

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej
ComArch
za okres 01.01.2007-31.03.2007**



**Sprawozdanie sporządzone według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

Spis treści

I.	SKONSOLIDOWANY BILANS	3
II.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	4
III.	SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	5
IV.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
V.	INFORMACJA DODATKOWA	7
1.	Informacje o strukturze i działalności Grupy	7
2.	Opis stosowanych zasad rachunkowości	7
2.1	Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego	8
2.1.1	Sprawozdawczość dotycząca segmentów	8
2.1.2	Konsolidacja	8
2.1.3	Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	9
2.1.4	Inwestycje	9
2.1.5	Aktywa trwałe	10
2.1.6	Aktywa obrotowe	11
2.1.7	Kapitał własny	12
2.1.8	Świadczenia pracownicze	12
2.1.9	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12
2.1.10	Odroczony podatek dochodowy	13
2.2	Rozpoznawanie przychodów i kosztów	13
2.3	Zarządzanie ryzykiem finansowym	14
2.3.1	Rachunkowość pochodnych instrumentów finansowych oraz działalności zabezpieczającej	14
2.3.2	Ważne oszacowania i założenia	14
2.4	Informacje dotyczące wielkości śródrocznych	15
2.5	Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF	15
3.	Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
3.1	Sprawozdawczość wg segmentów za 3 miesiące 2007 roku	16
3.2	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	18
3.3	Zapasy	18
3.4	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	19
3.5	Pochodne instrumenty finansowe	19
3.6	Należności handlowe oraz pozostałe należności	19
3.7	Kapitał zakładowy	20
3.7.1	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 kwartalnego	20
3.7.2	Zmiany w stanie kapitału zakładowego w I kwartale 2007	20
3.7.3	Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki	21
3.7.4	Zmiany w stanie kapitału zakładowego po dacie bilansu	22
3.8	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	22
3.9	Kontrakty długoterminowe	22
3.10	Kredyty, pożyczki	22
3.11	Zobowiązania warunkowe	24
3.12	Odroczony podatek dochodowy	24
3.13	Zysk na akcję	25
4.	Noty dodatkowe	25
4.1	Informacje o akcjonariuszach oraz akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące	25
4.2	Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	26
4.3	Zdarzenia po dacie bilansu	26
4.4	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej	27
4.5	Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	27
4.6	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi, których łączna wartość od początku roku przekracza 500 000 EURO (poza transakcjami typowymi i rutynowymi)	27
4.7	Informacje o udzielonych przez Spółkę i podmiot zależny poręczeniach oraz gwarancjach	27
5.	Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy ComArch w I kwartale 2007 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	27
VI.	SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COMARCH S.A. ZA I KWARTAŁ 2007 ROKU	32

I. Skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na 31 marca 2007	Stan na 31 grudnia 2006 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		142 241	138 775
Wartość firmy		3 284	3 284
Wartości niematerialne		35 881	36 020
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		8 061	8 118
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3.2	8 213	7 359
Inwestycje pozostałe		105	105
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.12	10 513	10 574
Pozostałe należności		84	-
		208 382	204 235
Aktywa obrotowe			
Zapasy	3.3	23 704	20 244
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.6	118 887	149 864
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	3.9	22 537	22 582
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3.4	2 020	-
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	3.5	151	167
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		56 883	62 790
		224 182	255 647
AKTYWA RAZEM		432 564	459 882
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał zakładowy	3.7	7 519	7 519
Pozostałe kapitały		199 059	198 782
Różnice kursowe		473	457
Zysk netto za okres bieżący		9 998	52 984
Niepodzielony wynik finansowy		36 082	(17 121)
		253 131	242 621
Udziały mniejszości		14 627	14 551
Kapitał własny razem		267 758	257 172
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	3.10	50 723	51 471
Zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego		6 199	6 233
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		229	282
		57 151	57 986
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3.8	96 185	126 137
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 490	3 434
Zafakturowane przychody dotyczące kontraktów długoterminowych	3.9	2 161	8 151
Kredyty i pożyczki	3.10	3 210	3 033
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		2 609	3 969
		107 655	144 724
Zobowiązania razem		164 806	202 710
PASYWA RAZEM		432 564	459 882

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	3 miesiące 2007	3 miesiące 2006
Przychody ze sprzedaży		98 376	96 454
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów		(71 543)	(66 918)
Zysk brutto		26 833	29 536
Pozostałe przychody operacyjne		281	286
Koszty sprzedaży i marketingu		(9 892)	(9 640)
Koszty ogólnego zarządu		(7 273)	(7 186)
Pozostałe koszty operacyjne		(1 094)	(3 470)
Zysk operacyjny		8 855	9 526
Koszty finansowe - netto		482	6 918
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek stowarzyszonych		854	518
Zysk przed opodatkowaniem		10 191	16 962
Podatek dochodowy		(117)	(1 359)
Zysk netto za okres		10 074	15 603
W tym:			
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki		9 998	15 395
Zysk netto przypadający na udziałowców mniejszościowych		76	208
		10 074	15 603
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki za okres (wyrażony w PLN na jedną akcję)			
– podstawowy	3.13	1,33	2,05
– rozwodniony	3.13	1,25	2,05

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 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 menedżerskiej	-	3 027	-	-	-	3 027
Korekta kapitału z aktualizacji z tytułu wyceny udziałów	-	12	-	-	-	12
<i>Różnice kursowe (1)</i>	-	-	1 120	-	-	1 120
<i>Zysk za okres (2)</i>	-	-	-	52 984	198	53 182
Suma przychodów ujętych w kapitałach (1-2)	-	-	1 120	52 984	198	54 302
Stan na 31 grudnia 2006 r.	7 519	198 782	457	35 863	14 551	257 172
Stan na 1 stycznia 2007 r.	7 519	198 782	457	35 863	14 551	257 172
Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	-	277	-	-	-	277
Korekta wyniku za lata ubiegłe	-	-	-	219	-	219
<i>Różnice kursowe⁽¹⁾</i>	-	-	16	-	-	16
<i>Zysk za okres⁽²⁾</i>	-	-	-	9 998	76	10 074
Suma przychodów ujętych w kapitałach (1-2)	-	-	16	9 998	76	10 090
Stan na 31 marca 2007 r.	7 519	199 059	473	46 080	14 627	267 758

IV. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	3 miesiące 2007	3 miesiące 2006
Przypływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	10 074	15 603
Korekty razem	(3 936)	(31 863)
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(854)	(518)
Amortyzacja	3 939	3 103
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	500	(56)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	749	-
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(52)	(7 151)
Zmiana stanu zapasów	(3 567)	1 976
Zmiana stanu należności	31 359	(3 943)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(36 010)	(25 274)
Zysk netto pomniejszony o korekty razem	6 138	(16 260)
Zapłacony podatek dochodowy	(6)	(1 482)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 132	(17 742)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(6 468)	(4 801)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	142	86
Nabycie wartości niematerialnych	(2 066)	-
Nabycie dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	(2 003)	(3 092)
Wpływy ze sprzedaży dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	-	9 800
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 395)	1 993
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	-	327
Splata kredytów i pożyczek	(509)	(786)
Odsetki od kredytu	(754)	-
Inne wydatki	(91)	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w/pochodzące z działalności finansowej	(1 354)	(459)
Zmiana środków pieniężnych netto	(5 617)	(16 208)
Środki pieniężne na początek okresu	62 790	48 968
Dodatnie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych	(290)	159
Środki pieniężne na koniec okresu	56 883	32 919

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 72.22.Z. Oznaczenie sądu rejestrowego dla ComArch S.A.: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Numer KRS: 0000057567. Spółka ComArch S.A. posiada dominujący udział w Grupie pod względem osiąganych przychodów, wartości aktywów oraz ilości i wielkości realizowanych kontraktów. Akcje Spółki ComArch S.A. są dopuszczone do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Czas trwania jednostki dominującej nie jest ograniczony.

W dniu 31 marca 2007 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, 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, Inc.),
- OOO ComArch z siedzibą w Moskwie (100,00 %),
- UAB ComArch z siedzibą w Wilnie na Litwie (100,00 %),
- CA 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 jednostką stowarzyszoną z jednostką dominującą jest:

- INTERIA.PL S.A. z siedzibą w Krakowie (48,48 %),

Struktura działania Grupy ComArch jest następująca: podmiot dominujący pozyskuje większość kontraktów w dużej mierze realizując je, spółki ComArch, Inc., ComArch Software AG, ComArch Middle East FZ-LCC, ComArch Sp. z o.o. (Ukraina), ComArch Panama, Inc., OOO ComArch, UAB ComArch, ComArch s.r.o. pozyskują kontrakty na rynkach zagranicznych i realizują je w całości lub w części. CA 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 jednostki stowarzyszonej: Interia.pl jest portalem internetowym świadczącym usługi informacyjne, komunikacyjne, wyszukiwawcze oraz usługi dla społeczności internetowych.

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 3 miesiące 2007 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 nocy 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 Grupy ComArch za 3 miesiące 2007 roku 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, 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 %
UAB ComArch	jednostka zależna	pełna	100,00 %
CA Services S.A.	jednostka zależna	pełna	99,90 %
MKS Cracovia SSA	jednostka zależna	pełna	49,15 %

2.1 Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego

2.1.1 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

2.1.2 Konsolidacja

a) Jednostki zależne

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

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

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

b) Jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

2.1.3 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda wyrażone w walutach obcych

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

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

c) Spółki wchodzące w skład Grupy

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

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

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

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

2.1.4 Inwestycje

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

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

b) Pożyczki i należności

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

c) Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności

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

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

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

2.1.5 Aktywa trwałe

a) Wartości niematerialne

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

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

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.

