

Spis treści

I.	Skonsolidowany bilans	- 2 -
II.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	- 3 -
III.	Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	- 4 -
IV.	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	- 5 -
V.	Informacja dodatkowa	- 6 -
1.	Informacje o strukturze i działalności Grupy	- 6 -
2.	Opis stosowanych zasad rachunkowości	- 6 -
2.1	Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego	- 8 -
2.2	Rozpoznawanie przychodów i kosztów	- 13 -
2.3	Zarządzanie ryzykiem finansowym	- 14 -
2.4	Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF	- 15 -
3.	Noty przekształceniowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF	- 16 -
3.1	Informacja podstawowa	- 16 -
3.2	Uzgodnienia między dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości a MSSF ..	- 16 -
4.	Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	- 22 -
4.1	Sprawozdawczość wg segmentów	- 22 -
4.2	Rzeczowe aktywa trwałe	- 24 -
4.3	Wartość firmy	- 25 -
4.4	Pozostałe wartości niematerialne	- 26 -
4.5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	- 27 -
4.6	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	- 27 -
4.7	Zapasy	- 28 -
4.8	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	- 28 -
4.9	Pochodne instrumenty finansowe	- 29 -
4.10	Należności handlowe oraz pozostałe należności	- 29 -
4.11	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- 29 -
4.12	Kapitał zakładowy	- 30 -
4.13	Pozostałe kapitały	- 32 -
4.14	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	- 33 -
4.15	Kontrakty długoterminowe	- 33 -
4.16	Kredyty, pożyczki	- 33 -
4.17	Obligacje zamienne	- 34 -
4.18	Zobowiązania warunkowe	- 35 -
4.19	Odroczony podatek dochodowy	- 35 -
4.20	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	- 37 -
4.21	Przychody ze sprzedaży	- 38 -
4.22	Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	- 38 -
4.23	Pozostałe przychody operacyjne	- 38 -
4.24	Pozostałe koszty operacyjne	- 39 -
4.25	Koszty finansowe – netto	- 39 -
4.26	Podatek dochodowy	- 39 -
4.27	Zyski (straty) kursowe – netto	- 40 -
4.28	Zysk na akcję	- 40 -
4.29	Transakcje z podmiotami powiązanymi	- 40 -
4.30	Informacje o akcjonariuszach oraz akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące	- 42 -
4.31	Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	- 43 -
4.32	Zdarzenia po dacie bilansu	- 44 -
4.33	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej	- 46 -

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

I. Skonsolidowany bilans

	Nota	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	4.2	90 848	74 801
Wartość firmy	4.3	3 284	3 284
Pozostałe wartości niematerialne	4.4	35 024	34 058
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4.5	6 885	5 004
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4.6	9 444	4 075
Inwestycje pozostałe		121	43
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.19	7 272	1 489
Pozostałe należności		138	380
		153 016	123 134
Aktywa obrotowe			
Zapasy	4.7	26 115	14 991
Należności handlowe oraz pozostałe należności	4.10	93 003	80 013
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	400
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	4.15	25 521	23 626
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4.8	-	2 000
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	4.9	225	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.11	48 967	28 745
		193 831	149 775
Aktywa razem		346 847	272 909
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał zakładowy	4.12	6 955	6 852
Pozostałe kapitały	4.13	128 731	118 650
Różnice kursowe		(663)	(52)
Zysk netto za okres bieżący		28 052	11 372
Niepodzielony wynik finansowy		(16 056)	(18 400)
		147 019	118 422
Udziały mniejszości	4.13	14 353	14 013
Kapitał własny razem		161 372	132 435
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	4.16	17 300	8 149
Zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4.19	5 649	5 601
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych	4.17	39 849	38 472
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		38	100
		62 836	52 322
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	4.14	99 991	76 146
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 488	-
Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych	4.15	14 335	7 172
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych	4.17	1 097	781
Kredyty i pożyczki	4.16	2 880	958
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	4.20	2 848	3 095
		122 639	88 152
Zobowiązania razem		185 475	140 474
Razem kapitał własny i zobowiązania		346 847	272 909

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	12 miesięcy 2005	12 miesięcy 2004
Przychody ze sprzedaży	4.21	443 990	328 357
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	4.22	(353 952)	(254 724)
Zysk brutto		90 038	73 633
Pozostałe przychody operacyjne	4.23	845	1 441
Koszty sprzedaży i marketingu	4.22	(33 560)	(33 022)
Koszty ogólnego zarządu	4.22	(26 463)	(23 670)
Pozostałe koszty operacyjne	4.24	(3 504)	(2 242)
Zysk operacyjny		27 356	16 140
Koszty finansowe - netto	4.25	(4 181)	(4 982)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych	4.6	1 119	(833)
Zysk przed opodatkowaniem		24 294	10 325
Podatek dochodowy	4.26	3 469	(560)
Zysk netto za okres		27 763	9 765
W tym:			
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki		28 052	11 372
Strata netto przypadająca na udziałowców mniejszościowych		(289)	(1 607)
		27 763	9 765
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki za okres (wyrażony w zł na jedną akcję)			
– podstawowy	4.28	4,06	1,67
– rozwodniony		4,06	1,67

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

III. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki					Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Zysk netto za okres bieżący	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)	-	-
Podwyższenie kapitału	125	-	-	-	-	-	125
Zmniejszenie kapitału w związku z wykupem obligacji	-	(294)	-	-	-	-	(294)
<i>Korekty kapitału w związku ze zmianą struktury własnościowej w MKS Cracovia SSA¹</i>	-	-	-	-	3 122	(3 122)	-
<i>Przychody/(koszty) netto ujęte bezpośrednio w kapitale własnym²</i>	-	-	-	-	-	10	10
<i>Zysk za okres³</i>	-	-	-	11 372	-	(1 607)	9 765
<i>Różnice kursowe⁴</i>	-	-	37	-	-	-	37
Suma przychodów ujętych w kapitałach (1-4)	-	-	37	11 372	3 122	(4 719)	9 812
Stan na 31 grudnia 2004 r.	6 852	118 650	(52)	11 372	(18 400)	14 013	132 435
Stan na 1 stycznia 2005 r.	6 852	118 650	(52)	-	(7 028)	14 013	132 435
Podwyższenie kapitału	103	-	-	-	-	-	103
Kapitał z wyceny opcji menadżerskiej	-	1682	-	-	-	-	1682
Podział wyniku za 2004 rok	-	8 399	-	-	(8 399)	-	-
<i>Wzrost udziałów Comarch w spółce zależnej Global do 100%¹</i>	-	-	-	-	(629)	629	-
<i>Zysk za okres²</i>	-	-	-	28 052	-	(289)	27 763
<i>Różnice kursowe³</i>	-	-	(611)	-	-	-	(611)
Suma przychodów ujętych w kapitałach (1-3)	-	-	(611)	28 052	(629)	340	27 152
Stan na 31 grudnia 2005 r.	6 955	128 731	(663)	28 052	(16 056)	14 353	161 372

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.
Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

IV. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	12 miesięcy 2005	12 miesięcy 2004
Przypływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	27 763	9 765
Korekty razem	21 693	4 999
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(1 119)	833
Amortyzacja	11 264	9 744
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	297	(1 688)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 750	4 621
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(158)	(141)
Zmiana stanu zapasów	(11 127)	(3 253)
Zmiana stanu należności	(18 131)	2 628
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	37 917	(7 745)
Zysk netto pomniejszony o korekty razem	49 456	14 764
Zapłacony podatek dochodowy	(753)	(2 230)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	48 703	12 534
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie jednostki stowarzyszonej	(4 283)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(32 765)	(25 204)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 050	475
Nabycie wartości niematerialnych	(2 150)	(732)
Nabycie dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	(1 578)	(105 582)
Wpływy ze sprzedaży dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	3 548	104 004
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(36 178)	(27 039)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpłata z tytułu emisji kapitału	103	125
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	33 186	12 482
Splata kredytów i pożyczek	(22 337)	(5 489)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(5 905)
Odsetki od obligacji	(2 641)	(2 914)
Pozostałe odsetki	(703)	-
Inne wydatki	-	(84)
Inne wpływy finansowe	-	169
Środki pieniężne netto (wykorzystane w)/pochodzące z działalności finansowej	7 608	(1 616)
Zmiana środków pieniężnych netto	20 133	(16 121)
Środki pieniężne na początek okresu	28 745	45 104
Dodatnie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych	89	(238)
Środki pieniężne na koniec okresu	48 967	28 745

INFORMACJA DODATKOWA

V. Informacja dodatkowa

1. Informacje o strukturze i działalności Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy ComArch („Grupa”), której jednostką dominującą jest Spółka ComArch S.A. 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 S.A.: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Numer KRS: 0000057567. Spółka ComArch S.A. 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 oraz spółek objętych konsolidacją nie jest ograniczony.

W dniu 31 grudnia 2005 r. w skład Grupy ComArch wchodziły następujące podmioty (w nawiasach udział głosów przypadający na ComArch S.A.):

- ComArch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie,
- ComArch Global, Inc. z siedzibą w Miami (100,00 %),
- ComArch Software AG z siedzibą w Dreźnie (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 Bratysławie (100,00 %),
- ComArch Panama, Inc. z siedzibą w Panamie (**100,00 % zależna od ComArch Global, Inc.),
- OOO ComArch z siedzibą w Moskwie (100,00 %),
- UAB ComArch z siedzibą w Wilnie (100,00 %),
- ComArch Services Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (99,90 %),
- MKS Cracovia SSA z siedzibą w Krakowie (*49,15 %).

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

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

Ponadto jednostkami stowarzyszonymi z jednostką dominującą są:

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

***) W wyniku objęcia nowej emisji akcji INTERIA.PL w marcu 2005 r. Spółka ComArch S.A. 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 2005 r. Spółka ComArch S.A. 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 2005 roku Spółka ComArch S.A. posiadała 2 888 369 akcji, co stanowiło 49,95 % głosów na WZA. Przez cały czas spółka Interia.pl pozostawała więc spółką stowarzyszoną w stosunku do ComArch S.A. W dniu 19 stycznia 2006 roku ComArch S.A. sprzedał 350 000 akcji spółki INTERIA.PL S.A. w cenie 28 zł za 1 akcję, w wyniku czego na dzień sporządzenia raportu Spółka ComArch S.A. posiada 2 538 369 szt. akcji INTERIA.PL S.A., co stanowi 36,08 % kapitału zakładowego spółki. Akcje te uprawniają do wykonywania 11 609 625 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 48,48 % ogólnej liczby głosów.

Struktura działania Grupy ComArch jest następująca: podmiot dominujący pozyskuje większość kontraktów w dużej mierze realizując je, spółki ComArch Global, Inc., ComArch Software AG, ComArch Middle East FZ-LCC, Comarch Sp. z o.o. (Ukraina), ComArch Panama, Inc., OOO ComArch, UAB 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. 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, a także świadczenia usług outsourcingowych. MKS Cracovia SSA jest sportową spółką akcyjną.

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości zaprezentowane poniżej, zostały zastosowane do wszystkich okresów objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym..

Grupa skorzystała z następujących opcjonalnych zwolnień z obowiązku pełnego 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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

- 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.
- 11) Leasing.
Grupa nie skorzystała z tego zwolnienia.
- 12) Wycena w wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych przy początkowym ujęciu - Grupa nie skorzystała z tego zwolnienia.

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 musiały być dostosowane do wymogów MSSF.

Grupa nie skorzystała z możliwości dawanych przez MSSF 1.36 a.

Niniejsze sprawozdanie jest pierwszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy zgodnym z MSSF z datą przejścia na MSSF na dzień 1 stycznia 2004 roku.

