

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej
Comarch
za okres 01.01.2008-31.03.2008**



**Sprawozdanie sporządzone według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

Spis treści

I.	SKONSOLIDOWANY BILANS	- 3 -
II.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	- 4 -
III.	SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	- 5 -
IV.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	- 6 -
V.	INFORMACJA DODATKOWA	- 7 -
1.	Informacje o strukturze i działalności Grupy	- 7 -
2.	Opis stosowanych zasad rachunkowości	- 7 -
2.1	Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego	- 8 -
2.1.1	Sprawozdawczość dotycząca segmentów	- 8 -
2.1.2	Konsolidacja	- 9 -
2.1.3	Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	- 9 -
2.1.4	Inwestycje	- 10 -
2.1.5	Aktywa trwałe	- 11 -
2.1.6	Aktywa obrotowe	- 12 -
2.1.7	Kapitał własny	- 13 -
2.1.8	Świadczenia pracownicze	- 14 -
2.1.9	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	- 14 -
2.1.10	Odroczony podatek dochodowy	- 14 -
2.2	Rozpoznawanie przychodów i kosztów	- 15 -
2.3	Zarządzanie ryzykiem finansowym	- 16 -
2.3.1	Rachunkowość pochodnych instrumentów finansowych oraz działalności zabezpieczającej	- 16 -
2.3.2	Ważne oszacowania i założenia	- 17 -
2.4	Informacje dotyczące wielkości śródrocznych	- 17 -
2.5	Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF	- 17 -
3.	Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	- 19 -
3.1	Sprawozdawczość wg segmentów za 3 miesiące 2008 roku	- 19 -
3.2	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	- 22 -
3.3	Zapasy	- 22 -
3.4	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	- 23 -
3.5	Pochodne instrumenty finansowe	- 23 -
3.6	Należności handlowe oraz pozostałe należności	- 24 -
3.7	Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	- 24 -
3.8	Kapitał zakładowy	- 24 -
3.8.1	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A. według stanu na dzień przekazania raportu kwartalnego	- 25 -
3.8.2	Zmiany w stanie kapitału zakładowego w I kwartale 2008	- 25 -
3.8.3	Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki	- 26 -
3.8.4	Zmiany w stanie kapitału zakładowego po dacie bilansu	- 28 -
3.9	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	- 28 -
3.10	Kontrakty długoterminowe	- 28 -
3.11	Kredyty, pożyczki	- 29 -
3.12	Zobowiązania warunkowe	- 30 -
3.13	Odroczony podatek dochodowy	- 31 -
3.14	Zysk na akcję	- 32 -
4.	Noty dodatkowe	- 32 -
4.1	Informacje o akcjonariuszach oraz akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące	- 32 -
4.2	Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	- 33 -
4.2.1	Rozliczenie transakcji sprzedaży akcji INTERIA.PL S.A.	- 33 -
4.2.2	Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	- 33 -
4.3	Zdarzenia po dacie bilansu	- 33 -
4.3.1	Umowa z BIW Koncept Sp. z o.o.	- 33 -
4.3.2	Umowa z Ogólnopolską Fundacją Edukacji Komputerowej	- 34 -
4.3.3	Komentarz Zarządu ComArch S.A. do wydarzeń z dnia 12.04.2008 i 13.04.2008 r.	- 34 -
4.3.4	Wykaz informacji bieżących i okresowych przekazanych do publicznej wiadomości w 2007 roku	- 34 -
4.4	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej	- 34 -
4.5	Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	- 34 -
4.6	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi, których łączna wartość od początku roku przekracza 500 000 EURO (poza transakcjami typowymi i rutynowymi)	- 34 -
4.7	Informacje o udzielonych przez Spółkę i podmiot zależny poręczeniach oraz gwarancjach	- 34 -
4.8	Inne istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	- 34 -
5.	Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy Comarch w I kwartale 2008 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	- 35 -
VI.	SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COMARCH S.A. ZA I KWARTAŁ 2008 ROKU	- 39 -

I. Skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na 31 marca 2008 r.	Stan na 31 grudnia 2007 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		202 632	182 633
Wartość firmy		3 284	3 284
Wartości niematerialne		35 537	35 559
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		9 588	8 458
Inwestycje w jednostkach zależnych	3.2	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3.2	-	-
Inwestycje pozostałe		607	106
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.13	11 576	12 341
		263 224	242 381
Aktywa obrotowe			
Zapasy	3.3	23 297	32 839
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.6	150 851	188 550
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	3.10	11 067	17 806
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3.4	7 039	-
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	3.5	40	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		239 313	66 362
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3.7	-	10 551
		431 607	316 108
AKTYWA RAZEM		694 831	558 489
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał zakładowy	3.8	7 960	7 960
Pozostałe kapitały		130 398	128 875
Różnice kursowe		(362)	321
Zysk netto za okres bieżący		165 136	42 770
Niepodzielony wynik finansowy		149 396	106 626
		452 528	286 552
Udziały mniejszości		13 902	14 228
Kapitał własny razem		466 430	300 780
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	3.11	81 846	77 739
Inne zobowiązania		-	113
Zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego		35 991	6 634
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		2 048	2 669
		119 885	87 155
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3.9	97 003	152 867
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		767	3 037
Zafakturowane przychody dotyczące kontraktów długoterminowych	3.10	1 225	7 125
Kredyty i pożyczki	3.11	6 103	4 945
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		3 418	2 580
		108 516	170 554
Zobowiązania razem		228 401	257 709
PASYWA RAZEM		694 831	558 489

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	3 miesiące 2008	3 miesiące 2007
Przychody ze sprzedaży		110 332	98 376
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów		(85 738)	(71 543)
Zysk brutto na sprzedaży		24 594	26 833
Pozostałe przychody operacyjne		431	281
Koszty sprzedaży i marketingu		(10 381)	(9 892)
Koszty ogólnego zarządu		(8 410)	(7 273)
Pozostałe koszty operacyjne		(671)	(1 094)
Zysk operacyjny		5 563	8 855
Koszty finansowe - netto		189 944	482
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	854
Zysk przed opodatkowaniem		195 507	10 191
Podatek dochodowy		(30 697)	(117)
Zysk netto za okres		164 810	10 074
W tym:			
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki		165 136	9 998
Zysk netto przypadający na udziałowców mniejszościowych		(326)	76
		164 810	10 074
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki za okres (wyrażony w PLN na jedną akcję)			
– podstawowy	3.13	20,75	1,33
– rozwodniony	3.13	20,75	1,25

III. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki					Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Wynik netto za okres	Niepodzielony wynik finansowy		
Stan na 1 stycznia 2007 r.	7 519	127 795	463	-	106 626	14 580	256 983
Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	-	1 080	-	-	-	-	1 080
Podwyższenie kapitału	441	-	-	-	-	-	441
Różnice kursowe ⁽¹⁾	-	-	(142)	-	-	-	(142)
Zysk za okres ⁽²⁾	-	-	-	42 770	-	(352)	42 418
Suma przychodów ujętych w kapitałach (1-2)	-	-	(142)	42 770	-	(352)	42 276
Stan na 31 grudnia 2007 r.	7 960	128 875	321	42 770	106 626	14 228	300 780
Stan na 1 stycznia 2008 r.	7 960	128 875	321	-	149 396	14 228	300 780
Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	-	1 484	-	-	-	-	1 484
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	39	-	-	-	-	39
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe ⁽¹⁾	-	-	(683)	-	-	-	(683)
Zysk za okres ⁽²⁾	-	-	-	165 136	-	(326)	164 810
Suma przychodów ujętych w kapitałach (1-2)	-	-	(683)	165 136	-	(326)	164 127
Stan na 31 marca 2008 r.	7 960	130 398	(362)	165 136	149 396	13 902	466 430

