

Spis treści

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

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

I. Skonsolidowany bilans

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

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

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

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

III. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

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

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

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

IV. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

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

INFORMACJA DODATKOWA

V. Informacja dodatkowa

1. Informacje o strukturze i działalności Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy ComArch („Grupa”), której jednostką dominującą jest spółka ComArch SA z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39 A, jest działalność wytwórcza, handlowa i usługowa w zakresie informatyki i telekomunikacji - PKD 72.20. Oznaczenie sądu rejestrowego dla ComArch SA: Sąd Rejonowy dla Krakowa – 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.

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

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

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

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

Ponadto jednostkami stowarzyszonymi ze jednostką dominującą są:

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

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

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

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

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

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

Sporządzenie sprawozdania wg MSSF wymaga dokonania szeregu szacunków i zastosowania własnego osądu. W notcie 6.3.2

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

INFORMACJA DODATKOWA

zostały zaprezentowane te obszary sprawozdania finansowego, które wymagają znaczących szacunków lub w stosunku do których wymagana jest znacząca doza osądu.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ComArch za 6 miesięcy 2005 roku obejmuje sprawozdania następujących spółek:

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

2.1 Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego

2.1.1. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

2.1.2. Konsolidacja

a) Jednostki zależne

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

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

Transakcje, rozrachunki i nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Nie zrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Jednostki stowarzyszone

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

2.1.3. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda wyrażone w walutach obcych

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

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

c) Spółki wchodzące w skład Grupy

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

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

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

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

2.1.4. Inwestycje

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

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej, z zyskami lub stratami ujmowanymi w rachunku zysków i strat. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia. Tego typu instrumenty są wykazywane osobno w bilansie w pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są

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

INFORMACJA DODATKOWA

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

b) Pożyczki i należności

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

c) Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności

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

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji 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” ujmują się w kapitale własnym. W razie sprzedaży papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży” lub utraty przez nie wartości, łączne dotychczasowe korekty do poziomu aktualnej wartości godziwej wykazuje się w rachunku zysków i strat jako zyski i straty na inwestycyjnych papierach wartościowych.

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

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

2.1.5. Aktywa trwałe

a) Wartości niematerialne

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

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

Przyjęte stawki amortyzacyjne odpowiadają oszacowanemu okresowi użytkowania wartości niematerialnych. W przypadku wartości niematerialnych nabytych w celu wykorzystania w konkretnym projekcie okres amortyzacji ustala się jako okres trwania projektu.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów dotyczących SSA Cracovia jest traktowane jako wartość niematerialna, o nieokreślonym okresie użytkowania i dlatego nie jest amortyzowane. Grunty będące w użytkowaniu wieczystym spółki MKS Cracovia SSA nie podlegają amortyzacji, gdyż posiadają nieokreślony okres użytkowania, z uwagi na fakt, iż spółka spodziewa się, że nastąpi odnowienie prawa wieczystego użytkowania i odebędzie się to bez ponoszenia znaczących kosztów, gdyż spółka nie jest zobowiązana do spełnienia żadnych warunków, o których zależałoby przedłużenie tego prawa.

Wieczyste użytkowanie w Polsce traktowane jest jako synonim własności a nie dzierżawy po zakończeniu której użytkownik oddaje grunt. Spółka nie spodziewa się poniesienia znaczących kosztów przy odnowieniu prawa wieczystego użytkowania w kontekście dotychczasowych działań współwłaściciela Klubu czyli Gminy Kraków. Miasto wspiera działalność sportowa w tym SSA Cracovia m.in. poprzez:

- dofinansowywanie budowy infrastruktury sportowej
- umorzenie podatku od nieruchomości
- wniesienie aportem opłat za użytkowanie wieczyste

b) Wartość firmy

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

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

c) Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe

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

Szczegółowe zasady amortyzowania środków trwałych przyjętych przez spółkę są następujące:

Środki amortyzowane są metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odpowiadających oszacowanym okresom użytkowania. W przeważającej większości przypadków stawki amortyzacyjne wynoszą: 30% (dla gr. maszyny i urządzenia) i 20% (dla gr. środki transportu oraz pozostałe środki trwałe). W przypadku środków trwałych nabytych w celu wykorzystania w konkretnym projekcie okres amortyzacji ustala się jako okres trwania projektu.