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 bilansu, rachunku wyników, kapitału własnego oraz rachunku przepływów pomiędzy sprawozdaniami sporządzonymi wg PZR a sprawozdaniami sporządzonymi wg MSSF. W notach 3.2.1-3.2.5 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 nocie 2.3.2 zostały zaprezentowane te obszary sprawozdania finansowego, które wymagają znaczących szacunków lub w stosunku do których wymagana jest znacząca doza osądu.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ComArch za rok 2005 obejmuje sprawozdania następujących spółek:

	charakter powiązań	metoda konsolidacji	udział ComArch S.A. w kapitale akcyjnym
ComArch S.A.	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 %
UAB ComArch	jednostka zależna	pełna	100,00 %
MKS Cracovia SSA	jednostka zależna	pełna	*49,15 %

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

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

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

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

b) Jednostki stowarzyszone

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

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

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

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą, a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Niezrealizowane 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.

INFORMACJA DODATKOWA

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 ujmują 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 wycenie 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 dnia transakcji – w takim wypadku przychody i koszty przelicza się według kursów z dnia transakcji), a wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmują 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 ujmują się w kapitale własnym. Przy sprzedaży jednostki prowadzącej działalność za granicą, takie różnice kursowe ujmują 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 przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane 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 niezaliczane 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 niezaliczone do instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo niezaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

INFORMACJA DODATKOWA

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 niezrealizowane 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. Niezrealizowane 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 nienotowanych 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 trwale

a) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania 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% |

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 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.

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
- 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 ujmują się w ramach wartości niematerialnych. Wartość firmy z przejęcia jednostek stowarzyszonych ujmują 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.

INFORMACJA DODATKOWA

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 oszacowanemu okresowi użytkowania. W szczególności stawki amortyzacyjne wynoszą: 2,5 % (dla budynków i budowli), 30 % (dla maszyny i urządzenia-zespoły komputerowe) i 20 % (dla środków transportu, wyposażenia i sprzętu). 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. Spółka stosuje zasadę, że odsetki od kredytu inwestycyjnego w okresie realizacji inwestycji aktywowane są w pozycji środki trwałe w budowie. Odsetki od kredytu inwestycyjnego po przyjęciu środka trwałego sfinansowanego kredytem obciążają wynik roku w pozycji koszty finansowe.

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 %.

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 przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 36 miesięcy, jakie następują od rozpoczęcia sprzedaży, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami netto uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu kolejnych 36 miesięcy. Nieodpisane 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 nieodzyskania, 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).

INFORMACJA DODATKOWA

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, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności.

d) Rozliczenie kontraktów długoterminowych

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

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.
- d) zysk netto za rok bieżący

2.1.8 Świadczenia pracownicze**a) Świadczenia oparte na akcjach**

Grupa prowadzi program wynagrodzeń opartych na akcjach i regulowanych akcjami. Wartość godziwa świadczonej przez pracowników pracy, w zamian za przyznanie opcji powiększa koszty. Łączną kwotę, jaką należy rozliczyć w koszty przez okres nabywania uprawnień przez pracowników do realizacji opcji, ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznanych opcji, z wyłączeniem wpływu ewentualnych niezwiązanych z rynkiem kapitałowym warunków nabywania uprawnień (np. celów do osiągnięcia w zakresie rentowności i wzrostu sprzedaży). Warunki nabywania uprawnień do realizacji uwzględnia się w założeniach co do przewidywanej liczby opcji, które mogą być zrealizowane. Na każdy dzień bilansowy Jednostka weryfikuje swoje oszacowania. Wpływ ewentualnej weryfikacji pierwotnych oszacowań Grupa ujmuje w rachunku zysków i strat, w korespondencji z kapitałem własnym.

Uzyskane wpływy z tytułu realizacji opcji, tj. wpływy z tytułu objęcia akcji (pomniejszone o koszty transakcyjne bezpośredniego związania z realizacją) odnosi się na kapitał zakładowy (wartość nominalna) oraz kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

2.1.9 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**a) Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania**

Na dzień powstania ujmują 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 zabezpieczone podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

INFORMACJA DODATKOWA

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 odpisy 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 ustalona przed opodatkowaniem zastosowana do ustalenia wartości bieżącej odzwierciedla aktualną ocenę rynkową wartości pieniądza w czasie oraz zwiększenia dotyczące danego zobowiązania.

2.1.10 Odroczonego 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, tworzone jest zobowiązanie i ustalane aktywo 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.

Zobowiązanie 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.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

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.

INFORMACJA DODATKOWA

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.

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 koszcie sprzedanych produktów, usług i materiałów.

a) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

b) Przychody i koszty finansowe

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

Koszty odsetek płaconych od kredytu inwestycyjnego ujmowane są w kosztach finansowych od momentu przyjęcia do użytkowania środka sfinansowanego kredytem.

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 niestanowiące 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 regularnej 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,

INFORMACJA DODATKOWA

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 Jednostkę dominującą z ulg podatkowych, Jednostka dominująca 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 Jednostka dominująca, może nastąpić sytuacja, w której rzeczywiste wyniki i dochód zwolniony może się różnić od tych prognozowanych przez Jednostkę dominującą.

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

Na dzień bilansowy Grupa jest powodem i pozwanym 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 spółek i utworzone rezerwy okażą się niewystarczające lub nadmierne w stosunku do rzeczywistych wyników postępowań.

- d) oszacowanie związane z przeprowadzeniem dorocznego testu na utratę wartości firmy zgodnie z MSSF 3 i MSR 36

Grupa przeprowadza na koniec każdego roku obrotowego test na utratę wartości firmy, zgodnie z polityką rachunkowości zawartą w nocie 2.1.5. b) W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Wartość odzyskiwalną ustalono na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te wymagają wykorzystania szacunków odnośnie projekcji przepływów pieniężnych w segmencie IT w kolejnym roku obrotowym oraz przewidywanego rozwoju rynku IT w Polsce w latach późniejszych. Z uwagi na dużą zmienność koniunktury w branży IT, w której działa Grupa, może nastąpić sytuacja, w której rzeczywiste przepływy mogą się różnić od tych prognozowanych przez Grupę.

2.4 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF

W ocenie Zarządu Grupy Kapitałowej, poszczególne, nowe opublikowane standardy rachunkowości, właściwe dla okresów sprawozdawczych od 2006 roku i późniejszych nie wpłyną w sposób istotny 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.

Interpretacja KIMSSF 5 „Prawa do udziałów w funduszach tworzonych w celu finansowania wycofywania z użytkowania, rekultywacji terenu i przywracania poprzedniego stanu środowiska naturalnego.” Interpretacja ta nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Grupy.

Interpretacja KIMSSF 6 „Zobowiązania wynikające z udziału w szczególnym rynku-złomowany sprzęt elektryczny i elektroniczny.” Interpretacja ta nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Grupy.

Interpretacja KIMSF 7 „Zastosowanie podejścia dotyczącego przekształcenia zgodnie z MSR 29 - Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”. Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Interpretacja KIMSF 8, Zakres MSSF 2, Płatności regulowane akcjami” – interpretacje te nie wpłyną na sprawozdanie finansowe oraz sytuację finansową Grupy.

Interpretacja KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” (wchodzący w życie 1 czerwca 2006 r.) Grupa postępować będzie zgodnie z wymogami interpretacji.

MSSF 6 „Poszukiwanie i ocena złóż mineralnych.” Grupa nie posiada żadnych aktywów związanych z poszukiwaniami i oceną zasobów mineralnych. Inne postanowienia tego standardu nie wpłyną na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie”, zmiany do MSR1-„Prezentacja sprawozdań finansowych” – Ujawnianie kapitałów; obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 r. lub po tej dacie. Grupa będzie postępować zgodnie z nowymi wymogami dotyczącymi ujawniania tych informacji.

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”- ujawnianie kapitałów. Zmiana dotyczy okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 roku. Grupa będzie postępować zgodnie z nowymi wymogami dotyczącymi ujawniania tych informacji.

INFORMACJA DODATKOWA

Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze.” Interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.”

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe, ujawnianie i ocena.” Opcja wyceny wartości godziwej. Grupa postanowiła nie korzystać z możliwości wyceny w wartości godziwej swoich aktywów i zobowiązań finansowych.

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe, ujawnianie i ocena.” Rachunkowość zabezpieczeń- zabezpieczanie prognozowanych przepływów pieniężnych z transakcji wewnątrzgrupowych. Ta zmiana ma zastosowanie do okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2006 roku. Nie oczekuje się wpływu tej interpretacji na zmianę stosowanych zasad rachunkowości w odniesieniu do którejkolwiek z zawartych już umów Grupy.

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe, ujawnianie i ocena.” oraz MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe.” Umowy gwarancji finansowych. Zmiany dotyczą umów gwarancji finansowych i wymagają od stron umów udzielających gwarancji finansowych ujmowania odnośnych zobowiązań wynikających z takich umów w bilansie. Postanowienia tego standardu nie wpłyną na sprawozdanie finansowe 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

Grupa w sprawozdaniu sporządzonym wg MSSF prezentuje nieamortyzowane prawo wieczystego użytkowania gruntów jako „wartości niematerialne”, natomiast amortyzowane prawo wieczystego użytkowania gruntów jako „długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.” Zasady dotyczące amortyzowanego i nieamortyzowanego prawa wieczystego użytkowania gruntów są zawarte odpowiednio w notach 2.1.5 e oraz 2.1.5 a.

(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 z dnia 29 września 1994 r. (Ustawa 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”.

(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 corocznej weryfikacji pod kątem utraty wartości.

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

W III kwartale 2004 roku ComArch S.A. objął 40 000 nowej emisji akcji serii D spółki MKS Cracovia SSA oraz dodatkowo nabył 1 549 akcji spółki w rezultacie czego udział ComArch S.A. 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. 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 31 grudnia 2004 r. (Nota 3.2.3)
- zysk netto za 2004 r. (Nota 3.2.4)
- rachunek przepływów pieniężnych za 2004 r. (Nota 3.2.5)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

3.2.1 Zbiórce zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	1 stycznia 2004 r.	Nota	31 grudnia 2004 r.	Nota
Kapitał własny ogółem wg poprzednio stosowanych standardów	103 497	3.2.2	117 391	3.2.3
Kapitał udziałowców mniejszościowych	18 732	3.2.2	14 013	3.2.3
Zysk niepodzielony	563	3.2.2	1 031	3.2.3
Korekty razem	19 295	3.2.2	15 044	3.2.3
Kapitał własny ogółem wg MSSF	122 792	3.2.2	132 435	3.2.3

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 ComArch S.A. (Jednostka dominująca) w latach dziewięćdziesiątych (bardzo krótki okres działania ComArch S.A. w warunkach hiperinflacji) oraz niską wartość kapitału początkowego efekt przeliczeń był nieistotny z punktu widzenia całości sprawozdania finansowego.

