324
Stan na 1 stycznia 2005	3 893
Przyrost aktywów netto z tytułu nabycia akcji spółki INTERIA.PL	1 928
Udział w wyniku za 2 kwartały 2005	629
Pozostałe zmiany kapitałowe-ustalenie wartości firmy w związku z objęciem akcji z nowej emisji spółki INTERIA.PL	2 322
Stan na 30 czerwca 2005	8 772
w tym:	
INTERIA.PL SA	7 417
NetBrokers Sp. z o.o.	1 355

Nazwa	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Posiadane udziały w kapitale (%)
Stan na 31.12.2004				
INTERIA.PL SA	Polska	12 505	5 376	37,50
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	3 489	517	40,00
		15 994	5 893	
Stan na 30.06.2005				
INTERIA.PL SA	Polska	17 469	5 052	41,05
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	5 097	1 894	40,00
		22 566	6 946	

		Przychody	Zysk/(strata)	Posiadane udziały w kapitale (%)
Stan na 30.06.2004				
INTERIA.PL SA	Polska	12 493	(1 583)	37,50
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	6 463	479	40,00
		18 956	(1 104)	
Stan na 30.06.2005				
INTERIA.PL SA	Polska	17 910	1 193	41,05
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	17 790	348	40,00
		35 700	1 541	

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

Aktywa netto przypadające na posiadane przez ComArch SA udziały:

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

Cena nabycia akcji	4 250
Wartość firmy	2 322

3.3. Zapasy

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Zużycie materiałów i surowców	592	719
Produkcja w toku	11 956	7 994
Towary	1 361	6 278
	13 909	14 991

3.4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Należności z tytułu dostaw i usług	104 111	73 816
Minus odpis aktualizujący wartość należności	(1 988)	(1 057)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	102 123	72 759
Należności pozostałe	2 632	2 737
Przedpłaty i rozliczenia międzyokresowe czynne	7 038	4 416
Należności od podmiotów powiązanych (Nota)		101
	111 793	80 013

3.5. Kapitał zakładowy

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

- 1) Według stanu na dzień 30.06.2005 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch SA było małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak. Elżbieta i Janusz Filipiakowie posiadali razem 3.195.393 akcji, które dawały 9.775.393 głosów na WZA, co stanowiło 69,71% wszystkich głosów na WZA.
- 2) W związku z realizacją programu opcji menedżerskiej przysługującej Prezesowi Zarządu Spółki na podstawie uchwały nr 6 NWZA z 21 grudnia 2001 roku oraz w związku z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z 23 marca 2005 roku zobowiązującą Zarząd do podjęcia uchwały w sprawie emisji akcji serii G3, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2005, Zarząd ComArch SA podjął w dniu 11 kwietnia 2005 roku uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji 102.708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3 o wartości nominalnej 1 zł oraz zmiany Statutu Spółki. Emisja akcji serii G3 nastąpiła z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Cena emisyjna wynosiła 1 zł. Akcje serii G3 pokryte zostały wyłącznie gotówką i będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2005, to jest od dnia 1 stycznia 2005 roku. Emisja akcji serii G3 została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przeprowadzanej w warunkach publicznego obrotu, zaś akcje serii G3 wprowadzone zostaną do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wszystkie akcje serii G3 zaoferowane zostały Prezesowi Spółki. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki - art. 7 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie: "1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 7.655.095 zł (słownie: siedem milionów sześćset pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćdziesiąt pięć złotych) i dzieli się na nie więcej niż 7.655.095 (słownie: siedem milionów sześćset pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćdziesiąt pięć) akcji, w tym: 1.767.200 (jeden milion siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy dwieście) akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1,00 zł każda i nie więcej niż 5.887.895 (pięć milionów osiemset osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym: 1) 883.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, 2) 56.400 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 3) 883.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B, 4) 56.400 akcji zwykłych na okaziciela serii B, 5) 3.008.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, 6) 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, 7) 638.600 akcji zwykłych na okaziciela serii E, 8) 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G, 9) 102.708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3, 10) nie więcej niż 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H."
- 3) W dniu 30 czerwca 2005 r. Walne zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 51 w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskich dla członków Zarządu oraz kluczowych pracowników Spółki.

Celem Programu jest stworzenie dodatkowej motywacji dla Członków Zarządu oraz dla Pracowników kluczowych poprzez przyznanie uprawnionym premii (zwanej dalej "Opcją") uzależnionej od wzrostu wartości Spółki i wzrostu zysku netto Spółki. Program zostanie zrealizowany poprzez zaoferowanie Członkom Zarządu i Pracownikom Kluczowym kolejno w 2006 roku, w 2007 roku i w 2008 roku nowoemitowanych akcji Spółki w taki sposób, aby za każdym razem wartość Opcji wynosiła różnicę pomiędzy średnim giełdowym kursem zamknięcia akcji Spółki z grudnia każdego kolejnego roku realizacji Programu począwszy od 2005 roku, a ceną emisyjną akcji oferowanych Członkom Zarządu i pracownikom Kluczowym. Podstawą obliczenia wartości Opcji będzie wzrost kapitalizacji Spółki, liczonej:

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

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

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

- 4) Po dacie bilansu:

Zarząd ComArch SA otrzymał zawiadomienie od BZ WBK AIB Asset Management SA, że w wyniku nabycia akcji, rozliczonego w dniu 4 lipca 2005 roku, klienci BZ WBK AIB Asset Management SA stali się posiadaczami akcji zapewniających więcej niż 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch SA. W dniu 4 lipca 2005 na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management SA, objętych umowami o zarządzanie

znajdowało się 885.815 akcji spółki ComArch SA, co stanowiło 12,74% w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 885.815 głosów, co stanowiło 6,32% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

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

3.6. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania oraz rezerwy na zobowiązania i obciążenia

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Zobowiązania z tytułu dostaw, usług i pozostałe	68 287	47 020
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (Nota)	29	201
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	8 986	9 015
	<u>77 302</u>	<u>56 236</u>

3.7. Kontrakty długoterminowe

II kwartał 2005

Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym	44 769
a) przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	24
b) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	44 745

Z uwagi, iż Spółka stosuje zasadę ustalania stopnia zaawansowania prac proporcjonalnie do udziału poniesionych kosztów całości kosztów kontraktu, suma poniesionych kosztów oraz ujętych wyników odpowiada przychodom.

Dokonano na koniec okresu sprawozdawczego wyceny kontraktów długoterminowych zgodnie ze stopniem zawansowania prac. Zmiana stanu rozliczeń z tytułu kontraktów długoterminowych ujętych w aktywach i pasywach między 31 grudnia 2004 a 30 czerwca 2005 wyniosła 8 602 tys. zł.