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.

b) Należności

Na dzień powstania ujemne 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 ujemne 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 ujemne 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 „Zobowiązania z tytułu 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

a) Świadczenia oparte na akcjach

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

c) Rezerwy na zobowiązania

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

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

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

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

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

2.1.10 Odroczonego podatek dochodowy

Jako generalna zasadę przyjmuje się zgodnie z MSR12, iż w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, 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.

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.

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

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

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

Zgodnie z przyjętymi przez Spółkę zasadami rachunkowości, Spółka dokonuje ustalenia stopnia zaawansowania kontraktów długoterminowych przez ustalenie proporcji dotychczas poniesionych kosztów danego projektu do całkowitych szacowanych kosztów projektów. Z uwagi na długoterminowy charakter prowadzonych projektów oraz ich złożoność, a także możliwość pojawienia się 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 mogłaby 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 rozpoznanieniem 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 mogą 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 stosownie 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 przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Wartość odzyskiwalną ustala się na podstawie wartości godziwej. 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 KIMSF

W ocenie Zarządu Grupy Kapitałowej, poszczególne, nowe opublikowane standardy rachunkowości oraz interpretacje do nich, właściwe dla okresów sprawozdawczych od 2007 roku i późniejszych nie wpłyną w sposób istotny na sprawozdanie finansowe oraz sytuację finansową Grupy.

MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, zastępujący MSR 14, obowiązywał będzie dla sprawozdań rocznych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2009 r. Standard nie wpłynie w sposób istotny na sposób określania i prezentacji segmentów działalności.

KIMSF 10 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa i utrata wartości”, obowiązująca od okresów rozpoczynających się 1 listopada 2006 r. lub po tej dacie - Grupa będzie postępować według zaleceń interpretacji.

KIMSF 11 "MSSF2 - wynagradzanie akcjami w ramach grupy i akcjami własnymi", obowiązuje dla sprawozdań za okresy roczne rozpoczynające się 1 marca 2007 roku lub po tej dacie. Grupa będzie stosować zasady wynikające z interpretacji.

KIMSF 12 „umowy o świadczenie usług publicznych”, obowiązuje od 1 stycznia 2008 r. Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdania finansowe Grupy.

3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1 Sprawozdawczość wg segmentów za 3 miesiące 2007 roku

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.

Przychody, koszty i wynik finansowy

3 miesiące 2006

Pozycja	Segment IT	Segment sport	Eliminacje	Razem
Przychody segmentu– sprzedaż klientom zewnętrznym	94 292	2 162	-	96 454
w tym:				
<i>przychody ze sprzedaży podstawowej</i>	94 292	2 162	-	96 454
Pozostałe przychody/operacyjne	256	30	-	286
Przychody segmentu– sprzedaż pozostałym segmentom	-	1 568	(1 568)	-
Przychody segmentu ogółem*	94 548	3 760	(1 568)	96 740
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	78 514	1 782	-	80 296
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	-	1 568	(1 568)	-
Koszty segmentu ogółem*	78 514	3 350	(1 568)	80 296
Podatek bieżący	(61)	-	-	(61)
Aktywa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	(1 298)	-	-	(1 298)
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	518	-	-	518
Wynik netto	15 193	410	-	15 603
w tym:				
<i>wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	15 193	202	-	15 395
<i>wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym</i>	-	208	-	208

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

3 miesiące 2007

Pozycja	Segment IT	Segment sport	Eliminacje	Razem
Przychody segmentu– sprzedaż klientom zewnętrznym	96 438	1 938	-	98 376
w tym:				
<i>przychody ze sprzedaży</i>	96 438	1 938	-	98 376
Pozostałe przychody/operacyjne	219	62	-	281
Przychody segmentu– sprzedaż pozostałym segmentom	-	1 522	(1 522)	-
Przychody segmentu ogółem*	96 657	3 522	(1 522)	98 657
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	87 469	1 851	-	89 320
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	-	1 522	(1 522)	-
Koszty segmentu ogółem*	87 469	3 373	(1 522)	89 320
Podatek bieżący	94	-	-	94
Aktywa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	23	-	-	23
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	854	-	-	854
Wynik netto	9 925	149	-	10 074
w tym:				
<i>wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	9 925	73	-	9 998
<i>wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym</i>	-	76	-	76

*) 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 31 marca 2006 roku oraz 31 marca 2007 roku przedstawiają się następująco:

3 miesiące 2006

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Aktywa	285 686	38 010	323 696
Jednostki stowarzyszone	7 388	-	7 388
Suma aktywów	293 074	38 010	331 084

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Zobowiązania	113 149	1 880	115 029
Wydatki inwestycyjne	7 774	119	7 893
Amortyzacja	2 839	264	3 103

3 miesiące 2007

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Aktywa	392 290	39 420	431 710
Jednostki stowarzyszone	854	-	854
Suma aktywów	393 144	39 420	432 564

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Zobowiązania	155 069	9 737	164 806
Wydatki inwestycyjne	10 469	(68)	(10 537)
Amortyzacja	3 787	152	3 939

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. W związku z powyższym nie jest celowe ustalanie wyniku odrębnie dla działalności eksportowej i krajowej. Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych.

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

Przychody ze sprzedaży podstawowej - wg lokalizacji rynków

	3 miesiące 2007	3 miesiące 2006
Kraj/Polska/	74 634	69 891
Europa	16 771	16 477
Ameryka	5 163	9 678
Pozostałe kraje	1 808	408
RAZEM	98 376	96 454

Suma aktywów - wg lokalizacji działalności

	31 marca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Kraj /Polska/	403 627	429 957
Europa	15 257	14 652
Ameryka	9 489	10 902
Pozostałe kraje	4 191	4 371
RAZEM	432 564	459 882

Wydatki inwestycyjne - wg lokalizacji działalności

	3 miesiące 2007	3 miesiące 2006	Rok 2006
Kraj/ Polska	(10 390)	7 005	59 511
Europa	(120)	603	918
Ameryka	(27)	284	516
Pozostałe kraje	-	1	67
RAZEM	(10 537)	7 893	61 012

3.2 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych w 2007 roku dotyczą wycenianych metodą praw własności udziałów w spółce INTERIA.PL S.A. W latach poprzednich inwestycje dotyczyły wyceny udziałów w dwóch spółkach: INTERIA.PL S.A. i NetBrokers Sp. z o.o. W grudniu 2006 r. ComArch S.A. sprzedał całość tj. 40 % posiadanych udziałów w spółce NetBrokers Sp. z o.o.

Stan na 1 stycznia 2006 r.	9 444
Udział w wyniku za 2006 rok	2 660
Pozostałe zmiany związane ze zbyciem części akcji INTERIA.PL S.A.	-2 574
Pozostałe zmiany związane ze zbyciem udziałów w NetBrokers Sp. z o.o.	-2 171
Stan na 31 grudnia 2006 r.	7 359
w tym:	-
INTERIA.PL S.A.	7 359
Stan na 1 stycznia 2007 r.	7 359
Udział w wyniku za I kwartał 2007	854
Stan na 31 marca 2007 r.	8 213
w tym:	
INTERIA.PL S.A.	8 213

	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Posiadane udziały w kapitale (%)
Stan na 31 grudnia 2006 r.				
INTERIA.PL S.A.	Polska	27 382	8 118	36,08
Stan na 31 marca 2007 r.				
INTERIA.PL S.A.	Polska	31 666	10 278	36,08

	Kraj rejestracji	Przychody	Zysk (strata)	Posiadane udziały w kapitale (%)
3 miesiące 2006				
INTERIA.PL S.A.	Polska	11 048	1 161	36,08
3 miesiące 2007				
INTERIA.PL S.A.	Polska	13 696	2 321	36,08

Wartość godziwa udziałów posiadanych w dniu 31 marca 2007 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 161 846 tys. zł. W dniu 31 marca 2007 r. kurs akcji spółki INTERIA.PL na zamknięciu sesji wyniósł 63 zł. W tym dniu wartość akcji spółki INTERIA.PL S.A. posiadanych przez ComArch S.A. wyniosła 159 917 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.

3.3 Zapasy

	31 marca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Materiały i surowce	617	879
Produkcja w toku	14 227	11 930
Towary	8 755	7 369
Zaliczki na towary	105	66
	23 704	20 244

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 66 474 tys. zł (3 miesiące 2007) i 58 698 tys. zł (3 miesiące 2006) oraz 290 861 tys. zł (rok 2006). Grupa odwróciła dokonany w 2006 roku odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 4 tys. zł. Kwotę odwrócenia ujęto w pozycji „pozostałe przychody operacyjne”. W I kwartale nie dokonano odpisu aktualizującego wartość zapasów. Na posiadanych przez Grupę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń. Na bazie dotychczas utrzymującej się tendencji w zakresie rozliczania produkcji w toku Grupa szacuje, że do rozliczenia po upływie 12 miesięcy od dnia bilansowego pozostanie kwota ok. 4,7 mln zł. Pozostałe zapasy zostaną

rozliczone w całości w okresie do 12 miesięcy.

3.4 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31 marca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Stan na początek roku	-	-
zwiększenia I kwartał	2 020	3 034
zbycie I kwartał	-	-
Stan na 31 marca	2 020	3 034
zwiększenia za rok	-	3 034
zbycie za rok	-	(3 034)
Stan na 31 grudnia	-	-

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:

	31 marca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych	2 020	-
	2 020	-

Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych obejmują jednostki uczestnictwa w funduszu rynku pieniężnego i papierów dłużnych KBC GAMMA SFIO, które ComArch S.A. nabył jako lokatę wolnych środków pieniężnych.

