

SPIS TREŚCI

I. Bilans.....	- 2 -
II. Rachunek zysków i strat.....	- 3 -
III. Rachunek zmian w kapitale własnym	- 4 -
IV. Rachunek przepływu środków pieniężnych.....	- 5 -
V. Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	6
1. Stosowane zasady rachunkowości	6
2. Wybrane zasady wyceny	6
3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.....	6
4. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego	6

I. Bilans

(w tys. PLN)	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.	30 czerwca 2006 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	215 081	184 564	147 283
1. Wartości niematerialne i prawne	3 247	3 521	2 322
2. Rzeczowe aktywa trwałe	171 942	142 195	106 784
3. Inwestycje długoterminowe	36 210	36 293	37 996
3.1 Długoterminowe aktywa finansowe	36 167	36 250	37 953
a) w jednostkach powiązanych	36 167	36 247	37 896
b) w pozostałych jednostkach	-	3	57
3.2 Inne inwestycje długoterminowe	43	43	43
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 682	2 555	181
4.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 507	2 428	-
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	175	127	-
II. Aktywa obrotowe	270 884	242 672	171 584
1. Zapasy	40 534	19 498	21 392
2. Należności krótkoterminowe	158 313	145 104	97 294
2.1 Od jednostek powiązanych	17 253	20 231	17 798
2.2 Od pozostałych jednostek	141 060	124 873	79 496
3. Inwestycje krótkoterminowe	41 773	51 525	8 034
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	41 773	51 525	8 034
a) w jednostkach powiązanych	1 450	1 250	250
b) w pozostałych jednostkach	128	346	225
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	40 195	49 929	7 559
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30 264	26 545	44 864
A k t y w a r a z e m	485 965	427 236	318 867
PASYWA			
I. Kapitał własny	253 286	238 691	221 066
1. Kapitał zakładowy	7 960	7 519	7 519
2. Kapitał zapasowy	230 245	172 097	- 7 334
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	6	6	172 097
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	745	21 948	19
5. Kapitał z rozliczenia fuzji	-	-7 334	21 948
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	176	1 992	1 992
7. Zysk (strata) netto	14 154	42 463	24 825
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	232 679	188 545	97 801
1. Rezerwy na zobowiązania	1 087	878	-
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 073	878	-
1.2 Pozostałe rezerwy	14	-	-
2. Zobowiązania długoterminowe	70 192	51 904	18 421
2.1 wobec jednostek powiązanych	381	433	497
2.2. Wobec pozostałych jednostek	69 811	51 471	17 924
3. Zobowiązania krótkoterminowe	134 096	95 151	49 685
3.1. wobec jednostek powiązanych	5 492	4 654	3 338
3.2. wobec pozostałych jednostek	126 815	89 302	44 953
3.3. Fundusze specjalne	1 789	1 195	1 394
4. Rozliczenia międzyokresowe	27 304	40 612	29 695
4.1 Inne rozliczenia międzyokresowe	27 304	40 612	29 695
a) krótkoterminowe	27 304	40 612	29 695
P a s y w a r a z e m	485 965	427 236	318 867

II. Rachunek zysków i strat

Za okres 01.01 – 30.06 (w tys. PLN)

	6 miesięcy 2007	6 miesięcy 2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	246 282	175 024
- od jednostek powiązanych	15 151	9 867
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	134 854	127 786
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	111 428	47 238
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	192 160	120 266
- jednostkom powiązanym	8 659	7 135
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	96 845	76 539
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	95 315	43 727
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	54 122	54 758
IV. Koszty sprzedaży	17 140	17 996
V. Koszty ogólnego zarządu	13 144	12 925
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	23 838	23 837
VII. Pozostałe przychody operacyjne	446	266
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	67	13
2. Inne przychody operacyjne	379	253
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	9 193	3 754
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
3. Koszt prac sfinansowanych dotacjami	6 874	2 878
4. Inne koszty operacyjne	2 319	876
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 091	20 349
X. Przychody finansowe	1 212	7 449
1. Odsetki, w tym:	1 210	534
- od jednostek powiązanych	186	138
2. Zysk ze zbycia inwestycji	-	6 284
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	435
4. Inne	2	196
XI. Koszty finansowe	2 908	1 776
1. Odsetki	981	1 484
2. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
3. Inne	1 927	292
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	13 395	26 022
XV. Zysk (strata) brutto	13 395	26 022
XVI. Podatek dochodowy	-759	1 197
XIX. Zysk (strata) netto	14 154	24 825
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	31 792	47 627
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 1.07.2006-30.06.2007 (w szt.)	7 604 714	7 111 993
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	4,18	6,70
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie 1.07.2006-30.06.2007 (w szt.)*	7 673 809	7 112 916
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	4,14	6,70

*) Rozwodnienie w związku z uprawdopodobnioną realizacją opcji menedżerskiej za 2007 rok, przy założeniu że średnia kapitalizacja akcji ComArch S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w grudniu 2007 r. będzie równa średniej kapitalizacji akcji z czerwca 2007 r.