3.8 Kredyty, pożyczki, zobowiązania finansowe

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	18 000	7 465
Pożyczki	684	684
Obligacje zamienne	39 152	38 472
	<u>57 836</u>	<u>46 621</u>
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	193	52
Pożyczki zabezpieczone	199	513
Kredyty bankowe	2 106	393
Obligacje zamienne	923	781
Instrumenty finansowe		
	<u>3 421</u>	<u>1 739</u>
Kredyty, pożyczki i zobowiązania finansowe ogółem	<u>61 257</u>	<u>48 360</u>

Obligacje zamienne

W dniu 12.04.2002 roku ComArch SA wyemitował 4000 pięcioletnich obligacji zmiennych na akcje. Cena konwersji wynosi 57,10 zł, czyli każda obligacja może być zamieniona na 175 akcji Spółki. Cena emisyjna została ustanowiona na poziomie 100,3%, a oprocentowanie obligacji wynosi 7,5% rocznie. W przypadku nie dojścia do skutku zamiany obligacji na akcje, w dniu 12 kwietnia 2007 r. nastąpi płatność dodatkowego kuponu w wysokości 21,84 % wartości nominalnej obligacji. W dniu 14.07.2004 r. spółka nabyła 486 obligacji własnych serii A zmiennych na akcje serii H. Zakup w/w obligacji został dokonany

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 2/2005 COMARCH SA

w celu umorzenia. W dniu 14 lipca 2004 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie umorzenia 486 obligacji serii A zamiennych na akcje serii H, których emitentem był ComArch SA. Po umorzeniu liczba wyemitowanych przez ComArch SA obligacji serii A zamiennych na akcje serii H wynosi 3.514 szt. Zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji zostało ujęte w księgach wg skorygowanej ceny nabycia.

Kredyt inwestycyjny

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

Instrumenty pochodne

Spółka posiadała kontrakty terminowe typu forward zawarte w celu zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych, poprzez ograniczenie wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych związanych z uprawdopodobnionymi planowanymi transakcjami, wynikających z ryzyka zmiany kursów walut. Na dzień 30 czerwca 2005 roku ww. kontrakty forward zostały wycenione wg metody wartości godziwej a zmiany w wycenie zostały odniesione na wynik z operacji finansowych.

Obciążenie kredytów Grupy ryzykiem stopy procentowej dotyczy kredytu inwestycyjnego i przedstawia się w sposób następujący:

	do 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Stan na 30 czerwca 2005 r.					
Kredyt inwestycyjny	1 000	1 000	8 000	10 000	20 000
odsetki	106				
	1 106				

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

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Od 1 do 2 lat	43 923	753
Od 2 do 5 lat	6 000	41 416
Powyżej 5 lat	7 913	4 452
	57 836	46 621

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

	30 czerwca 2005				31 grudnia 2004			
	PLN	US\$	€	Pozostałe	PLN	US\$	€	Pozostałe
Kredyty bankowe	7,05 %	-	-	-	7,10 %	-	-	-
Obligacje zamienne	11 %	-	-	-	11 %	-	-	-

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

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
PLN	57 836	46 621
Razem	57 836	46 621

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

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
O zmiennym oprocentowaniu:		
– wygasające w ciągu jednego roku	10 000	22 465
Razem	10 000	22 465

3.9. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30.06.2005 roku wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie ComArch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 28.844 tys. zł.

Na dzień 30.06.2005 wartość poręczeń ComArch S.A. za zobowiązania spółki Interia.pl S.A. z tytułu umów leasingowych wynosiła 1.499 tys. zł.

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

3.10. Podatek dochodowy

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

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

Zgodnie z MSR12 niewykorzystana ulga inwestycyjna na dzień 30 czerwca 2005 r. stanowi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Limit niewykorzystanej ulgi inwestycyjnej na dzień 30 czerwca 2005 r., zdyskontowanej na dzień przyznania zezwolenia wynosi 19,9 mln zł. Z uwagi na fakt, iż ulga ta może być wykorzystana jedynie w korespondencji z dochodem podatkowym osiągniętym z tytułu działalności zwolnionej, oraz stosując zasadę ostrożnej wyceny i przewidywań odnośnie kształtowania się dochodu podatkowego z tytułu działalności zwolnionej, Spółka rozpoznała w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2005 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku w wysokości 5,74 mln zł. Wartość aktywa została ustalona na podstawie przewidywań Spółki, co do możliwego kształtowania się dochodu podatkowego z tytułu działalności zwolnionej w okresie dwóch najbliższych lat podatkowych tj. 2005-2006 r.. Aktywo to będzie się realizować sukcesywnie (w postaci odpisów pomniejszających zysk netto spółki), w proporcji do generowania przez Spółkę dochodu podatkowego osiągniętego z działalności zwolnionej. Równocześnie, zgodnie z MSR12 Spółka będzie regularnie dokonywać weryfikacji wyceny rozpoznanego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego pod kątem możliwości jego realizacji oraz dalszego rozpoznania na kolejne okresy. Równocześnie Spółka zwraca uwagę, iż rozpoznanie aktywa z tytułu niewykorzystanej ulgi nie wpływa na przepływy pieniężne w Spółce (zarówno rozpoznanie aktywa, jak również jego realizacja). Operacja ta ma więc charakter czysto księgowy i wynika z zastosowania przez Spółkę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ComArch.

Równocześnie Spółka dokonała ustalenia różnic przejściowych w dochodzie podatkowym oraz wyceny aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikającego z powyższych różnic, na kwotę 3.356 tys. zł. Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną na zasadach ogólnych jak i zwolnioną przejściowo różnice w dochodzie podatkowym mogą realizować się w ramach obu tych działalności. Jednocześnie ostateczne ustalenie w ramach, której z działalności (opodatkowanej czy zwolnionej) różnice przejściowe zostały zrealizowane, jest dokonywane na bazie rocznego rozliczenia podatku dochodowego, po zakończeniu roku obrotowego. Mając powyższe na uwadze oraz zasadę ostrożnej wyceny Spółka na dzień 30 czerwca 2005 r. dokonała odpisu aktualizującego w pełnej wysokości.