Środki trwałe w budowie

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

Ulepszenia w obcych środkach trwałych

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

d) Leasing

Grupa użytkuje na zasadach leasingu samochody. Ponieważ na mocy zawartych umów nastąpiło zasadniczo przeniesienie całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania przedmiotu leasingu, ujęte są one w księgach na zasadach leasingu finansowego. Wprowadzone zostały do ksiąg jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości minimalnych opłat leasingowych ustalonych na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenia niespłaconego salda zobowiązań. Część odsetkowa kosztów finansowych obciąża rachunek wyników przez okres trwania leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda. Środki użytkowane na zasadach leasingu podlegają amortyzacji przez krótszy z okresów: okres umowy lub użytkowania.

e) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Dotyczą prawa wieczystego użytkowania gruntów przez jednostkę dominującą Comarch S.A. Posiada ono określony okres użytkowania i dlatego podlega amortyzacji. Okres amortyzowania ustalono na 85 lat, czyli że amortyzowane jest według stawki 1,2%.

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

INFORMACJA DODATKOWA

f) Utrata wartości aktywów

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

2.1.6. Aktywa obrotowe

a) Zapasy, produkty w toku oraz towary

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

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

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

Ewidencja materiałów i towarów prowadzona jest według rzeczywistych cen zakupu. Rozchody wyceniane są według zasady pierwsze przyszło, pierwsze wyszło (FIFO). Materiały i towary wycenione są według rzeczywistych cen zakupu nie wyższych od cen sprzedaży netto.

b) Należności

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

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

W celu urealnienia wartości, należności zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych. Odpis z tytułu utraty wartości odpowiada różnicy pomiędzy wartością bilansową a wartością bieżącą rzeczywistych przepływów pieniężnych z danego składnika aktywów. Ze względu na specyfikę działalności (występowanie w ograniczonym zakresie należności od tzw. kontrahentów masowych), dokonywanie stosownych odpisów aktualizacyjnych odbywa się drogą szczegółowej identyfikacji należności i oceny zagrożenia wpływu środków pieniężnych wynikających z uwarunkowań umownych i biznesowych.

c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

d) Rozliczenie kontraktów długoterminowych

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

2.1.7. **Kapitał własny**

Kapitał własny obejmuje między innymi:

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

2.1.8. **Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**

a) Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

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

b) Zobowiązanie finansowe

W momencie początkowego ujęcia zobowiązania finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika zobowiązań niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, jednostka wycenia zobowiązania finansowe według 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

Rezerwy na koszty restrukturyzacji, naprawy gwarancyjne oraz roszczenia prawne ujmuje się, jeżeli:

- Grupa posiada bieżące prawne lub zwyczajowe zobowiązanie wynikające z przeszłych zdarzeń;
- istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że w celu rozliczenia tych zobowiązań konieczne będą wydatki środków Grupy oraz
- wartość ta została oszacowana w sposób wiarygodny.

Rezerwy restrukturyzacyjne obejmują głównie odpłaty pracownicze. Rezerw nie ujmuje się w odniesieniu do przyszłych strat operacyjnych.

Jeżeli występuje szereg podobnych zobowiązań, prawdopodobieństwo konieczności wydatkowania środków w celu ich rozliczenia określa się dla całej grupy podobnych zobowiązań. Rezerw ujmuje się nawet wówczas, gdy prawdopodobieństwo wydatkowania środków w związku z jedną pozycją zawierającą się w grupie zobowiązań jest niewielkie.

