

Spis treści

I.	Skonsolidowany bilans	- 2 -
II.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	- 3 -
III.	Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	- 4 -
IV.	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	- 5 -
V.	Informacja dodatkowa	- 6 -
1.	Informacje o strukturze i działalności Grupy	- 6 -
2.	Opis stosowanych zasad rachunkowości	- 6 -
2.1	Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego ...	- 7 -
2.2	Rozpoznawanie przychodów i kosztów	- 13 -
2.3	Zarządzanie ryzykiem finansowym	- 13 -
2.4	Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF	- 15 -
3.	Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	- 15 -
3.1	Sprawozdawczość wg segmentów	- 15 -
3.2	Rzeczowe aktywa trwałe	- 17 -
3.3	Wartość firmy	- 18 -
3.4	Pozostałe wartości niematerialne	- 19 -
3.5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	- 20 -
3.6	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	- 20 -
3.7	Zapasy	- 21 -
3.8	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	- 21 -
3.9	Pochodne instrumenty finansowe	- 21 -
3.10	Należności handlowe oraz pozostałe należności	- 22 -
3.11	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- 22 -
3.12	Kapitał zakładowy	- 22 -
3.13	Pozostałe kapitały	- 26 -
3.14	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	- 27 -
3.15	Kontrakty długoterminowe	- 27 -
3.16	Kredyty, pożyczki	- 28 -
3.17	Obligacje zamienne	- 29 -
3.18	Zobowiązania warunkowe	- 30 -
3.19	Odroczony podatek dochodowy	- 30 -
3.20	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	- 32 -
3.21	Przychody ze sprzedaży	- 33 -
3.22	Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	- 33 -
3.23	Pozostałe przychody operacyjne	- 34 -
3.24	Pozostałe koszty operacyjne	- 34 -
3.25	Koszty finansowe – netto	- 34 -
3.26	Podatek dochodowy	- 34 -
3.27	Zyski (straty) kursowe – netto	- 35 -
3.28	Zysk na akcję	- 35 -
3.29	Transakcje z podmiotami powiązanymi	- 36 -
3.30	Informacje o akcjonariuszach oraz akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące	- 38 -
3.31	Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	- 38 -
3.32	Zdarzenia po dacie bilansu	- 39 -
3.33	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej ..	- 40 -

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2006

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

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

I. Skonsolidowany bilans

	Nota	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3.2	138 765	90 848
Wartość firmy	3.3	3 284	3 284
Pozostałe wartości niematerialne	3.4	36 035	35 024
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.5	8 118	6 885
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3.6	7 289	9 444
Inwestycje pozostałe		102	121
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.19	10 994	7 272
Pozostałe należności		3	138
		204 590	153 016
Aktywa obrotowe			
Zapasy	3.7	20 136	26 115
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.10	149 950	93 003
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	3.15	23 926	25 521
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3.8	-	-
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	3.9	167	225
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.11	62 790	48 967
		256 969	193 831
Aktywa razem		461 559	346 847
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał zakładowy	3.12	7 519	6 955
Pozostałe kapitały	3.13	127 795	86 861
Różnice kursowe		463	(663)
Zysk netto za okres bieżący		52 760	28 052
Niepodzielony wynik finansowy		53 866	25 814
		242 403	147 019
Udziały mniejszości	3.13	14 580	14 353
Kapitał własny razem		256 983	161 372
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	3.16	51 471	17 300
Zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3.19	6 309	5 649
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych	3.17	-	39 849
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		228	38
		58 008	62 836
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3.14	127 714	99 991
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 424	1 488
Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych	3.15	9 744	14 335
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych	3.17	-	1 097
Kredyty i pożyczki	3.16	3 033	2 880
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	3.20	2 653	2 848
		146 568	122 639
Zobowiązania razem		204 576	185 475
Razem kapitał własny i zobowiązania		461 559	346 847

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

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	12 miesięcy 2006	12 miesięcy 2005
Przychody ze sprzedaży	3.21	491 550	443 990
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	3.22	(370 844)	(353 952)
Zysk brutto		120 706	90 038
Pozostałe przychody operacyjne	3.23	1 010	845
Koszty sprzedaży i marketingu	3.22	(39 189)	(33 560)
Koszty ogólnego zarządu	3.22	(32 965)	(26 463)
Pozostałe koszty operacyjne	3.24	(4 011)	(3 504)
Zysk operacyjny		45 551	27 356
Koszty finansowe - netto	3.25	6 431	(4 181)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych	3.6	2 590	1 119
Zysk przed opodatkowaniem		54 572	24 294
Podatek dochodowy	3.26	(1 585)	3 469
Zysk netto za okres		52 987	27 763
W tym:			
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki		52 760	28 052
Strata netto przypadająca na udziałowców mniejszościowych		227	(289)
		52 987	27 763
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki za okres (wyrażony w zł na jedną akcję)			
– podstawowy	3.28	7,13	4,06
– rozwodniony		6,73	4,06

III. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki					Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Zysk neto za okres bieżący	Niepodzielony wynik finansowy		
Stan na 1 stycznia 2005 r.	6 852	85 179	(52)	-	26 443	14 013	132 435
Podwyższenie kapitału	103	-	-	-	-	-	103
Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	-	1 682	-	-	-	-	1 682
<i>Wzrost udziałów Comarch w spółce zależnej ComArch Global, Inc. do 100%¹</i>	-	-	-	-	(629)	629	-
<i>Zysk za okres²</i>	-	-	-	28 052	-	(289)	27 763
<i>Różnice kursowe³</i>	-	-	(611)	-	-	-	(611)
Suma przychodów ujętych w kapitałach (1-3)	-	-	(611)	28 052	(629)	340	27 152
Stan na 31 grudnia 2005 r.	6 955	86 861	(663)	28 052	25 814	14 353	161 372
Stan na 1 stycznia 2006 r.	6 955	86 861	(663)	-	53 866	14 353	161 372
Podwyższenie kapitału	564	-	-	-	-	-	564
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>	-	-	1 126	-	-	-	1 126
<i>Zysk za okres (2)</i>	-	-	-	52 760	-	227	52 987
Suma przychodów ujętych w kapitałach (1-2)	-	-	1 126	52 760	-	227	54 113
Stan na 31 grudnia 2006 r.	7 519	127 795	463	52 760	53 866	14 580	256 983

W sprawozdaniu na 31 grudnia 2006 r. dokonano zmiany sposobu prezentacji kapitałów własnych. Zyski osiągane przez jednostkę dominującą w latach poprzednich, ujmowane uprzednio w pozostałych kapitałach aktualnie wykazywane są w pozycji niepodzielony wynik finansowy. W analogiczny sposób przedstawiono dane porównawcze za rok 2005.

IV. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	12 miesięcy 2006	12 miesięcy 2005
Przypływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	52 987	27 763
Korekty razem	(20 206)	21 693
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(2 590)	(1 119)
Amortyzacja	12 740	11 264
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	94	297
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 979	2 750
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(7 459)	(158)
Zmiana stanu zapasów	5 974	(11 127)
Zmiana stanu należności	(59 688)	(18 131)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	28 744	37 917
Zysk netto pomniejszony o korekty razem	32 781	49 456
Zapłacony podatek dochodowy	(2 689)	(753)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 092	48 703
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie jednostki stowarzyszonej	-	(4 283)
Wpływy ze sprzedaży jednostki stowarzyszonej	12 232	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(57 323)	(32 765)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	473	1 050
Nabycie wartości niematerialnych	(689)	(2 150)
Nabycie dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	(3 000)	(1 578)
Wpływy ze sprzedaży dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	3 044	3 548
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(45 263)	(36 178)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpłata z tytułu emisji kapitału	-	103
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	37 079	33 186
Splata kredytów i pożyczek	(2 718)	(22 337)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(2 930)	-
Odsetki od obligacji	(453)	(2 641)
Pozostałe odsetki	(1 273)	(703)
Inne wydatki	(330)	-
Inne wpływy finansowe	53	-
Środki pieniężne netto (wykorzystane w)/pochodzące z działalności finansowej	29 428	7 608
Zmiana środków pieniężnych netto	14 257	20 133
Środki pieniężne na początek okresu	48 967	28 745
Dodatnie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych	(434)	89
Środki pieniężne na koniec okresu	62 790	48 967

INFORMACJA DODATKOWA

V. Informacja dodatkowa

1. Informacje o strukturze i działalności Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy ComArch („Grupa”), której jednostką dominującą jest Spółka ComArch S.A. z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39 A, jest działalność wytwórcza, handlowa i usługowa w zakresie informatyki i telekomunikacji - PKD 72.22.Z. Oznaczenie sądu rejestrowego dla ComArch S.A.: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia 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 grudnia 2006 r. w skład Grupy ComArch wchodziły następujące podmioty (w nawiasach udział głosów przypadający na ComArch S.A.):

- ComArch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie,
- ComArch, Inc.* z siedzibą w Chicago (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 ComArch Global, Inc. zmieniła nazwę na ComArch, Inc. w dniu 19 września 2006 r.

**) Dnia 25 września 2006 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmieniona została nazwa ComArch Services S.A. na CA Services S.A.

***) 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 %),

W dniu 11 grudnia 2006 r., została podpisana umowa sprzedaży udziałów pomiędzy ComArch S.A. a Polskim Koncernem Mięsnym DUDA S.A. W jej rezultacie Spółka ComArch S.A. sprzedała 300 udziałów o wartości nominalnej 1 000 złotych każdy, stanowiących 40 % kapitału zakładowego w spółce pod firmą NetBrokers Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. W wyniku powyższej transakcji na dzień 31 grudnia 2006 r. Spółka ComArch S.A. nie posiada już udziałów w spółce NetBrokers Sp. z o.o.

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 pozyskują kontrakty na rynkach zagranicznych i realizują je w całości lub w części. Spółka ComArch s.r.o. zajmuje się produkcją oprogramowania na zlecenie Grupy ComArch. 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 12 miesięcy 2006 roku zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz interpretacjami opublikowanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2006

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

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

INFORMACJA DODATKOWA

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 12 miesięcy 2006 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 %

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

2.1 Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego

2.1.1 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

2.1.2 Konsolidacja

a) Jednostki zależne

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

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

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

b) Jednostki stowarzyszone

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

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

2.1.4 Inwestycje

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

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

b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to 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.