3.2.2 Uzgodnienie kapitału własnego na 1 stycznia 2004 r.

	Nota	Poprzednio stosowane zasady rachunkowości	Skutki przekształcenia do MSSF	MSSF
AKTYWA				
Aktywa trwałe	a	91 244	(32 566)	58 678
Rzeczowe aktywa trwałe				
Wartość firmy	b	3 466	(182)	3 284
Pozostałe wartości niematerialne	a	3 220	31 650	34 870
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	a	-	816	816
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		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		1 238	-	1 238
Kredyty i pożyczki				
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 920	-	5 920
Zobowiązania z 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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych	9 325	-	9 325
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	e -	1 295	1 295
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	752	-	752
Kredyty i pożyczki	610	-	610
Zobowiązania z tytułu pozostałych zobowiązań 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

Aktywa:

a)

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

Rzeczowe aktywa trwałe (32 566)

Pozostałe 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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

3.2.3 Uzgodnienie kapitału własnego na 31 grudnia 2004 r.

	Nota	Poprzednio stosowane zasady rachunkowości	Skutki przekształcenia do MSSF	MSSF
AKTYWA				
Aktywa trwałe	j	111 555	(36 754)	74 801
Rzeczowe aktywa trwałe				
Wartość firmy	k, l	2 256	1 028	3 284
Pozostałe wartości niematerialne	j	2 408	31 650	34 058
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	j	-	5 004	5 004
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		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
Zobowiązania z tytułu 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

Aktywa:

j)

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

Rzeczowe aktywa trwałe (36 754)

Pozostałe wartości niematerialne 31 650

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

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)

3.2.4 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	(136)	254 724
Zysk brutto		75 119	(1 486)	73 633
Pozostałe przychody operacyjne	r	3 467	(2 026)	1 441
Koszty sprzedaży i marketingu	r	(30 233)	(2 789)	(33 022)
Koszty ogólnego zarządu	r	(27 402)	3 732	(23 670)
Pozostałe koszty operacyjne	r	(2 924)	682	(2 242)
Zysk operacyjny (strata)		18 027	(1 887)	16 140
Koszty finansowe - netto	r	(3 146)	(1 836)	(4 982)
Odpis wartości firmy	r	(1 210)	1 210	-
Odpis ujemnej wartości firmy	r	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	(4 261)	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	(1 622)
---	---------

Ujęcie w kosztach sprzedanych produktów, towarów i usług różnic kursowych od zobowiązań i prowizji bankowych	(477)
Zmiana prezentacji kosztów ogólnego zarządu i sprzedaży	(157)
Zmiana prezentacji (przeniesienie kosztów projektów unijnych)	498
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(136)

Korekta rozliczeń ujemnej wartości firmy dotyczącej MKS Cracovia SSA za 2004 rok (3)	(1 842)
Zmiana prezentacji (kompensata rozwiązanych i utworzonych odpisów aktualizujących należności)	(184)
Razem pozostałe przychody operacyjne	(2 026)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

Zmiana prezentacji kosztów sprzedaży i marketingu	(2 789)
Korekta rozliczonych kosztów rozszerzenia Spółki za 2004 rok (2)	1 100
Zmiana prezentacji kosztów ogólnego zarządu	<u>2 632</u>
Razem koszty ogólnego zarządu	3 732
Zmiana prezentacji (przeniesienie kosztów projektów unijnych)	498
Zmiana prezentacji (kompensata rozwiązanych i utworzonych odpisów aktualizujących należności)	<u>184</u>
Razem zmiany reprezentacji pozostałych kosztów operacyjnych	682
Korekta wyniku objęcia przez ComArch S.A. 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	<u>420</u>
Razem koszty finansowe	(1 836)
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)	<u>(1 607)</u>
Razem korekty zysku netto	(4 261)
s) Zmiana prezentacji udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych	(833)

3.2.5 Uzgodnienie rachunku przepływów pieniężnych za 12 miesięcy 2004 r.

	Poprzednio stosowane zasady rachunkowości	Skutki przekształcenia do MSSF	MSSF
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto	o 14 026	(4 261)	9 765
II. Korekty razem	t (1 492)	(6 491)	4 999
1. Zyski (straty) mniejszości	(1 607)	1 607	-
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	833	-	833
3. Amortyzacja, w tym:	8 971	773	9 744
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	(632)	632	-
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(1 688)		(1 688)
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 621	-	4 621
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(141)	-	(141)
7. Zmiana stanu rezerw	(317)	317	-
8. Zmiana stanu zapasów	(3 253)		(3 253)
9. Zmiana stanu należności	11 964	(9 336)	2 628
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(10 717)	(2 972)	(7 745)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(9 336)	9 336	-
12. Inne korekty-środki z fuzji	(822)	(822)	-
III. Zysk netto pomniejszony o korekty razem	12 534	2 230	14 764
IV. Zapłacony podatek dochodowy	-	(2 230)	(2 230)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) - metoda pośrednia	12 534	-	12 534
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	104 479	-	104 479
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	475	-	475
2. Z aktywów finansowych, w tym:	104 004	-	104 004
a) w pozostałych jednostkach	104 004	-	104 004
- zbycie aktywów finansowych	104 004	-	104 004
II. Wydatki	(131 518)	-	(131 518)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(25 936)	-	(25 936)
2. Na aktywa finansowe, w tym:	(105 582)	-	(105 582)
a) w pozostałych jednostkach	(105 582)	-	(105 582)
- nabycie aktywów finansowych	(105 582)	-	(105 582)
3. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(27 039)	-	(27 039)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	12 776	-	12 776
1. Z emisji akcji	125		125
2. Kredyty i pożyczki	12 482	-	12 482
3. Inne	169	-	169
II. Wydatki	(14 392)	-	(14 392)
1. Spłaty kredytów i pożyczek	(5 489)	-	(5 489)
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(5 905)		(5 905)
3. Odsetki	(2 914)	-	(2 914)
4. Inne	(84)		(84)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(1 616)	-	(1 616)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.II +/- B.II +/- C.III)	(16 121)	-	(16 121)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(16 359)	-	(16 359)
Zmiana stanu środków z tytułu różnic kursowych	(238)		(238)
F. Środki pieniężne na początek okresu	45 104	-	45 104
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	28 745	-	28 745

t) Specyfikacja pozycji korekty razem:

Korekta zysków mniejszości	1 607
Korekta rozliczenia ujemnej wartości firmy	1 983
Korekta odpisu dodatniej wartości firmy	(1 210)
Korekta rozliczenia kosztów rozszerzenia Spółki	(1 100)
Korekta wyniku objęcia przez COMARCH S.A. nowej emisji MKS Cracovia	2 981
Przebieganie podatku zapłaconego	2 230
Razem korekty	6 491

Dokonano również zmian prezentacyjnych - pozycję rezerwy (317 tys.) i inne (822 tys.) przeniesiono do zobowiązań.

4. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

4.1 Sprawozdawczość wg segmentów

ROK 2004

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 sportową (określaną dalej jako „segment sport”) prowadzoną 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	318 893	9 464	-	328 357
– sprzedaż klientom zewnętrznym				
w tym:				
Przychody ze sprzedaży	318 893	9 464	-	328 357
Pozostałe przychody/operacyjne	1 228	397	-	1 625
Przychody segmentu	-	4 513	(4 513)	-
– sprzedaż pozostałym segmentom				
Przychody segmentu ogółem*	320 121	14 374	(4 513)	329 982
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	306 731	12 093	-	318 824
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	-	4 513	(4 513)	-
Koszty segmentu ogółem*	306 731	16 606	(4 513)	318 824
Podatek bieżący	(796)	-	-	(796)
Aktywa na podatek z tytułu ulgi podatkowej i pozostałych tytułów	236	-	-	236
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	(833)	-	-	(833)
Wynik netto	11 997	(2 232)	-	9 765

*) 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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

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	235 521	37 388	272 909
Zobowiązania	131 438	9 036	140 474
Wydatki inwestycyjne	28 632	1 028	29 660
Amortyzacja	9 212	391	9 603

ROK 2005

Pozycja	Segment IT	Segment sport	Eliminacje	Razem
Przychody segmentu	435 839	8 151	-	443 990
– sprzedaż klientom zewnętrznym				
w tym:				
Przychody ze sprzedaży	435 839	8 151	-	443 990
Pozostałe przychody/operacyjne	1 330	353	-	1 683
Przychody segmentu	-	5 499	(5 499)	-
– sprzedaż pozostałym segmentom				
Przychody segmentu ogółem*	437 169	14 003	(5 499)	445 673
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	413 596	8 902	-	422 498
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	-	5 499	(5 499)	-
Koszty segmentu ogółem*	413 596	14 401	(5 499)	422 498
Podatek bieżący	(2 267)	-	-	(2 267)
Aktywa na podatek z tytułu ulgi podatkowej i pozostałych tytułów	5 736	-	-	5 736
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	1 119	-	-	1 119
Wynik netto	28 161	(398)	-	27 763

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

Udział segmentów branżowych w aktywach i zobowiązaniach oraz wydatkach inwestycyjnych

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2005 r. oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja w okresie 12 miesięcy 2005 przedstawiają się następująco:

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Aktywa	309 010	37 837	346 847
Zobowiązania	181 330	4 145	185 475
Wydatki inwestycyjne	39 358	2 120	41 478
Amortyzacja	10 727	537	11 264

Ze względu na geograficzny podział działalności, biorąc pod uwagę lokalizację aktywów, Grupa ComArch wyróżnia następujące segmenty rynku: Polska, Europa, Ameryka, Pozostałe kraje. Segment „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, 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

	12 miesięcy 2005	12 miesięcy 2004
Kraj/Polska/	377 002	261 377
Europa	41 181	54 735
Ameryka	14 428	9 497
Pozostałe kraje	11 379	2 748
RAZEM	443 990	328 357

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

Suma aktywów

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Kraj /Polska/	332 667	256 232
Europa	7 375	10 004
Ameryka	3 844	5 306
Pozostałe kraje	2 961	1 367
RAZEM	346 847	272 909

Wydatki inwestycyjne

	12 miesięcy 2005	12 miesięcy 2004
Kraj/ Polska	40 786	29 424
Europa	310	129
Ameryka	375	60
Pozostałe kraje	7	47
RAZEM	41 478	29 660

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)	50 670	29 608	2 821	83 099
Umorzenie	(5 804)	(16 837)	(1 780)	(24 421)
Wartość księgowa netto	44 866	12 771	1 041	58 678

Rok obrotowy 2004

Wartość księgowa netto na początek roku	44 866	12 771	1 041	58 678
Zwiększenia	13 778	9 804	485	24 067
Zmniejszenia	(19)	(297)	-	(316)
Amortyzacja	(1 283)	(5 968)	(377)	(7 628)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2004 r.	57 342	16 310	1 149	74 801

Stan na 31 grudnia 2004 r.

Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	64 421	38 781	3 297	106 499
Umorzenie	(7 079)	(22 471)	(2 148)	(31 698)
Wartość księgowa netto	57 342	16 310	1 149	74 801

Rok obrotowy 2005

Wartość księgowa netto na początek roku	57 342	16 310	1 149	74 801
Zwiększenia	11 430	13 539	1 250	26 219
Zmniejszenia	(12)	(212)	(550)	(774)
Amortyzacja	(1 556)	(7 367)	(475)	(9 398)
Wartość księgowa netto na koniec roku	67 204	22 270	1 374	90 848

Stan na 31 grudnia 2005 r.

Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	75 839	52 108	3 997	131 944
Umorzenie	(8 635)	(29 838)	(2 623)	(41 096)
Wartość księgowa netto	67 204	22 270	1 374	90 848

Kredyty bankowe zabezpieczone są na gruntach i budynkach do kwoty 32 288 tys. zł (hipoteki zwykle i kaucyjne na rzecz Fortis Banku Polska S.A. i Banku Handlowego w Warszawie S.A.).

	2005 rok	2004 rok
Kwota odsetek od kredytów skapitalizowanych	1 137	16
Stopa kapitalizacji	7,05 %	7,73 %

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

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Budynki	2 519	12 646
Urządzenia	136	97

Odpisy amortyzacyjne zostały ujęte w rachunku zysków i strat powiększając koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w kwocie 9 112 tys. zł (7 026 tys. zł w roku 2004 r.), koszty sprzedaży 582 tys. zł (644 tys. zł w 2004 r.) oraz koszty ogólnego Zarządu 1 570 tys. zł (2 074 tys. zł w 2004 roku).