Rezerwy wycenia się według wartości bieżącej kosztów oszacowanych zgodnie z najlepszą wiedzą przez kierownictwo Spółki, których poniesienie jest niezbędne w celu rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy. Stopa dyskonta zastosowana do ustalenia wartości bieżącej odzwierciedla aktualną ocenę rynkową wartości pieniądza w czasie oraz zwiększenia dotyczące danego zobowiązania.

2.1.9. **Odroczony podatek dochodowy**

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

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

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

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

2.2 Rozpoznawanie przychodów i kosztów

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

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

Przy ustalaniu całkowitych przychodów z kontraktu uwzględnia się:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

Dotacje

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

b) Przychody i koszty finansowe

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

INFORMACJA DODATKOWA

2.3 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka jest narażona na następujące główne rodzaje ryzyka finansowego:

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

2.3.1 Rachunkowość pochodnych instrumentów finansowych oraz działalności zabezpieczającej

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

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

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

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

2.3.2 Ważne oszacowania i założenia

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

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

- a) oszacowania całkowitych kosztów realizacji projektów związane z wyceną kontraktów długoterminowych zgodnie z MSR 11,

Zgodnie z przyjętymi przez spółkę zasadami rachunkowości, spółka dokonuje ustalenia stopnia zaawansowania kontraktów długoterminowych przez ustalenie proporcji dotychczas poniesionych kosztów danego projektu do całkowitych szacowanych kosztów projektów. Z uwagi na długoterminowy charakter prowadzonych projektów oraz ich złożoność, a także możliwość pojawienia się nieprzewidywanych wcześniej trudności związanych z realizacją projektu, może się okazać, iż rzeczywiste całkowite koszty realizacji projektu będą różniły się szacunków dokonywanych na kolejne dni bilansowe. Zmiana szacunków całkowitych kosztów realizacji projektów mogłoby spowodować, iż ustalony na dzień bilansowy stopień zaawansowania projektu, a tym samym rozpoznany przychód, powinien być ustalony w innej wartości.

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

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

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

2.4 Informacje dotyczące wielkości śródrocznych

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

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

Koszty, które ponoszone są nierównomiernie w ciągu roku obrotowego jednostki gospodarczej antycypuje się lub przenosi do rozliczeń w czasie na dzień śródroczny, wtedy i tylko wtedy, gdy ich antycypacja lub przeniesienie do rozliczenia w czasie jest również odpowiednie na koniec roku obrotowego.

2.5 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF

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

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

3. Noty przekształceniowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF

3.1. Informacja podstawowa

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

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

(2) Koszty organizacji i rozszerzenia spółki akcyjnej

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

(3) Ujemna wartość firmy

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

(4) Prezentacja kapitału udziałowców mniejszościowych

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

(5) Dodatnia wartość firmy

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

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

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

3.2. Uzgodnienia między dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości a MSSF

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

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

3.2.1. Zbiórce zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

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

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

3.2.2. Uzgodnienie kapitału własnego na 1 stycznia 2004 r.

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

Aktywa:

a)

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

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

b)

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

c)

Wyksięgowanie nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki (2)	(1 289)
Aktywa razem	(1 389)

Pasywa:

d)

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

e)

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

3.2.3. Uzgodnienie kapitału własnego na 30 czerwca 2004 r.

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki

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

ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania długoterminowe

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

Zobowiązania krótkoterminowe

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

Aktywa:

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

Rzeczowe aktywa trwałe	(36 754)
Wartości niematerialne	31 650
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 104
Umorzenie prawa wieczystego użytkowania	(100)

g)

Korekta amortyzacji dodatniej wartości firmy (5)	610
Wyksięgowanie nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki (2)	(732)

Aktywa razem **(222)**

Pasywa:

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

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

Kapitał własny razem **19 048**

Wyksięgowanie nierozliczonej ujemnej wartości firmy **(1400)**

Ujęcie w kapitale własnym kapitału udziałowców mniejszościowych (4) **(17 870)**

Pasywa razem **(222)**

i) Rekasyfikacja rozliczeń międzyokresowych biernych do pozostałych zobowiązań **(13 640)**

