

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	- 7 -
2.2	Rozpoznawanie przychodów i kosztów	- 12 -
2.3	Zarządzanie ryzykiem finansowym	- 13 -
2.4	Informacje dotyczące wielkości śródrocznych	- 14 -
2.5	Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF	- 14 -
3.	Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	- 15 -
3.1	Sprawozdawczość wg segmentów	- 15 -
3.2	Rzeczowe aktywa trwałe	- 17 -
3.3	Wartość firmy	- 18 -
3.4	Pozostałe wartości niematerialne	- 19 -
3.5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	- 20 -
3.6	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	- 20 -
3.7	Zapasy	- 21 -
3.8	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	- 21 -
3.9	Pochodne instrumenty finansowe	- 22 -
3.10	Należności handlowe oraz pozostałe należności	- 22 -
3.11	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- 22 -
3.12	Kapitał zakładowy	- 23 -
3.12.1	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A. według stanu na dzień przekazania raportu półrocznego za I półrocze 2006 r.	- 23 -
3.12.2	Zmiany w stanie kapitału zakładowego w I półroczu 2006	- 23 -
3.12.3	Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki	- 25 -
3.12.4	Po dacie bilansu	- 26 -
3.13	Pozostałe kapitały	- 26 -
3.14	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	- 27 -
3.15	Kontrakty długoterminowe	- 27 -
3.16	Kredyty, pożyczki	- 27 -
3.17	Obligacje zamienne	- 29 -
3.18	Zobowiązania warunkowe	- 29 -
3.19	Odroczony podatek dochodowy	- 30 -
3.20	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	- 31 -
3.21	Przychody ze sprzedaży	- 32 -
3.22	Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	- 32 -
3.23	Pozostałe przychody operacyjne	- 33 -
3.24	Pozostałe koszty operacyjne	- 33 -
3.25	Koszty finansowe – netto	- 33 -
3.26	Podatek dochodowy	- 33 -
3.27	Zyski (straty) kursowe – netto	- 34 -
3.28	Zysk na akcję	- 34 -
3.29	Transakcje z podmiotami powiązanymi	- 35 -
3.30	Informacje o akcjonariuszach oraz akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące	- 35 -
3.31	Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	- 36 -
3.32	Zdarzenia po dacie bilansu	- 36 -
3.33	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej	- 36 -

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2006

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

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

I. Skonsolidowany bilans

	Nota	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3.2	101 275	90 848
Wartość firmy	3.3	3 284	3 284
Pozostałe wartości niematerialne	3.4	35 054	35 024
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.5	8 207	6 885
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3.6	8 361	9 444
Inwestycje pozostałe		106	121
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.19	3 835	7 272
Pozostałe należności		57	138
		160 179	153 016
Aktywa obrotowe			
Zapasy	3.7	21 690	26 115
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.10	102 322	93 003
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	3.15	37 410	25 521
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3.8	42	-
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	3.9	-	225
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.11	12 574	48 967
		174 038	193 831
Aktywa razem		334 217	346 847
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał zakładowy	3.12	7 519	6 955
Pozostałe kapitały	3.13	197 394	128 731
Różnice kursowe		(165)	(663)
Zysk netto za okres bieżący		23 142	28 052
Niepodzielony wynik finansowy		(17 121)	(16 056)
		210 769	147 019
Udziały mniejszości	3.13	14 622	14 353
Kapitał własny razem		225 391	161 372
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	3.16	18 312	17 300
Zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3.19	5 688	5 649
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych	3.17	-	39 849
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		24	38
		24 024	62 836
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3.14	68 603	99 991
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		106	1 488
Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych	3.15	10 768	14 335
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych	3.17	-	1 097
Kredyty i pożyczki	3.16	2 339	2 880
Zobowiązania finansowe		415	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	3.20	2 571	2 848
		84 802	122 639
Zobowiązania razem		108 826	185 475
Razem kapitał własny i zobowiązania		334 217	346 847

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2006

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

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

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	6 miesięcy 2006	6 miesięcy 2005
Przychody ze sprzedaży	3.21	186 824	176 932
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	3.22	(133 822)	(142 487)*
Zysk brutto		53 002	34 445
Pozostałe przychody operacyjne	3.23	304	573
Koszty sprzedaży i marketingu	3.22	(17 926)	(15 524)*
Koszty ogólnego zarządu	3.22	(14 542)	(12 349)*
Pozostałe koszty operacyjne	3.24	(1 605)	(1 923)*
Zysk operacyjny		19 233	5 222
Koszty finansowe - netto	3.25	6 414	(1 998)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych	3.6	1 491	629
Zysk przed opodatkowaniem		27 138	3 853
Podatek dochodowy	3.26	(3 727)	5 571
Zysk netto za okres		23 411	9 424
W tym:			
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki		23 142	9 686
Strata netto przypadająca na udziałowców mniejszościowych		269	(262)
		23 411	9 424
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki za okres (wyrażony w zł na jedną akcję)			
– podstawowy	3.28	3,18	1,41
– rozwodniony		2,95	1,41

*) W związku ze zmianą prezentacji koszty ogólnego zarządu, sprzedaży oraz koszt sprzedanych produktów usług, towarów i materiałów za półrocze 2005 różnią się w niniejszym sprawozdaniu od danych zaprezentowanych w poprzednich sprawozdaniach

Pozycje korygowane na dzień 30 czerwca 2005	Było	Winno być	Korekty
1/ Koszty sprzedaży	16 147	15 524	-623
2/ Koszty ogólnego zarządu	12 189	12 349	+160
3/ Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	141 526	142 487	+961
4/ Pozostałe koszty operacyjne (koszt realizacji prac częściowo finansowanych dotacjami)	2 151	1 923	-228

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2006

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	Niepodzielony wynik finansowy		
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	-	-	-	-	-	-
Wzrost udziałów ComArch w spółce zależnej ComArch Global, Inc. do 100 %	-	-	-	(629)	629	-
Podział wyniku za 2004 rok	-	8 399	-	(8 399)	-	-
<i>Różnice kursowe (1)</i>	-	-	(361)	-	-	(361)
<i>Zysk za okres (2)</i>	-	-	-	9 686	(262)	9 424
Suma przychodów ujętych w kapitałach (1-2)	-	-	(361)	9 686	(262)	9 063
Stan na 30 czerwca 2005 r.	6 955	127 049	(413)	(6 370)	14 380	141 601
 Stan na 1 stycznia 2006 r.	 6 955	 128 731	 (663)	 11 996	 14 353	 161 372
Podwyższenie kapitału	564	-	-	-	-	564
Podział wyniku za 2005 rok	-	29 117	-	(29 117)	-	-
Wzrost kapitału w związku z konwersją obligacji na akcje	-	37 895	-	-	-	37 895
Kapitał z wyceny opcji menadżerskiej	-	1 639	-	-	-	1 639
Korekta kapitału z aktualizacji z tytułu wyceny udziałów	-	12	-	-	-	12
<i>Różnice kursowe (1)</i>	-	-	498	-	-	498
<i>Zysk za okres (2)</i>	-	-	-	23 142	269	23 411
Suma przychodów ujętych w kapitałach (1-2)	-	-	498	23 142	269	23 909
Stan na 30 czerwca 2006 r.	7 519	197 394	(165)	6 021	14 622	225 391

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2006
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.
Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

IV. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	6 miesięcy 2006	6 miesięcy 2005
Przypływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	23 412	9 424
Korekty razem	(54 651)	(18 236)
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(1 491)	(629)
Amortyzacja	6 174	5 243
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(202)	(211)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 130	1 317
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(7 271)	(42)
Zmiana stanu zapasów	4 359	1 128
Zmiana stanu należności	(37 005)	(37 429)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(20 345)	12 387
Zysk netto pomniejszony o korekty razem	(31 239)	(8 812)
Zapłacony podatek dochodowy	(288)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(31 527)	(8 812)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie jednostki stowarzyszonej	-	(4 256)
Wpływy ze sprzedaży jednostki stowarzyszonej	9 800	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(11 442)	(19 124)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	104	227
Nabycie wartości niematerialnych	(691)	(1 797)
Nabycie dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	(2 959)	(505)
Wpływy ze sprzedaży dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	3 000	2 530
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 188)	(22 925)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	2 070	12 852
Splata kredytów i pożyczek	(1 286)	(459)
Wykup obligacji	(2 930)	-
Odsetki od obligacji	(454)	(1 317)
Odsetki od kredytu	(544)	-
Inne wydatki	-	-
Środki pieniężne netto (wykorzystane w)/pochodzące z działalności finansowej	(3 144)	11 076
Zmiana środków pieniężnych netto	(36 859)	(20 661)
Środki pieniężne na początek okresu	48 968	28 745
Dodatnie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych	465	484
Środki pieniężne na koniec okresu	12 574	8 568

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 – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego. 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 nie jest ograniczony.