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

Aktywa w leasingu finansowym

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

Brutto:	437
Umorzenie:	274
Wartość netto:	163

Umowy zawarte są na okres do lat trzech. Wartość zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2005 r. wynosi: 270 tys. zł. W księgach roku 2005 ujęta jest kwota amortyzacji w wysokości 252 tys. zł i odsetek ujętych w kosztach finansowych w wysokości 25. tys. zł. Kwota opłat leasingowych netto za 2005 rok /kapitał netto + odsetki/ wynosi 217 tys. zł., w tym:

Kapitał netto	192 tys. zł
Kwota odsetek	25 tys. zł

Kwota należnych do zapłaty opłat leasingowych wynosi 270 tys. zł, w tym:

Odsetki	13 tys. zł
kapitał netto	257 tys. zł

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

4.3 Wartość firmy

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

31 grudnia 2005 r.	
ComArch Krakow	99
CDN ComArch	1 227
ComArch Software	1 900
ComArch Global	<u>58</u>
Razem	3 284

W 2005 roku wartość firmy nie uległa zmianie.

Wartość firmy ustalona przy nabyciu udziałów powyższych spółek została zaalokowana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiadającego całemu segmentowi IT Grupy. W 2005 roku wartość firmy nie uległa zmianie. Na dzień 31 grudnia 2005 r. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy. Test nie wykazał, aby nastąpiła utrata wartości. W teście na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy, wartość odzyskiwalną ustalono na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te wykorzystują projekcje wyników oraz przepływów pieniężnych w segmencie IT w kolejnym roku obrotowym oraz przewidywany rozwój rynku IT w Polsce w latach późniejszych. Zarząd jednostki dominującej przeprowadził również analizę wskaźnika P/E dla spółek sektora IT notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie i na tej podstawie ocenił szacunkową wartość rynkową segmentu IT w Grupie ComArch. Na dzień 31 grudnia 2005 r. powyższe analizy nie wykazały, aby nastąpiła utrata wartości w odniesieniu do wartości firmy.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

4.4 Pozostałe wartości niematerialne

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawo wieczystego użytkowania	Koncesje, licencje i oprogramowanie	Inne	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	-	-	(428)	518	90
Zwiększenia	-	-	1 393	(320)	1 073
Amortyzacja	(411)	-	(1 241)	(323)	(1 975)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2004 r.	290	31 650	1 569	549	34 058
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
Zwiększenia	-	-	2 165	670	2 835
Zmniejszenia	-	-	(3)	-	(3)
Amortyzacja	(290)	-	(1 269)	(307)	(1 866)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2005 r.	-	31 650	2 462	912	35 024
Stan na 31 grudnia 2005 r.					
Koszt (brutto)	2 057	31 650	10 053	1 583	45 343
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(2 057)	-	(7 591)	(671)	(10 319)
Wartość księgowa netto	-	31 650	2 462	912	35 024

I.

Inne 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 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.

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
- umorzenie podatku od nieruchomości
- wniesienie aportem opłat za użytkowanie wieczyste

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 2005 r.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. dokonano analizy zmian cen nieruchomości w Krakowie w 2005 r. w oparciu o artykuły i raporty publikowane przez „Krajowy Rynek Nieruchomości” (www.krn.pl), „Krakowski Serwis Mieszkaniowy” (www.dominium.pl)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

oraz firmę „REAS Konsulting”, z której to analizy wynika iż średnie ceny gruntów w Krakowie w 2005 r. wzrosły o 10-15 %. Na tej podstawie ustalono, iż w roku 2005 nie nastąpiła utrata wartości praw wieczystego użytkowania gruntów posiadanych przez Comarch S.A.

4.5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	12 miesięcy 2005	12 miesięcy 2004
Stan na początek roku	5 004	816
zwiększenia z tytułu:		
- nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntów przez ComArch S.A.	1 631	4 188
-długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	250	
Stan na koniec roku	6 885	5 004

4.6 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

Stan na 1 stycznia 2004 r.	4 908
Udział w wyniku za rok 2004	(833)
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 2005 rok	1 119
Pozostałe zmiany kapitałowe-ustalenie wartości firmy w związku z objęciem akcji z nowej emisji spółki INTERIA.PL	2 322
Stan na 31 grudnia 2005 r.	9 444
w tym:	
INTERIA.PL S.A.	7 797
NetBrokers Sp. z o.o.	1 647

Nazwa	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Posiadane udziały w kapitale (%)
Stan na 31 grudnia 2004 r.				
INTERIA.PL S.A.	Polska	12 508	5 376	37,50
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	3 379	523	40,00
		15 887	5 899	
Stan na 31 grudnia 2005 r.				
INTERIA.PL S.A.	Polska	19 095	5 754	41,05
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	4 851	1 371	40,00
		23 946	7 125	

		Przychody	Zysk/(strata)	Posiadane udziały w kapitale (%)
12 miesięcy 2004				
INTERIA.PL S.A.	Polska	26 434	(3 421)	37,50
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	32 963	1 010	40,00
		59 397	(2 411)	
12 miesięcy 2005				
INTERIA.PL S.A.	Polska	39 711	2 117	41,05
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	41 102	1 053	40,00
		80 813	3 170	

Wartość godziwa udziałów posiadanych w dniu 31 grudnia 2005 r. przez ComArch S.A. w spółce INTERIA.PL, ustalona w oparciu o średnią kursów giełdowych z okresu trzech miesięcy poprzedzających datę sporządzenia sprawozdania wynosi 68 975 tys. zł. W dniu 31 grudnia 2005 r. kurs akcji spółki INTERIA.PL na zamknięciu sesji wyniósł 18,60 zł. W tym dniu wartość akcji spółki INTERIA.PL S.A. posiadanych przez ComArch S.A. wyniosła 53 724 tys. zł.

W dniu 30 marca 2005 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki INTERIA.PL S.A. Wyemitowano ogółem 466 549 akcji serii F z czego ComArch S.A. objął 425 000 akcji. Cena emisyjna przydzielonych akcji wynosi 10 zł za jedną akcję. W wyniku objęcia nowej emisji akcji INTERIA.PL Spółka ComArch S.A. posiadała przejściowo

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

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 S.A. zbyła 1 akcję INTERIA.PL i równocześnie INTERIA.PL dokonała odprzywilejowania 305 119 akcji imiennych na wniosek akcjonariuszy. Na mocy w/w uchwały nastąpiła zamiana 195 556 akcji imiennych należących do ComArch S.A., tak że na dzień 12 maja Spółka ComArch S.A. posiadała 2 888 369 akcji, co stanowi 49,95 % głosów na WZA. Przez cały czas spółka Interia.pl pozostawała więc spółką stowarzyszoną w stosunku do ComArch S.A.

W wyniku objęcia akcji nowej emisji spółki INTERIA.PL nastąpił wzrost udziału ComArch S.A. 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 S.A. 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 S.A. w wyniku spółki INTERIA.PL S.A. przed emisją wynosił 41 tys. zł, a po emisji 824 tys. zł.

W wyniku zbycia przez ComArch S.A. w dniu 19 stycznia 2006 roku 350 000 akcji spółki INTERIA.PL Spółka ComArch S.A. posiada 2 538 369 szt. akcji INTERIA.PL S.A., co stanowi 36,08 % kapitału zakładowego spółki. Akcje te uprawniają do wykonywania 11 609 625 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 48,48 % ogólnej liczby głosów.

4.7 Zapasy

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Materiały i surowce	777	719
Produkcja w toku	13 121	7 994
Towary	11 787	6 278
Zaliczki na towary	430	-
	26 115	14 991

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 311 586 tys. zł (12 miesięcy 2005) i 209 375 tys. zł (12 miesięcy 2004).

Grupa odwróciła dokonany w 2004 roku odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 12 tys. zł w związku z wykorzystaniem zapasów w bieżącej działalności. Kwotę odwrócenia ujęto w pozycji pozostałe przychody operacyjne.

Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartość towarów w kwocie 243 tys. zł. Odpis ten ujęto w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Na posiadanych przez Grupę 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. 3,9 mln zł. Pozostałe zapasy zostaną rozliczone w całości w okresie do 12 miesięcy.

4.8 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	12 miesięcy 2005	12 miesięcy 2004
Stan na początek roku	2 000	-
zwiększenia	1 507	6 865
zbycie	(3 507)	(4 865)
Stan na koniec roku	-	2 000
Część krótkoterminowa	-	2 000

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych	-	2 000
	-	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.

4.9 Pochodne instrumenty finansowe

	31 grudnia 2005 r.		31 grudnia 2004 r.	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu	227	2	-	-
Ogółem	227	2	-	-
Część krótkoterminowa	227	2	-	-

W sprawozdaniu finansowym zaprezentowano pozycje po skompensowaniu jako aktywo w kwocie 225 tys. zł. Zyski i straty z tytułu terminowych kontraktów walutowych na dzień 31 grudnia 2005 r. zostały ujęte w rachunku zysków i strat. Ich realizacja nastąpi w okresie do 3 miesięcy od dnia bilansowego.

Grupa posiadała kontrakty terminowe typu forward zawarte w celu ograniczenia wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych związanych z uprawdopodobnionymi planowanymi transakcjami, wynikających z ryzyka zmiany kursów walut. Na dzień 31 grudnia 2005 r. ww. kontrakty forward zostały wycenione w wartości godziwej ustalonej drogą oszacowania ceny instrumentów finansowych 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 31 grudnia 2005 r. wyniosła 1 066 tys. EUR i 44 tys. USD.

4.10 Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Należności handlowe	88 906	75 294
Odpis aktualizujący wartość należności	(2 795)	(1 057)
Należności handlowe netto	86 111	74 237
Należności pozostałe	3 080	2 049
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 704	3 256
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	759	-
Pożyczki	322	370
Należności od podmiotów powiązanych	27	101
	93 003	80 013
Część krótkoterminowa	93 003	80 013

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 2 795 tys. zł (12 miesięcy 2005) i 1 057 tys. zł (12 miesięcy 2004).

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

4.11 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	13660	18750
Krótkoterminowe depozyty bankowe	35307	9 995
Razem środki i ekwiwalenty	48 967	28 745

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych wyniosła w 2005 roku dla złotego 5,27%, dla euro 1,78 % oraz dla dolara 2,04 %. Przeciętny termin wymagalności tych depozytów wynosił 1,60 dnia.

Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych, w skład środków pieniężnych wchodzi 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.

4.12 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 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 31 grudnia 2005 r.	6 955 095	6 955 095	-	6 955 095

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 zł.

Na kapitał zakładowy ComArch S.A. 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 szczególnie 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 S.A.

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

1) Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A. według stanu na dzień sporządzenia raportu.

-Małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak posiadali razem 3 239 393 akcji, które dawały 10 195 393 głosów na WZA, co stanowiło 69,89 % wszystkich głosów na WZA.

- Wg wiedzy Spółki klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. w dniu 6 lutego 2006 r. byli posiadaczami 1 417 770 sztuk akcji, z których przysługiwało 1 417 770 głosów na WZA, co stanowiło 9,72 % w ogólnej liczbie głosów na WZA.

2) Zmiany w stanie kapitału zakładowego w 2005 roku

W dniu 20 października 2005 roku została podpisana umowa zbycia 94 000 akcji imiennych uprzywilejowanych ComArch S.A. W wyniku w/w transakcji małżeństwo Janusz i Elżbieta Filipiak nabyli od p. Tomasza Maciantowicza 47 000 akcji serii A oraz 47 000 akcji serii B po cenie 60 zł za akcję. Łączna wartość transakcji wynosiła 5 640 000 zł. Ze względu na fakt, że akcje imienne Spółki są dopuszczone do publicznego obrotu i nie są notowane na giełdzie, transakcja została zawarta poza rynkiem regulowanym. Zarząd ComArch S.A. wyraził zgodę na zbycie przez p. Tomasza Maciantowicza 94 000 akcji imiennych ComArch S.A. na rzecz państwa Elżbiety i Janusza Filipiaków. W związku z faktem, że państwo Elżbieta i Janusz Filipiakowie byli akcjonariuszami Spółki na dzień 18 marca 1998 roku uprzywilejowanie w/w akcji co do głosu nie zmienia się.