IV. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	3 miesiące 2008	3 miesiące 2007
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	164 810	10 074
Korekty razem	(159 374)	(3 936)
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	(854)
Amortyzacja	4 594	3 939
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(880)	500
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 383	749
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(189 784)	(52)
Zmiana stanu zapasów	9 527	(3 567)
Zmiana stanu należności	46 140	31 359
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(31 880)	(36 010)
Inne korekty	1 526	-
Zysk netto pomniejszony o korekty razem	5 436	6 138
Zapłacony podatek dochodowy	(1 998)	(6)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 438	6 132
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie jednostki stowarzyszonej	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostki stowarzyszonej	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(25 644)	(6 468)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	25	142
Nabycie wartości niematerialnych	(695)	(2 066)
Nabycie dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	(7 000)	(2 003)
Udzielone pożyczki długoterminowe	(500)	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	199 449	-
Inne wpływy z aktywów finansowych	8	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	165 643	(10 395)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpłata z tytułu emisji kapitału	-	-
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	5 825	-
Splata kredytów i pożyczek	(590)	(509)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Odsetki od obligacji	-	-
Pozostałe odsetki	(1 307)	(754)
Inne wydatki	-	(91)
Inne wpływy finansowe	1	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w/pochodzące z działalności finansowej	3 929	(1 354)
Zmiana środków pieniężnych netto	173 010	(5 617)
Środki pieniężne na początek okresu	66 362	62 790
Dodatnie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych	(59)	(290)
Środki pieniężne na koniec okresu	239 313	56 883
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	9 972	-

V. Informacja dodatkowa

1. Informacje o strukturze i działalności Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Comarch („Grupa”), której jednostką dominującą jest Spółka ComArch S.A. z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39 A, jest działalność wytwórcza, handlowa i usługowa w zakresie informatyki i telekomunikacji - PKD 72.22.Z Oznaczenie sądu rejestrowego dla ComArch S.A.: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Numer KRS: 0000057567. Spółka ComArch S.A. posiada dominujący udział w Grupie pod względem osiąganych przychodów, wartości aktywów oraz ilości i wielkości realizowanych kontraktów. Akcje Spółki ComArch S.A. są dopuszczone do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Czas trwania jednostki dominującej nie jest ograniczony.

W dniu 31 marca 2008 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 Panama, Inc. z siedzibą w Panamie (100,00 % zależna od ComArch, Inc.),
- ComArch Software AG z siedzibą w Dreźnie (100,00 %),
- ComArch Software S.A.R.L. z siedzibą w Lille (100,00 % zależna od ComArch Software AG),
- ComArch Middle East FZ-LCC z siedzibą w Dubaju (100,00 %),
- ComArch LLC z siedzibą w Kijowie (100,00 %),
- ComArch s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (100,00 %),
- OOO ComArch z siedzibą w Moskwie (100,00 %),
- UAB ComArch z siedzibą w Wilnie (100,00 %),
- CA Services S.A. z siedzibą w Krakowie (99,90 %),
- ComArch Management Spółka z o. o. z siedzibą w Krakowie (100,00 %),
- ComArch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (100,00 %),
- ComArch Management Spółka z o. o. Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie (100,00 % głosów przypada na ComArch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty),
- Bonus Development Sp. z o.o. Spółka Komandytowa Akcyjna z siedzibą w Krakowie (100,00 % głosów przypada na ComArch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty),
- iMed24 S.A. z siedzibą w Krakowie (100,00 % głosów przypada na ComArch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty)
- MKS Cracovia SSA z siedzibą w Krakowie (49,15 %).

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 LLC, ComArch Panama, Inc., OOO ComArch, UAB ComArch pozyskują kontrakty na rynkach zagranicznych i realizują je w całości lub w części. CA Services S.A. prowadzi działalność teleinformatyczną, polegającą na dostarczaniu łącz teleinformatycznych na potrzeby spółek Grupy oraz realizowanych przez Comarch kontraktów, a także świadczenia usług outsourcingowych i pozostałych informatycznych na rzecz ComArch S.A. oraz kontrahenta zagranicznego. Planowane jest ograniczenie działalności spółki ComArch s.r.o. ComArch Managment Sp. z o.o. oraz ComArch Managment Sp. z o.o. SKA będą zajmować się działalnością związaną z informatyką. ComArch Corporate Finance FIZ prowadzić będzie działalność inwestycyjną w zakresie nowych technologii i usług nie będących przedmiotem podstawowej działalności ComArch S.A. Głównym przedmiotem działalności Bonus Development Sp. z o.o. SKA będzie działalność związana z rynkiem nieruchomości. iMed24 S.A. prowadzi projekt informatyczny związany z telemedycyną (zarządzanie rekordami medycznymi pacjentów w formie elektronicznej (EHR - Electronic Health Record). MKS Cracovia SSA jest sportową spółką akcyjną.