INFORMACJA DODATKOWA

c) Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności

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

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

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

2.1.5 Aktywa trwałe**a) Wartości niematerialne**

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

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

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 ujemnie się w ramach wartości niematerialnych. Wartość firmy z przejęcia jednostek stowarzyszonych ujemnie 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 oszacowanemu okresowi użytkowania. W szczególności stawki amortyzacyjne wynoszą: 2,5 % (dla budynków i budowli), 30 % (dla maszyny i urządzenia-zespoły komputerowe) i 20 % (dla środków transportu, wyposażenia i sprzętu). W przypadku środków trwałych nabytych w celu wykorzystania w konkretnym projekcie okres amortyzacji ustala się jako okres trwania projektu.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie wycenione są według ceny nabycia pomniejszone o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Spółka stosuje zasadę, że odsetki od kredytu inwestycyjnego w okresie realizacji inwestycji aktywowane są w pozycji środki trwałe w budowie. Odsetki od kredytu inwestycyjnego po przyjęciu środka trwałego sfinansowanego kredytem obciążają wynik roku w pozycji koszty finansowe.

Ulepszenia w obcych środkach trwałych

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

d) Leasing

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

e) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

f) Utrata wartości aktywów

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujemnie 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 poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne.

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Kategoria ta obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty bankowe płatne na żądanie, płynne krótkoterminowe papiery wartościowe oraz inne krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności.

d) Rozliczenie kontraktów długoterminowych

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

Grupa prezentuje w aktywach pozycję „Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych” w przypadku gdy występuje nadwyżka poniesionych kosztów i ujętych zysków z tytułu kontraktów długoterminowych, nad wartością zafakturowanej sprzedaży do kontrahentów. W przeciwnym przypadku, tj. gdy występuje nadwyżka zafakturowanej sprzedaży do kontrahentów nad wartością poniesionych kosztów i ujętych zysków z tytułu kontraktów długoterminowych, Grupa prezentuje w zobowiązaniach pozycję „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 wyceny opcji menedżerskiej,
 - z nadwyżki sprzedaży akcji ponad wartość nominalną,
 - z zamiany obligacji własnych na akcje,
 - z kapitału rezerwowego na pokrycie zobowiązań budżetowych
- c) niepodzielony wynik finansowy wynikający z korekt z tytułu zmiany zasad rachunkowości oraz z wyników osiągniętych przez spółki Grupy
- d) zysk netto za rok bieżący

INFORMACJA DODATKOWA

2.1.8 Świadczenia pracownicze

a) Świadczenia oparte na akcjach

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

2.1.9 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

a) Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

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

b) Zobowiązanie finansowe

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

c) Rezerwy na zobowiązania

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

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

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

Jeżeli występuje szereg podobnych zobowiązań, prawdopodobieństwo konieczności wydatkowania środków w celu ich rozliczenia określa się dla całej grupy podobnych zobowiązań. 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 Odroczony podatek dochodowy

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

INFORMACJA DODATKOWA

2.2 Rozpoznawanie przychodów i kosztów

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

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

Przy ustalaniu całkowitych przychodów z kontraktu uwzględnia się:

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

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

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

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

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

Przychody z tytułu pozostałych usług (np. usługi serwisowe, usługi asysty) rozpoznaje się równomiernie w okresie trwania umowy/swiadczenia 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.

Dotacje

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

a) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

b) Przychody i koszty finansowe

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

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

2.3 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka jest narażona na następujące główne rodzaje ryzyka finansowego:

1. Ryzyko niewypłacalności kontrahentów. Spółka analizuje wiarygodność finansową potencjalnych klientów przed zawarciem umów na dostawę systemów informatycznych i w zależności od oceny standingu finansowego dostosowuje warunki każdej umowy do potencjalnego ryzyka;

INFORMACJA DODATKOWA

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

Na dzień 31 grudnia 2006 r. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń według zasad MSR 39, dlatego wszystkie instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający w rozumieniu MSR 39, będące zabezpieczeniem wartości godziwej i przepływów pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi na wynik z operacji finansowych.

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

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywają 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 mogłoby spowodować, iż ustalony na dzień bilansowy stopień zaawansowania projektu, a tym samym rozpoznany przychód, powinien być ustalony w innej wartości.

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

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

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

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

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

Grupa przeprowadza na koniec każdego roku obrotowego test na utratę wartości firmy, zgodnie z polityką rachunkowości zawartą w nocy 2.1.5. b). Grupa traktuje segment IT jako jeden ośrodek wypracowujący środki pieniężne, w związku z czym nie alokuje wartości firmy do poszczególnych spółek Grupy. Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne została ustalona w oparciu o jego wartość godziwą. Zarząd jednostki dominującej dokonuje oszacowania wartości godziwej ośrodka poprzez analizę średniego wskaźnika P/E dla spółek sektora IT notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i na tej podstawie ocenia szacunkową wartość rynkową segmentu IT w Grupie ComArch.

INFORMACJA DODATKOWA

2.4 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF

Spółka sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów, które zostały opublikowane, ale nie mają jeszcze zastosowania, gdyż obowiązują one dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 2007 r.

- *MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie”*. Standard rozszerza zakres ujawnień dotyczący instrumentów finansowych obowiązujący obecnie według MSR 32 oraz zastępuje zakres ujawnień zawarty w MSR 30.
- *Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”* - ujawnianie kapitałów. Zmiany wprowadzają obowiązek dodatkowych ujawnień między innymi w zakresie celów i polityki jednostki co do zarządzania kapitałem oraz zgodności działań jednostki ze specyficznymi wymogami dotyczącymi kapitałów oraz ewentualnych konsekwencji złamania tych wymogów.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, za wyjątkiem poniższych standardów, które według stanu na 31 grudnia 2006 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- *MSSF 8 „Segmenty operacyjne”*, (data wejścia w życie: 1 stycznia 2009 r.),
- *KIMSF 10 „Sprawozdawczość śródroczna i utrata wartości”*, (data wejścia w życie: 1 listopada 2006 r.)
- *KIMSF 11 „Zastosowanie MSSF 2 w transakcjach dotyczących grupowych i własnych akcji i udziałów”*, (data wejścia w życie: 1 marca 2007 r.)
- *KIMSF 12 „Umowy koncesyjne”*, (data wejścia w życie: 1 stycznia 2008 r.).

Według szacunków Zarządu Grupy Kapitałowej w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów, nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy. Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**3.1 Sprawozdawczość wg segmentów****3.1.1 Rok 2005**

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

Szczegółowe dane dotyczące segmentów zaprezentowane są poniżej.

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

*) pozycje obejmują odpowiednio przychody oraz koszty z wszystkich rodzajów, które w sposób bezpośredni można przyporządkować poszczególnym segmentom
Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2006

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

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

INFORMACJA DODATKOWA

Udział segmentów branżowych w aktywach i zobowiązaniach oraz wydatkach inwestycyjnych

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

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

3.1.2 Rok 2006

Pozycja	Segment IT	Segment Sport	Eliminacje	Razem
Przychody segmentu – sprzedaż klientom zewnętrznym	490 179	8 812	-	498 991
w tym:				
<i>przychody ze sprzedaży podstawowej</i>	482 900	8 650	-	491 550
<i>pozostałe przychody /operacyjne i finansowe/</i>	7 279	162	-	7 441
Przychody segmentu – sprzedaż pozostałym segmentom	-	5 957	(5 957)	-
Przychody segmentu ogółem*	490 179	14 769	(5 957)	498 991
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	438 642	8 367	-	447 009
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	-	5 957	(5 957)	-
Koszty segmentu ogółem*	438 642	14 324	(5 957)	447 009
Podatek bieżący	(4 643)	-	-	(4 643)
Aktywa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów i rezerwa na podatek odroczone	3058	-	-	3 058
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	2 590	-	-	2 590
Wynik netto	52 542	445	-	52 987
w tym:				
<i>wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	52 542	218	-	52 760
<i>wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym</i>	-	227	-	227

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

Udział segmentów branżowych w aktywach i zobowiązaniach oraz wydatkach inwestycyjnych

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja w okresie 12 miesięcy 2006 przedstawiają się następująco:

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Aktywa	420 667	40 892	461 559
Zobowiązania	192 954	11 622	204 576
Wydatki inwestycyjne	58 552	2 460	61 012
Amortyzacja	12 035	705	12 740

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

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

Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych.

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

INFORMACJA DODATKOWA

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

Przychody ze sprzedaży – według lokalizacji rynków

	12 miesięcy 2006	12 miesięcy 2005
Kraj/Polska/	395 048	377 002
Europa	67 298	41 181
Ameryka	25 483	14 428
Pozostałe kraje	3 721	11 379
RAZEM	491 550	443 990

Suma aktywów – według lokalizacji działalności

	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Kraj /Polska/	432 308	332 667
Europa	14 645	7 375
Ameryka	10 235	3 844
Pozostałe kraje	4 371	2 961
RAZEM	461 559	346 847

Wydatki inwestycyjne – według lokalizacji działalności

	12 miesięcy 2006	12 miesięcy 2005
Kraj/ Polska	59 511	40 786
Europa	918	310
Ameryka	516	375
Pozostałe kraje	67	7
RAZEM	61 012	41 478

3.2 Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty, budynki i budowle	Środki transportu i urządzenia	Mebel, wypośażenie i sprzęt	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2005 r.				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	64 421	38 781	3 297	106 499
Umorzenie	(7 079)	(22 471)	(2 148)	(31 698)
Wartość księgowa netto	57 342	16 310	1 149	74 801
Rok obrotowy 2005				
Wartość księgowa netto na początek roku	57 342	16 310	1 149	74 801
Zwiększenia	11 430	13 539	1 250	26 219
Zmniejszenia	(12)	(212)	(550)	(774)
Amortyzacja	(1 556)	(7 367)	(475)	(9 398)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2004 r.	67 204	22 270	1 374	90 848
Stan na 31 grudnia 2005 r.				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	75 839	52 108	3 997	131 944
Umorzenie	(8 635)	(29 838)	(2 623)	(41 096)
Wartość księgowa netto	67 204	22 270	1 374	90 848
Rok obrotowy 2006				
Wartość księgowa netto na początek roku	67 204	22 270	1 374	90 848
Zwiększenia	42 834	16 010	675	59 519
Zmniejszenia	(120)	(478)	(56)	(654)
Amortyzacja	(1 865)	(8 583)	(500)	(10 948)
Wartość księgowa netto na koniec roku	108 053	29 219	1 493	138 765
Stan na 31 grudnia 2006 r.				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	118 553	67 640	4 616	190 809
Umorzenie	(10 500)	(38 421)	(3 123)	(52 044)
Wartość księgowa netto	108 053	29 219	1 493	138 765

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2006

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

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

INFORMACJA DODATKOWA

Kredyty bankowe zabezpieczone są na gruntach i budynkach do kwoty 92 684 tys. zł (hipoteki zwykłe i kaucyjne na rzecz Fortis Banku Polska S.A. i Kredyt Banku S.A.).