3.11. Zysk na akcję

Podstawowy

	I-II kwartał 2005	I-II kwartał 2004
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki	9 384	6 178
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	6 865	6 735
Zysk na akcję zwykłą (w zł)	1,37	0,92

Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "I-II kwartał 2005" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch SA osiągniętego w okresie 1.01.2005-30.06.2005 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w w okresie 1.01.2005-31.06.2005 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "I-II kwartał 2004" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch SA osiągniętego w okresie 1.01.2004-30.06.2004 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie 1.01.2004-31.06.2004 roku, gdzie wagą jest ilość dni.

4. Noty dodatkowe

4.1. Informacje o akcjonariuszach oraz akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące

a) Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch SA, na dzień sporządzenia raportu kwartalnego.

Według stanu na dzień 16.08.2005 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch SA są:

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

Jednocześnie ComArch SA zwraca uwagę, że akcje nabyte przez klientów BZ WBK AIB Asset Management SA obejmują również akcje będące wówczas w posiadaniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA.

b) Zmiany w stanie posiadania akcji ComArch SA przez osoby zarządzające i nadzorujące ComArch SA w okresie od 16.05.2005 do 16.08.2005 roku.

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji ComArch SA przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2005 roku, tj. 16.05.2005 oraz w dniu 16.08.2005 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami. W dniu 08 czerwca 2005 roku Prezesowi Zarządu Spółki przydzielono 102.708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3 w ramach programu opcji menadżerskich po cenie 1 zł każda.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Funkcja	Stan na 16.08.2005 r		Stan na 16.05.2005 r	
		Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)	Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)
Elżbieta i Janusz Filipiakowie	Przewodnicząca Rady Nadzorczej i Prezes Zarządu	3.195.393	69,71%	3.092.685	69,48%
Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	197.134	4,09%	197.134	4,12%
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	24.440	0,44%	24.440	0,45%
Paweł Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	24.440	0,44%	24.440	0,45%
Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	6.566	0,05%	6.566	0,05%
Zbigniew Rymarczyk	Członek Zarządu	370	0,00%	370	0,00%
Ilość wyemitowanych akcji		6.955.095	100,00%	6.852.387	100,00%

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

W związku z wejściem Polski do Unii Europejskiej została uchwalona Ustawa z dnia 2 października 2003 roku o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych i niektórych ustaw (Dz. U. Nr 188, poz. 1840), która zmieniła warunki zwolnień podatkowych dla podmiotów działających w specjalnych strefach ekonomicznych. Zgodnie z postanowieniem art. 6 ust. 1 Ustawy, podmioty te mogą się ubiegać o zmianę warunków zezwolenia w celu dostosowania go do obowiązujących w Unii Europejskiej zasad udzielania pomocy publicznej. Zgodnie z przepisem art. 5 ust. 2 pkt 1 lit. b), pkt 2, pkt 3 Ustawy, maksymalna wielkość pomocy publicznej dla podmiotów, które prowadzą działalność w specjalnej strefie ekonomicznej na

podstawie zezwolenia wydanego przed dniem 1 stycznia 2000 r., nie może przekraczać 75% wartości inwestycji poniesionych w okresie od dnia uzyskania zezwolenia do dnia 31 grudnia 2006 r., przy czym przy ustalaniu maksymalnej wielkości pomocy publicznej uwzględnia się całkowitą wielkość pomocy publicznej uzyskanej od 1 stycznia 2001 r. Oznacza to zmianę dotychczasowego sposobu funkcjonowania ulg podatkowych (pomocy publicznej), z ulg nieograniczonych wartościowo, na ulgi ograniczone wartościowo i zależne od wartości dokonanych inwestycji. W przypadku ComArch SA maksymalna wartość pomocy publicznej nie będzie mogła przekroczyć 75% wartości nakładów inwestycyjnych, które Spółka poniosła/poniesie w okresie od uzyskania zezwolenia tj. od dnia 22 marca 1999 r. do dnia 31 grudnia 2006 r.

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

Zgodnie z MSR12 niewykorzystana ulga inwestycyjna na dzień 30 czerwca 2005 r. stanowi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Limit niewykorzystanej ulgi inwestycyjnej na dzień 30 czerwca 2005 r., zdyskontowanej na dzień przyznania zezwolenia wynosi 19,9 mln zł. Z uwagi na fakt, iż ulga ta może być wykorzystana jedynie w korespondencji z dochodem podatkowym osiągniętym z tytułu działalności zwolnionej, oraz stosując zasadę ostrożnej wyceny i przewidywań odnośnie kształtowania się dochodu podatkowego z tytułu działalności zwolnionej, Spółka rozpoznała w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2005 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku w wysokości 5,74 mln zł. Wartość aktywa została ustalona na podstawie przewidywań Spółki, co do możliwego kształtowania się dochodu podatkowego z tytułu działalności zwolnionej w okresie dwóch najbliższych lat podatkowych tj. 2005-2006 r.. Aktywo to będzie się realizować sukcesywnie (w postaci odpisów pomniejszających zysk netto spółki), w proporcji do generowania przez Spółkę dochodu podatkowego osiągniętego z działalności zwolnionej. Równocześnie, zgodnie z MSR12 Spółka będzie regularnie dokonywać weryfikacji wyceny rozpoznanego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego pod kątem możliwości jego realizacji oraz dalszego rozpoznania na kolejne okresy. Równocześnie Spółka zwraca uwagę, iż rozpoznanie aktywa z tytułu niewykorzystanej ulgi nie wpływa na przepływy pieniężne w Spółce (zarówno rozpoznanie aktywa, jak również jego realizacja). Operacja ta ma więc charakter czysto księgowy i wynika z zastosowania przez Spółkę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ComArch. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Grupy ComArch bez tej operacji w II kwartale 2005 roku wyniósłby 2.385 tys. zł.

4.3. Zdarzenia po dacie bilansu

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

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

4.4. Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd nie podał prognozy wyników na 2005 rok.

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

W II kwartale 2005 r. Spółki Grupy nie wystąpiły z powództwem ani nie były pozwane w postępowaniu spełniającym kryteria określone w § 98 ust. 6. pkt 5a) i 5b) Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

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

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

Nie wystąpiły.

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

W II kwartale 2005 r ComArch SA oraz podmiot od niego zależny nie udzielił poręczeń i gwarancji o których mowa § 98 ust. 6. pkt 7) Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

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

Nie wystąpiły

5. Informacje o strukturze i działalności Grupy

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

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

W dniu 30.06.2005 roku w skład Grupy ComArch wchodziły następujące podmioty (w nawiasach udział głosów przypadający na ComArch SA):

- ComArch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie,
- ComArch Global, Inc. z siedzibą w Waszyngtonie (100,00%),
- ComArch Software AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem (100,00%),
- ComArch Middle East FZ-LCC z siedzibą w Dubaju (100,00%),
- ComArch Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie (100,00%),
- ComArch s.r.o. z siedzibą w Sliač na Słowacji (100,00%),
- ComArch Panama, Inc. z siedzibą w Panamie (100,00% zależna od ComArch Global, Inc.),
- OOO ComArch z siedzibą w Moskwie (100,00%),
- ComArch Services Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (99,90%),
- INTERIA.PL SA z siedzibą w Krakowie (*49,95%),
- NetBrokers Sp z o.o. z siedzibą w Krakowie (40,00%),
- MKS Cracovia SSA z siedzibą w Krakowie (49,15%).