W dniu 30 czerwca 2006 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 na Słowacji (100,00 %),
- ComArch Panama, Inc. z siedzibą w Panamie (100,00 % zależna od ComArch Global, Inc.),
- OOO ComArch z siedzibą w Moskwie (100,00 %),
- UAB ComArch z siedzibą w Wilnie na Litwie (100,00 %),
- ComArch Services S.A. 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.

Ponadto jednostkami stowarzyszonymi z jednostką dominującą są:

- INTERIA.PL S.A. z siedzibą w Krakowie (48,48 %),
- NetBrokers Sp z o.o. z siedzibą w Krakowie (40,00 %).

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 S.A. 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.

Struktura działania jednostek stowarzyszonych: Interia.pl jest portalem internetowym świadczącym usługi informacyjne, komunikacyjne, wyszukiwawcze oraz usługi dla społeczności internetowych. NetBrokers Sp. z o.o. działa w sektorze e-commerce oferując swoim klientom wirtualny rynek towarowy - platformę informacyjną funkcjonującą w Internecie.

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy 2006 roku zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz interpretacjami opublikowanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało 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 przewidzieć przyszłości. Według Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2006

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

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

INFORMACJA DODATKOWA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ComArch za I półrocze 2006 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. Grupa wybrała podział wg segmentów branżowych jako podstawowy. Do podstawowych segmentów należą segment informatyczny i sportowy.

2.1.2 Konsolidacja

a) Jednostki zależne

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

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z 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. Nie zrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

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 ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

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

c) Spółki wchodzące w skład Grupy

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

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

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

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

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

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej, z zyskami lub stratami ujmowanymi w rachunku zysków i strat. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia. Tego typu instrumenty są wykazywane osobno w bilansie w pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

b) Pożyczki i należności

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

c) Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności

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

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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 korzyści z tytułu ich własności.

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

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

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

2.1.5 Aktywa trwałe

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

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

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

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

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

- dofinansowywanie budowy infrastruktury sportowej
- 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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2006

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

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

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 oszacowanym okresom użytkowania. W szczególności stawki amortyzacyjne wynoszą: 2,5 % (dla gr. I), 30 % (dla gr. IV) i 20 % (dla gr. VII i VIII). 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. Nie odpisane po tym okresie koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

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

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2006

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

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

INFORMACJA DODATKOWA

b) Należności

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

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

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

c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

d) Rozliczenie kontraktów długoterminowych

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

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

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,
 - z wyceny opcji menedżerskiej
- c) zysk nie podzielony wynikający z korekt z tytułu zmiany zasad rachunkowości oraz z wyników osiągniętych przez Grupę, a nie przeniesionych do pozostałych kapitałów.

2.1.8 Świadczenia pracownicze

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

b) Zobowiązanie finansowe

W momencie początkowego ujęcia zobowiązania finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika zobowiązań niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, jednostka wycenia zobowiązania finansowe według amortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem instrumentów pochodnych, wycenianych wg wartości godziwej. Zobowiązania finansowe wyznaczone jako pozycje 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 odprawy 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. Rezerwę ujmuje się nawet wówczas, gdy prawdopodobieństwo wydatkowania środków w związku z jedną pozycją zawierającą się w grupie zobowiązań jest niewielkie.

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

2.1.10 Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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.

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 zawartymi długoterminowymi kredytami inwestycyjnymi przeznaczonymi na finansowanie nowych budynków produkcyjnych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Kredyty są oprocentowane 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 oraz opcji walutowych.

2.3.1 Rachunkowość pochodnych instrumentów finansowych oraz działalności zabezpieczającej

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

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

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

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

2.3.2 Ważne oszacowania i założenia

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

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

- 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 przeprowadzenie 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 Informacje dotyczące wielkości śródrocznych

Branża informatyczna charakteryzuje się sezonowością sprzedaży. Największe obroty realizuje się zwykle w czwartym kwartale roku kalendarzowego. Koszty, które ponoszone są nierównomiernie w ciągu roku obrotowego jednostki gospodarczej antycypuje się lub przenosi do rozliczeń w czasie na dzień śródroczny, wtedy i tylko wtedy, gdy ich antycypacja lub przeniesienie do rozliczenia w czasie jest również odpowiednie na koniec roku obrotowego.

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

2.5 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF

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

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.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2006

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

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

INFORMACJA DODATKOWA

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 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1 Sprawozdawczość wg segmentów

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

Szczegółowe dane dotyczące segmentów zaprezentowane są poniżej.

6 miesięcy 2005

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

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

Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2006

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

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

INFORMACJA DODATKOWA

6 miesięcy 2006

Pozycja	Segment IT	Segment sport	Eliminacje	Razem
Przychody segmentu				
– sprzedaż klientom zewnętrznym	189 282	4 260	-	193 542
W tym:				
przychody ze sprzedaży podstawowej	182 602	4 222	-	186 824
pozostałe przychody /operacyjne i finansowe/	6 680	38	-	6 718
Przychody segmentu				
– sprzedaż pozostałym segmentom	-	2 935	(2 935)	-
Przychody segmentu ogółem*	189 282	7 195	(2 935)	193 542
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	164 165	3 730	-	167 895
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	-	2 935	(2 935)	-
Koszty segmentu ogółem*	164 165	6 665	(2 935)	167 895
Podatek bieżący	(251)	-	-	(251)
Aktywa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	(3 476)	-	-	(3 476)
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	1 491	-	-	1 491
Wynik netto	22 881	530	-	23 411
W tym:				
wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	22 881	261	-	23 142
wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym	-	269	-	269

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

Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych

Udział segmentów branżowych w aktywach i zobowiązaniach oraz wydatkach inwestycyjnych

Aktywa i zobowiązania segmentów oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja na dzień 30 czerwca 2006 roku oraz 30 czerwca 2005 roku przedstawiają się następująco:

6 miesięcy 2005

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

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

6 miesięcy 2006

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Aktywa	291 410	34 383	325 793
Jednostki stowarzyszone	8 361	63	8 424
Suma aktywów	299 771	34 446	334 217

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Zobowiązania	99 858	8 968	108 826
Wydatki inwestycyjne	14 747	346	15 093
Amortyzacja	5 770	405	6 175

Ze względu na geograficzny podział działalności 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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2006

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

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

INFORMACJA DODATKOWA

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

Przychody ze sprzedaży podstawowej - wg lokalizacji rynków

	6 miesięcy 2006	6 miesięcy 2005
Kraj/Polska/	144 514	147 078
Europa	28 396	18 603
Ameryka	12 735	7 114
Pozostałe kraje	1 179	4 137
RAZEM	186 824	176 932

Suma aktywów - wg lokalizacji działalności

	30 czerwca 2006 r.	30 czerwca 2005 r.
Kraj /Polska/	302 754	291 359
Europa	7 475	7 634
Ameryka	11 070	2 832
Pozostałe kraje	4 494	1 706
Jednostki stowarzyszone	8 424	8 954
RAZEM	334 217	312 485