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 3 miesiące 2008 roku zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz interpretacjami opublikowanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

Sporządzenie sprawozdania wg MSSF wymaga dokonania szeregu szacunków i zastosowania własnego osądu. W nocy 2.3.2 zostały zaprezentowane te obszary sprawozdania finansowego, które wymagają znaczących szacunków lub w stosunku do których wymagana jest znacząca doza osądu.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Comarch za 3 miesiące 2008 roku obejmuje sprawozdania następujących spółek:

	Charakter powiązań	Metoda konsolidacji	Udział ComArch S.A. w kapitale zakładowym
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 LLC	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 %
ComArch Software S.A.R.L.	jednostka zależna	pełna	100,00 % w posiadaniu ComArch Software AG
ComArch Management Sp. z o.o.	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Management Sp. z o.o. SKA	jednostka zależna	pełna	100,00 % w posiadaniu ComArch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
ComArch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	jednostka zależna	pełna	100,00 % ogólnej liczby certyfikatów inwestycyjnych
Bonus Development Sp. z o.o. SKA	jednostka zależna	pełna	100,00 % w posiadaniu ComArch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
iMED24 S.A.	jednostka zależna	pełna	100,00 % w posiadaniu ComArch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
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 przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Transakcje, rozrachunki i nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Nie zrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

2.1.3 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda wyrażone w walutach obcych

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

Różnice kursowe z tytułu pozycji niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane według wartości godziwej w korespondencji z rachunkiem zysków i strat, wykazuje się w ramach zysków i strat z

tytułu zmian wartości godziwej. Różnice kursowe z tytułu takich pozycji niepieniężnych jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży uwzględnia się w kapitale z wyceny w wartości godziwej.

c) Spółki wchodzące w skład Grupy

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

(i) aktywa i zobowiązania w każdym prezentowanym bilansie przelicza się według kursu zamknięcia obowiązującego na ten dzień bilansowy,

(ii) przychody i koszty w każdym rachunku zysków i strat przelicza się według kursów średnich (chyba, że kurs średni nie stanowi zadowalającego przybliżenia skumulowanego wpływu kursów z dni transakcji – w takim wypadku przychody i koszty przelicza się według kursów z dni transakcji), a wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako odrębny składnik kapitału własnego.

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

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

2.1.4 Inwestycje

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

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

b) Pożyczki i należności

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

c) Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności

Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe

o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie zapadalności, które Zarząd Grupy zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu zapadalności.

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje 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 MKS Cracovia SSA jest traktowane jako wartość niematerialna, o nieokreślonym okresie użytkowania i dlatego nie jest amortyzowane. Grunty będące w użytkowaniu wieczystym spółki MKS Cracovia SSA nie podlegają amortyzacji, gdyż posiadają nieokreślony okres użytkowania, z uwagi na fakt, iż Spółka spodziewa się, że nastąpi odnowienie prawa wieczystego użytkowania i odbędzie się to bez ponoszenia znaczących kosztów, gdyż Spółka nie jest zobowiązana do spełnienia żadnych warunków, o których zależałoby przedłużenie tego prawa.

Wieczyste użytkowanie w Polsce traktowane jest jako synonim własności a nie dzierżawy, po zakończeniu której użytkownik oddaje grunt. Spółka nie spodziewa się poniesienia znaczących kosztów przy odnowieniu prawa wieczystego użytkowania w kontekście dotychczasowych działań współwłaściciela MKS Cracovia SSA czyli Gminy Kraków. Miasto wspiera działalność sportową w tym MKS Cracovia SSA 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 przejścia. Wartość firmy z przejścia jednostek zależnych ujmuje się w ramach wartości niematerialnych. Wartość firmy z przejścia jednostek stowarzyszonych ujmuje się w ramach inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Wartość firmy jest testowana corocznie pod kątem utraty wartości i wykazywana w bilansie według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu ewentualnej utraty wartości. Zyski i straty ze zbycia jednostki uwzględniają wartość bilansową wartości firmy dotyczącą sprzedanej jednostki.