3.5 Pochodne instrumenty finansowe

	31 marca 2007 r.		31 grudnia 2006 r.	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu	185	34	261	94
	185	34	261	94
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>185</i>	<i>34</i>	<i>261</i>	<i>94</i>

W sprawozdaniu finansowym zaprezentowano pochodne instrumenty finansowe jako aktywo w kwocie 151 tys. zł. Zyski i straty z tytułu wyceny terminowych kontraktów walutowych na dzień 31 marca 2007 r. zostały ujęte w rachunku zysków i strat. Ich realizacja nastąpi w okresie do 12 miesięcy od dnia bilansowego. Grupa posiadała kontrakty terminowe typu forward zawarte w celu ograniczenia wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych związanych z uprawdopodobnionymi planowanymi transakcjami, wynikających z ryzyka zmiany kursów walut. Na dzień 31 marca 2007 r. ww. instrumenty zostały wycenione w wartości godziwej ustalonej wg ceny rynkowej a zmiany w wycenie zostały odniesione na wynik z operacji finansowych. Łączna wartość netto kontraktów forward otwartych na dzień 31 marca 2007 r. wyniosła 920 tys. EURO.

3.6 Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31 marca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Należności handlowe	108 219	144 485
Minus odpis aktualizujący wartość należności	(160)	(3 415)
Należności handlowe netto	108 059	141 415
Należności pozostałe	3 290	1 956
Rozliczenia międzyokresowe czynne	3 940	2 755
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 485	3 854
Pożyczki	53	206
Należności od podmiotów powiązanych	60	23
	118 887	149 864
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>118 887</i>	<i>149 864</i>

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 160 tys. zł (3 miesiące 2007) i 3 415 tys. zł (12 miesięcy 2006). Odpis ten ujęto w pozostałych kosztach operacyjnych w rachunku zysków i strat.

3.7 Kapitał zakładowy

	Ilość akcji (szt.)	Akcje zwykłe	Akcje własne	Razem
Stan na 1 stycznia 2006 r.	6 955 095	6 955 095	-	6 955 095
Zamiana obligacji zmiennych na akcje	563 675	563 675	-	563 675
Stan na 31 marca 2006 r.	7 518 770	7 518 770	-	7 518 770
Stan na 31 grudnia 2006 r.	7 518 770	7 518 770	-	7 518 770
Stan na 31 marca 2007 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.

*) 14 marca 2007 roku Rada Nadzorcza ComArch S.A. podjęła uchwałę w sprawie realizacji opcji menadżerskiej. Na jej podstawie w celu realizacji programu opcji menadżerskich zostało wyemitowanych 441 826 akcji zwykłych na okaziciela serii I2 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł. W dniu 20 kwietnia 2007 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki ComArch S.A. do wysokości 7 960 596 zł.

3.7.1 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 kwartalnego

Małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak posiadali razem 3 498 803 akcji (43,95 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 10 454 803 głosów na WZA, co stanowiło 69,56 % 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 (22,22 % w kapitale zakładowym Spółki), z których przysługiwało 1 769 070 głosów na WZA, co stanowiło 11,77 % w ogólnej liczbie głosów na WZA.

3.7.2 Zmiany w stanie kapitału zakładowego w I kwartale 2007

1) Transakcje zbycia akcji emitenta

W dniu 11 stycznia 2007 roku Wiceprezes Zarządu ComArch S.A. zbył na rynku regulowanym 150 akcji zwykłych na okaziciela spółki ComArch S.A. po cenie 201 zł każda.

Dnia 17 stycznia 2007 roku jedna z osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej ComArch S.A. sprzedała 10 000 (dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela spółki ComArch S.A. po 222 złote za 1 akcję, tj. 2 220 000 złotych. Powyższa transakcja sprzedaży została zawarta na rynku regulowanym-za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2) Subskrypcja akcji serii I2

Subskrypcja akcji serii I2 rozpoczęła się dnia 16 marca 2007 natomiast zakończyła 23 marca 2007 roku. Akcje zostały przydzielone 26 marca 2007. Subskrypcja została objętych 441 826 akcji. W ramach subskrypcji złożono zapisy na 441 826 akcji serii I2 i taka liczba akcji została przydzielona. Akcje nabywano po cenie 1,00 zł każda. 13 osób złożyło zapisy na akcje serii I2 i takiej samej liczbie osób przydzielono akcje serii I2 w ramach subskrypcji. Spółka nie zawierała umów o subemisję w ramach przeprowadzonej emisji. Wartość przeprowadzonej subskrypcji rozumiana jako iloczyn liczby akcji objętych ofertą i ceny emisyjnej wyniosła 441 826 zł. Łączne koszty, które zostały zaliczone do kosztów emisji wyniosły 16 331,90 zł, w tym

- przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 14 150,00 zł

- podatek od czynności cywilnoprawnych: 2 181,90 zł.

Koszty związane z emisją będą rozliczone z kosztami finansowymi.

Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji akcji serii I2 na jedną akcję wyniósł: 0,04 zł.

3.7.3 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 zaofiarowanie 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 wynosiła pierwotnie 9,4 % wzrostu kapitalizacji w okresach określonych w pkt a), b) i c) (odpowiednio opcja nr 1, nr 2, nr 3). Po uwzględnieniu zmian w Programie wprowadzonych uchwałą WZA z dnia 22 czerwca 2006 r. oraz zmian w składzie uczestników Programu, które miały miejsce w 3 kwartale 2006 r., na dzień 31 grudnia 2006 r. wartość opcji wynosiła 8,2 % wzrostu kapitalizacji.

Zgodnie z MSSF2 Spółka jest zobowiązana obliczyć wartość opcji, a następnie ujmować ją jako koszt w rachunku zysków i strat w okresie życia danej opcji, tj. od dnia przyznania do dnia wygaśnięcia. Począwszy od trzeciego kwartału 2005 r. Spółka ujmuje w rachunku wyników wartość poszczególnych opcji. Spółka zwraca uwagę, 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 łączna wartość opcji wynosiła pierwotnie 6 202 tys., w tym:

- 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.

Po uwzględnieniu zmian w Programie wprowadzonych uchwałą WZA z dnia 22 czerwca 2006 r. oraz zmian w składzie uczestników programu, które miały miejsce w 3 kwartale 2006 r., łączna wartość opcji wynosi obecnie 5 816 tys. zł:

Wartość opcji przypadająca na Zarząd Spółki i Kluczowych Pracowników (wg stanu na 31 marca 2007):

- a) wartość opcji przypadająca na zarząd spółki: 82,93 % tj. 4 823 tys. zł
- b) wartość opcji przypadająca na kluczowych pracowników spółki: 17,07 % tj. 993 tys. zł

Wartość opcji rozpoznana w rachunku wyników za pierwszy kwartał 2007 wynosiła 310 tys. zł. Szacowany przez Spółkę wpływ rozpoznania kosztów opcji na rachunek wyników w kolejnych okresach wynosi:

II-IV kwartał 2007 r. - 931 tys. zł

Zgodnie z warunkami programu Spółka ustaliła iż:

- a) średnia kapitalizacja ComArch S.A. z grudnia 2004 r. wyniosła 476,5 mln zł,
- b) średnia kapitalizacja ComArch S.A. z grudnia 2005 r. wyniosła 441,7 mln zł,
- c) średnia kapitalizacja ComArch S.A. z grudnia 2006 r. wyniosła 1 539,7 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 zostały wyemitowane akcje dla Członków Zarządu i Pracowników Kluczowych.

Rada Nadzorcza ustaliła wzrost kapitalizacji Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku w oparciu o notowania Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na kwotę 1 098 010 607,08 zł oraz wartość opcji w wysokości 8,2 % wzrostu kapitalizacji Spółki tj. 90 036 869,78 zł. W dniu 12 lutego 2007 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie realizacji programu opcji menedżerskiej i ustaliła, że w celu realizacji opcji zostanie wyemitowanych 441 834 akcji zwykłych na okaziciela serii I2 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł. Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 14 marca 2007 roku uchwałę w sprawie zmiany uchwały z dnia 12 lutego 2007 roku w sprawie realizacji opcji menedżerskiej. W jej rezultacie w celu realizacji programu opcji menedżerskich zostało wyemitowanych 441 826 akcji zwykłych na okaziciela serii I2 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł. Subskrypcja akcji serii I2 została przeprowadzona w dniach 16-23 marca 2007, jej szczegóły znajdują się w pkt. 3.7.2.

3.7.4 Zmiany w stanie kapitału zakładowego po dacie bilansu

W związku z decyzją Rady Nadzorczej dotyczącą realizacji opcji menedżerskiej dla Członków Zarządu oraz Pracowników Kluczowych w marcu 2007 (szczegółowa informacja w pkt 3.7.3), w dniu 20 kwietnia 2007 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki ComArch S.A. do wysokości 7 960 596 zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 7 960 596 akcji. Akcjom tym odpowiada 15 029 396 głosów na WZA Spółki.

3.8 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31 marca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Zobowiązania handlowe	41 239	64 147
Zobowiązania finansowe	-	-
Zaliczki otrzymane na poczet usług	5 486	6 615
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	228	225
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych	16 168	14 389
Zobowiązania inwestycyjne	3 364	4 229
Dotacje otrzymane	2 206	2 379
Rezerwa na urlopy	8 278	6 737
Rezerwa na koszty dotyczące okresu bieżącego, do poniesienia w przyszłości	14 275	24 849
Pozostałe zobowiązania	2 796	1 364
Fundusze specjalne (ZFSS i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy)	2 145	1 203
Razem zobowiązania	96 185	126 137

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

3.9 Kontrakty długoterminowe

	3 miesiące 2007
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym	23 758
a) przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	4 235
b) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	19 523

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 zaawansowania prac. Zmiana stanu rozliczeń z tytułu kontraktów długoterminowych ujętych w aktywach i pasywach między 31 grudnia 2006 a 31 marca 2007 wyniosła 5 405 tys. zł.