III. Rachunek zmian w kapitale własnym

(w tys. PLN)	6 miesięcy 2007	Rok 2006	6 miesięcy 2006
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	238 691	157 774	157 774
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
I. a Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	238 691	157 774	157 774
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	7 519	6 955	6 955
1.1 Zmiany kapitału zakładowego	441	564	564
a) zwiększenia (z tytułu)	441	564	564
- emisja akcji	441	564	-
- konwersja obligacji na akcje	-	-	564
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	7 960	7 519	7 519
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-
2.1 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	172 097	105 113	105 113
a) zwiększenia (z tytułu)	65 482	66 984	66 984
- podział zysku z lat poprzednich	44 279	29 088	29 088
- nadwyżka z t-tu konwersji obligacji na akcje	-	37 896	37 896
- przeniesienie kapitału rezerwowego	21 203	-	-
b) zmniejszenia	7 334	-	-
- pokrycie straty z fuzji	7 334	-	-
3.1 Kapitał zapasowy na koniec okresu	230 245	172 097	172 097
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	6	12	12
4.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-6	7
a) zwiększenia (z tytułu)	-	12	12
- korekta wyceny w związku z konwersją obligacji	-	12	12
b) zmniejszenia	-	18	5
-wycena bilansowa udziałów	-	18	5
4.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	6	6	19
5. Kapitał z fuzji na początek okresu	-7 334	-7 334	-7 334
a) zwiększenia	7 334	-	-
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	7 334	-	-
5.1. Kapitał z fuzji na koniec okresu	-	-7 334	-7 334
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	21 948	21 948	21 948
a) zmniejszenia	21 203	-	-
- przeniesienie na kapitał zapasowy	21 203	-	-
6.1 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	745	21 948	21 948
7. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	44 455	31 080	31 080
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	44 455	31 080	31 080
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- wynik niepodzielony roku poprzedniego	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	44 279	29 088	29 088
-przeniesienie zysku z lat poprzednich na kapitał	44 279	29 088	29 088
7.2 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	176	1 992	1 992
8. Wynik netto	14 154	42 463	24 825
a) zysk netto	14 154	42 463	24 825
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	253 286	238 691	221 066
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	253 286	238 691	221 066

IV. Rachunek przepływu środków pieniężnych

Za okres 01.01 – 30.06 (w tys. PLN)

6 miesięcy 2007 6 miesięcy 2006

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

I. Zysk (strata) netto	14 154	24 825
II. Korekty razem	-4 022	-53 295
1. Amortyzacja	7 458	5 526
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	299	-224
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 468	997
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-106	-6 784
5. Zmiana stanu rezerw	-869	1 197
6. Zmiana stanu zapasów	-21 036	4 459
7. Zmiana stanu należności	-12 912	-3 162
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	38 165	-27 692
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-17 074	-27 616
10. Inne korekty	585	4

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia 10 132 -28 470

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	2 363	12 905
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	324	105
2. Z aktywów finansowych, w tym:	2 039	12 800
a) w jednostkach powiązanych	-	9 800
- sprzedaż akcji	-	9 800
b) w pozostałych jednostkach	2 039	3 000
- zbycie aktywów finansowych	2 039	3 000
II. Wydatki	-39 594	-15 107
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 37 394	-10 517
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-2 200	-4 590
a) w jednostkach powiązanych	-200	-1 631
- nabycie aktywów finansowych	-	-1 000
- udzielone pożyczki długoterminowe	-200	-631
- dopłaty do kapitału	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-2 000	-2 959
- nabycie aktywów finansowych	-2 000	-2 959

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) -37 231 -2 202

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy	20 914	2 059
1. Wpłata emisji akcji	442	-
2. Kredyty i pożyczki	20 471	2 059
3. Inne wpływy finansowe	1	-
II. Wydatki	-3 294	-5 203
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-1 090	-1 276
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-2 930
3. Odsetki	-1 470	-997
4. Inne zobowiązania finansowe	-734	-

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) 17 620 -3 144

D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III) -9 479 -33 816

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych -299 -224

F. Środki pieniężne na początek okresu 49 905 41 140

H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym:
- o ograniczonej możliwości dysponowania - 211

V. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Stosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) w formie skróconej, wymaganej przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005 r., Nr 209, poz. 1744). Kompletny opis stosowanych zasad rachunkowości został przedstawiony w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki tj. sprawozdaniu za okres od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 r. Gdyby sprawozdanie jednostkowe za 6 miesięcy 2007 było sporządzane wg MSSF wynik finansowy wyniósłby 11 392 tys. zł.