	2006	2005
Kwota odsetek od kredytów skapitalizowanych w nakładach na aktywa trwałe	548	1 137

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

	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Budynki	42 091	2 519
Urządzenia	1 463	136

Odpisy amortyzacyjne zostały ujęte w rachunku zysków i strat powiększając koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w kwocie 8621 tys. zł (9 112 tys. zł w roku 2005 r.), koszty sprzedaży 585 tys. zł (582 tys. zł w 2005 r.) oraz koszty ogólnego Zarządu 1 742 tys. zł (1 570 tys. zł. zł w 2005 roku).

Aktywa w leasingu finansowym

Grupa posiada samochody oraz routery użytkowane na zasadzie leasingu finansowego. Wartość tych środków wykazana w sprawozdaniu wynosi:

Brutto	1 237 tys. zł
Umorzenie	418 tys. zł
Wartość netto	819 tys. zł

Umowy zawarte są na okres do lat trzech. Wartość zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2006 r. wynosi: 480 tys. zł.

W księgach roku 2006 ujęta jest kwota amortyzacji w wysokości 214 tys. zł i odsetek ujętych w kosztach finansowych w wysokości 12. tys. zł. Kwota opłat leasingowych netto za 2006 rok (kapitał netto + odsetki) wynosi 223 tys. zł., w tym:

Kapitał netto	211 tys. zł
Kwota odsetek	12 tys. zł

Kwota należnych do zapłaty opłat leasingowych wynosi 480 tys. zł, w tym:

Odsetki	35 tys. zł
kapitał netto	445 tys. zł

3.3 Wartość firmy

Obejmuje wartość firmy ustaloną przy nabywaniu udziałów następujących spółek:

	31 grudnia 2006 r.
ComArch Kraków	99
CDN ComArch	1 227
ComArch Software AG	1 900
ComArch, Inc.	58
Razem	3 284

W 2006 roku wartość firmy nie uległa zmniejszeniu. Grupa traktuje segment IT jako jeden ośrodek wypracowujący środki pieniężne, w związku z czym nie alokuje wartości firmy do poszczególnych spółek Grupy. Na dzień 31 grudnia 2006 r. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy. Test nie wykazał, aby nastąpiła utrata wartości. Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne została ustalona w oparciu o jego wartość godziwą. Zarząd jednostki dominującej dokonał oszacowania wartości godziwej ośrodka poprzez analizę średniego wskaźnika P/E dla spółek sektora IT notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i na tej podstawie ocenił szacunkową wartość rynkową segmentu IT w Grupie ComArch na dzień 31 grudnia 2006 r. Powyższe analizy nie wykazały, aby nastąpiła utrata wartości w odniesieniu do wartości firmy.

INFORMACJA DODATKOWA

3.4 Pozostałe wartości niematerialne

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawo wieczystego użytkowania	Koncesje, licencje i oprogramowanie	Inne	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2005 r.					
Koszt (brutto)	2 057	31 650	7 891	913	42 511
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(1 767)	-	(6 322)	(364)	(8 453)
Wartość księgowa netto	290	31 650	1 569	549	34 058
Rok obrotowy 2005					
Wartość księgowa netto na początek roku	290	31 650	1 569	549	34 058
Zmniejszenia	-	-	2 165	670	2 835
Zwiększenia	-	-	(3)	-	(3)
Amortyzacja	(290)	-	(1 269)	(307)	(1 866)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2005 r.	-	31 650	2 462	912	35 024
Stan na 31 grudnia 2005 r.					
Koszt (brutto)	2 057	31 650	10 053	1 583	45 343
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(2 057)	-	(7 591)	(671)	(10 319)
Wartość księgowa netto	-	31 650	2 462	912	35 024
Rok obrotowy 2006					
Wartość księgowa netto na początek roku	-	31 650	2 462	912	35 024
Zwiększenia	-	-	2 612	155	2 767
Zmniejszenia	-	-	(1)	(55)	(56)
Amortyzacja	-	-	(1 215)	(485)	(1 700)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2006 r.	-	31 650	3 858	527	36 035
Stan na 31 grudnia 2006 r.					
Koszt (brutto)	2 057	31 650	12 664	1 683	48 054
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(2 057)	-	(8 806)	(1 156)	(12 019)
Wartość księgowa netto	-	31 650	3 858	527	36 035

I. Inne wartości niematerialne obejmują aktywowane koszty związane ze znakiem towarowym Cracovia w kwocie 200 tys. zł, oraz prawa do wizerunku zawodników w kwocie 327 tys. zł.

Koszty zakończonych prac badawczo-rozwojowych prowadzono we własnym zakresie. Wszystkie pozostałe pozycje wartości niematerialnych zostały nabyte.

Z ogólnej kwoty amortyzacji ujętej w rachunku zysków i strat kwota 955 tys. zł jest ujęta w koszcie wytworzenia, pozostała część wykazana jest w kosztach ogólnego zarządu.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów dotyczących SSA Cracovia o wartości 31 650 tys. zł jest traktowane jako wartość niematerialna, o nieokreślonym okresie użytkowania i nie jest amortyzowane. Grunty będące w użytkowaniu wieczystym spółki MKS Cracovia SSA nie podlegają amortyzacji, gdyż posiadają nieokreślony okres użytkowania, z uwagi na fakt, iż spółka spodziewa się, że nastąpi odnowienie prawa wieczystego użytkowania i odbędzie się to bez ponoszenia znaczących kosztów, gdyż spółka nie jest zobowiązana do spełnienia żadnych warunków, od których zależałoby przedłużenie tego prawa.

Spółka nie spodziewa się poniesienia znaczących kosztów przy odnowieniu prawa wieczystego użytkowania w kontekście dotychczasowych działań współwłaściciela Klubu czyli Gminy Kraków. Miasto wspiera działalność sportową w tym SSA Cracovia m.in. poprzez:

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

II. Test na utratę wartości prawa wieczystego użytkowania gruntu na 31 grudnia 2006 r.

Na dzień 31 grudnia 2006 r. dokonano analizy zmian cen nieruchomości w Krakowie w 2006 r. w oparciu o artykuły i raporty publikowane przez "Krajowy Rynek Nieruchomości" (www.krn.pl), "Krakowski Serwis Mieszkaniowy" (www.dominium.pl) oraz Instytut Analiz Monitor Rynku Nieruchomości, z których to analiz wynika iż średnie ceny nieruchomości gruntowych w Krakowie w 2006 r. wzrosły o 20-40 %. Na tej podstawie ustalono, iż w roku 2006 nie nastąpiła utrata wartości praw wieczystego użytkowania gruntów posiadanych przez Grupę Comarch.

INFORMACJA DODATKOWA

3.5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	12 miesięcy 2006	12 miesięcy 2005
Stan na początek roku	6 885	5 004
zmiany z tytułu:		
- nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntów przez ComArch S.A.	1 490	1 631
- umorzenie prawa wieczystego użytkowania	(89)	-
-długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	(168)	250
Stan na koniec roku	8 118	6 885

3.6 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

Stan na 1 stycznia 2005 r.	4 075
Przyrost aktywów netto z tytułu nabycia akcji spółki INTERIA.PL S.A.	1 928
Pozostałe zmiany kapitałowe – ustalenie wartości firmy w związku z objęciem akcji z nowej emisji spółki INTERIA.PL S.A.	2 322
Udział w wyniku za rok 2005	1 119
Stan na 31 grudnia 2005 r.	9 444
Stan na 1 stycznia 2006 r.	9 444
Udział w wyniku za 2006 rok	2 590
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.	7 289
w tym:	-
INTERIA.PL S.A.	7 289
NetBrokers Sp. z o.o.	-

Nazwa	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Posiadane udziały w kapitale (%)
Stan na 31 grudnia 2005 r.				
INTERIA.PL S.A.	Polska	19 095	5 754	41,05
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	4 851	1 371	40,00
		23 946	7 125	
Stan na 31 grudnia 2006 r.				
INTERIA.PL S.A.	Polska	27 289	8 222	36,08
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	-	-	-
		27 289	8 222	
		Przychody	Zysk/(strata)	Posiadane udziały w kapitale (%)
12 miesięcy 2005				
INTERIA.PL S.A.	Polska	39 711	2 117	41,05
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	41 102	1 053	40,00
		80 813	3 170	
12 miesięcy 2006				
INTERIA.PL S.A.	Polska	53 008	5 849	36,08
NetBrokers Sp. z o.o.	Polska	-	-	-
		53 008	5 849	

Wartość godziwa udziałów posiadanych w dniu 31 grudnia 2006 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 165 439 tys. zł. W dniu 29 grudnia 2006 r. kurs akcji spółki INTERIA.PL na zamknięciu sesji wyniósł 63,5 zł. W tym dniu wartość akcji spółki INTERIA.PL S.A. posiadanych przez ComArch S.A. wyniosła 161 186 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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2006

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

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

INFORMACJA DODATKOWA

te uprawniają do wykonywania 11 609 625 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 48,48 % ogólnej liczby głosów. Na powyższej transakcji Jednostka dominująca osiągnęła dochód bilansowy w wysokości 6 300 tys. zł. Dochód bilansowy brutto Grupy osiągnięty na powyższej transakcji jest wyższy i wynosi 7 226 tys. zł.