Wydatki inwestycyjne - wg lokalizacji działalności

	6 miesięcy 2006	6 miesięcy 2005	Rok 2005
Kraj/ Polska	13 828	31 505	40 786
Europa	1 420	107	310
Ameryka	301	156	375
Pozostałe kraje	76	71	7
RAZEM	15 625	31 839	41 478

3.2 Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty, budynki i budowle	Środki transportu i urządzenia	Meble, wyposażenie i sprzęt	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2005 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
I półrocze 2006				
Wartość księgowa netto na początek roku	67 204	22 270	1 374	90 848
Zwiększenia	8 544	7 047	251	15 842
Zmniejszenia	-	(108)	(64)	(172)
Amortyzacja	(937)	(4 031)	(275)	(5 243)
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2006 r.	74 811	25 178	1 286	101 275
Stan na 30 czerwca 2006 r.				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	84 383	59 047	4 184	147 614
Umorzenie	(9 572)	(33 869)	(2 898)	(46 339)
Wartość księgowa netto	74 811	25 178	1 286	101 275

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2006

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

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

INFORMACJA DODATKOWA

Na gruntach i budynkach ustanowione są hipoteki zwykłe i kaucyjne do kwoty 92 684 tys. zł na rzecz Fortis Bank Polska S.A. i Kredyt Bank S.A., w związku z realizowanymi przez ComArch S.A. inwestycjami w krakowskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

	6 miesięcy 2006	6 miesięcy 2005
Kwota kosztów finansowania zewnętrznego aktywowana w danym okresie	4	472
Stopa kapitalizacji	4,96 %	7,05 %

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

	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Budynki	11 032	2 519
Urządzenia	670	136

Odpisy amortyzacyjne zostały ujęte w rachunku zysków i strat powiększając koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w kwocie 5 115 tys. zł (9 112 tys. zł w roku 2005 r.), koszty sprzedaży 351 tys. zł (582 tys. zł w 2005 r.) oraz koszty ogólnego Zarządu 709 tys. zł (1 570 tys. zł w 2005 roku).

Aktywa w leasingu finansowym

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

Brutto:	970
Umorzenie:	349
Wartość netto:	621

Umowy zawarte są na okres do 66 miesięcy. Wartość zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 30 czerwca 2006 r. wynosi: 823 tys. zł.

W księgach roku 2006 ujęta jest kwota amortyzacji w wysokości 96 tys. zł i odsetek ujętych w kosztach finansowych w wysokości 15. tys. zł. Kwota opłat leasingowych netto za I półrocze 2006 rok (kapitał netto + odsetki) wynosi 98 tys. zł., w tym:

Kapitał netto	83 tys. zł
Kwota odsetek	15 tys. zł

Kwota należnych do zapłaty opłat leasingowych na dzień 30-06-2006 wynosi 210 tys. zł, w tym:

Odsetki	8 tys. zł
kapitał netto	202 tys. zł

Należne do zapłaty opłaty leasingowe zostaną zrealizowane w ciągu roku od dnia bilansowego.

3.3 Wartość firmy

Obejmuje wartość firmy ustaloną przy nabywaniu udziałów następujących spółek:

	30 czerwca 2006 r.
ComArch Kraków	99
CDN ComArch	1 227
ComArch Software	1 900
ComArch Global	58
Razem	3 284

W pierwszym półroczu 2006 roku wartość firmy nie uległa zmianie. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy na dzień 31 grudnia 2005 r. Test ten nie wykazał, aby nastąpiła utrata wartości. Kolejny test zostanie przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2006 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2006
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

3.4 Pozostałe wartości niematerialne

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawo wieczystego użytkowania	Koncesje, licencje i oprogramowanie	Inne	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2005 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 30 czerwca 2005 r.					
Koszt (brutto)	2 057	31 650	9 689	1 031	44 427
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(1 973)	-	(6 874)	(517)	(9 364)
Wartość księgowa netto	84	31 650	2 815	514	35 063
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 półrocze 2006					
Wartość księgowa netto na początek roku	-	31 650	2 462	912	35 024
Zwiększenia	-	-	852	67	919
Zmniejszenia	-	-	(1)	-	(1)
Amortyzacja	-	-	(582)	(306)	(888)
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2006 r.	-	31 650	2 731	673	35 054
Stan na 30 czerwca 2006 r.					
Koszt (brutto)	2 057	31 650	10 904	1 650	46 261
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(2 057)	-	(8 173)	(977)	(11 207)
Wartość księgowa netto	-	31 650	2 731	673	35 054

I.

Inne wartości niematerialne obejmują aktywowane koszty związane ze znakiem towarowym Cracovia w kwocie 653 tys. zł.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2006
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

II. Test na utratę wartości prawa wieczystego użytkowania gruntu na 30 czerwca 2006 r.

Na dzień 30 czerwca 2006 r. dokonano analizy zmian cen nieruchomości w Krakowie w pierwszym półroczu 2006 r. w oparciu o artykuły i raporty publikowane przez „Krajowy Rynek Nieruchomości” (www.krn.pl), „Krakowski Serwis Mieszkaniowy” (www.dominium.pl) oraz firmę „REAS Konsulting”, z której to analizy wynika, że w pierwszych 6 miesiącach 2006 r. kontynuowany był trend wzrostowy ceny gruntów w Krakowie, zapoczątkowany w 2004 roku po wstąpieniu Polski do UE. Na tej podstawie ustalono, iż w roku 2006 nie nastąpiła utrata wartości praw wieczystego użytkowania gruntów posiadanych przez ComArch S.A.

3.5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Stan na początek roku	6 885	5 004
Zwiększenia z tytułu:		
-nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntów przez ComArch S.A.	1 491	1 631
-długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	70	250
Zmniejszenia z tytułu:		
-amortyzacji	43	
-rozliczeń międzyokresowych	196	-
Stan na 30.06.2006 r. / 31.12.2005 r.	8 207	6 885

3.6 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 2005 r.	4 075
Przyrost aktywów netto z tytułu nabycia akcji spółki INTERIA.PL S.A.	1 928
Udział w wyniku za I półrocze 2005	629
Pozostałe zmiany kapitałowe – ustalenie wartości firmy w związku z objęciem akcji z nowej emisji spółki INTERIA.PL S.A.	2 322
Stan na 30 czerwca 2005 r.	8 954
Udział w wyniku za II półrocze 2005	490
Stan na 31 grudnia 2005 r.	9 444
Stan na 1 stycznia 2006 r.	9 444
Udział w wyniku za I półrocze 2006	1 491
Pozostałe zmiany związane ze zbyciem części akcji INTERIA.PL S.A.	(2 574)
Stan na 30 czerwca 2006 r.	8 361
w tym:	
INTERIA.PL S.A.	6 510
NetBrokers Sp. z o.o.	1 851

Nazwa	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Posiadane udziały w kapitale (%)
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	
Stan na 30 czerwca 2006 r.				
INTERIA.PL S.A.	Polska	23 443	6 536	36,08
NetBrokers Sp. Z o.o.	Polska	5 861	1 870	40,00
		29 304	8 406	

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2006
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

Nazwa	Kraj rejestracji	Przychody	Zysk (strata)	Posiadane udziały w kapitale (%)
6 miesięcy 2005				
INTERIA.PL S.A.	Polska	17 910	1 193	41,05
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	17 790	348	40,00
		35 700	1 541	
6 miesięcy 2006				
INTERIA.PL S.A.	Polska	25 676	3 566	36,08
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	18 189	510	40,00
		43 865	4 076	

Wartość godziwa udziałów posiadanych w dniu 30 czerwca 2006 r. przez ComArch S.A. w spółce INTERIA.PL S.A., ustalona w oparciu o średnią kursów giełdowych z okresu trzech miesięcy poprzedzających datę sporządzenia sprawozdania wynosi 89 898 tys. zł. W dniu 30 czerwca 2006 r. kurs akcji spółki INTERIA.PL na zamknięciu sesji wyniósł 38,8 zł. W tym dniu wartość akcji spółki INTERIA.PL S.A. posiadanych przez ComArch S.A. wyniosła 98 489 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.