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

6. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za pierwszy kwartał 2005 r. Zostało ono przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi na ich podstawie. W szczególności niniejsze kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 (sprawozdawczość śródroczna), jak również zgodnie z MSSF 1 (zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy). Sprawozdanie niniejsze zostało przygotowane zgodnie z wszystkimi standardami rachunkowości, które obowiązują na dzień jego sporządzenia, jakkolwiek nie można z całą stanowczością stwierdzić iż obowiązujące na ten dzień MSRy będą identyczne z tymi które będą obowiązywać na dzień 31.12.2005 r., tj. na ostatni dzień roku na który będzie sporządzane pierwsze roczne sprawozdanie wg MSR.

Przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości zaprezentowane poniżej, zostały zastosowane do wszystkich okresów objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym, za wyjątkiem tych obszarów, które w ramach opcjonalnych zwolnień i obowiązkowych wyjątków określonych w MSSF 1, zostały zastosowane począwszy od dnia przejścia na MSSF tj. od dnia 01.01.2004 r.

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

- 1) Połączenie jednostek gospodarczych
Grupa skorzystała z tego zwolnienia i nie przekształcała połączeń jednostek gospodarczych, które miały miejsce przed dniem przejścia na MSSF, tj. przed 1.01.2004 r.
- 2) Przyjęcie wartości godziwej lub przeszacowania jako podstawy amortyzacji dla środków trwałych na dzień przejścia na MSSF
Grupa nie skorzystała z tego zwolnienia
- 3) Świadczenia pracownicze
Grupa nie skorzystała z tego zwolnienia
- 4) Skumulowane różnice z tytułu przeliczenia na walutę obcą
Grupa nie skorzystała z tego zwolnienia
- 5) Złożone instrumenty finansowe
Grupa nie skorzystała z tego zwolnienia
- 6) Wyznaczenie wcześniej ujętych instrumentów finansowych
Grupa nie skorzystała z tego zwolnienia
- 7) Reklasyfikacja aktywów i zobowiązań finansowych na dzień przejścia na MSR 32 i 39
Grupa nie skorzystała z tego zwolnienia
- 8) Transakcje płatności w formie akcji własnych
Występujące w Grupie transakcje płatności w formie akcji własnych zostały ustanowione przed 7 listopada 2002 r. i zgodnie z MSSF 2, nie są one rozpoznawane w sprawozdaniu finansowym sporządzanym wg MSSF
- 9) Umowy ubezpieczeniowe
W Grupie nie występują umowy ubezpieczeniowe
- 10) Zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji zawarte w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych
W Grupie nie występują tego rodzaju zobowiązania

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

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

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 2/2005 COMARCH SA

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy ComArch, które do 31.12.2004 r. były przygotowywane zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości (PZR), różnią się w niektórych obszarach od sprawozdań które byłyby przygotowywane wg MSSF. Grupa dokonała uzgodnienia (rekoncyliacji) bilansu, rachunku wyników oraz zestawienia zmian w kapitale własnym pomiędzy sprawozdaniami sporządzonymi wg PZR a sprawozdaniami sporządzonymi wg MSSF. W notach 2.2.1-2.2.5 zostały zaprezentowane szczegółowe uzgodnienia i wyjaśnienia różnic.

Niniejsze sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem tych pozycji, które zgodnie z niniejszymi zasadami są wyceniane w inny sposób.

Sporządzenie sprawozdania wg MSSF wymaga dokonania szeregu szacunków i zastosowania własnego osądu. W notcie 6.3.2 zostały zaprezentowane te obszary sprawozdania finansowego, które wymagają znaczących szacunków lub w stosunku do których wymagana jest znacząca doza osądu.

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

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

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone 16 sierpnia 2005 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ComArch za 2 kwartały 2005 roku obejmuje sprawozdania następujących spółek:

	charakter powiązań	metoda konsolidacji	udział ComArch SA w kapitale akcyjnym
ComArch SA	jednostka dominująca	pełna	
ComArch Software AG	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Global, Inc.	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Middle East FZ-LCC	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Sp. z o.o. (Ukraina)	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch s.r.o.	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Panama, Inc.	jednostka zależna	pełna	90,00 %
OOO ComArch	jednostka zależna	pełna	100,00%
ComArch Services Sp. z o.o.	jednostka zależna	pełna	99,90 %
Interia.pl SA	jednostka stowarzyszona	praw własności	41,05%
NetBrokers Sp. z o.o.	jednostka stowarzyszona	praw własności	40,00%
MKS Cracovia SSA	jednostka zależna	pełna	49,15%

6.1 Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego

6.1.1. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Segment branżowy to grupa aktywów i działalności zaangażowanych w dostarczanie produktów i usług, które podlegają ryzykom i zwrotom z poniesionych nakładów inwestycyjnych innym niż pozostałe segmenty branżowe. Segment geograficzny dostarcza produkty lub usługi w pewnym środowisku gospodarczym, które podlega ryzykom i zwrotom innym niż w przypadku segmentów funkcjonujących w innych środowiskach gospodarczych. Jako segment podstawowy Grupa wybrała raportowanie wg segmentów branżowych.

6.1.2 Konsolidacja

a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Transakcje, rozrachunki i nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Nie zrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik

aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

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

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

Nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą, a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Nie zrealizowane straty również są eliminowane, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały, tam gdzie było to konieczne, zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

6.1.3. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w polskich złotych (PLN), która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji jednostki dominującej.

b) Transakcje i salda wyrażone w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

Różnice kursowe z tytułu pozycji niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane według wartości godziwej w korespondencji z rachunkiem zysków i strat, wykazuje się w ramach zysków i strat z tytułu zmian wartości godziwej. Różnice kursowe z tytułu takich pozycji niepieniężnych jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży uwzględnia się w kapitale z wyceny w wartości godziwej.

c) Spółki wchodzące w skład Grupy

Wyniki i sytuację finansową wszystkich jednostek Grupy (z których żadna nie prowadzi działalności w warunkach hiperinflacji), których waluty funkcjonalne różnią się od waluty prezentacji, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

- (i) aktywa i zobowiązania w każdym prezentowanym bilansie przelicza się według kursu zamknięcia obowiązującego na ten dzień bilansowy,
- (ii) przychody i koszty w każdym rachunku zysków i strat przelicza się według kursów średnich (chyba że kurs średni nie stanowi zadowalającego przybliżenia skumulowanego wpływu kursów z dni transakcji – w takim wypadku przychody i koszty przelicza się według kursów z dni transakcji), a wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako odrębny składnik kapitału własnego.