3.10 Kredyty, pożyczki

	31 marca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	50 723	51 471
Pożyczki	-	-
	50 723	51 471
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-
Pożyczki	594	592
Kredyty bankowe	2 616	2 441
	3 210	3 033
Kredyty, pożyczki ogółem	53 933	54 504

Kredyty inwestycyjne

W Grupie Comarch podmiot dominujący Comarch S.A. korzysta z następujących kredytów inwestycyjnych:

- kredyt inwestycyjny w Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie w wysokości 20 000 tys. 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 31 marca 2007 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 16 500 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco, hipoteka na wybudowanej nieruchomości oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku.
- kredyt inwestycyjny w Kredyt Bank SA 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 26 824 tys. zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na działkach, na których zostanie wybudowany budynek oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Do dnia 31 grudnia 2006 r. kredyt został wykorzystany w całości tj. w kwocie 26 824 tys. zł., spłaty kapitału rozpoczną się w 2 kwartale 2007 roku.
- 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 tys. 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. Na dzień 31 marca 2007 r. wartość wykorzystanego kredytu wynosiła 10 074 tys. zł.

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 stabilnymi stopami procentowymi w Polsce 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

Stan na 31 marca 2007 r.	do 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyt inwestycyjny	1 170	1 495	19 998	30 735	53 398
odsetki	-59	-	-	-	-
	1 111	1 495	19 998	30 735	53 339

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych długoterminowych

	31 marca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Od 1 do 2 lat	4 526	4 142
Od 2 do 5 lat	15 473	13 577
Powyżej 5 lat	30 725	33 752
	50 723	51 471

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych

	31 marca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
w walucie polskiej	53 923	54 504
	53 923	54 504

Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy:

	31 marca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
	zł	zł
Kredyty bankowe	5,25 %	5,34 %
Pożyczki	2,95 %	2,95 %

Linie kredytowe w rachunku bieżącym (przyznane, nie wykorzystywane na dzień bilansowy)

	31 marca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
O zmiennym oprocentowaniu:		
– wygasające w ciągu jednego roku	10 000	10 000
	10 000	10 000

3.11 Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 marca 2007 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie ComArch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 33 805 tys. zł podczas gdy na dzień 31 grudnia 2006 roku ich wartość wynosiła 32 017 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2007 r. wartość poręczeń ComArch S.A. za zobowiązania spółki Interia.pl S.A. z tytułu umów leasingowych wynosiła 64 tys. zł (w porównaniu do 94 tys. zł na dzień 31 grudnia 2006 roku).

Grupa ComArch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 747 tys. zł. Według Zarządu, w oparciu o opinie radców prawnych, nie istnieją okoliczności wskazujące na powstanie istotnych zobowiązań z tego tytułu, w konsekwencji nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym rezerwy na kwotę potencjalnych roszczeń.

Grupa na dzień 31 marca 2007 r. posiadała umowne zobowiązania do zakupów inwestycyjnych z tytułu umowy na realizację III etapu inwestycji w SSE, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 42/2006. Grupa zawarła również przedwstępną warunkową umowę nabycia nieruchomości gruntowych o powierzchni 3,5 ha położonych na terenie Krakowskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej za cenę netto 18 786 tys. zł pod następującymi warunkami:

a) Minister właściwy do spraw Skarbu Państwa wyrazi zgodę na zbycie przez Politechnikę Krakowską im. Tadeusza Kościuszki działek na rzecz Grupy,

b) Gmina Kraków, zarządzający Specjalną Strefą Ekonomiczną "Krakowski Park Technologiczny" - Spółka pod firmą Centrum Zaawansowanych Technologii - Kraków Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie nie skorzysta z przysługujących im ustawowych praw pierwokupu działek.

Celem zawarcia umowy przedwstępnej jest zakup gruntu na terenie krakowskiej specjalnej strefy ekonomicznej, na których Grupa może budować kolejne budynki produkcyjno-biurowe w przyszłości, po całkowitym wykorzystaniu powierzchni biurowej dostępnej w obecnie posiadanych i budowanych obiektach.

Grupa na dzień 31 marca 2007 r. nie posiadała żadnych umownych zobowiązań do opłat z tytułu leasingu operacyjnego.

3.12 Odroczony podatek dochodowy

W związku z wejściem Polski do Unii Europejskiej została uchwalona Ustawa z dnia 2 października 2003 roku o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych i niektórych ustaw (Dz. U. Nr 188, poz. 1840), która zmieniła warunki zwolnień podatkowych dla podmiotów działających w specjalnych strefach ekonomicznych. Zgodnie z postanowieniem art. 6 ust. 1 Ustawy, podmioty te mogą się ubiegać o zmianę warunków zezwolenia w celu dostosowania go do obowiązujących w Unii Europejskiej zasad udzielania pomocy publicznej. Zgodnie z przepisem art. 5 ust. 2 pkt 1 lit. b), pkt 2, pkt 3 Ustawy, maksymalna wielkość pomocy publicznej dla podmiotów, które prowadzą działalność w specjalnej strefie ekonomicznej na podstawie zezwolenia wydanego przed dniem 1 stycznia 2000 r., nie może przekraczać 75 % wartości inwestycji poniesionych w okresie od dnia uzyskania zezwolenia do dnia 31 grudnia 2006 r., przy czym przy ustalaniu maksymalnej wielkości pomocy publicznej uwzględnia się całkowitą wielkość pomocy publicznej uzyskanej od 1 stycznia 2001 r. Oznacza to zmianę dotychczasowego sposobu funkcjonowania ulg podatkowych (pomocy publicznej), z ulg nieograniczonych wartościowo, na ulgi ograniczone wartościowo i zależne od wartości dokonanych inwestycji. W przypadku ComArch 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 31 marca 2007 r. stanowi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Limit niewykorzystanej ulgi inwestycyjnej na dzień 31 marca 2007 r., zdyskontowanej na dzień przyznania zezwolenia wynosi 31 542 tys. zł.

Spółka wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2007 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku z tytułu ulgi inwestycyjnej z działalności w SSE (zwane dalej Aktywem) w wysokości 6 814 tys. zł, czyli według stanu aktywa na poprzedni dzień bilansowy tj. na 31 grudnia 2006 r., gdyż w I kwartale 2007 roku nie dokonała się jego realizacja. Jednakże na podstawie przewidywań Jednostki dominującej ComArch S.A. prowadzącej działalność na terenie SSE, co do możliwego kształtowania się dochodu podatkowego z tytułu działalności zwolnionej w okresie do końca 2007 r. wynika, że w kolejnych okresach sprawozdawczych nastąpi jego realizacja. Aktywo to będzie się realizować sukcesywnie (w postaci odpisów pomniejszających zysk netto Grupy), w proporcji do generowania przez ComArch S.A. dochodu podatkowego osiągniętego z działalności zwolnionej. Równocześnie, zgodnie z MSR12 Spółka będzie regularnie dokonywać weryfikacji wyceny rozpoznanego Aktywa pod kątem możliwości jego realizacji oraz dalszego rozpoznania na kolejne okresy. Równocześnie Spółka zwraca uwagę, iż rozpoznanie Aktywa nie wpływa na przepływy pieniężne w Spółce ani w Grupie (zarówno rozpoznanie Aktywa, jak również jego realizacja). Operacja ta ma więc charakter wyłącznie memoriałowy i wynika z zastosowania przez Grupę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ComArch.

1) W I kwartale Grupa dokonała częściowego rozliczenia utworzonego na 31 grudnia 2006 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 637 tys. zł oraz dokonała rozwiązania rezerwy na podatek odroczonego utworzonej w 2006 roku na kwotę 34 tys. zł. W I kwartale utworzono aktywo z tytułu różnic przejściowych w podatku dochodowym w kwocie 579 tys. zł. Łączny wpływ ww. operacji na wynik I kwartału 2007 roku wyniósł (24) tys. zł.

3.13 Zysk na akcję

	3 miesiące 2007	3 miesiące 2006
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki	9 998	15 395
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)	7 519	7 501
Podstawowy zysk na akcję zwykłą (w zł)	1,33	2,05
Rozwodniona liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)	8 005	7 501
Rozwodniony zysk na jedną akcję	1,25	2,05

Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "3 miesiące 2007" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2007 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2007 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "3 miesiące 2006" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie 1 stycznia 2006 r. do 31 marca 2006 r. oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia 2006 r. do 31 marca 2006 r., gdzie wagą jest ilość dni.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "3 miesiące 2007" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2007 roku oraz sumy średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2007 roku, gdzie wagą jest ilość dni oraz obliczonej zgodnie z MSR 33 rozwodnionej ilości akcji wynikającej z wykonania opcji menedżerskiej, przyznanych za rok 2006 zgodnie z warunkami Programu opisanego w punkcie 3.7.3. i rozwodnionej ilości potencjalnych akcji wynikającej z możliwego wykonania opcji menedżerskiej, przyznanych za rok 2007.

4. Noty dodatkowe

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

a) Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A., wg stanu na dzień 15 maja 2007 r.

- małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak, którzy posiadają razem 3 498 803 akcji (43,95 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniają do 10 454 803 głosów na WZA, co stanowi 69,56 % 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 (22,22 % w kapitale zakładowym Spółki), z których przysługiwało 1 769 070 głosów na WZA, co stanowiło 11,77 % w ogólnej liczbie głosów na WZA.

b) Zmiany w stanie posiadania akcji ComArch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące ComArch S.A. w okresie od 1 marca 2007 do 15 maja 2007 roku.