3.7 Zapasy

	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Materiały i surowce	1 411	777
Produkcja w toku	13 087	13 121
Towary	7 139	11 787
Zaliczki na towary	53	430
	21 690	26 115

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 105 508 tys. zł (6 miesięcy 2006) i 116 747 tys. zł (6 miesięcy 2005) oraz 311 586 tys. zł (rok 2005).

Grupa odwróciła dokonany w 2005 roku odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 46 tys. zł. Kwotę odwrócenia ujęto w pozycji pozostałe przychody operacyjne. Nie zaistniały przesłanki do dokonania odpisów aktualizujących wartość towarów w I półroczu 2006. Na posiadanych przez Spółkę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

Na bazie dotychczas utrzymującej się tendencji w zakresie rozliczania produkcji w toku Grupa szacuje, że do rozliczenia po upływie 12 miesięcy od dnia bilansowego pozostanie kwota ok. 4,5 mln zł. Pozostałe zapasy zostaną rozliczone w całości w okresie do 12 miesięcy.

3.8 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Stan na początek roku	-	2 000
zwiększenia I półrocze	3 000	500
zbycie I półrocze	(2 958)	(2 489)
Stan na 30 czerwca	42	11
zwiększenia za II półrocze	-	1007
zbycie za II półrocze	-	(1 018)
Stan na 31 grudnia 2005 r.	-	-
Część krótkoterminowa	-	-

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:

	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych	42	-
	42	-

INFORMACJA DODATKOWA

3.9 Pochodne instrumenty finansowe

	30 czerwca 2006 r.		31 grudnia 2005 r.	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu	-	437	227	2
Opcje walutowe – przeznaczone do obrotu	22	-	-	-
Ogółem	22	437	227	2
Część krótkoterminowa	22	437	227	2

W sprawozdaniu finansowym zaprezentowano pochodne instrumenty finansowe jako zobowiązanie w kwocie 415 tys. zł. Zyski i straty z tytułu wyceny terminowych kontraktów walutowych oraz opcji walutowych na dzień 30 czerwca 2006 r. zostały ujęte w rachunku zysków i strat. Ich realizacja nastąpi w okresie do 8 miesięcy od dnia bilansowego.

Grupa posiadała kontrakty terminowe typu forward oraz opcje walutowe 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 30 czerwca 2006 r. ww. instrumenty zostały wycenione w wartości godziwej ustalonej wg cen rynkowych a zmiany w wycenie zostały odniesione na wynik z operacji finansowych. Łączna wartość kontraktów forward na dzień 30 czerwca 2006 r. wyniosła 2 890 tys. EUR, a opcji walutowych 570 tys. USD.

3.10 Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Należności handlowe	94 792	88 906
Minus odpis aktualizujący wartość należności	(3 567)	(2 795)
Należności handlowe netto	91 225	86 111
Należności pozostałe	2 997	3 080
Rozliczenia międzyokresowe czynne	4 416	2 704
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 406	759
Pożyczki	252	322
Należności od podmiotów powiązanych	26	27
	102 322	93 003
Część krótkoterminowa	102 322	93 003

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 3 567 tys. zł (6 miesięcy 2006) i 2 795 tys. zł (12 miesięcy 2005).

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

3.11 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	12 363	13 660
Krótkoterminowe depozyty bankowe	211	35 307
Razem środki i ekwiwalenty	12 574	48 967

Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych wyniosła w pierwszym półroczu 2006 roku dla złotego 3,94 %, dla euro 2,09 % oraz dla dolara 4,16 %. Przeciętny termin wymagalności tych depozytów wynosił 1,71 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 posiada środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 211 tys., które stanowią kaucję na rzecz Raiffeisen Bank Polska.

INFORMACJA DODATKOWA

3.12 Kapitał zakładowy

	Ilość akcji (szt.)	Akcje zwykłe	Akcje własne	Razem
Stan na 1 stycznia 2005 r.	6 852 387	6 852 387	-	6 852 387
Emisja akcji serii G3	102 708	102 708	-	102 708
Stan na 30 czerwca 2005 r.	6 955 095	6 955 095	-	6 955 095
Stan na 31 grudnia 2005 r.	6 955 095	6 955 095	-	6 955 095
Rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów				
Wartościowych akcji serii H	563 675	563 675	-	563 675
Stan na 30 czerwca 2006 r.	7 518 770	7 518 770	-	7 518 770

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,
- 10) 563 675 akcji zwykłych na okaziciela serii H.

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

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

3.12.1 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A. według stanu na dzień przekazania raportu półrocznego za I półrocze 2006 r.

Małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak posiadali razem 3 239 393 akcji (43,08 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 10 195 393 głosów na WZA, co stanowiło 69,89 % wszystkich głosów na WZA.

Wg wiedzy Spółki na dzień przekazania raportu klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. byli posiadaczami 1 769 070 sztuk akcji (23,53 % w kapitale zakładowym Spółki), z których przysługiwało 1 769 070 głosów na WZA, co stanowiło 12,13 % w ogólnej liczbie głosów na WZA.

3.12.2 Zmiany w stanie kapitału zakładowego w I półroczu 2006

A) Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcji serii G

W związku z faktem, że Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. postanowił dokonać w dniu 2 lutego 2006 roku asymilacji 125 787 akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki ComArch S.A., akcje te zostały wprowadzone przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dniem 2 lutego 2006 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

B) Transakcje zbycia/nabycia akcji Spółki

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 3 lutego 2006 po cenie 71 zł za 1 akcję. Transakcja została dokonana na rynku regulowanym za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zawiadomieniem z dnia 7 lutego 2006 roku spółka BZ WBK AIB Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu poinformowała, że w wyniku nabycia akcji, rozliczonego w dniu 6 lutego 2006 roku, klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. stali się posiadaczami akcji zapewniających więcej niż 10 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2006

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

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

INFORMACJA DODATKOWA

ComArch S.A. W dniu 6 lutego 2006 r. 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 na WZA, co stanowiło 10,11 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Przed zwiększeniem udziału, o którym mowa powyżej klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., na rachunkach objętych umowa o zarządzanie, posiadali 1 385 570 akcji Spółki, co stanowiło 19,92 % w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 1 385 570 głosów, co stanowiło 9,88 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A.

C) Zamiana obligacji zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii H

W dniach od 22 lutego 2006 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 wynosiła 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.

W związku z tym, że w dniu 28 lutego 2006 średni kurs zamknięcia akcji ComArch S.A. na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie z ostatnich 31 notowań był wyższy od Ceny Konwersji o 30,70 %, ComArch S.A. wezwał po raz pierwszy obligatariuszy do Przedterminowego Wykupu obligacji, a 7 marca 2006 r. po raz drugi. O szczegółach Spółka informowała w raportach numer 10/2006 i 12/2006.

W dniu 20 marca 2006 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) postanowił przyjąć do KDPW 543 025 akcji zwykłych na okaziciela serii H spółki ComArch S.A., o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz oznaczyć je kodem PLCOMAR00095. Akcje zostały wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i powstały po zamianie na akcje 3 103 szt. obligacji zamiennych serii A.

W związku z faktem, że Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. postanowił dokonać w dniu 31 marca 2006 asymilacji 543 025 akcji Spółki oznaczonych kodem PLCOMAR00095 (serii H) z 5 085 187 akcjami Spółki, oznaczonymi kodem PLCOMAR00012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadził z dniem 31 marca 2006 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym powyższe akcje spółki ComArch S.A. O szczegółach Spółka informowała w raportach numer 16/2006 i 18/2006.

W dniu 31 marca 2006 r. Spółka otrzymała komunikat Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o rozliczeniu w systemie depozytowo-rozliczeniowym operacji zamiany 118 obligacji zamiennych serii A na akcje na okaziciela serii H spółki ComArch S.A.