Przy konsolidacji, różnice kursowe z tytułu przeliczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych oraz kredytów, pożyczek i innych instrumentów walutowych wyznaczonych na zabezpieczenia takich inwestycji ujmuje się w kapitale własnym. Przy sprzedaży jednostki prowadzącej działalność za granicą, takie różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat jako część zysku lub straty ze sprzedaży.

Wartość firmy i korekty do poziomu wartości godziwej, które powstają przy nabyciu jednostki zagranicznej, traktuje się jako aktywa i zobowiązania jednostki zagranicznej oraz przelicza według kursu zamknięcia.

6.1.4. Inwestycje

a) Aktywa i zobowiązania finansowe wykazywane według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej, z zyskami lub stratami ujmowanymi w rachunku zysków i strat. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży

w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia. Tego typu instrumenty są wykazywane osobno w bilansie w pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

b) Pożyczki i należności

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

c) Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności

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

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Wartość godziwa inwestycji notowanych wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nie notowanych papierów wartościowych), Grupa ustala wartość godziwą stosując techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie niedawno przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, odwołanie się do innych instrumentów, które są w zasadzie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz powszechnie uznane za poprawne modele wyceny instrumentów pochodnych, oparte na danych wejściowych pochodzących z aktywnego rynku.

Grupa dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły na wartości. W odniesieniu do kapitałowych papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży”, przy ustalaniu, czy papiery wartościowe utraciły na wartości bierze się pod uwagę znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej danego papieru wartościowego poniżej jego kosztu. Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszona o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyłącza się z kapitału własnego i ujmują w rachunku zysków i strat. Straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat z tytułu instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

6.1.5. Aktywa trwałe

a) Wartości niematerialne i prawne

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

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

Przyjęte stawki amortyzacyjne odpowiadają ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. W przypadku wartości niematerialnych i prawnych nabytych w celu wykorzystania w konkretnym projekcie okres amortyzacji ustala się jako okres trwania projektu.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów jest traktowane jako wartość niematerialna i prawna, o nieokreślonym okresie użytkowania.

b) Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej/stowarzyszonej na dzień przejęcia. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w ramach wartości niematerialnych. Wartość firmy z przejęcia jednostek stowarzyszonych ujmuje się w ramach inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Wartość firmy jest testowana corocznie pod kątem utraty wartości i wykazywana w bilansie według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu ewentualnej utraty wartości. Zyski i straty ze zbycia jednostki uwzględniają wartość bilansową wartości firmy dotyczącą sprzedanej jednostki.

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

c) Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe

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

Szczegółowe zasady amortyzowania środków trwałych przyjętych przez spółkę są następujące:

Środki amortyzowane są metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odpowiadających okresowi ich ekonomicznej użyteczności. W przeważającej większości przypadków stawki amortyzacyjne wynoszą: 30% (dla gr. IV wg Polskiej Klasyfikacji Rodzajowej Środków Trwałych, zwanych dalej PKRST) i 20% (dla gr. VII i VIII wg PKRST). W przypadku środków trwałych nabytych w celu wykorzystania w konkretnym projekcie okres amortyzacji ustala się jako okres trwania projektu.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie wycenione są według ceny nabycia pomniejszone o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Ulepszenia w obcych środkach trwałych

Ulepszenia w obcych środkach trwałych wycenione są według ceny nabycia pomniejszone o dotychczasowe umorzenie i ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

d) Utrata wartości aktywów

Aktywa o nieograniczonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

6.1.6. Aktywa obrotowe

a) Zapasy, produkty w toku oraz towary

Wykazywana w sprawozdaniu produkcja w toku dotyczy wytwarzanego przez Grupę i przeznaczonego do wielokrotnej sprzedaży oprogramowania. Produkcja w toku jest wyceniana według technicznych bezpośrednich kosztów wytworzenia.

Wytworzone przez Grupę i przeznaczone do wielokrotnej sprzedaży oprogramowanie użytkowe wyceniane jest w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 36 miesięcy, jakie następują od rozpoczęcia sprzedaży, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami netto uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu kolejnych 36 miesięcy. Nie odpisane po tym okresie koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

W zależności od charakteru wytworzonego oprogramowania i oceny możliwości jego sprzedaży stosuje się zasadę odpisywania w koszt własny poniesionych na jego wytworzenie nakładów w wysokości od 50% do 100% zafakturowanej w powyższym okresie sprzedaży z tym, że jako podstawową stosuje się stawkę 50%. Jeżeli spółka posiada wcześniej informacje o ograniczeniu możliwości dalszej sprzedaży, niezwłocznie dokonuje odpisu aktualizującego wartość produkcji w toku w wysokości nakładów, w stosunku do których występuje prawdopodobieństwo nie odzyskania, bądź też dokonuje jednorazowo odpisania całości nierozliczonych nakładów (w zależności od stopnia oceny ryzyka) w ciężar kosztu własnego sprzedaży.

Towary wyceniane są według rzeczywistych cen zakupu nie wyższych od cen sprzedaży netto.

b) Należności

Na dzień powstania ujmuje się je w księgach według wartości godziwej, a w następnych okresach wg skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu).

Należności w zależności od terminu wymagalności (do 12 miesięcy od dnia bilansowego lub powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego) wykazywane są jako krótkoterminowe lub długoterminowe.

W celu urealnienia wartości, należności zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych. Odpis z tytułu utraty wartości odpowiada różnicy pomiędzy wartością bilansową a wartością bieżącą rzeczywistych przepływów pieniężnych z danego składnika aktywów.

c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Kategoria ta obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz płynne krótkoterminowe papiery wartościowe.

d) Rozliczenie kontraktów długoterminowych

Koszty związane z kontraktami długoterminowymi ujmuje się w momencie poniesienia. Wynik na kontraktach ustala się według stopnia zaawansowania prac, o ile jest możliwe wiarygodne ustalenie stopnia zaawansowania. Stopień zaawansowania mierzy się w oparciu o wyrażony procentowo stosunek kosztów poniesionych do dnia bilansowego, do łącznych szacowanych kosztów z tytułu kontraktu. Jeżeli prawdopodobne jest że łączne koszty z tytułu umowy przekroczą łączne przychody, to przewidywaną stratę ujmuje się natychmiast.