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji ComArch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2006 roku, tj. 1 marca 2007 r. oraz w dniu 15 maja 2007 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Funkcja	Stan na 15 maja 2007 r.		Stan na 1 marca 2007 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	3 498 803	69,56 %	3 229 393	69,82 %
Piotr Piątosa	Wiceprezes Zarządu	10 776	0,07 %	-	0,00 %
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	45 992	0,56 %	24 440	0,43 %
Paweł Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	45 992	0,56 %	24 440	0,43 %
Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	28 118	0,19 %	6 566	0,05 %
Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu	21 772	0,14 %	220	0,00 %
Ilość wyemitowanych akcji		7 960 596	100 %	7 518 770	100 %

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

Spółka wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2007 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku z tytułu ulgi inwestycyjnej z działalności w SSE (zwane dalej Aktywem) w wysokości 6 814 tys. zł, czyli według stanu aktywa na poprzedni dzień bilansowy tj. na 31 grudnia 2006 r., gdyż w I kwartale roku 2007 nie dokonała się jego realizacja. Jednakże na podstawie przewidywań Jednostki dominującej ComArch S.A. prowadzącej działalność na terenie SSE, co do możliwego kształtowania się dochodu podatkowego z tytułu działalności zwolnionej w okresie do końca 2007 r. wynika, że w kolejnych okresach sprawozdawczych nastąpi jego realizacja. Aktywo to będzie się realizować sukcesywnie (w postaci odpisów pomniejszających zysk netto Grupy), w proporcji do generowania przez ComArch S.A. dochodu podatkowego osiągniętego z działalności zwolnionej. Równocześnie, zgodnie z MSR12 Spółka będzie regularnie dokonywać weryfikacji wyceny rozpoznanego Aktywa pod kątem możliwości jego realizacji oraz dalszego rozpoznania na kolejne okresy. Równocześnie Spółka zwraca uwagę, iż rozpoznanie Aktywa nie wpływa na przepływy pieniężne w Spółce ani w Grupie (zarówno rozpoznanie Aktywa, jak również jego realizacja). Operacja ta ma więc charakter wyłącznie memoriałowy i wynika z zastosowania przez Grupę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ComArch.

4.3 Zdarzenia po dacie bilansu

1) Aneks do umowy kredytu wielocelowego

Dnia 6 kwietnia 2007 r. Spółka podpisała z Bankiem BPH S.A. Aneks nr 2 z do Umowy kredytu o linię wielocelową wielowalutową z dnia 3 czerwca 2005 r. zwiększający limit kredytowy o 14 000 000,00 PLN do równowartości kwoty 38 000 000,00 PLN. Oznacza to, że w ramach limitu może zostać wykorzystana kwota maksymalnie do równowartości 38 000 000,00 PLN. Łączna wartość wszystkich umów podpisanych z Bankiem BPH S.A. w okresie ostatnich 12 miesięcy wynosi ok. 32 870 tys. zł.

2) Podwyższenie kapitału zakładowego

W dniu 20 kwietnia 2007 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki ComArch S.A. do wysokości 7 960 596 zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 7 960 596 akcji. Akcjom tym odpowiada 15 029 396 głosów na WZA Spółki. Na kapitał zakładowy ComArch S.A. składa się:

- 1) 883 600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 56 400 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 3) 883 600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 4) 56 400 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 5) 3 008 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 6) 1 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 7) 638 600 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 8) 125 787 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 9) 102 708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3,
- 10) 563 675 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 11) 441 826 akcji zwykłych na okaziciela serii I2.

3) Zmiana w statucie ComArch S.A.

W dniu 20 kwietnia 2007 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany w statucie Spółki. O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 10/2007.

4) Umowa z Ministerstwem Edukacji Narodowej

W dniu 30 kwietnia 2007 roku została podpisana umowa pomiędzy ComArch S.A. (ComArch) a Ministerstwem Edukacji Narodowej na dostarczenie, instalację oraz przyłączenie do sieci telekomunikacyjnej 961 pracowni komputerowych w szkołach podstawowych, gimnazjach, szkołach ponadgimnazjalnych, szkołach policealnych na terenie Regionu II obejmującego województwa małopolskie i podkarpackie. Wartość umowy netto wynosi 41 577 276 zł. Przedmiot umowy zostanie wykonany w terminie 70 dni od daty podpisania umowy, serwis gwarancyjny będzie prowadzony w okresie 36 miesięcy od daty dostawy.

5) Umowy z Ogólnopolską Fundacją Edukacji Komputerowej (OFEK)

Dnia 30 kwietnia 2007 r. została zawarta z OFEK umowa na kwotę 33 031 809,29 zł netto, natomiast 9 maja 2007 r. na kwotę 16 398 680,50 zł netto. W związku tym łączna wartość umów podpisanych w okresie ostatnich 12 miesięcy pomiędzy ComArch a OFEK przekroczyła 10 % wartości kapitałów własnych Spółki ComArch, spełniając tym samym kryterium znaczącej umowy. Spośród umów podpisanych z OFEK w ciągu ostatnich 12 miesięcy umową o największej wartości jest wspomniana powyżej umowa z dnia 30 kwietnia 2007 roku, w ramach której OFEK dokona dostawy sprzętu, budowy sieci, instalacji pracowni internetowych oraz przyłączy je do istniejącej sieci oraz dokona integracji wszystkich elementów. Wartość umowy netto wynosi 33 031 809,29 zł. Przedmiot umowy zostanie wykonany w terminie 67 dni od daty podpisania umowy, serwis gwarancyjny będzie prowadzony co najmniej w okresie 36 miesięcy od dnia przekazania sprzętu do eksploatacji. Łączna wartość wszystkich umów podpisanych z OFEK w okresie ostatnich 12 miesięcy wynosi ok. 64 mln. zł.

6) Wezwanie za pośrednictwem Domu Maklerskiego POLONIA NET S.A. do zapisywania się na sprzedaż akcji imiennych uprzywilejowanych wyemitowanych przez spółkę INTERIA.PL S.A.

Dnia 17 kwietnia 2007 roku ComArch S.A. wezwał do sprzedaży 390 000 akcji imiennych uprzywilejowanych spółki INTERIA.PL S.A. dających łącznie prawo do wykonywania 1 950 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Cena, po której miały być nabywane akcje objęte wezwaniem wynosiła 64,15. Zapisy na sprzedaż akcji były przyjmowane począwszy od 26 kwietnia 2007 r. do 10 maja 2007 r. włącznie. Żadne zapisy na sprzedaż akcji INTERIA.PL S.A. nie zostały złożone, w związku z tym ComArch S.A. w wyniku wezwania nie nabył żadnych akcji INTERIA.PL S.A.

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

W I kwartale 2007 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 747 tys. zł. Według Zarządu, w oparciu o opinie radców prawnych nie istnieją okoliczności wskazujące na powstanie istotnych zobowiązań z tego tytułu, w konsekwencji nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym rezerwy na kwotę potencjalnych roszczeń.

4.5 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd nie podał prognozy wyników na I kwartał 2007 roku.

4.6 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi, których łączna wartość od początku roku przekracza 500 000 EURO (poza transakcjami typowymi i rutynowymi)

Nie wystąpiły.

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

W I kwartale 2007 r. ComArch S.A. oraz podmiot od niego zależny nie udzielił poręczeń i gwarancji o których mowa § 91 ust. 6 pkt 9) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

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

Nie wystąpiły.

5. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy ComArch w I kwartale 2007 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Przychody i zyski

W pierwszym kwartale 2007 roku Grupa ComArch osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe. Wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 98 376 tys. zł wobec 96 454 tys. zł w pierwszym kwartale 2006 r. Sprzedaż usług i oprogramowania własnego wzrosła ponad 21 % (z 65 189 tys. zł w pierwszym kwartale 2006 r. do 79 272 tys. zł w pierwszym kwartale 2007 r.), natomiast sprzedaż sprzętu komputerowego zmniejszyła się o 67 % (z 24 099 tys. zł w pierwszym kwartale 2006 r. do 7 872 tys. zł w pierwszym kwartale 2007 r.), łącznie całkowite przychody ze sprzedaży zwiększyły się o 2 %. Wzrost przychodów ze sprzedaży usług i oprogramowania własnego pozwolił utrzymać bardzo dobrą rentowność operacyjną Grupy na poziomie 9 % w warunkach istotnego wzrostu zatrudnienia i presji na wzrost wynagrodzeń w sektorze IT. Na koniec marca 2007 r. Grupa ComArch zatrudniała 2 647 osób, tj. o 183 osoby więcej niż na początku roku.

Zysk netto wyniósł w pierwszym kwartale 2007 r. 9 998 tys. zł i nominalnie spadł on o 5 397 tys. zł, czyli o 35 % w stosunku pierwszego kwartału 2006 r., jednak spowodowane jest to uwzględnieniem w pierwszym kwartale 2006 r. jednorazowej operacji sprzedaży akcji spółki Interia.PL, której wpływ na wynik przed opodatkowaniem wyniósł plus 7 210 tys. zł. Poglębiona analiza wyników Grupy, tj. po wyeliminowaniu zdarzeń o charakterze jednorazowym (wpływ rozpoznania i rozliczenia aktywa z tytułu odroczonego podatku, koszty programu opcji menedżerskich, sprzedaż akcji spółki INTERIA.PL S.A.) wskazuje na porównywalnie dobrą kondycję finansową Grupy w obu analizowanych okresach. Zysk operacyjny po wyeliminowaniu ww. zdarzeń o charakterze jednorazowym wyniósł w pierwszym kwartale 2007 roku 9 131 tys. zł, w porównaniu do 10 298 tys. zł w pierwszym kwartale 2006 r., natomiast zysk netto skorygowany wyniósł w pierwszym kwartale 2007 r. 10 308 tys. zł, w porównaniu z 10 201 tys. zł rok wcześniej. W pierwszym kwartale 2007 r. skorygowana rentowność operacyjna wyniosła 9,3 % (wobec 10,7 % rok wcześniej), natomiast skorygowana rentowność netto 10,5 % (wobec 10,6 % rok wcześniej).