W związku z powyższym na dzień bilansowy:

- a) pod kodem PLCOMAR00095 zarejestrowanych było 20 650 akcji zwykłych na okaziciela serii H spółki ComArch S.A., o wartości nominalnej 1,00 zł każda;
- b) pod kodem PLCOMAR00079 zarejestrowanych było 293 obligacji zamiennych serii A spółki ComArch S.A. o wartości nominalnej 10.000,00 zł każda.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zawiesił obrót obligacjami serii A Spółki ComArch S.A. począwszy od dnia 4 kwietnia 2006 r. oraz wykluczył je z obrotu giełdowego z upływem dnia 6 kwietnia 2006 r. O szczegółach Spółka informowała w raporcie numer 20/2006.

Spółka dokonała w dniu 6 kwietnia 2006 przedterminowego wykupu i umorzenia 293 obligacji serii A zamiennych na akcje ComArch S.A. Przedterminowy wykup obligacji został dokonany zgodnie z trybem przewidzianym w pkt 8.3 Warunków Emisji Obligacji. O szczegółach Spółka informowała w raporcie numer 22/2006.

W związku z faktem, że Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. postanowił dokonać w dniu 26 kwietnia 2006 r. asymilacji 20 650 akcji Spółki oznaczonych kodem PLCOMAR00095 (akcji serii H) z 5 730 920 akcjami Spółki oznaczonymi kodem PLCOMAR00012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadził z dniem 26 kwietnia 2006 r. powyższe akcje Spółki w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. O szczegółach Spółka informowała w raportach numer 25/2006 oraz 26/2006.

D) Rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji zwykłych na okaziciela serii G3

Zarząd Krajowego Depozytu przyjął 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.

W związku z faktem, że Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. postanowił dokonać w dniu 12 kwietnia 2006 r. asymilacji 102 708 akcji Spółki ComArch S.A. oznaczonych kodem PLCOMAR000103 (akcji serii G3) z 5 628 212 akcjami Spółki, oznaczonymi kodem PLCOMAR00012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadził z dniem 12 kwietnia 2006 r. powyższe akcje Spółki w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. O szczegółach Spółka informowała w raportach numer 21/2006 oraz 24/2006.

E) Przekształcenie spółki ComArch Services Sp. z o. o. w spółkę akcyjną ComArch Services S.A.

ComArch S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 kwietnia 2006 r. o przekształceniu spółki 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.

INFORMACJA DODATKOWA

F) Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki ComArch S.A.

W dniu 22 maja 2006 roku Zarząd ComArch S.A. 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. O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 31/2006.

3.12.3 Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki

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 zaferowanie 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:

- 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),
- dla 2007 roku - jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2006 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2005 roku,
- 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 8,4 % 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. Spółką ujmuje w rachunku wyników wartość poszczególnych opcji. Spółka zwraca uwagę, że mimo, iż wartość opcji każdorazowo pomniejsza zysk netto Spółki i Grupy, to jednak operacja ta nie wpływa na wartość przepływów pieniężnych w Spółce. Ponadto ekonomiczny koszt opcji ujmowany jest w rachunku wyników poprzez uwzględnienie w „rozwodnionym zysku netto” nowoemitowanych akcji dla uczestników Programu. Pomimo iż standard MSSF2 został oficjalnie przyjęty przez Unię Europejską do stosowania przez spółki giełdowe do sporządzania sprawozdań skonsolidowanych, to jednak przez wielu ekspertów jest on wskazywany jako kontrowersyjny, gdyż w ich ocenie ujęcie kosztu opcji w rachunku wyników prowadzi do podwójnego liczenia wpływu programu opcyjnego (raz przez wynik i drugi raz poprzez rozwodnienie).

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

- stopa wolna od ryzyka 4,6 % (stopa oprocentowania 52 tygodniowych bonów skarbowych);
- stopa dywidendy 0 % (przewidywana na dzień uchwalenia programu stopa dywidendy w okresie);
- 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:

- opcja nr 1 tj. opcja z tytułu przyrostu kapitalizacji w 2005 r. 44 tys. zł;
- opcja nr 2 tj. opcja z tytułu przyrostu kapitalizacji w 2006 r. 3 054 tys. zł;
- 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):

- wartość opcji przypadająca na zarząd spółki: 78,26 % tj. 4 854 tys. zł
- wartość opcji przypadająca na kluczowych pracowników spółki: 21,74% tj. 1 348 tys. zł

Wartość opcji rozpoznana w rachunku wyników za pierwsze półrocze 2006 wynosiła 1 639 tys. zł. Szacowany przez Spółkę wpływ rozpoznania kosztów opcji na rachunek wyników w kolejnych okresach wynosi:

III-IV kwartał 2006 r. – 1 639 tys. zł

2007 r. – 1 242 tys. zł

Zgodnie z warunkami programu Spółka ustaliła iż:

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

Średnia kapitalizacja ComArch S.A. w czerwcu 2006 r. wyniosła 938,4 mln zł. Warunkiem realizacji Programu za dany rok jest jednak wzrost kapitalizacji mierzony w okresie grudzień - grudzień, dlatego na chwilę obecną nie jest możliwe ustalenie czy na dzień 31 grudnia 2006 r. będą spełnione warunki do przyznania opcji. Przy założeniu, że średnia kapitalizacja ComArch S.A. w

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2006

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

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

INFORMACJA DODATKOWA

grudniu 2006 r. byłaby równa kapitalizacji z czerwca 2006 r., potencjalna wartość opcji wyniosłaby 41,7 mln zł. Oznacza to, że przy założeniu, że cena nominalna emitowanych akcji zostałaby ustalona na 1 zł, Spółka wyemitowałaby dla uczestników Programu 336 990 akcji.

3.12.4 Po dacie bilansu

Zawiadomieniem z dnia 3 sierpnia 2006 roku spółka BZ WBK AIB Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu poinformowała, że w wyniku nabycia akcji, rozliczonego w dniu 2 sierpnia 2006 roku, zwiększeniu uległ o ponad 2 % liczby głosów posiadany dotychczas przez jej klientów na rachunkach objętych umowami o zarządzanie udział ponad 10 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy ComArch S.A.

Przed zwiększeniem udziału, o którym mowa powyżej klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., na rachunkach objętych umowami o zarządzanie, posiadali 1 762 231 akcji Spółki, co stanowiło 23,44 % w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 1 762 231 głosów, co stanowiło 12,08 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A.

W dniu 2 sierpnia 2006 roku na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management S.A. objętych umowami o zarządzanie znajdowało się 1 769 070 akcji spółki ComArch S.A., co stanowiło 23,53 % w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 1 769 070 głosów, co stanowiło 12,13 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A.

Jednocześnie spółka BZ WBK AIB Asset Management S.A. przekazała informację, że BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych, których organem jest Towarzystwo, spółce BZ WBK AIB Asset Management S.A. W związku z powyższym niniejsze zawiadomienie uwzględnia także akcje ComArch S.A. będące w posiadaniu funduszy. O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 46/2006.

3.13 Pozostałe kapitały**3.13.1 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 i 2005	Kapitał zapasowy z zamiany obligacji na akcje	OGÓŁEM
Stan na 1 stycznia 2005 r.	(12)	-	745	21 203	96 714	-	118 650
Podział zysku za rok 2004	-	-	-	-	8 399	-	8 399
Stan na 30 czerwca 2005 r.	(12)	-	745	21 203	105 113	-	127 049
Stan na 1 stycznia 2006 r.	(12)	1 682	745	21 203	105 113	-	128 731
Podział zysku za rok 2005	-	-	-	-	29 117	-	29 117
Wycena opcji menedżerskiej	-	1 639	-	-	-	-	1 639
Kapitał z konwersji obligacji na akcje	-	-	-	-	-	37 895	37 895
Aktualizacja wyceny udziałów	12	-	-	-	-	-	12
Stan na 30 czerwca 2006 r.	-	3 321	745	21 203	134 230	37 895	197 394

Zysk netto za 2005 rok został w całości przeniesiony na kapitał zapasowy. Za rok obrotowy 2005 nie dokonano wypłaty dywidendy.