W dniu 11 grudnia 2006 podpisana została umowa sprzedaży udziałów pomiędzy ComArch S.A. a Polskim Koncernem Mięsnym DUDA S.A. W jej rezultacie Spółka ComArch S.A. sprzedała 300 udziałów o wartości nominalnej 1 000 złotych każdy, stanowiących 40 % kapitału zakładowego w spółce pod firmą NETBROKERS Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. W wyniku powyższej transakcji Spółka ComArch S.A. nie posiada już udziałów w spółce NETBROKERS Sp. z o.o. Przedmiotowe udziały zostały sprzedane za łączną kwotę 2 430 000 złotych. Wpływ powyższej transakcji na wynik jednostki dominującej w roku 2006 wyniósł 1 934 tys. zł, natomiast na wynik Grupy 379 tys. zł.

3.7 Zapasy

	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Materiały i surowce	880	777
Produkcja w toku	11 831	13 121
Towary	7 369	11 787
Zaliczki na towary	56	430
	20 136	26 115

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 290 861 tys. zł (12 miesięcy 2006) i 153 870 tys. zł (12 miesięcy 2005).

Grupa odwróciła dokonany w 2005 roku odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 55 tys. zł. Kwotę odwrócenia ujęto w pozycji pozostałe przychody operacyjne. W roku 2006 dokonano odpisu aktualizującego wartość towarów w wysokości 1 323 tys. zł. Na posiadanych przez Spółkę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

Na bazie dotychczas utrzymującej się tendencji w zakresie rozliczania produkcji w toku Grupa szacuje, że do rozliczenia po upływie 12 miesięcy od dnia bilansowego pozostanie kwota ok. 3,9 mln zł. Pozostałe zapasy zostaną rozliczone w całości w okresie do 12 miesięcy.

3.8 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	12 miesięcy 2006	12 miesięcy 2005
Stan na początek roku	-	2 000
zwiększenia	3 000	1 507
zbycie	(3 000)	(3 507)
Stan na koniec roku	-	-
Część krótkoterminowa	-	-

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

Transakcje w roku 2006 dotyczyły jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych pieniężnych.

3.9 Pochodne instrumenty finansowe

	31 grudnia 2006 r.		31 grudnia 2005 r.	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu	261	94	227	2
Ogółem	261	94	227	2
Część krótkoterminowa	261	94	227	2

W sprawozdaniu finansowym zaprezentowano pochodne instrumenty finansowe jako aktywo w kwocie 167 tys. zł. Zyski i straty z tytułu wyceny terminowych kontraktów walutowych oraz opcji walutowych na dzień 31 grudnia 2006 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 grudnia 2006 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 grudnia 2006 r. wyniosła 820 tys. EUR.

INFORMACJA DODATKOWA

3.10 Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Należności handlowe	144 417	88 906
Odpis aktualizujący wartość należności	(3 343)	(2 795)
Należności handlowe netto	141 074	86 111
Należności pozostałe	1 945	3 080
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 847	2 704
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 855	759
Pożyczki	206	322
Należności od podmiotów powiązanych	23	27
	149 950	93 003
Część krótkoterminowa	149 950	93 003

Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności jest zbliżona do ich wartości bilansowej przedstawionej powyżej. Nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych, ponieważ Grupa posiada dużą liczbę klientów. Grupa ujęła w bilansie odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych w wysokości 3 343 tys. zł (12 miesięcy 2006) i 2 795 tys. zł (12 miesięcy 2005). Koszt odpisu ujęto w pozostałych kosztach operacyjnych w rachunku zysków i strat.

3.11 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	18 914	13 660
Krótkoterminowe depozyty bankowe	43 876	35 307
Razem środki i ekwiwalenty	62 790	48 967

Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych wyniosła w 2006 roku dla złotego 3,6268 %, dla euro 3,0500 % oraz dla dolara 5,1013 %. Przeciętny termin wymagalności tych depozytów wynosił 1,55 dnia.

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

Grupa nie posiada środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

3.12 Kapitał zakładowy

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

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 zł.

Na kapitał zakładowy ComArch S.A. składa się:

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

zgody Zarządu udzielonej w formie pisemnej. Zbycie akcji bez zgody Zarządu jest możliwe na warunkach określonych w Statucie ComArch S.A.

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

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

-Małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak posiadali razem 3 498 803, które dawały 10 454 803 głosów na WZA, co stanowiło 69,56 % wszystkich głosów na WZA (43,95 % w kapitale zakładowym Spółki).

- Wg wiedzy Spółki na dzień przekazania raportu klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. byli posiadaczami 1 513 179 sztuk akcji (19,01 % w kapitale zakładowym Spółki), z których przysługiwało 1 513 179 głosów na WZA, co stanowiło 10,07 % w ogólnej liczbie głosów na WZA.

3.12.2 Zmiany w stanie kapitału zakładowego w 2006 roku**a) Wprowadzenie do obrotu akcji serii G**

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

b) Transakcje zbycia akcji ComArch S.A.

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

Dnia 3 lutego 2006 roku ComArch S.A. otrzymał zawiadomienie o zbyciu 25 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki przez członka Rady Nadzorczej ComArch S.A. w dniu 3 lutego 2006 r. po cenie 71 zł za 1 akcję. Transakcja została dokonana na rynku regulowanym za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

c) Transakcje nabycia akcji ComArch S.A.

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

W dniu 6 lutego 2006 roku na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management SA, objętych umowami o zarządzanie znajdowało się 1 417 770 akcji spółki ComArch SA, co stanowiło 20,38 % w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 1 417 770 głosów, co stanowiło 10,11 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ComArch SA.

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

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

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

d) Zamiana obligacji zamiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela serii H

W dniach od 22 lutego do 24 marca 2006 r. ComArch S.A. otrzymał oświadczenia o zamianie na akcje 3 221 sztuk obligacji zamiennych na okaziciela wyemitowanych przez Spółkę. Łączna wartość nominalna obligacji zgłoszonych do zamiany wynosi 32 210 000 zł. Za obligacje zamienne serii A objęte złożonym oświadczeniem o zamianie zostało wydanych 563 675 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H. Obligacje, w stosunku do których nie zostały złożone oświadczenia o zamianie na akcje, zostały wykupione w dniu 6 kwietnia 2006 roku. Więcej szczegółów znajduje się w pkt. 3.17 niniejszego sprawozdania.

INFORMACJA DODATKOWA

e) Rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i wprowadzenie do obrotu akcji serii H

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

W związku z faktem, że Zarząd KDPW postanowił dokonać w dniu 31 marca 2006 r. asymilacji 543 025 akcji Spółki oznaczonych kodem PLCOMAR00095 z 5 085 187 akcjami Spółki, oznaczonymi kodem PLCOMAR00012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadził z dniem 31 marca 2006 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym powyższe akcje Spółki ComArch S.A.

W związku z faktem, że Zarząd KDPW postanowił dokonać w dniu 26 kwietnia 2006 r. asymilacji 20 650 akcji Spółki oznaczonych kodem PLCOMAR00095 z 5 730 920 akcjami Spółki oznaczonymi kodem PLCOMAR00012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadził z dniem 26 kwietnia 2006 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym powyższe akcje Spółki ComArch S.A.

f) Rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i wprowadzenie do obrotu akcji serii G3

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

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

3.12.3 Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki ComArch S.A.

W dniu 30 czerwca 2005 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 51 w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki (łącznie 17 osób). Celem Programu jest stworzenie dodatkowej motywacji dla Członków Zarządu oraz dla Pracowników Kluczowych poprzez przyznanie uprawnionym premii (zwanej dalej "Opcją") uzależnionej od wzrostu wartości Spółki i wzrostu zysku netto Spółki. Program zostanie zrealizowany poprzez zaoferowanie Członkom Zarządu i Pracownikom Kluczowym kolejno w 2006 roku, w 2007 roku i w 2008 roku nowoemitowanych akcji Spółki w taki sposób, aby za każdym razem wartość Opcji wynosiła różnicę pomiędzy średnim giełdowym kursem zamknięcia akcji Spółki z grudnia każdego kolejnego roku realizacji Programu począwszy od 2005 roku, a ceną emisyjną akcji oferowanych Członkom Zarządu i Pracownikom Kluczowym. Podstawą obliczenia wartości Opcji będzie wzrost kapitalizacji Spółki, liczony:

- 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:

INFORMACJA DODATKOWA

- 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 kwartałach 2006 roku, łączna wartość opcji wynosi obecnie 5 816 tys. zł.

Wartość opcji przypadająca na zarząd i jej Kluczowych Pracowników (wg stanu na 31 grudnia 2006 r.):

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 cztery kwartały 2006 wynosiła 3 027 tys. zł. Szacowany przez ComArch S.A. wpływ rozpoznania kosztów opcji na rachunek wyników w kolejnych okresach wynosi: w 2007 r. - 1 107 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 r., jej szczegóły znajdują się w pkt. 3.12.4

3.12.4 Po dacie bilansu

A) Transakcje zbycia i nabycia akcji ComArch

W dniu 11 stycznia 2007 r. 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 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.