Grupa prezentuje w aktywach pozycję „Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych” w przypadku gdy występuje nadwyżka poniesionych kosztów i ujętych zysków z tytułu kontraktów długoterminowych, nad wartością zafakturowanej sprzedaży do kontrahentów. W przeciwnym przypadku, tj. gdy występuje nadwyżka zafakturowanej sprzedaży do kontrahentów nad wartością poniesionych kosztów i ujętych zysków z tytułu kontraktów długoterminowych, Grupa prezentuje w zobowiązaniach pozycję „Zobowiązanie z tytułu zafakturowanych przychodów kontraktów długoterminowych”. Ww nadwyżki są ustalane dla każdego kontraktu osobno i prezentowane rozdzielnie bez saldowania poszczególnych pozycji.

6.1.7. Kapitał własny

Kapitał własny obejmuje między innymi:

- kapitał zakładowy jednostki dominującej wykazany w wartości nominalnej,
- kapitał zapasowy utworzony z podziału zysku z zachowaniem zasad i limitów określonych w Kodeksie Spółek Handlowych oraz z nadwyżki sprzedaży akcji ponad wartość nominalną,
- kapitał z aktualizacji wyceny jako skutek wyceny części kapitałowej zobowiązania długoterminowego z tytułu wyemitowanych obligacji własnych oraz umorzenia części obligacji własnych zamiennych na akcje, a także skutki wyceny udziałów posiadanych przez ComArch SA w walutach obcych,
- pozostałe kapitały rezerwowe utworzone z podziału zysku przeznaczone na cele inwestycyjne oraz inne określone w statucie - wycenione według ceny nominalnej,
- zysk nie podzielony wynikający z korekt z tytułu zmiany zasad rachunkowości w 2002 roku w związku z nowelizacją Ustawy o rachunkowości oraz korekt związanych ze zmianą zasad rozpoznawania wbudowanych instrumentów pochodnych. Zysk niepodzielony obejmuje również wyniki za okres I-VIII 2004 r, spółek łączących się z ComArch SA,
- kapitał z fuzji.

6.1.8 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

a) Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

Na dzień powstania ujmuje się je w księgach według wartości skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). nominalnej, a na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania w zależności od terminu wymagalności (do 12 miesięcy od dnia bilansowego lub powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego) wykazywane są jako krótkoterminowe lub długoterminowe.

b) Zobowiązanie finansowe

W momencie początkowego ujęcia zobowiązania finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika zobowiązań niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, jednostka wycenia zobowiązania finansowe według amortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem instrumentów pochodnych, wycenianych wg wartości godziwej. Zobowiązania finansowe wyznaczone jako pozycje zabezpieczane podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

c) Rezerwy na zobowiązania

Obejmują prawdopodobne koszty i zobowiązania dotyczące danego okresu sprawozdawczego, których dokładna wysokość nie jest jeszcze znana, m in. rezerwy na naprawy gwarancyjne.

6.2. Rozpoznawanie przychodów i kosztów

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

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

Sposób ujmowania przez Grupę przychodów z tytułu kontraktów integracyjnych został opisany w paragrafie „Rozliczenie kontraktów długoterminowych”

Przy ustalaniu całkowitych przychodów z kontraktu uwzględnia się:

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

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

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

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

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

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

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

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

a) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

b) Przychody i koszty finansowe

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

Jako generalna zasadę przyjmuje się zgodnie z MSR12 iż, w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

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

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

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

6.3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka jest narażona na następujące główne rodzaje ryzyka finansowego:

1. Ryzyko niewypłacalności kontrahentów. Spółka analizuje wiarygodność finansową potencjalnych klientów przed zawarciem umów na dostawę systemów informatycznych i w zależności od oceny standingu finansowego dostosowuje warunki każdej umowy do potencjalnego ryzyka;
2. Ryzyko zmiany stóp procentowych. Spółka jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z zawartym długoterminowym kredytem inwestycyjnym przeznaczonym na finansowanie nowego budynku produkcyjnego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Kredyt jest oprocentowany wg zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR. Spółka nie dokonywała zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej w tym obszarze;
3. Ryzyko zmiany kursów walut. W związku ze sprzedażą eksportową lub denominowaną w walutach obcych Spółka jest narażona na ryzyko kursowe. Równocześnie część kosztów spółki jest również wyrażona lub powiązana z kursem walut obcych. W indywidualnych przypadkach spółka dokonuje zabezpieczenia przyszłych płatności za pomocą kontraktów forward.

6.3.1 Rachunkowość pochodnych instrumentów finansowych oraz działalności zabezpieczającej

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający w rozumieniu MSR 39, będące zabezpieczeniem wartości godziwej wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający w rozumieniu MSR 39, będące zabezpieczeniem przepływów pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi:

- a) na kapitał z aktualizacji wyceny (w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie),
- b) na wynik z operacji finansowych (w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia).

Instrumenty pochodne nie stanowiące instrumentu zabezpieczającego w rozumieniu MSR 39, wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi na wynik z operacji finansowych.

6.3.2. Ważne oszacowania i założenia

Oszacowania i osądy poddaje się nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywają się z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego są zaprezentowane poniżej.

- a) oszacowania całkowitych kosztów realizacji projektów związane z wyceną kontraktów długoterminowych zgodnie z MSR 11,
- b) oszacowania związane z ustaleniem i rozpoznanieniem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego zgodnie z MSR 12,
- c) oszacowanie potencjalnych kosztów związanych z toczącymi się przeciwko spółce postępowaniami sądowymi zgodnie z MSR 37.

7. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy ComArch w II kwartale 2005 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W II kwartale 2005 roku Grupa ComArch osiągnęła przychody ze sprzedaży wyższe o 46,8% w stosunku do drugiego kwartału roku poprzedniego. Ich wartość wyniosła 101.874 tys. zł, wobec 69.386 tys. zł w II kwartale 2004 roku. Zysk przed opodatkowaniem w II kwartale br był wyższy o 16,2% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Grupy w II kwartale 2005 roku wyniósł 8.125 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do II kwartału 2004 roku o 217,6%. Na wysokość osiągniętego zysku netto miała wpływ działalność operacyjna Grupy, a także utworzenie aktywa z tytułu odroczonego podatku z tytułu ulgi inwestycyjnej w związku z prowadzeniem przez ComArch SA działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej (szczegółowy opis znajduje się w pkt 3.10 raportu kwartalnego).