3.13.2. Kapitał udziałowców mniejszościowych

	OGÓŁEM
Kapitał udziałowców mniejszościowych	
Stan na 1 stycznia 2005 r.	14 013
Udział w wyniku za 6 miesięcy 2005 udziałowców mniejszościowych	(262)
Zmniejszenie kapitału ComArch Global (objęcie przez ComArch S.A. 100% udziałów)	629
Stan na 30 czerwca 2005 r.	14 380
Stan na 1 stycznia 2006 r.	14 353
Udział w wyniku za 6 miesięcy 2006 udziałowców mniejszościowych	269
Stan na 30 czerwca 2006 r.	14 622

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2006
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

3.14 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Zobowiązania handlowe	25 396	64 909
Zobowiązania finansowe	415	-
Zaliczki otrzymane na poczet usług	4 342	1 839
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	129	42
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych	8 991	2 138
Zobowiązania inwestycyjne	5 402	736
Dotacje otrzymane	-	2 206
Rezerwa na urlopy	6 751	5 406
Rezerwa na koszty dotyczące okresu bieżącego, do poniesienia w przyszłości	10 910	19 163
Pozostałe zobowiązania	4 843	2 472
Fundusze specjalne (ZFŚS i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy)	1 424	1 080
Razem zobowiązania	68 603	99 991

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

3.15 Kontrakty długoterminowe

	6 miesięcy 2006	6 miesięcy 2005
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym	59 205	45 070
a) przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	13 895	325
b) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	45 310	44 745

Z uwagi, iż Spółka 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 2005 r. a 30 czerwca 2006 r. wyniosła 15 456 tys. zł

3.16 Kredyty, pożyczki

	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	17 924	17 000
Pożyczki	388	300
	18 312	17 300
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	-	275
Pożyczki	478	581
Kredyty bankowe	1 861	2 024
	2 339	2 880
Kredyty, pożyczki ogółem	20 651	20 180

Kredyty inwestycyjne

ComArch S.A. korzysta z następujących kredytów bankowych:

- a) kredyt inwestycyjny w Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie w wysokości 20 mln zł zaciągnięty w 2004 roku na sfinansowanie I etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Okres kredytowania wynosi 10 lat tj. do 2015 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Na dzień 30 czerwca 2006 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 18 mln zł (na dzień 30 czerwca 2005 r. wynosiła 20 mln zł). Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco, hipoteka na wybudowanej nieruchomości oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2006
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

- b) kredyt inwestycyjny w 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 26 823 970,00 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. Na dzień 30 czerwca 2006 r. wartość wykorzystanego kredytu wynosiła 1,9 mln zł.
- c) kredyt inwestycyjny w Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie III etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 85 % wartości inwestycji, maksymalnie 30 000 000,00 zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu powinno nastąpić do 28 września 2007 r. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na działkach, na których zostanie wybudowany budynek, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. Do dnia 30 czerwca 2006 r. nie nastąpiło wykorzystanie środków z ww. kredytu.

Wartość zobowiązań z tytułu kredytów została ujęta w wysokości zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

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

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

	Wartość kredytów na 30 czerwca 2006 r.	Kapitał przypadający do spłaty w okresie				Razem
		do 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-5 lat	powyżej 5 lat	
Stan na 30 czerwca 2006 r.						
Kredyty inwestycyjne	19 931	1 000	1 007	8 463	9 461	19 931
odsetki	(146)	(146)	-	-	-	(146)
	19 785	854	1 007	8 463	9 461	19 785

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

	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Od 1 do 2 lat	2 442	2 300
Od 2 do 5 lat	6 409	6 000
Powyżej 5 lat	9 461	9 000
	18 312	17 300

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

	30 czerwca 2006 r.				31 grudnia 2005 r.			
	zł	US\$	€	Pozostałe	zł	US\$	€	Pozostałe
Kredyty bankowe	5,66 %	-	-	-	6,61 %	-	-	-
Pożyczki	2,95 %	-	-	-	2,95 %	-	-	-

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

	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
w walucie polskiej	20 651	20 180
RAZEM	20 651	20 180

Grupa dysponuje następującymi, nie wykorzystanymi, przyznanymi jej liniami kredytowymi w rachunku bieżącym:

	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
O zmiennym oprocentowaniu:		
– wygasające w ciągu jednego roku	10 000	10 000
RAZEM	10 000	10 000

INFORMACJA DODATKOWA

3.17 Obligacje zamienne

W dniu 12 kwietnia 2002 roku ComArch S.A. wyemitował 4 000 pięcioletnich obligacji zamiennych na akcje. Cena konwersji wynosiła 57,10 zł, a każda obligacja mogła być zamieniona na 175 akcji Spółki. Cena emisyjna została ustanowiona na poziomie 100,3 %, a oprocentowanie obligacji wynosiło 7,5 % rocznie. W przypadku nie dojścia do skutku zamiany obligacji na akcje, w dniu 12 kwietnia 2007 r. nastąpiłaby 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 wynosiła 3 514 szt.

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 wynosiła 32 210 tys. zł. Za obligacje zamienne serii A objęte złożonymi oświadczeniami 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, że w dniu 28 lutego 2006 średni kurs zamknięcia akcji ComArch S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z ostatnich 31 notowań był 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 dwukrotnie 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 r. po cenie obliczonej zgodnie z punktem 8.3.4 wskazanych wyżej Warunków Emisji Obligacji.

	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Długoterminowe		
Obligacje zamienne	-	39 849
	-	39 849
Krótkoterminowe		
Obligacje zamienne	-	1 097
Obligacje zamienne ogółem	-	40 946

3.18 Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2006 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie ComArch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 28 229 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2005 roku ich wartość wynosiła 35 718 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2006 r. wartość poręczeń ComArch S.A. za zobowiązania spółki Interia.pl S.A. z tytułu umów leasingowych wynosiła 162 tys. zł (w porównaniu do 555 tys. zł na dzień 31 grudnia 2005 roku).

Grupa ComArch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 556 tys. zł. Według Zarządu, w oparciu o opinie radców prawnych, nie istnieją okoliczności wskazujące na powstanie istotnych zobowiązań z tego tytułu, w konsekwencji nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym rezerwy na kwotę potencjalnych roszczeń. W stosunku do Spółki dominującej zostało wysunięte przez jednego z klientów roszczenie w kwocie 2,6 mln zł. Spółka dominująca prowadzi rozmowy odnośnie ugodowego rozwiązania tej kwestii spornej. Mają one na celu wzajemne zrzeczenie się roszczeń oraz rozwiązanie umów za porozumieniem stron.

Grupa na dzień 30 czerwca 2006 r. nie posiadała żadnych umownych zobowiązań do zakupów inwestycyjnych lub opłat z tytułu leasingu operacyjnego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2006
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

3.19 Odroczonego podatek dochodowy

	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na początek okresu:	7 272	1 489
- odniesione na wynik finansowy	7 272	1 489
Zmiany aktywa z tytułu podatku odroczonego odniesione na wynik finansowy:		
-rozwiązanie/utworzenie aktywa w związku ze stratą podatkową z lat ubiegłych	(1 197)	1 197
- rozwiązanie/utworzenie aktywa w związku z ulgą podatkową jednostki dominującej z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	(2 239)	4 750
- rozwiązanie/utworzenie aktywa z tytułu wyceny akcji spółki INTERIA.PL	-	(166)
- utworzenie/rozwiązanie aktywa z tytułu różnic przejściowych dotyczących kosztów (amortyzacja i różnice kursowe)	(1)	2
Stan na koniec okresu	3 835	7 272
- odniesione na wynik finansowy	3 835	7 272
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na początek okresu:	5 649	5 601
- odniesione na kapitał	5 430	5 430
- odniesione na wynik finansowy	219	171
Zmiany zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odniesione na wynik finansowy:		
- utworzenie zobowiązania z tytułu wyceny akcji spółki NetBrokers	39	48
- zobowiązanie z tytułu przejściowych różnic dotyczących kosztów	-	-
Zmiany zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odniesione na kapitał:		
- wpływ na podatek odroczonego aktualizacji wyceny	-	-
Stan na koniec okresu	5 688	5 649
- odniesione na kapitał	5 430	5 430
- odniesione na wynik finansowy	258	219

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 2005 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
Obciążenie/uznanie wyniku za półrocze 2006	(1 197)		(1)		(2 239)	(3 437)
Stan na 30 czerwca 2006 r.	-	-	1	1 323	2 511	3 835

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 2005r.	-	-	171	5 430	5 601
Obciążenie /uznanie/ wyniku za 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
Obciążenie /uznanie/ wyniku za I półrocze 2006	-	-	39	-	-
Stan na 30 czerwca 2006 r.	-	-	258	5 430	5 688
-odniesionych na wynik	-	-	258	-	258
-odniesione na kapitał	-	-	-	5 430	5 430

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2006

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

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

INFORMACJA DODATKOWA

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.