W związku z powyższą transakcją w dniu 2 listopada 2005 roku ComArch S.A. otrzymał zawiadomienie od państwa Elżbiety i Janusza Filipiak, że w wyniku nabycia 94 000 akcji imiennych uprzywilejowanych Spółki, rozliczonego w dniu 28 października 2005 roku, stali się posiadaczami 3 289 393 akcji zapewniających 10 245 393 głosów na WZA. Posiadane akcje stanowiły 47,29 % kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniały do 73,06 % głosów na WZA. Przed w/w nabyciem państwo Elżbieta i Janusz Filipiakowie posiadali 3 195 393 akcji zapewniających 9 775 393 głosów na WZA, co stanowiło 45,94 % kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniało do 69,71 % głosów na WZA.

3) 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 S.A. 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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

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 Giełdzie 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."

4) 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 począwszy 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, która zostanie obliczona przy uwzględnieniu średniego giełdowego kursu zamknięcia akcji Spółki z grudnia 2005 r. wynoszącego 63,51 zł (sześćdziesiąt trzy złotych pięćdziesiąt trzy grosze)
- c) dla 2008 roku - jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2007 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2006 roku, gdzie średnia kapitalizacja Spółki jest iloczynem ilości akcji Spółki oraz średniego giełdowego kursu zamknięcia akcji Spółki z grudnia danego roku.

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

Zgodnie z MSSF2 Spółka jest zobowiązana obliczyć wartość opcji, a następnie ujmować ją jako koszt w rachunku zysków i strat w okresie życia danej opcji, tj. od dnia przyznania do dnia wygaśnięcia. Począwszy od trzeciego kwartału 2005 r. Spółka ujmuje 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.

Zgodnie z wymogami MSSF 2 na dzień uchwalenia programu opcyjnego tj. na dzień 30 czerwca 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).

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. wyniosła 0 zł, natomiast 1 682 tys. zł w II półroczu 2005, w tym 841 tys. zł w IV kwartale. Szacowany przez Spółkę wpływ rozpoznania kosztów opcji na rachunek wyników w kolejnych okresach wynosi:

2006 r. – 3 278 tys. zł

2007 r. – 1 242 tys. zł

Zgodnie z warunkami programu Spółka ustaliła iż:

- a) średnia kapitalizacja ComArch S.A. z grudnia 2004 r. wyniosła 476,5 mln zł
- b) średnia kapitalizacja ComArch S.A. z grudnia 2005 r. wyniosła 441,7 mln zł

Różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w grudniu 2005 r. i średnią kapitalizacją w grudniu 2004 r. jest ujemna, co oznacza, iż nie został spełniony podstawowy warunek Programu. W efekcie w 2006 r. nie zostaną wyemitowane akcje dla Członków Zarządu i Pracowników Kluczowych.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

5) Po dacie bilansu

Dnia 25 stycznia 2006 roku Uchwałą Nr 31/2006 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 2 lutego 2006 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 125 787 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki ComArch S.A. Akcje te są oznaczone w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych kodem PLCOMAR00087. Wprowadzenie do obrotu giełdowego nastąpiło po dokonaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w dniu 2 lutego 2006 roku asymilacji w/w akcji z akcjami będącymi w obrocie oznaczonymi kodem PLCOMAR00012.

Dnia 27 stycznia 2006 roku ComArch S.A. otrzymał zawiadomienie o transakcjach zbycia 25 000 akcji na okaziciela Spółki przez członka Rady Nadzorczej ComArch S.A. w dniach 20-25 stycznia 2006 po cenach zawierających się w przedziale od 66 zł do 67,10 zł za 1 akcję. Transakcje zostały dokonane na rynku regulowanym za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Dnia 03 lutego 2006 roku ComArch S.A. otrzymał zawiadomienie o zbyciu 25 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki przez członka Rady Nadzorczej ComArch S.A. w dniu 03 lutego 2006 po cenie 71 zł za 1 akcję. Transakcja została dokonana na rynku regulowanym za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniach od 22 lutego do 24 marca 2006 ComArch S.A. otrzymał oświadczenia o zamianie na akcje 3 221 sztuk obligacji zamiennych na okaziciela wyemitowanych przez Spółkę. Łączna wartość nominalna obligacji zgłoszonych do zamiany wynosi 32 210 000 zł. Za obligacje zamienne serii A objęte złożonym oświadczeniem o zamianie zostało wydanych 563 675 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H.

4.13 Pozostałe kapitały

I. Kapitał udziałowców Spółki

	Obligacje zamienne- element kapitałowy	Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	Kapitał inwestycyjny i na pokrycie zobowiązań wobec budżetu	Kapitał rezerwowy z zysku za lata 2000-2003	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej, tworzony ustawowo i z zysku roku 2004	OGÓŁEM
Stan na 1 stycznia 2004 r.	282	-	745	8 940	96 714	106 681
Rozliczenie zysku ComArch S.A. za 2003 rok	-	-	-	12 263	-	12 263
Zmniejszenie kapitału w związku z wykupem obligacji	(294)	-	-	-	-	(294)
Stan na 31 grudnia 2004 r.	(12)	-	745	21 203	96 714	118 650
Stan na 1 stycznia 2005 r.	(12)	-	745	21 203	96 714	118 650
Podział zysku za rok 2004	-	-	-	-	8 399	8 399
Wycena opcji menedżerskiej		1 682	-	-	-	1 682
Stan na 31 grudnia 2005 r.	(12)	1 682	745	21 203	105 113	128 731

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 kapitału w związku ze zmianą struktury własnościowej MKS Cracovia	(3112)
Udział w wyniku za rok 2004	(1607)
Stan na 31 grudnia 2004 r.	14 013
Stan na 1 stycznia 2005 r.	14 013
Udział w wyniku za rok 2005 udziałowców mniejszościowych	(289)
Zmniejszenie kapitału ComArch Global (objęcie przez ComArch S.A. 100% udziałów)	629
Stan na 31 grudnia 2005 r.	14 353

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

4.14 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Zobowiązania handlowe	64 909	36 238
Zobowiązania finansowe	-	812
Zaliczki otrzymane na poczet usług	1 839	6 601
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	42	201
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych	2 138	9 016
Zobowiązania inwestycyjne	736	3 959
Dotacje otrzymane	2 206	-
Rezerwa na urlopy	5 406	4 947
Rezerwa na koszty dotyczące okresu bieżącego, do poniesienia w przyszłości	19 163	12 729
Pozostałe zobowiązania	2 472	599
Fundusze specjalne (ZFŚS i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy)	1 080	1 245
Razem	99 991	76 146

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

4.15 Kontrakty długoterminowe

	12 miesięcy 2005	12 miesięcy 2004
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym	107 652	74 169
a) przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	24 196	13 540
b) przychody z niezakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	83 456	60 629

Z uwagi, iż Grupa stosuje zasadę ustalania stopnia zaawansowania prac proporcjonalnie do udziału poniesionych kosztów w 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. na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniosła 5 268 tys. zł.

4.16 Kredyty, pożyczki

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	17 000	7 465
Pożyczki	300	684
	17 300	8 149
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	275	52
Pożyczki	581	513
Kredyty bankowe	2 024	393
	2 880	958
Kredyty, pożyczki i ogółem	20 180	9 107

Kredyt inwestycyjny

ComArch S.A. korzysta z kredytu inwestycyjnego w Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie budowy nowego budynku produkcyjno-biurowego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie (I etap inwestycji). Okres kredytowania wynosi 10 lat tj. do 2015 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Na dzień 31 grudnia 2005 r. wartość wykorzystanego kredytu wynosiła 19 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. Maksymalna wartość kredytu wynosiła 20 mln. zł, nie więcej niż 85 % inwestycji.

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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

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 31 grudnia 2005 r.					
Kredyt inwestycyjny	1 000	1 000	8 000	9 000	19 000
odsetki	4	-	-	-	4
	1 004	1000	8 000	9 000	19 004

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

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Od 1 do 2 lat	2 300	753
Od 2 do 5 lat	6 000	2 944
Powyżej 5 lat	9 000	4 452
	17 300	8 149

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

	31 grudnia 2005r.			31 grudnia 2004 r.		
	zł	US\$	€	zł	US\$	€
Kredyty bankowe	6,61 %	-	-	7,10 %	-	-
Pożyczki	2,95 %	-	-	2,67 %	-	-

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

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
w walucie polskiej	20 180	9 107
RAZEM	20 180	9 107

Grupa dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi jej limitami kredytowymi:

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
O zmiennym oprocentowaniu:		
– wygasające w ciągu jednego roku	10 000	22 465
RAZEM	10 000	22 465

4.17 Obligacje zamienne

W dniu 12 kwietnia 2002 roku ComArch S.A. wyemitował 4 000 pięcioletnich obligacji zamiennych na akcje. Cena konwersji wynosi 57,10 zł, a 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 ich 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 S.A. Po umorzeniu liczba wyemitowanych przez ComArch S.A. 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 31 grudnia 2005 roku wartość godziwa zobowiązania wynosiła 42 491 tys. zł.

W dniach od 22 lutego do 24 marca 2006 ComArch S.A. otrzymał oświadczenia o zamianie na akcje 3 221 sztuk obligacji zamiennych na okaziciela wyemitowanych przez Spółkę. Łączna wartość nominalna obligacji zgłoszonych do zamiany wynosi 32 210 000 zł. Za obligacje zamienne serii A objęte złożonymi oświadczeniami o zamianie zostało wydanych 563 675 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H. Liczba obligacji zamiennych serii A, które nie zostały zamienione na akcje serii H wynosiła 293 sztuki.

W związku z tym, iż średni kurs zamknięcia akcji ComArch S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z ostatnich 31 notowań był w dniu 28 lutego 2006 roku wyższy od Ceny Konwersji o 30,70 %, ComArch S.A. zgodnie z punktem 8.3.1 Warunków Emisji Obligacji stanowiących załącznik do uchwały Zarządu z dnia 9 kwietnia 2002 roku w sprawie emisji obligacji Spółki wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 lutego 2002 roku (opublikowanych w rozdziale X punkt 4 Prospektu Emisyjnego Obligacji Zamiennych na Akcje serii H) wezwał w dniach 28 lutego i 7 marca 2006 roku obligatariuszy do Przedterminowego Wykupu obligacji. Obligacje, w stosunku do których nie zostały złożone oświadczenia o zamianie na akcje, zostały wykupione w dniu 6 kwietnia 2006 roku, po cenie obliczonej zgodnie z punktem 8.3.4 wskazanych wyżej Warunków Emisji Obligacji.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Długoterminowe		
Obligacje zamienne	39 849	38 472
	39 849	38 472
Krótkoterminowe		
Obligacje zamienne	1 097	781
	1 097	781
Obligacje zamienne ogółem	40 946	39 253

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

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Od 1 do 2 lat	39 849	-
Od 2 do 5 lat	-	38 472
	39 849	38 472

4.18 Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2005 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie ComArch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 35 718 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. wartość poręczeń ComArch S.A. za zobowiązania spółki Interia.pl S.A. z tytułu umów leasingowych wynosiła 555 tys. zł.

Grupa ComArch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 623 tys. zł. Według Zarządów spółek Grupy 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 31 grudnia 2005 r. nie posiadała żadnych umownych zobowiązań do zakupów inwestycyjnych lub opłat z tytułu leasingu operacyjnego.

ComArch S.A. korzysta z kredytu inwestycyjnego w Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na finansowanie budowy nowego budynku produkcyjno-biurowego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco, hipoteka na działkach, na których zostanie wybudowany budynek oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Poza tym, ComArch korzysta z limitu na gwarancje bankowe w Banku Handlowym, których zabezpieczeniem jest hipoteka na nieruchomości zlokalizowana na os. Teatralnym w Krakowie.