Poniższa tabela przedstawia wybrane dane finansowe w wysokości nominalnej (obliczonej zgodnie z MSSF) oraz w wysokości skorygowanej o wpływ zdarzeń jednorazowych:

	I kwartał 2007	I kwartał 2006
Przychody ze sprzedaży	98 376	96 454
Amortyzacja	3 939	3 103
Zysk operacyjny nominalny (zgodny z MSSF)	8 855	9 526
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	-276	-819
Zysk operacyjny skorygowany	9 131	10 345
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki nominalny (zgodny z MSSF)	9 998	15 395
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	-276	-819
Wpływ na wynik aktywa z tytułu różnic przejściowych	-24	-1 197
Wpływ na wynik sprzedaży akcji Interia.PL	-	7 210
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki skorygowany	10 298	10 201
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) nominalna	12 794	12 629
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) skorygowana	13 070	13 448
Rentowność operacyjna nominalna	9,0 %	9,9 %
Rentowność operacyjna skorygowana	9,3 %	10,7 %
Rentowność netto nominalna	10,2 %	16,0 %
Rentowność netto skorygowana	10,5 %	10,6 %
Marża EBITDA nominalna	13,0 %	13,1 %
Marża EBITDA skorygowana	13,3 %	13,9 %

Osiągnięte wyniki finansowe potwierdzają skuteczność realizowanej przez Grupę strategii, która zakłada:

a) sprzedaż rozwiązań informatycznych opartych w znaczącej części na własnych produktach,
b) wychodzenie ze sprzedażą coraz większej ilości produktów na rynki zagraniczne,
c) stałe ulepszanie operacyjnej efektywności działania poprzez doskonalenie procedur i racjonalizację kosztów.
Dynamiczny rozwój Grupy ComArch i osiągnięte wyniki finansowe są z jednej strony efektem obecnej przewagi konkurencyjnej, ale równocześnie są czynnikiem, który umożliwia Grupie ComArch stałą rozbudowę i ulepszanie portfolio produktów oraz pozyskiwanie na rynku pracy najlepszej kadry informatycznej, a więc budowanie przewagi konkurencyjnej na przyszłość. Znajduje to również potwierdzenie w stanie aktualnego portfela zamówień.

Struktura przychodów

W pierwszym kwartale 2007 znacząco wzrosła sprzedaż usług i licencji własnych Comarch (łącznie o 14 083 tys. zł, co oznacza wzrost w strukturze sprzedaży ogółem z 67,5 % do 80,6%). Na znaczeniu zyskała również sprzedaż obcego oprogramowania (wzrost o 4 729 tys. zł i osiągnięcie 8,6 % udziału w sprzedaży ogółem). Równocześnie z uwagi na brak w pierwszym kwartale 2007 r. przetargów na dostawę komputerów dla szkół nastąpił spadek sprzedaży sprzętu komputerowego oraz zmniejszenie jego udziału w strukturze sprzedaży ogółem. Grupa w ramach podpisanych w ostatnim okresie umów będzie realizować dostawy komputerów dla szkół w drugim kwartale 2007 r.

Struktura sprzedaży wg rodzaju	I kwartał 2007 r.	%	I kwartał 2006 r.	%
Usługi	64 927	66,0 %	41 898	43,4 %
Software własny	14 345	14,6 %	23 291	24,1 %
Software obcy	8 487	8,6 %	3 758	3,9 %
Hardware	7 872	8,0 %	24 099	25,0 %
Pozostałe	2 745	2,8 %	3 408	3,6 %
	98 376	100,0 %	96 454	100,0 %

W pierwszym kwartale 2007 r. nastąpił znaczący wzrost sprzedaży do odbiorców z sektora finansowo-bankowego (wzrost udziału z 14,7 % do 22 %). Wzrost sprzedaży dla odbiorców z tego sektora to głównie efekt znaczącego zwiększenia popytu na innowacyjne rozwiązania Comarch dla rynku finansów i bankowości. Udział pozostałych sektorów rynku w przychodach ze sprzedaży utrzymywał się w pierwszym kwartale 2007 roku na podobnym poziomie jak w analogicznym okresie roku 2006, z niewielkim wzrostem sprzedaży do klientów z sektora Przemysł & Utilities i MSP kosztem sektora publicznego. W okresie kilkuletnim udział poszczególnych sektorów sprzedaży utrzymuje się na relatywnie stałym poziomie, a znaczące wahania związane są z okresowym zwiększeniem lub zmniejszeniem udziału sprzedaży sprzętu komputerowego (hardware) w ramach kontraktów w sektorze publicznym

Struktura sprzedaży wg sektorów	I kwartał 2007 r.		I kwartał 2006 r.	
		%		%
Telekomunikacja, Media, IT	27 614	28,1 %	29 146	30,2%
Finanse i Bankowość	21 646	22,0 %	14 185	14,7%
Handel i Usługi	16 457	16,7 %	19 490	20,2%
Przemysł & Utilities	10 113	10,3 %	9 650	10,0%
Sektor publiczny	7 841	8,0 %	11 859	12,3%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa	11 110	11,3 %	9 938	10,3%
Pozostałe	3 595	3,6 %	2 186	2,3%
	98 376	100,0%	96 454	100,0%

Pozytywną tendencją jest stały wysoki udział sprzedaży zagranicznej. Eksport stanowił 24,1 % sprzedaży w pierwszym kwartale roku 2007 wobec 27,5 % rok wcześniej, należy jednak zwrócić uwagę, że utrzymuje się powyżej średniej dla całego roku 2006 (19,6%). W wartościach nominalnych nastąpił w pierwszym kwartale 2007 niewielki spadek sprzedaży zagranicznej (o 2,8 mln zł w porównaniu do rekordowego pod tym względem pierwszego kwartału 2006). Przychody ze sprzedaży zagranicznej osiągnęły wartość zbliżoną do wykazanej w czwartym kwartale 2006 r. Wzrost sprzedaży zagranicznej pozostaje jednym z głównych kierunków strategicznych rozwoju Grupy.

Geograficzna struktura sprzedaży	I kwartał 2007 r.		I kwartał 2006 r.	
		%		%
Kraj	74 634	75,9 %	69 891	72,5 %
Zagranica	23 742	24,1 %	26 563	27,5 %
	98 376	100 %	96 454	100 %

Struktura przychodów pokazuje, iż sprzedaż Grupy ComArch jest dobrze zdywersyfikowana i Grupa nie jest uzależniona od pojedynczego sektora, klienta czy sprzedawanego produktu. Taka struktura przychodów znacząco redukuje ryzyko działalności operacyjnej, związane z możliwymi wahaniami koniunktury w poszczególnych sektorach w danym roku – np. w pierwszym kwartale 2007 zwiększona sprzedaż dla branży finansowej wyrównała zmniejszenie sprzedaży dla sektora publicznego i handlowo-usługowego.

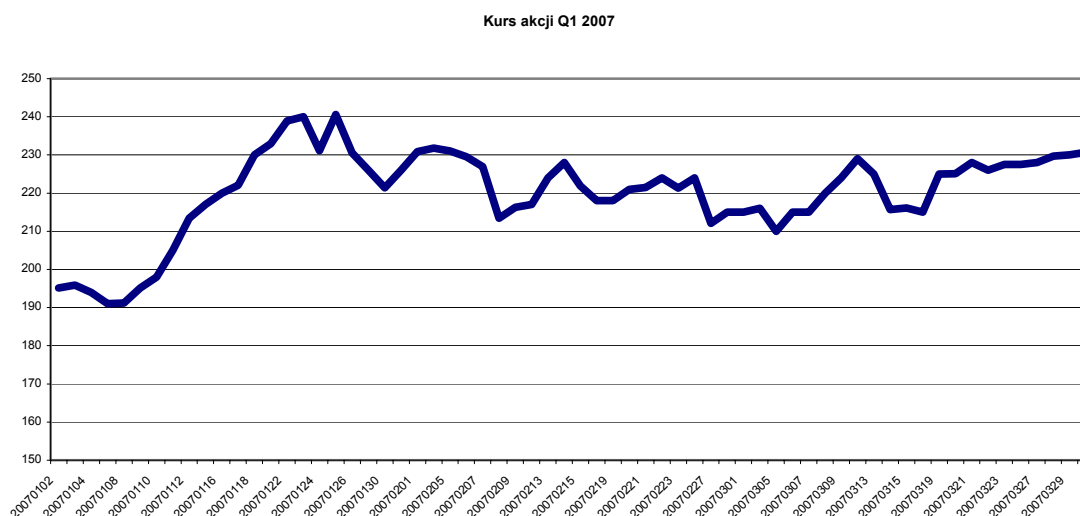
Portfel zamówień

Portfel zamówień na rok bieżący wynosił na koniec kwietnia 2007 roku 408 496 tys. zł i był o prawie 34 % wyższy niż w analogicznym okresie w 2006 roku. Udział kontraktów zagranicznych w portfelu zamówień pozostaje na stabilnym poziomie ok. 20 %, zmniejszenie się udziału w portfelu zamówień sprzedaży usług i licencji własnych jest spowodowane zawarciem w dniu 30 kwietnia 2007 kontraktu na dostawę sprzętu komputerowego dla Ministerstwa Edukacji Narodowej. Wartość kontraktu wynosi 41,5 mln zł, bez jego uwzględnienia wzrost wartości portfela zamówień wyniósłby 20,1 %; udział kontraktów zagranicznych ukształtowałby się na poziomie 22,5 % a usługi i oprogramowanie własne stanowiłyby 77,1 % wartości całego portfela zamówień.