W dniu 22 maja 2007 BZ WBK AIB Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu zawiadomił, że w wyniku zbycia akcji, rozliczonego w dniu 17 maja 2007 roku, zmniejszeniu uległ o ponad 2 % liczby głosów posiadany dotychczas przez jej klientów na rachunkach objętych umowami o zarządzanie udziałem ponad 10 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki ComArch S.A. W dniu 17 maja 2007 roku na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management S.A. objętych umowami o zarządzanie znajdowało się 1 513 179 akcji spółki ComArch S.A., co stanowiło 19,01 % w jej kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 1 513 179 głosów, co stanowiło 10,07 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki ComArch S.A. Ponadto, BZ WBK AIB Asset Management S.A. poinformowało, że BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych, których organem jest Towarzystwo (dalej: "Fundusze") spółce BZ WBK AIB Asset Management S.A. W związku z powyższym w przypadku posiadania przez Fundusze papierów wartościowych ComArch S.A., BZ WBK AIB Asset Management S.A. zobowiązana jest uwzględnić je w zawiadomieniu. O szczegółach transakcji Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 14/2007.

B) Zakończenie subskrypcji akcji serii I2

Subskrypcja akcji serii I2 rozpoczęła się dnia 16 marca 2007 natomiast zakończyła się 23 marca 2007 roku. Akcje zostały przydzielone 26 marca 2007. Subskrypcją zostało 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

INFORMACJA DODATKOWA

- 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.

C) Rejestracja przez Sąd Rejonowy podwyższenia kapitału zakładowego i zmian w statucie

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.

W dniu 20 kwietnia 2007 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany w statucie Spółki.

Na mocy w/w postanowienia artykułu 7 ust. 1 Statutu Spółki otrzymał następujące brzmienie:

"Kapitał zakładowy Spółki wynosi 7.960.596,00 zł (słownie: siedem milionów dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt sześć złotych) i dzieli się na 7.960.596,00 (słownie: siedem milionów dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt sześć) akcji, w tym: 1.767.200 (jeden milion siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy dwieście) akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1,00 zł każda i 6.193.396 (sześć milionów sto dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta dziewięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- 1) 883.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 56.400 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 3) 883.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 4) 56.400 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 5) 3.008.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 6) 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 7) 638.600 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 8) 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 9) 102.708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3,
- 10) 563.675 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 11) 441.826 akcji zwykłych na okaziciela serii I2."

D) Rejestracja akcji serii I2 i wprowadzenie do obrotu

W dniu 21 maja 2007 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. postanowił przyjąć do depozytu papierów wartościowych 441 826 akcji zwykłych na okaziciela serii I2 Spółki ComArch S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda oraz oznaczyć je kodem PLCOMAR00012, pod warunkiem podjęcia decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje ComArch S.A. oznaczone kodem PLCOMAR00012, przez spółkę prowadzącą ten rynek. O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 13/2007.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., uchwałą z dnia 28 maja 2007 r., stwierdził, że zgodnie z §19 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 441 826 akcji zwykłych na okaziciela serii I2 spółki ComArch S.A., o wartości nominalnej 1 zł każda. Na podstawie §38 ust. 1 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 31 maja 2007 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje spółki ComArch S.A., o których mowa powyżej pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 31 maja 2007 r. rejestracji akcji serii I2 oraz oznaczenia ich kodem "PLCOMAR00012".

W dniu 30 maja 2007 r. ComArch S.A. otrzymał komunikat działu operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 29 maja 2007 roku dotyczący rejestracji akcji serii I2 w oparciu o uchwałę Zarządu KDPW S.A. z dnia 21 maja 2007 r. Dział operacyjny KDPW S.A. poinformował o rejestracji w dniu 31 maja 2007 roku 441 826 akcji emitenta ComArch S.A. serii I2, o kodzie ISIN PLCOMAR00012. Łączna liczba papierów wartościowych ComArch S.A. po rejestracji wynosi 6 193 396.

3.13 Pozostałe kapitały**I. Kapitał udziałowców Spółki**

	Obligacje zamienne- element kapitałowy	Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	Kapitał inwestycyjny i na pokrycie zobowiązań wobec budżetu	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	OGÓŁEM
Stan na 1 stycznia 2005 r.	(12)	-	745	84 446	85 179
Wycena opcji menedżerskiej	-	1 682	-	-	1 682
Stan na 31 grudnia 2005 r.	(12)	1 682	745	84 446	86 861
Stan na 1 stycznia 2006 r.	(12)	1 682	745	84 446	86 861
Kapitał zmiany obligacji na akcje	-	-	-	37 895	37 895
Korekta kapitału z aktualizacji z tytułu wymiany udziałów	12	-	-	-	12
Wycena opcji menedżerskiej	-	3 027	-	-	3 027
Stan na 31 grudnia 2006 r.	-	4 709	745	122 341	127 795

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

INFORMACJA DODATKOWA

W sprawozdaniu na 31 grudnia 2006 r. dokonano zmiany sposobu prezentacji kapitałów własnych. Zyski osiągane przez jednostkę dominującą w latach poprzednich, ujmowane uprzednio w pozostałych kapitałach aktualnie wykazywane są w pozycji niepodzielony wynik finansowy. W analogiczny sposób przedstawiono dane porównawcze za rok 2005. Za rok obrotowy 2005 nie dokonano wypłaty dywidendy.

II. Kapitał udziałowców mniejszościowych

	OGÓŁEM
Kapitał udziałowców mniejszościowych	
Stan na 1 stycznia 2005 r.	14 013
Udział w wyniku za rok 2005 udziałowców mniejszościowych	(289)
Zmniejszenie kapitału ComArch Global, Inc. (objęcie przez ComArch S.A. 100 % udziałów)	629
Stan na 31 grudnia 2005 r.	14 353
Stan na 1 stycznia 2006 r.	14 353
Udział w wyniku za rok 2006 udziałowców mniejszościowych (Cracovia)	227
Stan na 31 grudnia 2006 r.	14 580

3.14 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Zobowiązania handlowe	64 609	64 909
Zobowiązania finansowe	-	-
Zaliczki otrzymane na poczet usług	6 599	1 839
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	225	42
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych	14 380	2 138
Zobowiązania inwestycyjne	4 229	736
Dotacje otrzymane	1 479	2 206
Rezerwa na urlopy	7 037	5 406
Rezerwa na koszty dotyczące okresu bieżącego, do poniesienia w przyszłości	25 673	19 163
Pozostałe zobowiązania	2 257	2 472
Fundusze specjalne (ZFŚS i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy)	1 226	1 080
Razem	127 714	99 991

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

3.15 Kontrakty długoterminowe

	12 miesięcy 2006	12 miesięcy 2005
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym	123 155	107 652
a) przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	47 058	24 196
b) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	76 097	83 456

Z uwagi, iż Grupa stosuje zasadę ustalania stopnia zaawansowania prac proporcjonalnie do udziału poniesionych kosztów w całości kosztów kontraktu, suma poniesionych kosztów oraz ujętych wyników odpowiada przychodom. Dokonano na koniec okresu sprawozdawczego wyceny kontraktów długoterminowych zgodnie ze stopniem zawansowania prac. Zmiana stanu rozliczeń z tytułu kontraktów długoterminowych ujętych w aktywach i pasywach między 31 grudnia 2005 r. a 31 grudnia 2006 r. wyniosła 2 996 tys. zł.

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

INFORMACJA DODATKOWA

3.16 Kredyty, pożyczki

	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	51 471	17 000
Pożyczki	-	300
	51 471	17 300
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	-	275
Pożyczki	592	581
Kredyty bankowe	2 441	2 024
	3 033	2 880
Kredyty, pożyczki i ogółem	54 504	20 180

Kredyty inwestycyjne

Spośród spółek Grupy z kredytów inwestycyjnych korzysta jednostka dominująca. ComArch S.A. korzysta z następujących kredytów bankowych:

a) 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 grudnia 2006 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 17 000 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco, hipoteka na wybudowanej nieruchomości oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku.

b) 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.

c) kredyt inwestycyjny w Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie III etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 85 % wartości inwestycji, maksymalnie 30 000 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 grudnia 2006 r. wartość wykorzystanego kredytu wynosiła 10 100 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 spadającymi stopami procentowymi w Polsce i malejącym obciążeniem z tytułu płatności odsetkowych Grupa nie zawierała transakcji zabezpieczających ryzyko zmian stóp procentowych. Grupa prowadzi optymalizację kosztów odsetkowych poprzez stały monitoring struktury stóp procentowych i odpowiednie dopasowanie bazowej stopy procentowej kredytu.

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

	Wartość kredytów na 31 grudnia 2006 r.	Kapitał przypadający do spłaty w okresie			
		do 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-5 lat	powyżej 5 lat
Kredyty inwestycyjne	53 898	1 178	1 337	17 719	33 664
odsetki	14	14	-	-	-
	53 912	1 192	1 337	17 719	33 664

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

	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Od 1 do 2 lat	4 142	2 300
Od 2 do 5 lat	13 577	6 000
Powyżej 5 lat	33 752	9 000
	51 471	17 300

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

INFORMACJA DODATKOWA

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

	31 grudnia 2006 r. zł	31 grudnia 2005 r. zł
Kredyty bankowe	5,34 %	6,61 %
Pożyczki	2,95 %	2,95 %

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

	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
w walucie polskiej	54 504	20 180
	54 504	20 180

Grupa dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi jej limitami kredytowymi:

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

3.17 Obligacje zamienne

W dniu 12 kwietnia 2002 roku ComArch S.A. wyemitował 4 000 pięcioletnich obligacji zamiennych na akcje. Cena konwersji wynosi 57,10 zł, a każda obligacja może być zamieniona na 175 akcji Spółki. Cena emisyjna została ustanowiona na poziomie 100,3 %, a oprocentowanie obligacji wynosi 7,5 % rocznie. W przypadku nie dojścia do skutku zamiany obligacji na akcje, w dniu 12 kwietnia 2007 r. nastąpi płatność dodatkowego kuponu w wysokości 21,84 % wartości nominalnej obligacji. W dniu 14 lipca 2004 r. Spółka nabyła 486 obligacji własnych serii A zamiennych na akcje serii H. Zakup w/w obligacji został dokonany w celu ich umorzenia. W dniu 14 lipca 2004 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie umorzenia 486 obligacji serii A zamiennych na akcje serii H, których emitentem był ComArch S.A. Po umorzeniu liczba wyemitowanych przez ComArch S.A. obligacji serii A zamiennych na akcje serii H wynosi 3 514 szt. Zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji zostało ujęte w księgach wg skorygowanej ceny nabycia. Efektywna stopa procentowa zastosowana do wyceny zobowiązania wynosi 11%. Na dzień 31 grudnia 2005 roku wartość godziwa zobowiązania wynosiła 42 491 tys. zł.