4.19 Odroczonego podatek dochodowy

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
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 ze stratą podatkową z lat ubiegłych	1 197	-
- utworzenie aktywa w związku z ulgą podatkową jednostki dominującej z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	4 750	-
- rozwiązanie/utworzenie aktywa z tytułu wyceny akcji spółki INTERIA.PL	(166)	244
- utworzenie/rozwiązanie aktywa z tytułu różnic przejściowych dotyczących kosztów (amortyzacja i różnice kursowe)	2	(325)
Stan na koniec okresu	7 272	1 489
- odniesione na wynik finansowy	7 272	1 489
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na początek okresu:	5 601	5 920
- 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	48	85
- zobowiązanie z tytułu przejściowych różnic dotyczących kosztów	-	(248)
Zmiany zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odniesione na kapitał:		
- wpływ na podatek odroczonego aktualizacji wyceny	-	(156)
Stan na koniec okresu	5 649	5 601
- odniesione na kapitał	5 430	5 430
- odniesione na wynik finansowy	219	171

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

Aktywo z tytułu podatku odroczonego

	Aktywo z tytułu straty podatkowej	Amortyzacja	Rezerwy na koszty, odpisy aktualizacyjne	Aktywo z tytułu wyceny Interia.pl	Aktywo z tytułu ulgi podatkowej 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 rok 2005	1 197	-	2	(166)	4 750	5 783
Stan na 31 grudnia 2005 r.	1 197	-	2	1 323	4 750	7 272
-odniesionych na wynik	1 197	-	2	1 323	4 750	7 272

Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego

	Amortyzacja	Rezerwy	Rezerwa z tytułu wyceny Net Brokers	Rezerwa z tytułu wyceny w wartości godziwej majątku Cracovii	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 za rok 2004	(45)	(359)	85	-	(319)
Stan na 31 grudnia 2004 r.	-	-	171	5 430	5 601
Obciążenie/(uznanie) wyniku za rok 2005	-	-	48	-	48
Stan na 31 grudnia 2005 r.	-	-	219	5 430	5 649
-odniesionych na wynik	-	-	219	-	219
-odniesione na kapitał	-	-	-	5 430	5 430

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 S.A. 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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

ComArch S.A. 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 S.A. Oznacza to wydłużenie okresu, w jakim Jednostka dominująca będzie mogła wykorzystać limit pomocy publicznej, przysługujący z tytułu poniesionych w specjalnej strefie ekonomicznej inwestycji.

Zgodnie z MSR12 niewykorzystana ulga podatkowa na dzień 31 grudnia 2005 r. stanowi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Limit niewykorzystanej ulgi podatkowej na dzień 31 grudnia 2005 r., zdyskontowanej na dzień przyznania zezwolenia wynosi 20 963 tys. 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, Jednostka dominująca wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2005 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku z tytułu ulgi podatkowej z działalności w SSE (zwane dalej aktywem) w wysokości 4 750 tys. zł. Stan aktywa na poprzedni dzień bilansowy tj. na 30.09.05 r. wynosił 5 193 tys. zł, w czwartym kwartale Jednostka dominująca wykorzystała (zrealizowała) 4 726 tys. zł aktywa oraz równocześnie dokonała okresowej weryfikacji pozostałej w bilansie wartości aktywa, w wyniku czego rozpoznała dodatkowo na dzień 31 grudnia 2005 r. 4 283 tys. zł z tytułu aktywa z odroczonego podatku z tytułu działalności w SSE. W wyniku ww. operacji wpływ zmiany aktywa na wynik czwartego kwartału 2005 r. wyniósł minus 443 tys. zł, a na wynik całego 2005 r. plus 4 750 tys. zł. Wartość aktywa została ustalona na podstawie przewidywań Jednostki dominującej, co do możliwego kształtowania się dochodu podatkowego z tytułu działalności zwolnionej w okresie do końca 2006 r. Ponieważ Jednostka dominująca nie jest w stanie w sposób wiarygodny sporządzić projekcji finansowych powyżej 1 roku, stąd rozpoznanie aktywa oparte jest o budżetowany wynik podatkowy roku 2006.

Aktywo to będzie się realizować sukcesywnie (w postaci odpisów pomniejszających zysk netto Grupy), w proporcji do generowania przez ComArch S.A. dochodu podatkowego osiągniętego z działalności zwolnionej. Równocześnie, zgodnie z MSR12 Jednostka dominująca będzie regularnie dokonywać weryfikacji wyceny rozpoznanego aktywa pod kątem możliwości jego realizacji oraz dalszego rozpoznania na kolejne okresy. Równocześnie Jednostka dominująca zwraca uwagę, iż rozpoznanie aktywa nie wpływa na przepływy pieniężne w Jednostce dominującej ani w Grupie (zarówno rozpoznanie aktywa, jak również jego realizacja). Rozpoznanie aktywa, o którym mowa w niniejszej notce wynika z zastosowania przez Grupę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ComArch.

Równocześnie Jednostka dominująca dokonała ustalenia różnic przejściowych w dochodzie podatkowym oraz wyceny aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikającego z powyższych różnic na kwotę 4 841 tys. zł. Z uwagi na fakt, iż Jednostka dominująca 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 Jednostka dominująca na dzień 31 grudnia 2005 r. rozpoznała jedynie wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1 197 tys. zł, ustaloną od kwoty straty podatkowej, która w ocenie Jednostki dominującej ma szansę rozliczyć się w 2006 roku w wyniku pojawienia się zysku na działalności opodatkowanej (zysku na operacjach finansowych). Wpływ rozpoznania ww. aktywa na wynik całego 2005 r. wyniósł plus 1 197 tys. zł.

4.20 Rezerwy na pozostałe zobowiązania i 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	146	6 448	218	6 812
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku		(6 568)	(491)	(7 059)
Stan na 31 grudnia 2005 r.	146	2 484	218	2 848

Struktura łącznej kwoty rezerw:

	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Krótkoterminowe	2 848	3 095

Wszystkie rezerwy zostały obliczone w oparciu o wiarygodny szacunek dokonany 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 rozpoznania przewidywanych strat na kontraktach.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

4.21 Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy 2005	12 miesięcy 2004
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
Przychody ze sprzedaży usług informatycznych	136 100	131 506
Przychody ze sprzedaży licencji i oprogramowania własnego	76 069	46 603
Przychody z pozostałej sprzedaży	10 829	7 303
Razem	222 998	185 412
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży sprzętu komputerowego	136 611	74 890
Przychody ze sprzedaży licencji i oprogramowania obcego	58 847	52 634
Przychody z pozostałej sprzedaży	25 534	15 421
Razem	220 992	142 945
Ogółem przychody ze sprzedaży	443 990	328 357

4.22 Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów

	12 miesięcy 2005	12 miesięcy 2004
I/1 Koszty wg rodzaju		
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	11 264	9 603
Koszty świadczeń pracowniczych	124 694	101 430
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	2 775	- 9 769
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	7 421	6 320
Usługi obce	41 338	48 176
Podatki i opłaty	2 406	1 821
Pozostałe koszty	16 874	20 936
Koszty sprzedanych produktów, usług, marketingu i dystrybucji oraz koszty ogólnego zarządu, w tym:	206 772	178 040
- koszt wytworzenia	146 644	121 825
- koszty sprzedaży	33 560	33 022
- koszty ogólne	26 463	23 670
- różnice kursowe od zobowiązań	105	(477)
I/2 Koszt sprzedanych towarów i materiałów	206 732	132 878
I/3 Koszty realizacji prac w ramach projektów unijnych	471	498
I/4 Łączne koszty sprzedanych produktów, usług, marketingu, ogólnego zarządu, towarów i materiałów oraz realizacji prac w ramach projektów unijnych	413 975	311 416

II. Koszty świadczeń pracowniczych

	12 miesięcy 2005	12 miesięcy 2004
Koszty wynagrodzeń,	106 714	87 139
Koszty ubezpieczeń społecznych	16 149	13 455
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	466	199
Szkolenia	439	242
Koszty BHP	-	34
Pozostałe	926	361
Razem	124 694	101 430

4.23 Pozostałe przychody operacyjne

	12 miesięcy 2005	12 miesięcy 2004
Pozostałe przychody operacyjne i zyski		
Otrzymane odszkodowania komunikacyjne	-	158
Przedawnione zobowiązania	119	126
Otrzymane kary umowne	-	107
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	177	45
Zwrot podatku VAT	114	-
Inne	435	1 005
Razem	845	1 441

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

4.24 Pozostałe koszty operacyjne

	12 miesięcy 2005	12 miesięcy 2004
Pozostałe koszty operacyjne i straty		
Odpis aktualizujący wartość aktywów (utrata wartości)	276	109
Składki członkowskie	150	179
Darowizny	176	278
Strata ze zbycia i likwidacji aktywów trwałych	7	-
Odpis aktualizujący wartość należności	2 120	367
Inne	775	1 309
Razem	3 504	2 242

4.25 Koszty finansowe – netto

	12 miesięcy 2005	12 miesięcy 2004
Koszty odsetek:		
– obligacje zamienne	(4 329)	(4 475)
- odsetki od pożyczek	(23)	(146)
- inne	(508)	(372)
Zyski z odsetek od lokat	350	1 000
Zyski ze zbycia papierów wartościowych	40	422
Zyski/(straty) kursowe netto (nota 4.27)	348	227
Wycena wartości godziwej instrumentów finansowych i inwestycji	186	-
Inne	(245)	(1 638)
Odszkodowania i kary finansowe	(47)	(93)
Koszty związane z emisją obligacji	(60)	(206)
Pozostałe	(138)	(1 339)
Razem	(4 181)	(4 982)

4.26 Podatek dochodowy

	12 miesięcy 2005	12 miesięcy 2004
Podatek bieżący	2 266	796
Podatek odroczony	(5 735)	(236)
Razem	(3 469)	560

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

	12 miesięcy 2005	12 miesięcy 2004
Zysk brutto skonsolidowany przed opodatkowaniem	24 294	10 325
Podatek wyliczony stawką nominalną od zysku brutto	4 615	1 961
Różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania:		
Korekty konsolidacyjne	1 543	(2 922)
Wyłączenia strat spółek konsolidowanych	4 659	5 594
Suma zysków brutto jednostek konsolidowanych/nominalna podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym przy założeniu zgodności zysku bilansowego z podstawą opodatkowania/	30 496	12 997
Trwałe i przejściowe różnice w pomiędzy zyskiem brutto a rzeczywistą podstawą opodatkowania, w tym:	(18 570)	(8 985)
Wykorzystanie uprzednio rozpoznanych strat podatkowych	(11 850)	-
Różnice pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem a zyskiem brutto	23 693	7 838
Dochód zwolniony z tytułu prowadzenia działalności w SSE	(30 384)	(16 823)
Inne	(29)	-
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	11 926	4 012
Podatek wyliczony według stawki podatkowej w Grupie	2 266	796
Wielkość efektywnej stawki podatkowej	9,6 %	7,7 %

Mającą zastosowanie stawka podatku wyniosła w 2004 roku 19 % i wynikała głównie ze stawki stosowanej w kraju jednostki dominującej. Analogiczna zasada dotyczy roku 2005.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

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

4.27 Zyski (straty) kursowe – netto

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

	12 miesięcy 2005	12 miesięcy 2004
Przychody ze sprzedaży	539	(1 622)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(105)	(897)
Koszty finansowe netto	348	227
Razem	782	2 292

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

- 2005 85 tys. zł,
- 2004 985 tys. zł

4.28 Zysk na akcję

Podstawowy

	12 miesięcy 2005	12 miesięcy 2004
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Grupy	28 052	11 372
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	6 910	6 794
Zysk na akcję zwykłą (w zł)	4,06	1,67
Rozwodniony zysk na akcję zwykłą (w zł)	4,06	1,67

Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "12 miesięcy 2005" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Grupy osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "12 miesięcy 2004" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Grupy osiągniętego w okresie 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia 2004 do 31 grudnia 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 S.A. 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.