Znaczący wzrost portfela zamówień w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku potwierdza dalsze możliwości dynamicznego rozwoju Grupy w kolejnych okresach.

Portfel zamówień na rok bieżący	Stan na 30 kwietnia 2007 r.	Stan na 30 kwietnia 2006 r.	Zmiana
Przychody zakontraktowane na rok bieżący	408 496	305 438	33,7 %
w tym kontrakty zagraniczne	82 533	66 837	23,5 %
<i>udział kontraktów zagranicznych</i>	<i>20,2 %</i>	<i>21,9 %</i>	
w tym usługi i software własne	282 769	231 282	22,3 %
<i>udział usług i software własnych</i>	<i>69,2 %</i>	<i>75,7 %</i>	

Kursy akcji Comarch S.A.



Bardzo dobre wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę ComArch oraz optymistyczne perspektywy na lata przyszłe znalazły odzwierciedlenie we wzroście kursów akcji ComArch S.A. z 195,10 zł w dniu 2 stycznia 2007 r. do 230,7 zł w dniu 30 marca 2007, czyli o 18,2 %.

Wyniki Grupy w przyszłych kwartałach będą zależeć przede wszystkim od utrzymywania się dobrej koniunktury w gospodarce, sytuacji finansowej średnich i dużych przedsiębiorstw, które stanowią podstawową bazę klientów Grupy oraz tempa wzrostu wynagrodzeń pracowników branży IT.

W I kwartale 2007 roku miały miejsce następujące zdarzenia o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy ComArch:

1) Realizacja programu opcji menedżerskich

Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 12 lutego 2007 roku uchwałę w sprawie realizacji programu opcji menedżerskiej przysługującej członkom Zarządu ComArch S.A. oraz pracownikom kluczowym Spółki w ramach programu określonego Uchwałą Nr 51 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 30 czerwca 2005 roku. Zgodnie z § 1 pkt 1 tej uchwały Rada Nadzorcza ustaliła wzrost kapitalizacji Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku w oparciu o notowania Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na kwotę 1 098 010 607,08 zł oraz wartość opcji w wysokości 8,2 % wzrostu kapitalizacji Spółki tj. 90 036 869,78 zł. Równocześnie Rada Nadzorcza ustaliła, że w celu realizacji opcji zostanie wyemitowanych 441 834 akcji zwykłych na okaziciela serii I2 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł.

Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 14 marca 2007 roku uchwałę w sprawie zmiany uchwały z dnia 12 lutego 2007 roku w sprawie realizacji opcji menedżerskiej. W związku z ustaleniem przez Radę Nadzorczą, że pomija się ułamkowe ilości akcji, będące wynikiem zastosowania zasad określonych w Uchwale Nr 51 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 30 czerwca 2005 roku w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla członków Zarządu oraz kluczowych pracowników Spółki, w celu realizacji programu opcji menedżerskich zostanie wyemitowanych 441 826 akcji zwykłych na okaziciela serii I2 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł. O szczegółach Spółka informowała w raportach bieżących nr 4/2007 i 5.2005.

2) Zakończenie subskrypcji akcji serii I2

Subskrypcja akcji serii I2 rozpoczęła się dnia 16 marca 2007 natomiast zakończyła 23 marca 2007 roku. Akcje zostały przydzielone 26 marca 2007. Subskrypcja została objętych 441 826 akcji. W ramach subskrypcji złożono zapisy na 441 826 akcji serii I2 i taka liczba akcji została przydzielona. Akcje nabywano po cenie 1,00 zł każda. 13 osób złożyło zapisy na akcje serii I2 i takiej samej liczbie osób przydzielono akcje serii I2 w ramach subskrypcji. Spółka nie zawierała umów o subemisję w ramach przeprowadzonej emisji. Wartość przeprowadzonej subskrypcji rozumiana jako iloczyn liczby akcji objętych ofertą i ceny emisyjnej wyniosła 441 826 zł. Łączne koszty, które zostały zaliczone do kosztów emisji wyniosły 16 331,90 zł, w tym

- przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 14 150,00 zł

- podatek od czynności cywilnoprawnych: 2 181,90 zł

Koszty związane z emisją będą rozliczone z kosztami finansowymi.

Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji akcji serii I2 na jedną akcję wyniósł: 0,04 zł.

Po dacie bilansu:

1) Umowa z Ministerstwem Edukacji Narodowej

W dniu 30 kwietnia 2007 roku została podpisana umowa pomiędzy ComArch S.A. (ComArch) a Ministerstwem Edukacji Narodowej na dostarczenie, instalację oraz przyłączenie do sieci telekomunikacyjnej 961 pracowni komputerowych w szkołach podstawowych, gimnazjach, szkołach ponadgimnazjalnych, szkołach policealnych na terenie Regionu II obejmującego województwa małopolskie i podkarpackie. Wartość umowy netto wynosi 41 577 276 zł. Przedmiot umowy zostanie wykonany w terminie 70 dni od daty podpisania umowy, serwis gwarancyjny będzie prowadzony w okresie 36 miesięcy od daty dostawy.

2) Umowy z Ogólnopolską Fundacją Edukacji Komputerowej (OFEK)

Dnia 30 kwietnia 2007 r. została zawarta z OFEK umowa na kwotę 33 031 809,29 zł netto, natomiast 9 maja 2007 r. na kwotę 16 398 680,50 zł netto. W związku tym łączna wartość umów podpisanych w okresie ostatnich 12 miesięcy pomiędzy ComArch a OFEK przekroczyła 10 % wartości kapitałów własnych Spółki ComArch, spełniając tym samym kryterium znaczącej umowy. Spośród umów podpisanych z OFEK w ciągu ostatnich 12 miesięcy umową o największej wartości jest wspomniana powyżej umowa z dnia 30 kwietnia 2007 roku, w ramach której OFEK dokona dostawy sprzętu, budowy sieci, instalacji pracowni internetowych oraz przyłączy je do istniejącej sieci oraz dokona integracji wszystkich elementów. Wartość umowy netto wynosi 33 031 809,29 zł. Przedmiot umowy zostanie wykonany w terminie 67 dni od daty podpisania umowy, serwis gwarancyjny będzie prowadzony co najmniej w okresie 36 miesięcy od dnia przekazania sprzętu do eksploatacji. Łączna wartość wszystkich umów podpisanych z OFEK w okresie ostatnich 12 miesięcy wynosi ok. 64 mln. zł.

VI. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe ComArch S.A. za I kwartał 2007 roku

I. Bilans

31 marca 2007 r. 31 grudnia 2006 r. 31 marca 2006 r.

AKTYWA

I. Aktywa trwałe	181 204	184 564	137 446
1. Wartości niematerialne i prawne	3 432	3 521	2 475
2. Rzeczowe aktywa trwałe	145 711	142 195	99 948
3. Inwestycje długoterminowe	29 191	36 293	35 023
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe	29 148	36 250	34 980
a) w jednostkach powiązanych	29 063	36 247	34 887
b) w pozostałych jednostkach	85	3	93
3.2. Inne inwestycje długoterminowe	43	43	43
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 870	2 555	-
4.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 770	2 428	-
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	100	127	-
II. Aktywa obrotowe	217 025	242 672	172 213
1. Zapasy	22 951	19 498	23 883
2. Należności krótkoterminowe	108 162	145 104	86 465
2.1. Od jednostek powiązanych	19 929	20 231	16 136
2.2. Od pozostałych jednostek	88 233	124 873	70 329
3. Inwestycje krótkoterminowe	59 379	51 525	31 532
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	59 379	51 525	31 532
a) w jednostkach powiązanych	7 714	1 250	1 456
b) w pozostałych jednostkach	2 192	346	3 228
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	49 473	49 929	26 848
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26 533	26 545	30 333
A k t y w a r a z e m	398 229	427 236	309 659

PASYWA

I. Kapitał własny	243 935	238 691	210 256
1. Kapitał zakładowy	7 519	7 519	7 519
2. Kapitał zapasowy	172 097	172 097	143 008
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	6	6	24
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	21 948	21 948	21 948
5. Kapitał z rozliczenia fuzji	-7 334	-7 334	-7 334
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	44 455	1 992	31 079
7. Zysk (strata) netto	5 244	42 463	14 012
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	154 294	188 545	99 403
1. Rezerwy na zobowiązania	846	878	-
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	846	878	-
2. Zobowiązania długoterminowe	51 093	51 904	-
2.1. wobec jednostek powiązanych	370	433	16 500
2.2. Wobec pozostałych jednostek	50 723	51 471	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	77 016	95 151	48 795
3.1. wobec jednostek powiązanych	5 367	4 654	1 282
3.2. wobec pozostałych jednostek	69 561	89 302	46 545
3.3. Fundusze specjalne	2 088	1 195	1 468
4. Rozliczenia międzyokresowe	25 339	40 612	34 108
4.1 Inne rozliczenia międzyokresowe	25 339	40 612	34 108
a) krótkoterminowe	25 339	40 612	34 108
P a s y w a r a z e m	398 229	427 236	309 659

Wartość księgowa	243 935	238 691	210 256
Liczba akcji (w szt.)	7 518 770	7 518 770	7 518 770
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	32,44	31,75	27,96
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	8 005 486	7 957 360	7 518 770
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	30,47	30,00	27,96