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

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

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

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

	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Od 1 do 2 lat	-	39 849
Od 2 do 5 lat	-	-
	-	39 849

INFORMACJA DODATKOWA

3.18 Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2006 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie spółek Grupy w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 32 017 tys. zł podczas gdy na dzień 31 grudnia 2005 roku ich wartość wynosiła 35 718 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2006 r. wartość poręczeń ComArch S.A. za zobowiązania spółki Interia.pl S.A. z tytułu umów leasingowych wynosiła 94 tys. zł (w porównaniu do 555 tys. zł na dzień 31 grudnia 2005 roku).

Grupa ComArch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 2 231 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 grudnia 2006 r. posiadała umowne zobowiązania do zakupów inwestycyjnych z tytułu umów na realizację II i III etapu inwestycji w SSE, o których Spółka informowała w raportach bieżących nr 41/2005 i 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 grudnia 2006 r. nie posiadała żadnych umownych zobowiązań do opłat z tytułu leasingu operacyjnego.

3.19 Odroczony podatek dochodowy

	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na początek okresu:	7 272	1 489
- odniesione na wynik finansowy	7 272	1 489
Zmiany aktywa z tytułu podatku odroczonego odniesione na wynik finansowy		
- utworzenie aktywa w związku ze stratą podatkową z lat ubiegłych	-	1 197
- rozwiązanie aktywa w związku ze stratą podatkową z lat ubiegłych	(1 197)	-
- utworzenie aktywa w związku z ulgą podatkową jednostki dominującej z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	6 814	4 750
- rozwiązanie aktywa w związku z ulgą podatkową jednostki dominującej z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	(4 750)	-
- rozwiązanie/utworzenie aktywa z tytułu wyceny akcji spółki INTERIA.PL S.A.	(568)	(166)
- utworzenie/rozwiązanie aktywa z tytułu różnic przejściowych dotyczących kosztów (amortyzacja, różnice kursowe, koszty prac badawczych)	2 435	2
- utworzenia aktywa na możliwa do rozliczenia stratę podatkową spółki ComArch Software AG	988	-
Stan na koniec okresu	10 994	7 272
- odniesione na wynik finansowy	10 994	7 272
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 649	5 601
Stan na początek okresu:		
- odniesione na kapitał	5 430	5 430
- odniesione na wynik finansowy	219	171
Zmiany zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odniesione na wynik finansowy		
- utworzenie zobowiązania z tytułu wyceny akcji spółki NetBrokers	-	48
- zobowiązanie z tytułu przejściowych różnic dotyczących kosztów	879	-
- rozwiązanie rezerwy na podatek odroczony dotyczący NetBrokers	(219)	-
Stan na koniec okresu	6 309	5 649
- odniesione na kapitał	5 430	5 430
- odniesione na wynik finansowy	879	219

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

INFORMACJA DODATKOWA

Aktywo z tytułu podatku odroczonego

	Aktywo z tytułu straty podatkowej	Amortyzacja	Rezerwy na koszty, odpisy aktualizacyjne	Aktywo z tytułu wyceny Interia.pl	Aktywo z tytułu ulgi podatkowej w podatku dochodowym (strefa)	Razem
Stan na						
1 stycznia 2005 r.	-	-	-	1 489	-	1 489
-odniesionych na wynik	-	-	-	1 489	-	1 489
(Obciążenie)/uznanie wyniku za rok 2005	1 197	-	2	(166)	4 750	5 783
Stan na	1 197	-	2	1 323	4 750	7 272
31 grudnia 2005 r.						
(Obciążenie)/uznanie wyniku za rok 2006	(209)	-	2 435	(568)	2 064	3 722
Stan na	988	-	2 437	755	6 814	10 994
31 grudnia 2006 r.						
-odniesionych na wynik	988	-	2 437	755	6 814	10 994

Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego

	Amortyzacja	Rezerwy	Rezerwa z tytułu wyceny NetBrokers	Rezerwa z tytułu wyceny w wartości godziwej majątku Cracovii	Razem
Stan na					
1 stycznia 2005 r.	-	-	171	5 430	5 601
Obciążenie/ (uznanie) wyniku za rok 2005	-	-	48	-	48
Stan na	-	-	219	5 430	5 649
31 grudnia 2005 r.					
-odniesionych na wynik	-	-	219	-	219
-odniesionych na kapitał	-	-	-	5 430	5 430
Obciążenie/ (uznanie) wyniku za rok 2006	879	-	(219)	-	660
Stan na	879	-	-	5 430	6 309
31 grudnia 2006 r.					
-odniesionych na wynik	879	-	-	-	879
-odniesione na kapitał	-	-	-	5 430	5 430

W związku z wejściem Polski do Unii Europejskiej została uchwalona Ustawa z dnia 2 października 2003 roku o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych i niektórych ustaw (Dz. U. Nr 188, poz. 1840), która zmieniła warunki zwolnień podatkowych dla podmiotów działających w specjalnych strefach ekonomicznych. Zgodnie z postanowieniem art. 6 ust. 1 Ustawy, podmioty te mogą się ubiegać o zmianę warunków zezwolenia na 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 w okresie od uzyskania zezwolenia tj. od dnia 22 marca 1999 r. do dnia 31 grudnia 2006 r.

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

ComArch S.A. wystąpił do Ministra Gospodarki o zmianę warunków zezwolenia i w dniu 1 lipca 2004 r. otrzymał decyzję Ministra Gospodarki z dnia 24 czerwca 2004 r. dotyczącą zmiany warunków zezwolenia na określone powyżej i zgodne z Ustawą. Równocześnie w zmienionym zezwoleniu wydłużony został do 31 grudnia 2017 r. okres, na jaki zostało wydane zezwolenie dla ComArch S.A.. Oznacza to wydłużenie okresu, w jakim 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 grudnia 2006 r. stanowi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Limit niewykorzystanej ulgi inwestycyjnej na dzień 31 grudnia 2006 r., zdyskontowanej na dzień przyznania zezwolenia wynosi 32 780 tys. zł.

1) Jednostka dominująca wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2006 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku z tytułu ulgi inwestycyjnej z działalności w SSE (zwane dalej Aktywem) w wysokości 6 814 tys. zł. W roku 2006 jednostka dominująca Comarch SA wykorzystała (zrealizowała) 4 750 tys. zł Aktywa oraz równocześnie dokonała okresowej weryfikacji stanu Aktywa, w wyniku czego rozpoznała dodatkowo na dzień 31.12.2006 r. 6 814 tys. zł z tytułu aktywa z odroczonego podatku z tytułu działalności w SSE. W wyniku ww. operacji wpływ zmiany Aktywa na wynik całego 2006 r. plus 2.064 tys. zł (rozwiązanie Aktywa utworzonego na 31.12.05 r. w kwocie 4 750 tys. zł oraz utworzenie Aktywa na 31.12.06 r. w kwocie 6 814 tys. zł). Wartość Aktywa na 31.12.06 r. została ustalona na podstawie przewidywań Spółki, co do możliwego kształtowania się dochodu podatkowego z tytułu działalności zwolnionej w okresie do końca 2007 r. Aktywa 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.

2) Jednostka dominująca na dzień 31 grudnia 2006 r. rozpoznała też z tytułu różnic przejściowych, wartość aktywa z odroczonego podatku w wysokości 2 428 tys. zł i utworzyła rezerwę na podatek odroczony w wysokości 878 tys. zł, w wysokości która w ocenie ComArch S.A. i ma szansę rozliczyć się w 2007 r. w wyniku możliwego osiągnięcia zysku na działalności opodatkowanej. Równocześnie w 2006 r. dokonano rozwiązania aktywa na podatek odroczony utworzonego w 2005 r. w kwocie 1 197 tys. zł. Łączny wpływ operacji opisanych w pkt. 2) na wynik Grupy w 2006 r. wyniósł plus 353 tys. zł.

Łączny wpływ operacji opisanych w pkt. 1) i 2) na wynik całego 2006 r. wyniósł plus 2 417 tys. zł

3.20 Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

	Koszty dotyczące okresu bieżącego, które zostaną poniesione w przyszłości	Rezerwy na koszty kontraktów	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2006 r.	146	2 484	218	2 848
Ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat:				
– Utworzenie dodatkowych rezerw	74	2 494	-	2 568
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(146)	(2 399)	(218)	(2 763)
Stan na 31 grudnia 2006 r.	74	2 579	-	2 653

Struktura łącznej kwoty rezerw:

	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
Krótkoterminowe	2 653	2 848

Wszystkie rezerwy zostały obliczone w oparciu o wiarygodny szacunek dokonany na dzień bilansowy. Przewiduje się ich zrealizowanie w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Koszty okresu bieżącego dotyczą rezerw utworzonych na koszty z tytułu nierozliczonych zaliczek. Pozostałe rezerwy dotyczą rezerw na uprawdopodobnione wypłaty odpraw wobec byłych pracowników. W roku 2006 odprawy zostały wypłacone. Rezerwy na koszty kontraktów dotyczą rozpoznania przewidywanych strat na kontraktach.