Zgodnie z warunkami programu Jednostka dominująca ustaliła iż:

a) średnia kapitalizacja ComArch S.A. z grudnia 2004 r. wyniosła 476,5 mln zł

b) średnia kapitalizacja ComArch S.A. z grudnia 2005 r. wyniosła 441,7 mln zł

Ponieważ różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w grudniu 2005 r. i średnią kapitalizacją w grudniu 2004 r. jest ujemna, oznacza to, iż nie został spełniony podstawowy warunek Programu. W efekcie w 2006 r. nie zostaną wyemitowane akcje dla Członków Zarządu Jednostki dominującej i Pracowników Kluczowych, nie następuje więc rozwodnienie zysku netto za 2005 rok.

4.29 Transakcje z podmiotami powiązanymi

1. Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	12 miesięcy 2005	12 miesięcy 2004
Przychody ze sprzedaży towarów:		
INTERIA.PL	325	11
Netbrokers	12	-
Przychody ze sprzedaży usług:		
INTERIA.PL	459	94
NetBrokers	73	119
	869	224

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 ROK 2005
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

II. Zakupy towarów i usług

	12 miesięcy 2005	12 miesięcy 2004
Zakupy towarów:		
Jednostka stowarzyszona INTERIA.PL	610	923
Zakupy usług:		
Jednostka stowarzyszona INTERIA.PL	322	310
	932	1 233

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

	12 miesięcy 2005	12 miesięcy 2004
Należności od podmiotów powiązanych		
NetBrokers	14	92
INTERIA.PL	13	38
	27	130
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
INTERIA.PL	42	203
	42	203

Na dzień 31 grudnia 2005 roku nie wystąpiły odpisy aktualizujące należności od podmiotów powiązanych. W trakcie 2005 roku nie dokonano także żadnych odpisów aktualizujących należności od podmiotów powiązanych.

IV. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących w 2005 i w 2004 roku

Wynagrodzenia Członków Zarządu w ComArch S.A. w 2005 roku wyniosły 6 783 tys. zł. Wynagrodzenia Członków Zarządu ComArch SA w 2005 roku wypłacone przez spółki zależne i stowarzyszone wyniosły 150 tys. zł. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej w ComArch S.A. w 2005 roku wyniosły 423 tys. zł. Spółki zależne i stowarzyszone nie wypłaciły w 2005 roku żadnych wynagrodzeń Członkom Rady Nadzorczej ComArch S.A.

ROK 2004 (w zł.)

Zarząd ComArch S.A.

l.p.		Wypłacone przez ComArch S.A.	Wypłacone przez jednostki zależne i stowarzyszone	Suma
1	Zbigniew Rymarczyk	123 569,27	125 299,11	248 868,38
2	Tomasz Maciantowicz	295 188,70	0,00	295 188,70
3	Christophe Debou	295 167,36	45 204,60	340 371,96
4	Rafał Chwast	347 446,64	0,00	347 446,64
5	Robert Chwastek	585 529,08	0,00	585 529,08
6	Paweł Prokop	812 837,34	0,00	812 837,34
7	Paweł Przewięźlikowski	1 131 768,04	0,00	1 131 768,04
8	Janusz Filipiak	2 967 223,54	31 537,98	2 998 761,52
	Zarząd razem	6 558 729,97	202 041,69	6 760 771,66

Rada Nadzorcza ComArch S.A.

l.p.		Wypłacone przez ComArch S.A.	Wypłacone przez jednostki zależne i stowarzyszone	Razem
1	Tadeusz Włudyka	15 000,00	0,00	15 000,00
2	Marian Noga	15 000,00	0,00	15 000,00
3	Wojciech Kucharzyk	15 125,00	0,00	15 125,00
4	Anna Ławrynowicz	15 125,00	0,00	15 125,00
5	Maciej Brzeziński	30 000,00	0,00	30 000,00
6	Krzysztof Zieliński	31 000,00	0,00	31 000,00
7	Elżbieta Filipiak	300 000,00	0,00	300 000,00
	Rada Nadzorcza razem	421 250,00	0,00	421 250,00

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

ROK 2005 (w zł.)

Zarząd ComArch S.A.

l.p.		Wyплаcone przez ComArch S.A.	Wyплаcone przez jednostki zależne i stowarzyszone	Suma
1	Chwast Rafał	732 055,29	0,00	732 055,29
2	Chwastek Robert	260 379,53	0,00	260 379,53
3	Debou Christophe	327 927,76	149 586,29	477 514,05
4	Filipiak Janusz	2 759 383,25	0,00	2 759 383,25
5	Maciantowicz Tomasz	148 292,40	0,00	148 292,40
6	Prokop Paweł	374 023,36	0,00	374 023,36
7	Przewięźlikowski Paweł	1 378 552,80	0,00	1 378 552,80
8	Rymarczyk Zbigniew	802 000,41	0,00	802 000,41
Zarząd razem		6 782 614,80	149 586,29	6 932 201,09

Rada Nadzorcza ComArch S.A.

l.p.		Wyплаcone przez ComArch S.A.	Wyплаcone przez jednostki zależne i stowarzyszone	Razem
1	Filipiak Elżbieta	303 117,07	0,00	303 117,07
2	Brzeziński Maciej	30 000,00	0,00	30 000,00
3	Zieliński Krzysztof	30 000,00	0,00	30 000,00
4	Ławrynowicz Anna	30 000,00	0,00	30 000,00
5	Kucharzyk Wojciech	30 000,00	0,00	30 000,00
Rada Nadzorcza razem		423 117,07	0,00	423 117,07

W dniu 29 marca 2005 roku Robert Chwastek złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu ComArch S.A. Jako powody złożenia rezygnacji p. Robert Chwastek podał przyczyny osobiste. W dniu 23 stycznia 2006 roku p. Christophe Debou złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu ComArch S.A. W dniu 11 maja 2006 roku Pan Tomasz Maciantowicz, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu ComArch S.A., złożył rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Wiceprezes Tomasz Maciantowicz nie podał przyczyn podjęcia decyzji o rezygnacji.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. nie istnieją żadne niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki jak również udzielone przez ComArch S.A. 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 Jednostki dominującej na podstawie uchwały nr 6 NWZA z 21 grudnia 2001 roku oraz w związku z uchwałą Rady Nadzorczej ComArch S.A. z 23 marca 2005 roku zobowiązującą Zarząd do podjęcia uchwały w sprawie emisji akcji serii G3, o której Jednostka dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 9/2005, Zarząd ComArch S.A. 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 ComArch S.A. Emisja akcji serii G3 nastąpiła z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Jednostki dominującej. 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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wszystkie akcje serii G3 zaoferowane zostały Prezesowi Jednostki dominującej.

Kurs zamknięcia akcji ComArch S.A. w dniu 31 grudnia 2005 roku wyniósł 64,10 zł, co oznacza, że różnica między wartością rynkową akcji przyznanych Prezesowi Spółki a ich ceną emisyjną wyniosła 6 481 tys. zł.

W dniu 30 czerwca 2005 r. został uchwalony program menedżerski w postaci opcji na akcje, który jest szczegółowo opisany w nocie 4.12 pkt 4 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.).

4.30 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 S.A., na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Według stanu na dzień 5 czerwca 2006 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A. są:

- małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak, którzy posiadają razem 3 239 393 akcji, które dają 10 195 393 głosów na WZA, co

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

stanowi 69,89 % wszystkich głosów na WZA;

- BZ WBK AIB Asset Management S.A., którego klienci wg wiedzy Spółki w dniu 6 lutego 2006 roku stali się posiadaczami 1 417 770 akcji Spółki ComArch S.A., co stanowi 9,72 % wszystkich głosów na WZA;

b) Zmiany w stanie posiadania akcji ComArch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące ComArch S.A. w okresie od 15 maja 2006 r. do 5 czerwca 2006 r.

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji ComArch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania skonsolidowanego raportu kwartalnego za 1 kwartał 2006 roku, tj. 15 maja 2006 r. oraz w dniu 5 czerwca 2006 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Funkcja	Stan na 5 czerwca 2006 r.		Stan na 15 maja 2006 r.	
		Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)	Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)
Elżbieta i Janusz Filipiakowie	Przewodnicząca Rady Nadzorczej i Prezes Zarządu	3 239 393	69,89 %	3 239 393	69,89 %
Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	92 131	0,63 %	92 131	0,63 %
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	24 440	0,43 %	24 440	0,43 %
Paweł Przewięzlikowski	Wiceprezes Zarządu	24 440	0,43 %	24 440	0,43 %
Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	6 566	0,05 %	6 566	0,05 %
Zbigniew Rymarczyk	Członek Zarządu	370	0,00 %	370	0,00 %
Ilość wyemitowanych akcji		7 518 770	100 %	7 518 770	100 %

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

Jednostka dominująca wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2005 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku z tytułu ulgi podatkowej z działalności w SSE (zwane dalej aktywem) w wysokości 4 750 tys. zł. Stan aktywa na poprzedni dzień bilansowy tj. na 30 września 2005 r. wynosił 5 193 tys. zł, w czwartym kwartale Spółka wykorzystwała (zrealizowała) 4 726 tys. zł aktywa oraz równocześnie dokonała okresowej weryfikacji pozostałej w bilansie wartości aktywa, w wyniku czego rozpoznała dodatkowo na dzień 31 grudnia 2005 r. 4 283 tys. zł z tytułu aktywa z odroczonego podatku z tytułu działalności w SSE. W wyniku ww. operacji wpływ zmiany aktywa na wynik czwartego kwartału 2005 r. wyniósł minus 443 tys. zł, a na wynik całego 2005 r. plus 4 750 tys. zł. Wartość aktywa została ustalona na podstawie przewidywań Jednostki dominującej, co do możliwego kształtowania się dochodu podatkowego z tytułu działalności zwolnionej w okresie do końca 2006 r. Ponieważ Jednostka dominująca nie sporządza projekcji finansowych powyżej 1 roku, stąd rozpoznanie aktywa oparte jest o budżetowany wynik podatkowy roku 2006. Aktywo to będzie się realizować sukcesywnie (w postaci odpisów pomniejszających zysk netto Grupy), w proporcji do generowania przez ComArch S.A. dochodu podatkowego osiągniętego z działalności zwolnionej. Równocześnie, zgodnie z MSR12 Jednostka dominująca będzie regularnie dokonywać weryfikacji wyceny rozpoznanego aktywa pod kątem możliwości jego realizacji oraz dalszego rozpoznania na kolejne okresy. Równocześnie Jednostka dominująca zwraca uwagę, iż rozpoznanie aktywa nie wpływa na przepływy pieniężne w Jednostce dominującej ani w Grupie (zarówno rozpoznanie aktywa, jak również jego realizacja). Rozpoznanie aktywa, o którym mowa w niniejszej notce wynika z zastosowania przez Grupę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ComArch.

Jednostka dominująca na dzień 31 grudnia 2005 r. rozpoznała wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku w wysokości 1 197 tys. zł, tj. w wysokości która w ocenie jednostki dominującej ma szansę rozliczyć się w 2006 r. w wyniku pojawienia się zysku na działalności opodatkowanej (zysku na operacjach finansowych). Wpływ rozpoznania ww. aktywa na wynik czwartego kwartału, jak również na wynik całego 2005 r. wyniósł plus 1 197 tys. zł.

Łączny wpływ obu powyższych operacji na wyniki czwartek kwartału 2005 r. wyniósł plus 754 tys. zł, a na wynik całego 2005 r. plus 5 947 tys. zł

Szczegółowe zasady dotyczące podatku odroczonego są przedstawione w pkt. 4.18 niniejszego raportu.