Na dzień 30.06.2005 spółki należące do Grupy ComArch (za wyjątkiem MKS Cracovia SSA) zatrudniały ok. 1586 osób, czyli o 35 osób więcej niż na koniec pierwszego kwartału 2005 r. Zarząd Spółki jest przekonany, iż z uwagi na korzystne perspektywy dla Grupy ComArch (21% wzrost zakontraktowania), wzrost zatrudnienia zostanie w pełni skonsumowany w kolejnych okresach przez rosnące przychody Grupy.

Stan portfela zamówień na rok bieżący wynosi w chwili obecnej 294,5 mln zł i jest o 21% wyższy niż w analogicznym okresie w ubiegłym roku. Wysoka dynamika wzrostu przychodów oraz duży portfel zamówień pozwalają zachować optymizm co do

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 2/2005 COMARCH SA

dalszych wyników Grupy. Wyniki Grupy w przyszłych kwartałach będą zależeć przede wszystkim od utrzymywania się pozytywnych tendencji w gospodarce, sytuacji finansowej średnich i dużych przedsiębiorstw, które stanowią podstawową bazę klientów Grupy oraz kształtowania się kursów walutowych.

Szczegółowa struktura przychodów Grupy oraz poziom zakontraktowania zostały przedstawione w poniższych tabelach:

Grupa ComArch				
	I-II kwartał 2005		I-II kwartał 2004	
		%		%
Telekomunikacja	38 671	22,0%	45 308	33,5%
Finanse i Bankowość	34 545	19,6%	26 264	19,4%
Usługi, handel	59 243	33,7%	24 509	18,1%
Przemysł	10 167	5,8%	9 057	6,7%
Sektor publiczny	29 435	16,7%	28 409	21,0%
Pozostałe	3 834	2,2%	1 883	1,4%
RAZEM	175 895	100,0%	135 430	100,0%
	I-II kwartał 2005		I-II kwartał 2004	
		%		%
Kraj	146 924	83,5%	98 678	72,9%
Zagranica	28 971	16,5%	36 752	27,1%
RAZEM	175 895	100,0%	135 430	100,0%

Grupa ComArch			
	stan na 31.07.2005	stan na 31.07.2004	zmiana
Przychody zakontraktowane na rok bieżący	294 524	243 447	21,0%

W II kwartale 2005 roku miały miejsce następujące zdarzenia o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy ComArch:

W II kwartale 2005 roku ComArch SA zawarł umowę z Consortia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na dostawę sprzętu komputerowego wraz z oprogramowaniem. Wartość umowy 18 196,87 tys. zł.

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

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

W dniu 4 kwietnia 2005 roku ComArch SA otrzymał zawiadomienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych z 30 marca 2005 roku o ustanowieniu hipoteki na rzecz Fortis Bank Polska SA na użytkowaniu wieczystym nieruchomości, na której realizowana jest budowa nowego budynku produkcyjno-biurowego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Hipotekę ustanowiono w związku z kredytem inwestycyjnym o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 47/2004. Wpis dotyczy hipoteki umownej zwykłej o wartość 20 mln zł oraz hipoteki umownej kaucyjnej na odsetki od udzielonego kredytu i inne koszty w kwocie 4.788 tys. zł. Wartość ewidencyjna aktywów na których ustanowiono hipotekę w księgach rachunkowych Spółki wg stanu na dzień 28.02.2005 roku wynosiła 16,2 mln zł. Według wiedzy Spółki Fortis Bank Polska SA oraz osoby zarządzające Fortis Bank Polska SA nie są powiązane z ComArch SA oraz osobami zarządzającymi lub nadzorującymi ComArch SA.

W dniu 12 maja 2005 roku Zarząd INTERIA.PL SA dokonał zmiany praw z 305.119 akcji imiennych uprzywilejowanych spółki INTERIA.PL SA na wniosek akcjonariuszy. Na mocy w/w uchwały nastąpiła zamiana 195.556 posiadanych przez ComArch SA akcji imiennych uprzywilejowanych spółki INTERIA.PL SA serii C na akcje zwykłe na okaziciela. Jednocześnie w dniu 12 maja 2005 roku ComArch SA zbył 1 akcję zwykłą na okaziciela spółki INTERIA.PL SA. Po w/w zmianie praw z akcji oraz zbyciu akcji ComArch SA posiada 2.888.369 akcji spółki INTERIA.PL SA, co stanowi 41,05% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 11.959.625 głosów, co stanowi 49,95% ogólnej liczby głosów na WZA.

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

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

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

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

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

Głównymi tematami posiedzeń Rady Nadzorczej były:

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

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

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

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

Jako najważniejsze ryzyka podobnie jak w poprzednich okresach uznano:

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

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

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

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

W dniu 30.06.2005 roku WZA ComArch SA:

- zatwierdziło sprawozdanie finansowe ComArch S.A., sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki, sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności oraz badania sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 1.01.2004 - 31.12.2004, skonsolidowane sprawozdanie finansowe ComArch S.A., sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ComArch, sprawozdanie Rady Nadzorczej z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego ComArch S.A. i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ComArch za rok obrotowy 1.01.2004 - 31.12.2004.
- dokonało podziału zysku netto za rok obrotowy 1.01.2004 - 31.12.2004, w ten sposób, że wypracowany zysk netto w kwocie

8.399.088,83 złotych został w całości przekazany na kapitał zapasowy,

- udzieliło absolutorium wszystkim członkom Zarządu ComArch SA oraz członkom zarządów spółek przejętych, tj. ComArch Kraków SA oraz CDN-ComArch SA z wykonania obowiązków w 2004 roku,
- udzieliło absolutorium wszystkim członkom Rady Nadzorczej ComArch SA oraz członkom rad nadzorczych spółek przejętych, tj. ComArch Kraków SA oraz CDN-ComArch SA z wykonania obowiązków w 2004 roku,
- zatwierdziło sprawozdanie finansowe ComArch Kraków S.A. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 1.01.2004 - 31.08.2004,
- zatwierdziło sprawozdanie finansowe CDN-ComArch S.A. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 1.01.2004 - 31.08.2004,
- uchwaliło program opcji menadżerskich dla członków Zarządu oraz kluczowych pracowników Spółki (pełnomocnik jednego z akcjonariuszy, który jak podawał głosował przeciw podjęciu tek uchwały, złożył do niej sprzeciw i zażądał jego zaprotokołowania),
- podjęło uchwałę w sprawie zmian w zasadach wynagradzania członków Zarządu,
- podjęło uchwałę w sprawie zmian w art.4 Statutu Spółki dotyczącego zakresu przedmiotu działania Spółki,
- uznało za uzasadnione i korzystne dla Spółki i akcjonariuszy przestrzeganie przez Spółkę i jej organy zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie "Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005 roku i zobowiązało Zarząd do złożenia odpowiedniego oświadczenia.