2. Wybrane zasady wyceny

Długoterminowe aktywa finansowe

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

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

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

Krótkoterminowe aktywa finansowe

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

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

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

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

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

ComArch S.A. odwrócił dokonany w 2006 roku odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 84 tys. zł. Kwotę odwrócenia ujęto w pozycji pozostałe przychody operacyjne. ComArch S.A. w I półroczu 2007 roku dokonał odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów w kwocie 421 tys. zł. Na posiadanych przez Spółkę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną na zasadach ogólnych jak i zwolnioną, więc przejściowe różnice w dochodzie podatkowym mogą realizować się w ramach obu tych działalności. Jednocześnie ostateczne ustalenie, w ramach której z działalności (opodatkowanej czy zwolnionej) różnice przejściowe zostaną zrealizowane, jest dokonywane na bazie rocznego rozliczenia podatku dochodowego po zakończeniu roku obrotowego. W okresie 6 miesięcy 2007 r. utworzono aktywo z tytułu różnic przejściowych w podatku dochodowym w kwocie 1 541 tys. zł i rozwiązano część aktywa utworzonego na dzień 31 grudnia 2006 r. w kwocie 463 tys. zł a także utworzono rezerwę na podatek odroczonego w kwocie 224 tys. zł oraz rozwiązano część utworzonej na 31 grudnia 2006 r. rezerwy na podatek w kwocie 29 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik 2007 roku wyniósł 883 tys. zł.

4. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego

4.1. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.	30 czerwca 2006 r.
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	24 907	24 987	26 138
- udziały lub akcje	17 803	17 803	18 296
- udzielone pożyczki	6 055	6 249	7 107
- inne długoterminowe aktywa finansowe	1 049	935	735
b) w jednostkach stowarzyszonych	11 260	11 260	11 758
- udziały lub akcje	11 260	11 260	11 758
c) w pozostałych jednostkach	-	3	57
- udzielone pożyczki	-	3	57
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	36 167	36 250	37 953

4.2. ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	6 miesięcy 2007	Rok 2006	6 miesięcy 2006
a) stan na początek okresu	36 250	38 428	38 428
- udziały lub akcje	29 063	32 123	32 123
- pożyczki	7 187	6 305	6 305
b) zwiększenia (z tytułu)	199	2 874	3 089
- nabycie akcji w jednostkach zależnych	-	1 000	1 000
- nabycie akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
- reklasyfikacja do długoterminowych pożyczek od jednostek zależnych	-	888	888
- udzielone pożyczki w jednostkach pozostałych	85	-	-
- udzielone pożyczki jednostkom zależnym	-	632	632
- odsetki należne od pożyczek długoterminowych	114	354	144
- wycena bilansowa pożyczek długoterminowych	-	-	-6
- aktualizacja wartości udziałów w walutach obcych	-	-	431
c) zmniejszenia (z tytułu)	282	5 052	3 564
- zmniejszenia udziałów w związku z fuzją	-	-	-
- zbycie akcji w spółkach stowarzyszonych	-	3 996	3 500
- aktualizacja wartości udziałów w walutach obcych	-	-	-
- przekwalifikowanie do krótkoterminowych pożyczek	-	98	64
- spłata pożyczek jednostek powiązanych	-	322	-
- spłata pożyczek jednostek pozostałych	88	37	-
- wycena bilansowa	194	599	-
- przekwalifikowanie do długoterminowych aktywów finansowych	-	-	-
d) stan na koniec okresu	36 167	36 250	37 953

4.3. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.	30 czerwca 2006 r.
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	1 450	1 250	250
- udzielone pożyczki	1 450	1 250	250
b) w pozostałych jednostkach	127	346	225
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	41
- jednostki uczestnictwa w funduszu	-	-	41
- bony skarbowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	64	179	184
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	63	167	-
- aktywo z tytułu wyceny kontraktów forward	63	167	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	40 196	49 929	7 559
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	40 127	49 905	7 548
- inne środki pieniężne	-	-	-
- inne aktywa pieniężne	69	24	11
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	41 773	51 525	8 034