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

INFORMACJA DODATKOWA

3.2.4. Uzgodnienie kapitału własnego na 31 grudnia 2004 r.

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

Aktywa:

j)

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

prawa wieczystego użytkowania gruntów (1):

Rzeczowe aktywa trwałe (36 754)

Wartości niematerialne 31 650

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 5 104

Umorzenie prawa wieczystego użytkowania (100)

k)

Wartość firmy – przeniesienie wartości firmy jednostki stowarzyszonej NetBrokers 182

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

l)

Korekta rozliczenia dodatniej wartości firmy (5) 1 210

Wyksięgowanie nierozliczonych kosztów rozszerzenia spółki (2) (189)

Aktywa razem 921

Pasywa:

m)

Kapitał własny

Wyksięgowanie umorzenia prawa wieczystego użytkowania (100)

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

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

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

Ujęcie w kapitałach własnych kapitału mniejszości (4) 14 013

Kapitał własny razem 15 044

Korekta rozliczenia ujemnej wartości firmy (3) (110)

Kapitał udziałowców mniejszościowych (4) (14 013)

Pasywa razem 921

n)

Reklasyfikacja rozliczeń międzyokresowych biernych do pozostałych zobowiązań (21 320)

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

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

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

3.2.6. Uzgodnienie zysków i strat za 2004 r.

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

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

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

4. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Szczegółowe dane dotyczące segmentów zaprezentowane są poniżej.

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

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

Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych

Udział segmentów branżowych w aktywach i zobowiązaniach oraz wydatkach inwestycyjnych

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja w roku 2004 przedstawiają się następująco:

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

Ze względu na geograficzny podział działalności Grupa ComArch wyróżnia następujące segmenty rynku: Polska, Europa, Ameryka, Pozostałe kraje. Segmenty „Sport” prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski..

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

Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych.

Podział przychodów ze sprzedaży, aktywów oraz wydatków inwestycyjnych ogółem wg segmentów geograficznych jest zaprezentowany poniżej.

Przychody ze sprzedaży

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

Suma aktywów

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

Wydatki inwestycyjne

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

4.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

Aktywa w leasingu finansowym

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

Brutto:	674
Umorzenie:	409
Wartość netto:	265

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

Kapitał netto	114 tys. zł
Kwota odsetek	18 tys. zł

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

Odsetki	19 tys. zł
kapitał netto	334 tys. zł

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

4.3. Wartości niematerialne

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

I.

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

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

Prawo wieczystego użytkowania gruntów dotyczących SSA Cracovia jest traktowane jako wartość niematerialna, o nieokreślonym okresie użytkowania i dlatego nie jest amortyzowane. Grunty będące w użytkowaniu wieczystym spółki MKS Cracovia SSA nie podlegają amortyzacji, gdyż posiadają nieokreślony okres użytkowania, z uwagi na fakt, iż spółka spodziewa się, że nastąpi odnowienie prawa wieczystego użytkowania i odbędzie się to bez ponoszenia znaczących kosztów, gdyż spółka nie jest zobowiązana do spełnienia żadnych warunków, o których zależałoby przedłużenie tego prawa.

Wieczyste użytkowanie w Polsce traktowane jest jako synonim własności, a nie dzierżawy po zakończeniu której użytkownik oddaje grunt. Spółka nie spodziewa się poniesienia znaczących kosztów przy odnowieniu prawa wieczystego użytkowania w kontekście dotychczasowych działań współwłaściciela Klubu, czyli Gminy Kraków. Miasto wspiera działalność sportową w tym SSA Cracovia m.in. poprzez dofinansowywanie budowy infrastruktury sportowej. Gmina Kraków również wspiera kształcenie sportowe młodzieży, która w przyszłości ma szansę stać się zawodnikami w sekcjach sportowych prowadzonych przez MKS Cracovia SSA.