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 Spółka będzie mogła wykorzystać limit pomocy publicznej, przysługujący z tytułu poniesionych w specjalnej strefie ekonomicznej inwestycji.

Zgodnie z MSR12 niewykorzystana ulga podatkowa na dzień 30 czerwca 2006 r. stanowi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Limit niewykorzystanej ulgi inwestycyjnej na dzień 30 czerwca 2006 r., zdyskontowanej na dzień przyznania zezwolenia wynosi 23 916 tys. zł.

Na koniec roku 2005 jednostka dominująca dokonała ustalenia aktywa z odroczonego podatku z tytułu działalności w SSE w wysokości 4 750 tys. zł. Wartość tego aktywa została ustalona na podstawie przewidywań co do możliwego kształtowania się dochodu podatkowego z tytułu działalności zwolnionej w okresie do końca 2006 roku, ponieważ jednostka dominująca nie jest w stanie w sposób wiarygodny sporządzić projekcji budżetu podatkowego powyżej jednego roku, stąd rozpoznanie aktywa oparte jest o budżetowany wynik podatkowy na 2006 rok. W pierwszym półroczu 2006 aktywo to zostało częściowo rozwiązane w proporcji do osiągniętego w pierwszym półroczu dochodu podatkowego z działalności zwolnionej. Operacja częściowego rozwiązania aktywa pomniejszyła zysk netto Grupy w drugim kwartale 2006 r. o 2 239 tys. zł.

Stosując zasadę ostrożnej wyceny Grupa nie tworzyła w 2006 r. aktywa wynikającego ze straty podatkowej spółek zależnych, która wyniosła w okresie 6 miesięcy 2006 roku 1 268 tys. zł.

3.20 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 2006 r.	146	2 484	218	2 848
Ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat:				
– utworzenie dodatkowych rezerw	252	2 178		2 430
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(146)	(2 343)	(218)	(2 707)
Stan na 30 czerwca 2006 r.	252	2 319	-	2 571

Struktura łącznej kwoty rezerw:

	30 czerwca 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Krótkoterminowe	2 571	2 848

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. Rezerwy na koszty kontraktów dotyczą rozpoznania przewidywanych strat na kontraktach.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2006
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

3.21 Przychody ze sprzedaży

	6 miesięcy 2006	6 miesięcy 2005
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
Przychody ze sprzedaży usług informatycznych	82 215	52 694
Przychody ze sprzedaży licencji i oprogramowania własnego	46 895	31 183
Przychody z pozostałej sprzedaży	10 062	8 667
Razem	139 172	92 544
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży sprzętu komputerowego	33 557	50 707
Przychody ze sprzedaży licencji i oprogramowania obcego	11 305	22 042
Przychody z pozostałej sprzedaży	2 790	11 639
Razem	47 652	84 388
Ogółem przychody ze sprzedaży	186 824	176 932

3.22 Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów

	6 miesięcy 2006	6 miesięcy 2005
I/1 Koszty wg rodzaju		
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	6 174	5 243
Koszty świadczeń pracowniczych	82 243	62 206
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(13 567)	(7 068)
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	3 701	4 074
Usługi obce	25 994	21 129
Podatki i opłaty	1 608	1 297
Pozostałe koszty	7 426	8 050
Koszty sprzedanych produktów, usług, marketingu i dystrybucji oraz koszty ogólnego zarządu, w tym:	113 579	94 931
- koszt wytworzenia	81 111	66 325
- koszty sprzedaży	17 926	16 417
- koszty ogólne	14 542	12 189
I/2 Koszt sprzedanych towarów i materiałów	49 833	75 201
I/3 Koszty realizacji prac częściowo finansowanych dotacjami	2 878	228*
I/4 Łączne koszty sprzedanych produktów, usług, marketingu, ogólnego zarządu, towarów i materiałów oraz realizacji prac częściowo finansowanych dotacjami	166 290	170 360

*) W związku ze zmianą prezentacji kosztów realizacji prac częściowo finansowanych dotacjami prezentowane dane półrocze 2005 różnią się w niniejszym sprawozdaniu od danych zaprezentowanych w poprzednich sprawozdaniach

Pozycje korygowane na dzień 30 czerwca 2005	Było	Winno być	Korekty
1) Pozostałe koszty operacyjne (koszt realizacji prac częściowo finansowanych dotacjami)	2 151	1 923	-228
2) Koszt realizacji prac częściowo finansowanych dotacjami (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	-	228	+228

II. Koszty świadczeń pracowniczych	6 miesięcy 2006	6 miesięcy 2005
Koszty wynagrodzeń	69 714	52 529
Koszty ubezpieczeń społecznych	10 759	8 549
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	541	433
Szkolenia	372	178
Koszty BHP	4	-
Pozostałe	853	517
Razem	82 243	62 206

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2006
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

3.23 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne i zyski	6 miesięcy 2006	6 miesięcy 2005
Rozwiązanie odpisów aktualizujących zapłaty	-	163
Rozwiązanie odpisów aktualizujących towary	46	-
Otrzymane odszkodowania komunikacyjne	57	-
Przedawnione zobowiązania	59	119
Otrzymane kary umowne	-	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9	-
Zwrot podatku VAT	26	114
Inne	107	177
Razem	304	573

3.24 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne i straty	6 miesięcy 2006	6 miesięcy 2005
Odpis aktualizujący wartość aktywów (utrata wartości)	-	211
Składki członkowskie	94	52
Darowizny	88	57
Strata ze zbycia i likwidacji aktywów trwałych	-	21
Koszty sądowe	234	-
Odpis aktualizujący wartość należności	918	1 429
Odszkodowania	131	-
Inne	140	153
Razem	1 605	1 923*

*) W związku ze zmianą prezentacji kosztów realizacji prac częściowo finansowanych dotacjami prezentowane dane półrocze 2005 różnią się w niniejszym sprawozdaniu od danych zaprezentowanych w poprzednich sprawozdaniach

Pozycje korygowane na dzień 30 czerwca 2005	Było	Winno być	Korekty
Pozostałe koszty operacyjne (koszt realizacji prac częściowo finansowanych dotacjami)	2 151	1 923	-228

3.25 Koszty finansowe – netto

	6 miesięcy 2006	6 miesięcy 2005
Koszty odsetek:	(1 526)	(2 136)
-obligacje zamienne	(907)	(2 136)
-odsetki od pożyczek	(11)	-
-inne	(608)	-
Zyski z odsetek od lokat	355	145
Zyski ze zbycia papierów wartościowych	41	-
Zyski(straty) kursowe netto (nota 3.27)	150	64
Zyski ze zbycia aktywów finansowych	7 210	31
Wycena wartości godziwej instrumentów finansowych i inwestycji	-	(75)
Inne	184	(27)
-wycena kredytu inwestycyjnego	169	-
-pozostałe	15	(27)
Razem	6 414	(1 998)