INFORMACJA DODATKOWA

3.21 Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy 2006	12 miesięcy 2005
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
Przychody ze sprzedaży usług informatycznych	156 177	136 100
Przychody ze sprzedaży licencji i oprogramowania własnego	129 583	76 069
Przychody z pozostałej sprzedaży	24 700	10 829
Razem	310 460	222 998
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży sprzętu komputerowego	89 957	136 611
Przychody ze sprzedaży licencji i oprogramowania obcego	70 186	58 847
Przychody z pozostałej sprzedaży	20 947	25 534
Razem	181 090	220 992
Ogółem przychody ze sprzedaży	491 550	443 990

3.22 Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów

I/1 Koszty wg rodzaju	12 miesięcy 2006	12 miesięcy 2005
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	12 740	11 264
Koszty świadczeń pracowniczych	167 223	124 694
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(4 638)	2 775
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	6 761	7 421
Usługi obce	63 495	41 338
Podatki i opłaty	2 892	2 406
Pozostałe koszty	20 017	16 874
Koszty sprzedanych produktów, usług, marketingu i dystrybucji oraz koszty ogólnego zarządu, w tym:	268 490	206 772
- koszt wytworzenia	196 440	146 644
- koszty sprzedaży	39 189	33 560
- koszty ogólne	32 965	26 463
- różnice kursowe od zobowiązań	(104)	105
I/2 Koszt sprzedanych towarów i materiałów	167 283	206 732
I/3 Koszty realizacji prac w ramach projektów unijnych	7 225	471
I/4 Łączne koszty sprzedanych produktów, usług, marketingu, ogólnego zarządu, towarów i materiałów oraz realizacji prac w ramach projektów unijnych	442 998	413 975

II. Koszty świadczeń pracowniczych	12 miesięcy 2006	12 miesięcy 2005
Koszty wynagrodzeń,	143 069	106 714
Koszty ubezpieczeń społecznych	20 696	16 149
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	595	466
Szkolenia	1 011	439
Koszty BHP	5	-
Pozostałe	1 847	926
Razem	167 223	124 694

INFORMACJA DODATKOWA

3.23 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne i zyski	12 miesięcy 2006	12 miesięcy 2005
Otrzymane odszkodowania komunikacyjne	33	-
Przedawnione zobowiązania	29	119
Otrzymane kary umowne	306	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10	177
Zwrot podatku VAT	56	114
Inne	576	435
Razem	1 010	845

3.24 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne i straty	12 miesięcy 2006	12 miesięcy 2005
Odpis aktualizujący wartość aktywów (utrata wartości)	45	276
Składki członkowskie	129	150
Darowizny	203	176
Strata ze zbycia i likwidacji aktywów trwałych	83	7
Odpis aktualizujący wartość należności	1 583	2 120
Kary umowne	1 030	-
Inne	938	775
Razem	4 011	3 504

3.25 Koszty finansowe – netto

	12 miesięcy 2006	12 miesięcy 2005
Koszty odsetek:		
<i>obligacje zamienne</i>	(907)	(4 329)
<i>odsetki od pożyczek</i>	(37)	(23)
<i>inne</i>	(1 112)	(508)
Zyski z odsetek od lokat	659	350
Zyski ze zbycia papierów wartościowych	42	40
Zyski/(straty) kursowe netto (nota 3.27)	148	348
Wycena wartości godziwej instrumentów finansowych i inwestycji	-	186
Zyski ze zbycia aktywów finansowych	7 468	-
Inne	170	(245)
<i>odszkodowania i kary finansowe</i>	-	(47)
<i>koszty związane z emisją obligacji</i>	-	(60)
<i>pozostałe</i>	170	(138)
Razem	6 431	(4 181)

3.26 Podatek dochodowy

	12 miesięcy 2006	12 miesięcy 2005
Podatek bieżący	4 643	2 266
Podatek odroczony	(3 058)	(5 735)
Razem	1 585	(3 469)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2006

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.

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

INFORMACJA DODATKOWA

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

	12 miesięcy 2006	12 miesięcy 2005
Zysk brutto skonsolidowany przed opodatkowaniem	54 572	24 294
Podatek wyliczony stawką nominalną od zysku brutto	10 365	4 615
Różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania:		
Korekty konsolidacyjne	(824)	1 543
Wyłączenia strat spółek konsolidowanych	809	4 659
Suma zysków brutto jednostek konsolidowanych (nominalna podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym przy założeniu zgodności zysku bilansowego z podstawą opodatkowania)	54 557	30 496
Trwale i przejściowe różnice w pomiędzy zyskiem brutto a rzeczywistą podstawą opodatkowania, w tym:	(25 843)	(18 570)
<i>Wykorzystanie uprzednio rozpoznanych strat podatkowych</i>	(15 680)	(11 850)
<i>Różnica pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem a zyskiem brutto</i>	32 756	23 693
<i>Dochód zwolniony z tytułu prowadzenia działalności w SSE</i>	(42 822)	(30 384)
<i>Inne</i>	(97)	(29)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	28 714	11 926
Podatek wyliczony według stawki podatkowej w Grupie	4 643	2 266
Wielkość efektywnej stawki podatkowej	8,5 %	9,6 %

Mającą zastosowanie stawka podatku wyniosła w 2006 roku 16 % i wynikała z przeciętnych stawek podatkowych stosowanych w krajach spółek objętych konsolidacją. W roku 2005 zastosowana stawka podatku wyniosła 19 % i wynikała głównie ze stawki stosowanej w kraju jednostki dominującej. Władze podatkowe kraju Jednostki dominującej mogą przeprowadzić kontrolę ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Grupę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami. W opinii Zarządu Jednostki dominującej nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

3.27 Zyski (straty) kursowe – netto

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

	12 miesięcy 2006	12 miesięcy 2005
Przychody ze sprzedaży	(2 752)	539
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	104	(105)
Koszty finansowe netto	148	348
Razem	(2 500)	782

3.28 Zysk na akcję

Podstawowy

	12 miesięcy 2006	12 miesięcy 2005
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Grupy	52 760	28 052
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	7 396	6 910
Zysk na akcję zwykłą (w zł)	7,13	4,06
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	7 835	6 910
Rozwodniony zysk na akcję zwykłą (w zł)	6,73	4,06

Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "12 miesięcy 2006" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "12 miesięcy 2005" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r., gdzie wagą jest ilość dni. Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "12 miesięcy 2006" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. oraz sumy średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, gdzie wagą jest ilość dni oraz rozwodnionej ilości akcji wynikającej z wykonania opcji menedżerskiej przyznanych za rok 2006, zgodnie z warunkami Programu opisanego w punkcie 3.7.3., obliczonej zgodnie z MSR 33.

INFORMACJA DODATKOWA

3.29 Transakcje z podmiotami powiązanymi

3.29.1 Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	12 miesięcy 2006	12 miesięcy 2005
Przychody ze sprzedaży towarów:		
INTERIA.PL	-	325
Netbrokers	-	12
Przychody ze sprzedaży usług:		
INTERIA.PL	788	459
NetBrokers	65	73
	853	869

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

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

3.29.2 Zakupy towarów i usług

	12 miesięcy 2006	12 miesięcy 2005
Zakupy towarów:		
Jednostka stowarzyszona INTERIA.PL	783	610
Zakupy usług:		
Jednostka stowarzyszona INTERIA.PL	178	322
	961	932

Cenę usług i towarów negocjuje się zwykle z podmiotami powiązanymi stosując jedną z wymienionych powyżej metod. W okresie objętym sprawozdaniem nie było żadnych istotnych transakcji z innymi niż wymienione powyżej podmiotami powiązanymi.

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

	12 miesięcy 2006	12 miesięcy 2005
Należności od podmiotów powiązanych		
NetBrokers	2	14
INTERIA.PL	21	13
	23	27
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
INTERIA.PL	225	42
	225	42

3.29.4 Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących w 2006 i w 2005 roku

Wynagrodzenia Członków Zarządu w ComArch S.A. w 2006 roku wyniosły 9 387 573,34 zł. Wynagrodzenia Członków Zarządu ComArch SA w 2006 roku wypłacone przez spółki zależne i stowarzyszone wyniosły 16 660,93 zł. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej w ComArch S.A. w 2006 roku wyniosły 420 000,00 zł. Spółki zależne i stowarzyszone nie wypłaciły w 2006 roku żadnych wynagrodzeń Członkom Rady Nadzorczej ComArch S.A.

ROK 2005 (w zł.)

Zarząd ComArch S.A.

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

Rada Nadzorcza ComArch S.A.

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

ROK 2006 (w zł.)

Zarząd ComArch S.A.

I.p.		Wyplacone przez ComArch S.A.	Wyplacone przez jednostki zależne i stowarzyszone	Razem
1	Janusz Filipiak	4 760 925,77	0	4 760 925,77
2	Rafał Chwast	1 048 272,93	0	1 048 272,93
3	Christophe Debou *	51 545,32	16 660,93	68 206,25
4	Tomasz Maciantowicz **	41 750,07	0	41 750,07
5	Piotr Piątosza ***	396 971,59	0	396 971,59
6	Paweł Prokop	774 054,26	0	774 054,26
7	Paweł Przewięźlikowski	1 586 718,13	0	1 586 718,13
8	Zbigniew Rymarczyk	727 335,27	0	727 335,27
	Zarząd razem	9 387 573,34	16 660,93	9 404 234,27

Rada Nadzorcza ComArch S.A.

I.p.		Wyplacone przez ComArch S.A.	Wyplacone przez jednostki zależne i stowarzyszone	Razem
1	Elżbieta Filipiak	300 000,00	0	300 000,00
2	Zieliński Krzysztof	30 000,00	0	30 000,00
3	Maciej Brzeziński	30 000,00	0	30 000,00
4	Kucharzyk Wojciech	30 000,00	0	30 000,00
5	Ławrynowicz Anna	30 000,00	0	30 000,00
	Rada Nadzorcza razem	420 000,00	0	420 000,00

*) W dniu 23 stycznia 2006 roku p. Christophe Debou złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu ComArch S.A. O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 1/2006.

**) W dniu 11 maja 2006 roku Pan Tomasz Maciantowicz, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu ComArch S.A., złożył rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 30/2006.

***) W dniu 22 czerwca 2006 roku WZA powołało pana Piotra Piątosę, Dyrektora sektora Telekomunikacja w ComArch S.A. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ComArch S.A. O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 39/2006.

Na dzień 31 grudnia 2006 r. nie istnieją żadne niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki jak również udzielone przez ComArch S.A. i spółki zależne gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz ich współmałżonków, krewnych i powinowatych do II stopnia.