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

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

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

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

4.4. Wartość firmy

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

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

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

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

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

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

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

4.5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

Stan na 1 stycznia 2004 r.	4 908
Udział w wyniku za I półrocze 2004	(402)
Stan na 30 czerwca 2004 r.	4 506
Udział w wyniku za II półrocze 2004	(431)
Stan na 31 grudnia 2004 r.	4 075
Stan na 1 stycznia 2005 r.	4 075
Przyrost aktywów netto z tytułu nabycia akcji spółki INTERIA.PL	1 928
Udział w wyniku za I półrocze 2005	629
Pozostałe zmiany kapitałowe-ustalenie wartości firmy w związku z objęciem akcji z nowej emisji spółki INTERIA.PL	2 322
Stan na 30 czerwca 2005 r.	8 954
w tym:	
INTERIA.PL SA	7 417
NetBrokers Sp. z o.o.	1 537

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

		Przychody	Zysk/(strata)	Posiadane udziały w kapitale (%)
6 miesięcy 2005 r.				
INTERIA.PL SA	Polska	12 493	(1 583)	37,50
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	6 463	479	40,00
		18 956	(1 104)	
6 miesięcy 2004 r.				
INTERIA.PL S.A.	Polska	17 910	1 193	41,05
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	17 790	348	40,00
		35 700	1 541	

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

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

Aktywa netto przypadające na posiadane przez ComArch SA udziały:

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

Cena nabycia akcji	4 250
Wartość firmy	2 322

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

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

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

4.6. Zapasy

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

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

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

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

Na posiadanych przez Spółkę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

Na bazie dotychczas utrzymującej się tendencji w zakresie rozliczania produkcji w toku Grupa szacuje, że do rozliczenia po upływie 12 miesięcy od dnia bilansowego pozostanie kwota ok. 3 mln zł. Pozostałe zapasy zostaną rozliczone w całości w okresie do 12 miesięcy.

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

INFORMACJA DODATKOWA

4.7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:

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

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

4.8. Pochodne instrumenty finansowe

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

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

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

4.9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych, ponieważ Grupa posiada dużą liczbę klientów. Grupa ujęła odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych w wysokości 1 988 tys. zł (półrocze 2005) i 1 057 tys. zł (półrocze 2004).

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

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

4.10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

Spółka nie posiada środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

4.11. Kapitał zakładowy

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

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 zł.

Na kapitał zakładowy ComArch SA składa się:

- 1) 883.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 56.400 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 3) 883.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 4) 56.400 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 5) 3.008.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 6) 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 7) 638.600 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 8) 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 9) 102.708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3.

Akcje imienne serii A i B są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypada 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela jest dopuszczalna. W przypadku zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela tracą one wszelkie uprzywilejowanie. W razie zbycia akcji imiennej uprzywilejowanej na rzecz osób nie będących akcjonariuszami Spółki na dzień 18 marca 1998 roku wygasają związane z nią uprawnienia szczególne co do głosu na Walnym Zgromadzeniu. Zbycie akcji imiennych wymaga zgody Zarządu udzielonej w formie pisemnej. Zbycie akcji bez zgody Zarządu jest możliwe na warunkach określonych w Statucie ComArch SA.

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

- 1) Według stanu na dzień 30 czerwca 2005 r. akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio 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.

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

INFORMACJA DODATKOWA

- 2) W związku z realizacją programu opcji menedżerskiej przysługującej Prezesowi Zarządu Spółki na podstawie uchwały nr 6 NWZA z 21 grudnia 2001 roku oraz w związku z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z 23 marca 2005 roku zobowiązującą Zarząd do podjęcia uchwały w sprawie emisji akcji serii G3, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2005, Zarząd ComArch SA podjął w dniu 11 kwietnia 2005 roku uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji 102.708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3 o wartości nominalnej 1 zł oraz zmiany Statutu Spółki. Emisja akcji serii G3 nastąpiła z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Cena emisyjna wynosiła 1 zł. Akcje serii G3 pokryte zostały wyłącznie gotówką i będą uczestniczyć w dywidendzie poczynając 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 menedżerskich dla członków Zarządu oraz kluczowych pracowników Spółki (łącznie 17 osób)