3.26 Podatek dochodowy

	6 miesięcy 2006	6 miesięcy 2005
Podatek bieżący	250	(38)
Podatek odroczony	3 477	5 609
Razem	3 727	5 571

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2006

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

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

INFORMACJA DODATKOWA

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:

	6 miesięcy 2006	6 miesięcy 2005
Zysk brutto skonsolidowany przed opodatkowaniem	27 138	3 853
Podatek wyliczony stawką nominalną od zysku brutto	5 156	732
Różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania:		
Korekty konsolidacyjne	127	792
Wyłączenia strat spółek konsolidowanych	1 268	2 435
Suma zysków brutto jednostek konsolidowanych/nominalna podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym przy założeniu zgodności zysku bilansowego z podstawą opodatkowania/	28 533	7 078
Trwale i przejściowe różnice w pomiędzy zyskiem brutto a rzeczywistą podstawą opodatkowania, w tym:	(27 215)	(6 880)
-Wykorzystanie uprzednio rozpoznanych strat podatkowych	(7 482)	(573)
-Różnice pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem a zyskiem brutto	(7 947)	(3 010)
-Dochód zwolniony z tytułu prowadzenia działalności w SSE	(11 786)	(3 604)
-Inne	-	307
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	1 318	198
Podatek wyliczony według stawki podatkowej w Grupie	250	38
Wielkość efektywnej stawki podatkowej	0,92%	1%

Mającą zastosowanie stawka podatku wyniosła w 2005 roku 19 % i wynikała głównie ze stawki stosowanej w kraju jednostki dominującej. Analogiczna zasada dotyczy roku 2006.

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.

3.27 Zyski (straty) kursowe – netto

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

	6 miesięcy 2006	6 miesięcy 2005
Przychody ze sprzedaży	(203)	883
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(11)	(193)
Koszty finansowe netto	150	64
Razem	64	754

3.28 Zysk na akcję

Podstawowy

	6 miesięcy 2006	6 miesięcy 2005
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki	23 142	9 686
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	7 271	6 865
Zysk na akcję zwykłą (w zł)	3,18	1,41
Rozwodniony zysk na akcję (w zł)	2,95*	1,41

Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "6 miesięcy 2006" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 r. oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "6 miesięcy 2005" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r. oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r., gdzie wagą jest ilość dni.

*) Rozwodnienie akcji związane z uprawdopodobnioną realizacją opcji menedżerskiej za 2006 rok, przy założeniu że średnia kapitalizacja akcji ComArch S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w grudniu 2006 r. będzie równa średniej kapitalizacji akcji z czerwca 2006 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2006
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.
dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

INFORMACJA DODATKOWA

3.29 Transakcje z podmiotami powiązanymi

3.29.1 Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	6 miesięcy 2006	6 miesięcy 2005
Przychody ze sprzedaży towarów:		
INTERIA.PL	-	325
Netbrokers	-	-
Przychody ze sprzedaży usług:		
INTERIA.PL	347	197
NetBrokers	34	39
	381	561

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 %)

3.29.2 Zakupy towarów i usług

	6 miesięcy 2006	6 miesięcy 2005
Zakupy towarów:		
Jednostka stowarzyszona INTERIA.PL	390	410
Zakupy usług:		
Jednostka stowarzyszona INTERIA.PL	117	142
	507	552

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.

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

	6 miesięcy 2006	6 miesięcy 2005
Należności od podmiotów powiązanych:		
NetBrokers	3	22
INTERIA.PL	23	3
	26	25
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:		
INTERIA.PL	129	29
	129	29

Na dzień 30 czerwca 2006 roku nie wystąpiły odpisy aktualizujące należności od podmiotów powiązanych. W trakcie I półrocza 2006 roku nie dokonano także żadnych odpisów aktualizujących należności od podmiotów powiązanych.

3.29.4 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

W I półroczu 2006 łączne wynagrodzenie członków zarządu ComArch S.A. wyniosło 4 840 395,24 zł, a łączne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ComArch S.A. 210 000 zł.

3.30 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 raportu kwartalnego.

Według stanu na dzień 15 maja 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 (43,08 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniają do 10 195 393 głosów na WZA, co stanowi 69,89 % wszystkich głosów na WZA;
- BZ WBK AIB Asset Management S.A., którego klienci wg wiedzy Spółki na dzień przekazania raportu byli posiadaczami 1 769 070 sztuk akcji (23,53 % w kapitale zakładowym Spółki), z których przysługiwało 1 769 070 głosów na WZA, co stanowiło 12,13 % w ogólnej liczbie głosów na WZA.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2006

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

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

INFORMACJA DODATKOWA

b) Zmiany w stanie posiadania akcji ComArch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące ComArch S.A. w okresie od 15 maja 2006 do 14 sierpnia 2006 roku.

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji ComArch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania skonsolidowanego raportu kwartalnego za II kwartał 2006 roku, tj. 14 sierpnia 2006 r. oraz w dniu 28 września 2006 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Funkcja	Stan na 14 sierpnia 2006 r.		Stan na 28 września 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 %
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	24 440	0,43 %	24 440	0,43 %
Paweł Przewięźlikowski	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 %

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

W dniu 19 stycznia 2006 roku ComArch S.A. sprzedał 350 000 akcji spółki INTERIA.PL S.A. w wyniku czego na dzień sporządzenia raportu spółka ComArch S.A. posiadała 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. W efekcie powyższej transakcji grupa uzyskała wynik finansowy (przed opodatkowaniem) w wysokości 7 224 tys. zł. Wynik na tej transakcji został ujęty w rachunku wyników w pozycji „koszty finansowe netto”.

Zwraca się uwagę, iż wynik finansowy na tej transakcji w sprawozdaniu skonsolidowanym jest wyższy od wyniku ujętego w sprawozdaniu jednostkowym ComArch S.A., z uwagi na odmienny sposób wyceny akcji INTERIA.PL S.A. w obu tych sprawozdaniach. W sprawozdaniu jednostkowym akcje INTERIA.PL S.A. były wyceniane wg ceny nabycia, natomiast w sprawozdaniu skonsolidowanym wg metody praw własności, tj. wg udziału Grupy ComArch w kapitale własnym INTERIA.PL S.A. Koszt sprzedanych akcji INTERIA.PL S.A. w sprawozdaniu skonsolidowanym jest niższy niż w sprawozdaniu jednostkowym, gdyż kapitał własny INTERIA.PL S.A. zmniejszał się w wyniku ponoszonych do roku 2005 przez tą spółkę strat netto.

3.32 Zdarzenia po dacie bilansu

Zawiadomieniem z dnia 3 sierpnia 2006 roku spółka BZ WBK AIB Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu poinformowała, że w wyniku nabycia akcji, rozliczonego w dniu 2 sierpnia 2006 roku, zwiększeniu uległ o ponad 2 % liczby głosów posiadanych dotychczas przez jej klientów na rachunkach objętych umowami o zarządzanie udziałem ponad 10 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy ComArch S.A.

W dniu 2 sierpnia 2006 roku na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management S.A. objętych umowami o zarządzanie znajdowało się 1 769 070 akcji Spółki ComArch S.A., co stanowiło 23,53% w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 1 769 070 głosów, co stanowiło 12,13 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A.

Jednocześnie spółka BZ WBK AIB Asset Management S.A. przekazała informację, że BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych, których organem jest Towarzystwo, spółce BZ WBK AIB Asset Management S.A. W związku z powyższym niniejsze zawiadomienie uwzględnia także akcje ComArch S.A. będące w posiadaniu funduszy. Szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 46/2006.

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

W II kwartale 2006 r. spółki Grupy nie wystąpiły z powództwem ani nie były pozwane w postępowaniu spełniającym kryteria określone w § 91 ust. 6 pkt 7a) i 7b) 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 556 tys. zł. Według Zarządu, w oparciu o opinie radców prawnych nie istnieją okoliczności wskazujące na powstanie istotnych zobowiązań z tego tytułu, w konsekwencji nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym rezerwy na kwotę potencjalnych roszczeń.