W dniu 30 czerwca 2005 r. został uchwalony program menedżerski w postaci opcji na akcje, który jest szczegółowo opisany w nocie 3.12.3 sprawozdania. Wartość opcji wynosi 5 816 tys. zł, z tego na Zarząd przypada 82,93 % czyli 4 823 tys. zł. Koszt opcji jest rozpoznawany w rachunku wyników w okresie VII 2005 r. - XII 2007 r.

INFORMACJA DODATKOWA

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

3.30.1 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A., na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Według stanu na dzień 4 czerwca 2007 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A. są:

- małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak, którzy posiadają razem 3 498 803 akcji, które dają 10 454 803 głosów na WZA, co stanowi 69,56 % wszystkich głosów na WZA (43,95 % w kapitale zakładowym ComArch S.A.);
- BZ WBK AIB Asset Management S.A., którego klienci wg wiedzy Spółki w dniu 6 lutego 2006 roku stali się posiadaczami 1 513 179 akcji Spółki ComArch S.A., które dają 1 513 179 głosów na WZA, co stanowi na dzień sporządzenia raportu 10,07 % wszystkich głosów na WZA (19,01 % w kapitale zakładowym ComArch S.A.);

3.30.2 Zmiany w stanie posiadania akcji ComArch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące ComArch S.A. w okresie od 15 maja 2007 r. do 1 czerwca 2007 r.

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

Osoby zarządzające i nadzorujące	Funkcja	Stan na 1 czerwca 2007 r.		Stan na 15 maja 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 %	3 498 803	69,56 %
Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	28 118	0,19 %	28 118	0,19 %
Piotr Piątosza	Wiceprezes Zarządu	10 776	0,07 %	10 776	0,07 %
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	45 992	0,56 %	45 992	0,56 %
Paweł Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	45 992	0,56 %	45 992	0,56 %
Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu	21 772	0,14 %	21 772	0,14 %
Ilość wyemitowanych akcji		7 960 596	100 %	7 960 596	100 %

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

Spółka wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2006 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku z tytułu ulgi inwestycyjnej z działalności w SSE (zwane dalej Aktywem) w wysokości 6 814 tys. zł. Stan Aktywa na poprzedni dzień bilansowy tj. na 30.09.06 r. wynosił 147 tys. zł i w czwartym kwartale spółka wykorzystwała (zrealizowała) 147 tys. zł Aktywa oraz równocześnie dokonała okresowej weryfikacji stanu Aktywa, w wyniku czego rozpoznała dodatkowo na dzień 31.12.2006 r. 6 814 tys. zł z tytułu aktywa z odroczonego podatku z tytułu działalności w SSE. W wyniku ww. operacji wpływ zmiany Aktywa na wynik czwartego kwartału 2006 r. wyniósł plus 6 667 tys. zł, a na wynik całego 2006 r. plus 2.064 tys. zł (rozwiązanie Aktywa utworzonego na 31.12.05 r. w kwocie 4 750 tys. zł oraz utworzenie Aktywa na 31.12.06 r. w kwocie 6 814 tys. zł). Wartość Aktywa na 31.12.06 r. została ustalona na podstawie przewidywań Spółki, co do możliwego kształtowania się dochodu podatkowego z tytułu działalności zwolnionej w okresie do końca 2007 r. 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.

W roku 2006 dokonano operacji zbycia akcji i udziałów w spółkach INTERIA PL oraz NETBROKERS. W dniu 19 stycznia 2006 roku zbyto 350 000 akcji spółki INTERIA.PL, w wyniku czego Spółka ComArch S.A. posiada 2 538 369 szt. akcji INTERIA.PL S.A., co stanowi 36,08 % kapitału zakładowego spółki. Akcje te uprawniają do wykonywania 11 609 625 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 48,48 % ogólnej liczby głosów. Na powyższej transakcji Grupa osiągnęła dochód brutto w wysokości 7 226 tys. zł. W dniu 11 grudnia 2006 podpisana została umowa sprzedaży udziałów pomiędzy ComArch S.A. a Polskim Koncernem Mięsnym DUDA S.A. W jej rezultacie Spółka ComArch S.A. sprzedała 300 udziałów o wartości nominalnej 1 000 złotych każdy, stanowiących 40 % kapitału zakładowego w spółce pod firmą NETBROKERS Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. W wyniku powyższej transakcji Spółka ComArch S.A. nie posiada już udziałów w spółce NETBROKERS Sp. z o.o. Przedmiotowe udziały zostały sprzedane za łączną kwotę 2 430 000 złotych. Wpływ powyższej transakcji na wynik jednostki dominującej w roku 2006 wyniósł 1 934 tys. zł, natomiast na wynik Grupy 379 tys. zł.

INFORMACJA DODATKOWA

3.32 Zdarzenia po dacie bilansu**3.21.1 Transakcje zbycia i nabycia akcji ComArch**

W dniu 11 stycznia 2007 r. 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 (dwa miliony dwieście dwadzieścia tysięcy) złotych. Powyższa transakcja sprzedaży została zawarta na na rynku regulowanym-za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 22 maja 2007 BZ WBK AIB Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu zawiadomił, że w wyniku zbycia akcji, rozliczonego w dniu 17 maja 2007 roku, zmniejszeniu uległ o ponad 2 % liczby głosów posiadany dotychczas przez jej klientów na rachunkach objętych umowami o zarządzanie udział ponad 10 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki ComArch S.A. W dniu 17 maja 2007 roku na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management S.A. objętych umowami o zarządzanie znajdowało się 1 513 179 akcji spółki ComArch S.A., co stanowiło 19,01 % w jej kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 1 513 179 głosów, co stanowiło 10,07 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki ComArch S.A.

Ponadto, BZ WBK AIB Asset Management S.A. poinformowało, że BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych, których organem jest Towarzystwo (dalej: "Fundusze") spółce BZ WBK AIB Asset Management S.A. W związku z powyższym w przypadku posiadania przez Fundusze papierów wartościowych ComArch S.A., BZ WBK AIB Asset Management S.A. zobowiązana jest uwzględnić je w zawiadomieniu. O szczegółach transakcji Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 14/2007.

3.32.2 Aneks do umowy kredytu wielocelowego

W dniu 6 kwietnia 2007 r. Spółka dominująca podpisała z Bankiem BPH S.A. Aneks 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. O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2007.

3.32.3 Wykaz informacji bieżących i okresowych z 2006 roku

W dniu 13 kwietnia 2007 roku Zarząd ComArch S.A. podał wykaz informacji bieżących i okresowych przekazanych do publicznej wiadomości w roku 2006. Oryginały raportów znajdują się w siedzibie Spółki w Krakowie przy al. Jana Pawła II 39 A. Zostały również udostępnione na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://www.comarch.pl/pl/Invest+in+Comarch/Financial/>

3.32.4 Podwyższenie kapitału zakładowego

W dniu 23 kwietnia 2007 roku powziął informację o zarejestrowaniu w dniu 20 kwietnia 2007 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki ComArch S.A. do wysokości 7 960 596 zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 7 960 596 akcji. Akcjom tym odpowiada 15 029 396 głosów na WZA Spółki.

3.32.5 Zmiana w statucie

W dniu 23 kwietnia 2007 roku powziął informację o zarejestrowaniu w dniu 20 kwietnia 2007 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmian w statucie Spółki.

Na mocy w/w postanowienia artykuł 7 ust. 1 Statutu Spółki otrzymał następujące brzmienie:

"Kapitał zakładowy Spółki wynosi 7 960 596,00 zł (słownie: siedem milionów dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt sześć złotych) i dzieli się na 7 960 596,00 (słownie: siedem milionów dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt sześć) akcji, w tym: 1 767 200 (jeden milion siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy dwieście) akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1,00 zł każda i 6 193 396 (sześć milionów sto dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta dziewięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

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

INFORMACJA DODATKOWA

3.32.6 Umowa z Ministerstwem Edukacji Narodowej

W dniu 30 kwietnia 2007 roku ComArch S.A. podpisał z Ministerstwem Edukacji Narodowej umowę 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.

3.32.7 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.

3.32.8 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.

3.32.9 Rejestracja akcji serii I2 i wprowadzenie do obrotu

W dniu 21 maja 2007 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. postanowił przyjąć do depozytu papierów wartościowych 441 826 akcji zwykłych na okaziciela serii I2 Spółki ComArch S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda oraz oznaczyć je kodem PLCOMAR00012, pod warunkiem podjęcia decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje ComArch S.A. oznaczone kodem PLCOMAR00012, przez spółkę prowadzącą ten rynek. O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 13/2007.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., uchwałą z dnia 28 maja 2007 r., stwierdził, że zgodnie z §19 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 441 826 akcji zwykłych na okaziciela serii I2 spółki ComArch S.A., o wartości nominalnej 1 zł każda. Na podstawie §38 ust. 1 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 31 maja 2007 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje spółki ComArch S.A., o których mowa powyżej pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 31 maja 2007 r. rejestracji akcji serii I2 oraz oznaczenia ich kodem "PLCOMAR00012".

W dniu 30 maja 2007 r. ComArch S.A. otrzymał komunikat działu operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 29 maja 2007 roku dotyczący rejestracji akcji serii I2 w oparciu o uchwałę Zarządu KDPW S.A. z dnia 21 maja 2007 r. Dział operacyjny KDPW S.A. poinformował o rejestracji w dniu 31 maja 2007 roku 441 826 akcji emitenta ComArch S.A. serii I2, o kodzie ISIN PLCOMAR00012. Łączna liczba papierów wartościowych ComArch S.A. po rejestracji wynosi 6 193 396.

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

W 2006 roku Spółki Grupy nie wystąpiły z powództwem ani nie były pozwane w postępowaniu spełniającym kryteria określone w § 91 ust. 6. pkt 7a) i 5b) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Grupa ComArch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 2 231 tys. zł. Według Zarządów spółek, w oparciu o opinie radców prawnych, nie istnieją okoliczności wskazujące na powstanie istotnych zobowiązań z tego tytułu, w konsekwencji nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym rezerwy na kwotę potencjalnych roszczeń.