Celem Programu jest stworzenie dodatkowej motywacji dla Członków Zarządu oraz dla Pracowników kluczowych poprzez przyznanie uprawnionym premii (zwanej dalej "Opcją") uzależnionej od wzrostu wartości Spółki i wzrostu zysku netto Spółki. Program zostanie zrealizowany poprzez 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 poczynając od 2005 roku, a ceną emisyjną akcji oferowanych Członkom Zarządu i pracownikom Kluczowym. Podstawą obliczenia wartości Opcji będzie wzrost kapitalizacji Spółki, liczony:

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

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

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

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

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

Ustalona wartość poszczególnych opcji wynosi:

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

Łączna wartość opcji wynosi 6.202 tys. zł

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

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

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

II półrocze 2005 r. - 1.682 tys. zł

2006 r. - 3.278 tys. zł

2007 r. - 1.242 tys. zł

4) Po dacie bilansu:

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

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

4.12. Pozostałe kapitały

I. Kapitał udziałowców Spółki

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

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

II. Kapitał udziałowców mniejszościowych

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

4.14. Kontrakty długoterminowe

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

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

4.15. Kredyty, pożyczki

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

Kredyt inwestycyjny

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

	do 6 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				
	<u>1 106</u>	<u>1000</u>	<u>8 000</u>	<u>10 000</u>	<u>20 106</u>

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

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

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

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

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

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

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

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

4.16. Obligacje zamienne

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

4.17. Zobowiązania warunkowe

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

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

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

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

4.18. Odroczonego podatek dochodowy

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

Aktywo z tytułu podatku odroczonego

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

Rezerwa na podatek odroczonego

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

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

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

Koszty inwestycji oraz wielkość pomocy podlegają dyskontowaniu zgodnie z par.9 Rozporządzenia Rady Ministrów z 14 września 2004 r. w sprawie krakowskiej specjalnej strefy ekonomicznej /Dz.U. 220,poz.2232/ w brzmieniu zmienionym zgodnie z par.1 Rozporządzenia Rady Ministrów z 8 lutego 2005 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie krakowskiej specjalnej strefy ekonomicznej /Dz.U.nr.32,poz.270/z uwzględnieniem par.2 tego ostatniego Rozporządzenia.

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

Zgodnie z MSR12 niewykorzystana ulga podatkowa na dzień 30 czerwca 2005 r. stanowi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Limit niewykorzystanej ulgi inwestycyjnej na dzień 30 czerwca 2005 r., zdyskontowanej na dzień przyznania zezwolenia wynosi 19,9 mln zł. Z uwagi na fakt, iż ulga ta może być wykorzystana jedynie w korespondencji z dochodem podatkowym osiągniętym z tytułu działalności zwolnionej, oraz stosując zasadę ostrożnej wyceny i przewidywań odnośnie kształtowania się dochodu podatkowego z tytułu działalności zwolnionej, Spółka rozpoznała w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2005 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku w wysokości 5,74 mln zł. Wartość aktywa

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

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

4.19. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

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

Struktura łącznej kwoty rezerw:

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

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

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

4.20. Przychody ze sprzedaży

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

INFORMACJA DODATKOWA

4.21. Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów

I/1 Koszty wg rodzaju

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

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

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

II. Koszty świadczeń pracowniczych

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

4.22. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne i zyski

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

4.23. Pozostałe koszty operacyjne

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

4.24. Koszty finansowe – netto

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

4.25. Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

4.26. Zyski (straty) kursowe – netto

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

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

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

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

4.27. Zysk na akcję

Podstawowy

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

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

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

4.28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

I. Przychody ze sprzedaży towarów i usług

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

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

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

II. Zakupy towarów i usług

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

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

4.31. Zdarzenia po dacie bilansu

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

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

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

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

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

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