II. Rachunek zysków i strat

Za okres od 01.01 – 31.03.2007 oraz 01.01-31.03.2006 (w tys. PLN)	I kwartał 2007	I kwartał 2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	85 955	88 928
- od jednostek powiązanych	7 854	5 283
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	67 020	62 989
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	18 935	25 939
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	61 616	61 632
- jednostkom powiązanym	5 161	427
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	44 976	36 755
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 640	24 877
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	24 340	27 296
IV. Koszty sprzedaży	9 119	9 656
V. Koszty ogólnego zarządu	6 419	6 264
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	8 802	11 376
VII. Pozostałe przychody operacyjne	159	256
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	59	37
2. Inne przychody operacyjne	100	219
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	3 903	2 502
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
3. Koszt prac sfinansowanych dotacjami	2 906	1 167
4. Inne koszty operacyjne	997	1 335
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 058	9 130
X. Przychody finansowe	772	7 051
1. Odsetki, w tym:	655	345
- od jednostek powiązanych	123	68
2. Zysk ze zbycia inwestycji	-	6 284
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	34
4. Inne	117	388
XI. Koszty finansowe	960	972
1. Odsetki	238	888
2. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
3. Inne	722	84
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	4 870	15 209
XV. Zysk (strata) brutto	4 870	15 209
XVI. Podatek dochodowy	-374	1 197
XIX. Zysk (strata) netto	5 244	14 012
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	33 695	41 119
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 1.04.2006-31.03.2007 (w szt.)	7 518 770	7 498 742
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	4,48	5,48
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie 1.04.2006-31.03.2007 (w szt.)	8 005 486	7 498 742
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	4,21	5,48

III. Rachunek zmian w kapitale własnym

(w tys. PLN)	I kwartał 2007	Rok 2006	I kwartał 2006
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	238 691	157 774	157 774
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
I.a Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	238 691	157 774	157 774
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	7 519	6 955	6 955
1.1 Zmiany kapitału zakładowego	-	564	564
a) zwiększenia (z tytułu)	-	564	564
- emisja akcji	-	564	-
- konwersja obligacji na akcje	-	-	564
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	7 519	7 519	7 519
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-
2.1 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	172 097	105 113	105 113
a) zwiększenia (z tytułu)	-	66 984	37 896
- podział zysku 2005	-	29 088	-
- nadwyżka z t-lu konwersji obligacji na akcje	-	37 896	37 896
3.1 Kapitał zapasowy na koniec okresu	172 097	172 097	143 008
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	6	12	12
4.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-6	12
a) zwiększenia (z tytułu)	-	12	12
- korekta wyceny w związku z konwersją obligacji	-	12	12
b) zmniejszenia	-	18	-
-wycena bilansowa udziałów	-	18	-
4.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	6	6	24
5. Kapitał z fuzji na początek okresu	- 7 334	- 7 334	- 7 334
5.1. Kapitał z fuzji na koniec okresu	- 7 334	- 7 334	- 7 334
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	21 948	21 948	21 948
6.1 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	21 948	21 948	21 948
7. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	44 455	31 080	1 991
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	44 455	31 080	1 991
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	29 088
- wynik niepodzielony roku poprzedniego	-	-	29 088
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	29 088	-
-przeniesienie zysku za rok 2005 na kapitał	-	29 088	-
7.2 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	44 455	1 992	31 079
8. Wynik netto	5 244	42 463	14 012
a) zysk netto	5 244	42 463	14 012
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	243 935	238 691	210 256
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	243 935	238 691	210 256

IV. Rachunek przepływu środków pieniężnych

Za okres od 01.01– 31.03.2007 oraz 01.01-31.03.2006 (w tys. PLN)

I kwartał 2007

I kwartał 2006

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

I. Zysk (strata) netto	5 244	14 012
II. Korekty razem	5 866	-30 632
1. Amortyzacja	3 516	2 715
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	336	-56
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	753	-
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-59	-6 331
5. Zmiana stanu rezerw	-374	1 197
6. Zmiana stanu zapasów	-3 453	2 010
7. Zmiana stanu należności	37 290	7 354
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-17 490	-28 901
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-15 238	-8 620
10. Inne korekty	585	-

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia

11 110 -16 619

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	128	9 886
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	128	86
2. Z aktywów finansowych, w tym:	-	9 800
a) w jednostkach powiązanych	-	9 800
- sprzedaż akcji	-	9 800
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
II. Wydatki	-11 049	-6 881
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-8 264	-3 847
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-2 785	-3 034
a) w jednostkach powiązanych	-785	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-200	-
- dopłaty do kapitału	-585	-
b) w pozostałych jednostkach	-2 000	-3 034
- nabycie aktywów finansowych	-2 000	-3 034

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)

-10 921 3 005

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy	1	-
1. Wpłata emisji akcji	-	-
2. Kredyty i pożyczki	1	-
3. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	-1 345	-775
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-500	-775
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
3. Odsetki	-754	-
4. Inne zobowiązania finansowe	-91	-

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)

-1 344 -775

D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)

-1 155 -14 389

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych -335 56

F. Środki pieniężne na początek okresu 49 905 41 140

H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym: 48 415 26 807

- o ograniczonej możliwości dysponowania - -

V. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Stosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Kompletny opis stosowanych zasad rachunkowości został przedstawiony w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki tj. sprawozdaniu za okres od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 r. Gdyby sprawozdanie jednostkowe za 3 miesiące 2007 było sporządzane wg MSSF wynik finansowy wynosiłby 4 945 tys. zł.

2. Wybrane zasady wyceny

Długoterminowe aktywa finansowe

Na dzień bilansowy aktywa finansowe prezentowane są w sprawozdaniu finansowym jako długoterminowe, jeżeli okres ich dalszego posiadania wynosi ponad 12 miesięcy liczony od dnia bilansowego.

Udziały wyceniane są w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według cen nabycia, a na dzień bilansowy wg cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku wystąpienia trwałej utraty wartości dokonuje się odpisu aktualizującego nie później niż na dzień bilansowy.

Pożyczki wyceniane są według wartości nominalnej powiększonej o naliczone memoriałowo odsetki.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Aktywa wykazane w sprawozdaniu obejmują głównie aktywa pieniężne oraz udzielone podmiotom zależnym pożyczki.

Aktywa pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz naliczone memoriałowo odsetki od aktywów finansowych.

Środki pieniężne w walucie krajowej wycenione zostały w wartości nominalnej, natomiast środki pieniężne w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy po kursie średnim NBP.

Pożyczki wyceniane są według wartości nominalnej powiększonej o naliczone memoriałowo odsetki.

3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

ComArch S.A. odwrócił dokonany w 2006 roku odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 4 tys. zł. Kwotę odwrócenia ujęto w pozycji pozostałe przychody operacyjne. ComArch S.A. w I kwartale 2007 roku nie dokonał odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów. Na posiadanych przez Spółkę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną na zasadach ogólnych jak i zwolnioną, więc przejściowe różnice w dochodzie podatkowym mogą realizować się w ramach obu tych działalności. Jednocześnie ostateczne ustalenie, w ramach której z działalności (opodatkowanej czy zwolnionej) różnice przejściowe zostaną zrealizowane, jest dokonywane na bazie rocznego rozliczenia podatku dochodowego po zakończeniu roku obrotowego. W I kwartale 2007 roku utworzono aktywo z tytułu różnic przejściowych w podatku dochodowym w kwocie 575 tys. zł oraz rozwiązano część rezerwy na podatek odroczonego w kwocie 33 tys. zł oraz rozwiązano część utworzonego na 31 grudnia 2006 r. aktywa na podatek w kwocie 228 tys. zł. Wpływ ww. operacji na wynik 2007 roku wyniósł plus 313 tys. zł.

4. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego

4.1. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	31 marca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.	31 marca 2006 r.
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	17 803	24 987	23 130
- udziały lub akcje	17 803	17 803	16 865
- udzielone pożyczki	-	6 249	5 616
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	935	649
b) w jednostkach stowarzyszonych	11 260	11 260	11 758
- udziały lub akcje	11 260	11 260	11 758
c) w pozostałych jednostkach	85	3	92
- udzielone pożyczki	85	3	92
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	29 148	36 250	34 980

**4.2. ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW
 FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)**

	I kwartał 2007	I kwartał 2006
a) stan na początek okresu	36 250	38 428
- udziały lub akcje	29 063	32 123
- pożyczki	7 187	6 305
b) zwiększenia (z tytułu)	-	52
- nabycie akcji w jednostkach zależnych	-	-
- nabycie akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	-
- reklasyfikacja do długoterminowych pożyczek od jednostek zależnych	-	-
- udzielone pożyczki w jednostkach pozostałych	-	-
- udzielone pożyczki jednostkom zależnym	-	-
- odsetki należne od pożyczek długoterminowych	-	31
- wycena bilansowa pożyczek długoterminowych	-	21
c) zmniejszenia (z tytułu)	7 102	3 500
- zmniejszenia udziałów w związku z fuzją	-	-
- zbycie akcji w spółkach stowarzyszonych	-	3 500
- aktualizacja wartości udziałów w walutach obcych	-	-
- spłata pożyczek jednostek zależnych	-	-
- spłata pożyczek jednostek pozostałych	(51)	-
- przekwalifikowanie do krótkoterminowych aktywów finansowych	(7 051)	-
d) stan na koniec okresu	29 148	34 980

**4.3. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA
 FINANSOWE**

	31 marca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.	31 marca 2006 r.
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	7 715	1 250	1 456
- udzielone pożyczki	7 715	1 250	1 456
b) w pozostałych jednostkach	2 191	346	3 228
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	2 020	-	3 034
- jednostki uczestnictwa w funduszu	2 020	-	3 034
- bony skarbowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	20	179	194
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	151	167	-
- aktywo z tytułu wyceny kontraktów forward	151	167	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	49 473	49 929	26 848
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	48 415	49 905	26 808
- inne środki pieniężne	-	-	-
- inne aktywa pieniężne	1 058	24	40
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	59 379	51 525	31 532