INFORMACJA DODATKOWA

4.32 Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 19 stycznia 2006 roku ComArch S.A. zbył 350 000 akcji spółki INTERIA.PL S.A. Po zrealizowaniu transakcji Spółka ComArch S.A. posiada 2 538 369 szt. akcji INTERIA.PL S.A., co stanowi 36,08 % kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do wykonywania 11 609 625 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 48,48 % ogólnej liczby głosów. Na powyższej transakcji Spółka osiągnęła dochód bilansowy w wysokości 6 300 tys. zł. Dochód bilansowy brutto Grupy osiągnięty na powyższej transakcji jest wyższy i wynosi 7 226 tys. zł.

W dniu 23 stycznia 2006 roku p. Christophe Debou złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu ComArch S.A.

W dniu 25 stycznia 2006 roku Uchwałą Nr 31/2006 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 2 lutego 2006 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 125 787 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki ComArch S.A. Akcje te są oznaczone w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych kodem PLCOMAR00087. Wprowadzenie nastąpiło pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w dniu 2 lutego 2006 roku asymilacji w/w akcji z akcjami będącymi w obrocie oznaczonymi kodem PLCOMAR00012.

W dniu 27 stycznia 2006 r. członek Rady Nadzorczej ComArch S.A. poinformował o zbyciu 25 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki w dniach 20-25 stycznia 2006 r. po cenach zawierających się w przedziale od 66 zł do 67,10 zł za 1 akcję.

W dniu 3 lutego 2006 r. członek Rady Nadzorczej ComArch S.A. poinformował o zbyciu 25 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki w dniu 03 lutego 2006 r. po cenie 71 zł za 1 akcję. Transakcje zostały dokonane na rynku regulowanym za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W wyniku nabycia akcji, rozliczonego w dniu 6 lutego 2006 roku, klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. stali się posiadaczami akcji ComArch S.A. zapewniającymi więcej niż 10 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy ComArch S.A. W dniu 6 lutego 2006 roku na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management S.A., objętych umowami o zarządzanie znajdowało się 1 417 770 akcji Spółki ComArch S.A., co stanowiło 20,38 % w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 1 417 770 głosów, co stanowiło 10,11 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A.

W dniach od 22 lutego do 24 marca 2006 ComArch S.A. otrzymał oświadczenia o zamianie na akcje 3 221 sztuk obligacji zamiennych na okaziciela wyemitowanych przez Spółkę. Łączna wartość nominalna obligacji zgłoszonych do zamiany wynosi 32 210 000 zł. Za obligacje zamienne serii A objęte złożonym oświadczeniem o zamianie zostało wydanych 563 675 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H.

Po uwzględnieniu wyżej wymienionych oświadczeń o zamianie liczba obligacji zamiennych serii A, które nie zostały zamienione na akcje serii H wynosiła 293 sztuki

W związku z tym, iż średni kurs zamknięcia akcji ComArch S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z ostatnich 31 notowań był w dniu 28 lutego 2006 roku wyższy od Ceny Konwersji o 30,70 %, ComArch S.A. zgodnie z punktem 8.3.1 Warunków Emisji Obligacji stanowiących załącznik do uchwały Zarządu z dnia 9 kwietnia 2002 roku w sprawie emisji obligacji Spółki wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 lutego 2002 roku (opublikowanych w rozdziale X punkt 4 Prospektu Emisyjnego Obligacji Zamiennych na Akcje serii H) wezwał w dniach 28 lutego i 7 marca obligatariuszy do Przedterminowego Wykupu obligacji.

Uchwałą nr 88/2006 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 3 kwietnia 2006 r. zawiesił i wykluczył z obrotu giełdowego 293 obligacje serii A akcji Spółki ComArch S.A.

Zarząd Giełdy, na podstawie § 30 ust. 1 pkt. 1) Regulaminu Giełdy zawiesił obrót obligacjami serii A Spółki ComArch S.A. począwszy od dnia 4 kwietnia 2006 r.

Na podstawie § 110 ust. 1 Regulaminu Giełdy i § 5 Rozdziału VI Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Zarząd Giełdy postanowił, że:

a) zlecenia maklerskie na obligacje serii A Spółki ComArch S.A. począwszy od dnia 4 kwietnia 2006 r. nie będą przyjmowane,
b) zlecenia maklerskie na obligacje serii A Spółki ComArch S.A., które nie zostały zrealizowane do dnia 3 kwietnia 2006 r. (włącznie) tracą ważność.

Na podstawie § 31 ust. 2 pkt 3) Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy postanowił wykluczyć z obrotu giełdowego obligacje serii A Spółki ComArch S.A. z upływem dnia 6 kwietnia 2006 r.

Jako uzasadnienie decyzji Zarząd Giełdy podał złożenie przez Spółkę ComArch S.A. w dniu 31 marca 2006 r. wniosku o zawieszenie i wykluczenie z obrotu giełdowego obligacji serii A w związku ze zbliżającym się Dniem Przedterminowego Wykupu obligacji serii A Spółki.

Obligacje, w stosunku do których nie zostały złożone oświadczenia o zamianie na akcje, zostały wykupione w dniu 6 kwietnia 2006 roku, po cenie obliczonej zgodnie z punktem 8.3.4 wskazanych wyżej Warunków Emisji Obligacji

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w dniu 20 marca 2006 roku postanowił przyjąć do KDPW 543 025 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki ComArch S.A., o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz oznaczyć je kodem PLCOMAR00095.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Uchwałą Nr 80/2006 z dnia 27 marca 2006 roku stwierdził, że zgodnie z § 19 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 543 025 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki ComArch S.A., o wartości nominalnej 1 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLCOMAR00095” i na podstawie § 37 ust. 2 Regulaminu Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 31 marca 2006 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym powyższe akcje Spółki ComArch S.A.

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) Uchwałą Nr 145/06 z dnia 28 marca 2006 postanowił dokonać w dniu 31 marca 2006 asymilacji 543 025 akcji Spółki oznaczonych kodem PLCOMAR00095 (akcji serii H) z

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

5 085 187 akcjami Spółki, oznaczonymi kodem PLCOMAR00012. KDPW stwierdził, że z dniem 31 marca 2006 r. kodem PLCOMAR00012 objętych będzie 5 628 212 akcji Spółki.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Uchwałą Nr 112/2006 z dnia 19 kwietnia 2006 roku stwierdził, że zgodnie z § 19 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 20.650 (dwadzieścia tysięcy sześćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki ComArch S.A., o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLCOMAR00095" i na podstawie § 37 ust. 2 Regulaminu Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 26 kwietnia 2006 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym powyższe akcje Spółki ComArch S.A.

Uchwała weszła w życie po dokonaniu przez Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) Uchwałą Nr 202/06 w dniu 26 kwietnia 2006 asymilacji 20 650 akcji Spółki oznaczonych kodem PLCOMAR00095 (akcji serii H) z 5 730 920 akcjami Spółki oznaczonymi kodem PLCOMAR00012. Akcje objęte asymilacją otrzymały kod PLCOMAR00012. KDPW stwierdził, że z dniem 26 kwietnia 2006 r. kodem PLCOMAR00012 objętych jest 5 751 570 akcji Spółki.

Po rozpatrzeniu wniosku ComArch S.A., Zarząd Krajowego Depozytu postanowił przyjąć z dniem 24 marca 2006 roku do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych 102 708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3 Spółki ComArch S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz oznaczyć je kodem PLCOMAR000103.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Uchwałą Nr 91/2006 z dnia 4 kwietnia 2006 roku stwierdził, że zgodnie z § 19 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 102 708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3 Spółki ComArch S.A., o wartości nominalnej 1 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLCOMAR00103" i na podstawie § 37 ust. 2 Regulaminu Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 12 kwietnia 2006 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym powyższe akcje Spółki ComArch S.A. Uchwała weszła w życie po dokonaniu Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) Uchwałą Nr 166/06 w dniu 12 kwietnia 2006 r. asymilacji w/w akcji Spółki ComArch S.A. oznaczonych kodem "PLCOMAR00103" z akcjami Spółki będącymi w obrocie giełdowym oznaczonymi kodem "PLCOMAR00012".

W dniu 28 marca 2006 ComArch S.A. podpisał umowę o kredyt inwestycyjny z Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie na finansowanie II etapu budowy nowych budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 80 % wartości inwestycji, maksymalnie 26 823 970 zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu powinno nastąpić do 31 marca 2007 r. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na działkach, na których zostanie wybudowany budynek oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. O rozpoczęciu inwestycji i podpisaniu umowy z generalnym wykonawcą Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 41/2005.

W I kwartale 2006 Spółka zależna ComArch Global, Inc. z siedzibą w Miami podpisała umowę na dostawę do jednej z agencji rządu federalnego USA licencji na Comarch Operations Support System do zarządzania infrastrukturą sieciową wraz z usługami utrzymania oprogramowania i usługami konsultingowymi. Wartość kontraktu wynosi 1 mln USD. Zgodnie z umową klient uprawniony jest do zakupu w okresie 4 najbliższych lat dodatkowych usług o wartości ok. 1,5 mln USD. Jest to kolejna umowa z agencją rządową w USA. Rozwiązania Comarch zostaną wdrożone na terenie wszystkich stanów w USA.

W dniu 27 kwietnia 2006 roku ComArch S.A. podpisał umowę ze spółką Polkomtel S.A. na wdrożenie systemu rozliczeń międzyoperatorskich i partnerskich Comarch InterPartner Billing. System Comarch InterPartner Billing będzie służył do dokonywania rozliczeń międzyoperatorskich oraz do wsparcia rozliczeń z operatorami wirtualnymi (MVNO) oraz dostawcami usług (Service Providers i ESP) współpracującymi z Polkomtel S.A. Wartość umowy wynosi 12,4 mln zł. Zakończenie całości projektu planowane jest w maju 2007 roku. Umowa przewiduje kary umowne, których maksymalna wysokość została ograniczona do wysokości 1 750 000 zł. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnień do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Jako kryterium umowy znaczącej przyjęto wartość kapitałów własnych Spółki.

Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowieniem z dnia 28 kwietnia 2006 r., przekształcił spółkę ComArch Services sp. z o.o. w spółkę akcyjną ComArch Services S.A. Kapitał zakładowy spółki ComArch Services S.A. wynosi 1 050 000 zł i dzieli się na 5 250 akcji o wartości nominalnej 200 zł każda, z których wynika 5.250 głosów.

W dniu 11 maja 2006 roku Pan Tomasz Maciantowicz, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu ComArch S.A., złożył rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Wiceprezes Tomasz Maciantowicz nie podał przyczyn podjęcia decyzji o rezygnacji.

Zarząd ComArch S.A. w dniu 22 maja 2006 roku powziął informację o zarejestrowaniu w dniu 16 maja 2006 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki ComArch S.A. do wysokości 7 518 770 zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 7 518 770 akcji. Akcjom tym odpowiada 14 587 570 głosów na WZA Spółki. Na kapitał zakładowy ComArch S.A. 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,
- 10) 563 675 akcji zwykłych na okaziciela serii H.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2005

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego państwo Elżbieta i Janusz Filipak posiadają obecnie 3 239 393 sztuk akcji Spółki ComArch S.A. stanowiących 43,08 % kapitału zakładowego. Akcjom tym odpowiada

10 195 393 głosów na WZA Spółki, które stanowią 69,89 % głosów na WZA Spółki.

Przed podwyższeniem kapitału zakładowego państwo Filipiak posiadali razem 3 239 393 sztuk akcji Spółki stanowiących 46,58 % kapitału zakładowego. Akcjom tym odpowiadało 10 195 393 głosów na WZA Spółki, które stanowiły 72,70 % głosów na WZA Spółki.

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

W IV kwartale 2005 r. Spółki Grupy nie wystąpiły z powództwem ani nie były pozwane w postępowaniu spełniającym kryteria określone w § 91 ust. 6. pkt 7a) i 5b) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 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 623 tys. zł. Według Zarządów spółek, 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.