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

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

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

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

8. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe ComArch SA

8.1. Bilans

	Stan na 30 czerwca 2005	Stan na 31 grudnia 2004 roku
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	87 474	74 036
Wartości niematerialne i prawne	8 553	7 517
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	15 256	11 006
Inwestycje w pozostałych jednostkach	23 479	23 007
Należności finansowe	254	380
	135 016	115 946
Aktywa obrotowe		
Zapasy	13 597	14 185
Należności finansowe	768	736
Należności handlowe oraz pozostałe należności	105 342	75 992
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	29 359	20 631
Pozostałe aktywa finansowe według wartości godziwej rozliczane przez rachunek zysków i strat	175	2 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 209	21 504
	153 450	135 048
Aktywa razem	288 466	250 994
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki		
Kapitał zakładowy	6 955	6 852
Pozostałe kapitały	119 744	111 399
Zysk netto za okres bieżący	11 756	
Niepodzielony wynik finansowy	1 803	9 102
	140 258	127 353
Razem kapitał własny	140 258	127 353

ZOBOWIĄZANIA**Zobowiązania długoterminowe**

Kredyty i pożyczki	18 000	7 465
Zobowiązania z tytułu obligacji	39 152	38 472
	57 152	45 937

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	82 686	71 055
Zobowiązania z tytułu obligacji	923	781
Kredyty i pożyczki	2 299	445
Rezerwy i pozostałe zobowiązania	5 148	5 423
	91 056	77 704

Zobowiązania razem

	148 208	123 641
--	---------	---------

Razem pasywa

	288 466	250 994
--	---------	---------

Zawarte w niniejszym raporcie skrócone sprawozdanie jednostkowe jednostki dominującej ComArch SA zostało zaprezentowane wg zasad MSSF, w celu zobrazowania udziału ComArch SA w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej sporządzonym wg MSSF. Jednakże księgi ComArch SA są nadal prowadzone według zasad wynikających z ustawy o rachunkowości, stąd też zysk netto podlegający podziałowi ustalany jest według ustawy o rachunkowości.

8.2. Rachunek zysków i strat

	II kwartał 2005	I-II kwartał 2005	II kwartał 2005	I-II kwartał 2004
Przychody ze sprzedaży	95 974	165 171	44 094	81 321
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(75 690)	(130 623)	(29 514)	(52 347)
Zysk brutto	20 284	34 548	14 580	28 974
Pozostałe przychody operacyjne	278	343	483	606
Koszty sprzedaży i marketingu	(8 016)	(14 637)	(7 290)	(13 588)
Koszty ogólnego zarządu	(5 941)	(10 634)	(4 793)	(10 196)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 687)	(2 133)	(288)	(539)
Zysk operacyjny	4 918	7 487	2 692	5 257
Koszty finansowe - netto	(907)	(1 471)	(874)	(1 245)
Zysk przed opodatkowaniem	4 011	6 016	1 818	4 012
Podatek dochodowy	5 740	5 740		
Zysk netto za okres	9 751	11 756	1 818	4 012
<i>Zysk netto za okres bez wyceny aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu ulgi inwestycyjnej</i>	<i>4 011</i>	<i>6 016</i>	<i>1 818</i>	<i>4 012</i>
Zysk na akcję za okres (wyrażony w PLN na jedną akcję)				
– podstawowy		1,71		0,60
– rozwodniony				

Zysk netto ComArch SA za okres I-II kw. 2005 roku ustalony wg ustawy o rachunkowości wyniósł 6 132 tys. zł.

8.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki					Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Wartość godziwa i pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Niepodzielony wynik finansowy		
Stan na 1 stycznia 2004	6 727	96 714	11 408		11 151		126 000
Zysk za okres					4 012		4 012
Ujęte przychody i zyski za okres razem					4 012		4 012
Stan na 30 czerwca 2004 roku	6 727	96 714	11 408		15 163		130 012

Stan na 1 stycznia 2005 roku	6 852	96 714	14 685	9 102	127 353
Podwyższenie kapitału zakładowego	103				103
Podział zysku za 2004 rok		8 399		(8 399)	
Zyski (straty) z tytułu wartości godziwej, po uwzględnieniu podatku:			(54)		(54)
– zabezpieczenia przepływów pieniężnych			(54)		(54)
Przychody/(koszty) netto ujęte bezpośrednio w kapitale własnym			(54)		(54)
Zysk za okres				11 756	11 756
Ujęte przychody i zyski za okres razem	103	8 399	(54)	3 357	11 805
Stan na 30 czerwca 2005 roku	6 955	105 113	14 631	12 459	139 158

8.4. Rachunek przepływów pieniężnych

	I-II kwartał 2005	I-II kwartał 2004
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	11 756	4 012
Korekty razem	(18 367)	(2 521)
Amortyzacja, w tym:	4 983	2 829
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(35)	(355)
Zmiana stanu zapasów	588	(6 870)
Zmiana stanu należności	(27 482)	28 429
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 713	(26 554)
Różnice kursowe	(134)	
Zysk netto pomniejszony o korekty razem	(6 611)	1 491
Zapłacone odsetki		1 449
Zapłacony podatek dochodowy		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 611)	2 940
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie jednostki stowarzyszonej	(4 256)	(291)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(18 189)	(8 345)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	227	428
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(1 797)	(231)
Nabycie dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	(500)	
Wpływy ze sprzedaży dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	2 530	
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych pap. wartościowych		99 000
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych		(103 582)
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	(119)	(600)
Spląty pożyczek otrzymane od jednostek powiązanych	92	4 837
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 012)	(8 784)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	12 849	3 779
Splata kredytów i pożyczek	(1 773)	(1 786)
Środki pieniężne netto (wykorzystane w)/pochodzące z działalności finansowej	11 076	1 993

Zwiększenie netto środków pieniężnych oraz kredytów w rachunkach bankowych	(17 547)	(3 851)
Środki pieniężne i kredyty w rachunkach bankowych na początek okresu	21 502	30 487
Dodatnie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych i kredytach w rachunkach bankowych	(245)	
Środki pieniężne i kredyty w rachunkach bankowych na koniec okresu	4 200	26 636