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

c) Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe

Wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszone o dotychczasowe umorzenie i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Przyjęte stawki amortyzacyjne odpowiadają ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Szczegółowe zasady amortyzowania środków trwałych przyjętych przez Spółkę są następujące:

Środki amortyzowane są metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odpowiadających oszacowanym okresom użytkowania. W szczególności stawki amortyzacyjne wynoszą: 2,5 % (dla gr. I), 30 % (dla gr. IV) i 20 % (dla gr. VII i VIII). W przypadku środków trwałych nabytych w celu wykorzystania w konkretnym projekcie okres amortyzacji ustala się jako okres trwania projektu.

Środki trwałe w budowie

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

Ulepszenia w obcych środkach trwałych

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

d) Leasing

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

e) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

f) Utrata wartości aktywów

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

2.1.6 Aktywa obrotowe

a) Zapasy, produkty w toku oraz towary

Wykazywana w sprawozdaniu produkcja w toku dotyczy wytwarzanego przez Grupę i przeznaczonego do wielokrotnej sprzedaży oprogramowania. Produkcja w toku jest wyceniana według technicznych bezpośrednich kosztów wytworzenia.

Wytworzone przez Grupę i przeznaczone do wielokrotnej sprzedaży oprogramowanie użytkowe wyceniane jest w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 36 miesięcy, jakie następują od rozpoczęcia sprzedaży, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami netto uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu kolejnych 36 miesięcy. Nie odpisane po tym okresie koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

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

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

b) Należności

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

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

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

c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

d) Rozliczenie kontraktów długoterminowych

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

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

2.1.7 Kapitał własny

Kapitał własny obejmuje między innymi:

- a) kapitał zakładowy jednostki dominującej wykazany w wartości nominalnej,
- b) pozostałe kapitały utworzone:
 - z podziału zysku,
 - z nadwyżki sprzedaży akcji ponad wartość nominalną,
 - z wyceny opcji menedżerskiej
- c) zysk nie podzielony wynikający z korekt z tytułu zmiany zasad rachunkowości oraz z wyników osiągniętych przez Grupę, a nie przeniesionych do pozostałych kapitałów.

2.1.8 Świadczenia pracownicze

a) Świadczenia oparte na akcjach

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

2.1.9 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

a) Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

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

b) Zobowiązanie finansowe

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

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

2.1.10 Odroczony podatek dochodowy

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

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

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku

dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

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

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

2.2 Rozpoznawanie przychodów i kosztów

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

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

Przy ustalaniu całkowitych przychodów z kontraktu uwzględnia się:

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

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

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

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

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

Przychody z tytułu pozostałych usług (np. usługi serwisowe, usługi asysty) rozpoznaje się równomiernie w okresie trwania umowy/świadczenia usług. Przychody ze sprzedaży sprzętu komputerowego oraz innych towarów rozpoznaje się zgodnie z ustalonymi warunkami dostawy.

Przychody ze sprzedaży pozostałych usług, produktów, towarów i innych składników majątkowych obejmują sumy wartości godziwych należnych zafakturowanych przychodów, z uwzględnieniem upustów i rabatów bez podatku od towarów i usług.

Koszty sprzedaży obejmują koszty marketingu oraz koszty pozyskania nowych zleceń przez centra (działy) sprzedaży Grupy Comarch.

Koszty ogólne obejmują koszty funkcjonowania Grupy Comarch jako całości i zalicza się do nich w szczególności koszty zarządu oraz koszty działów pracujących na potrzeby ogólne Grupy.

Różnice kursowe dotyczące należności ujmowane są w pozycji przychody ze sprzedaży a od zobowiązań w pozycji koszt sprzedanych produktów, usług i towarów.

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

a) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

b) Przychody i koszty finansowe

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

2.3 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka jest narażona na następujące główne rodzaje ryzyka finansowego:

a) ryzyko kredytowe

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. Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na dywersyfikację sprzedaży Grupy do znacznej liczby kontrahentów z różnych branż gospodarki i z różnych regionów świata.

b) ryzyko zmiany stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z posiadanymi środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami oraz 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, jednakże prowadzi stały monitoring sytuacji rynkowej w tym zakresie. Wpływ zmiany stóp procentowych na wysokość płaconych odsetek od kredytów jest częściowo kompensowany przez zmianę odsetek otrzymywanych od posiadanych środków pieniężnych.

c) ryzyko zmiany kursów walut

W związku ze sprzedażą eksportową lub denominowaną w walutach obcych Spółka jest narażona na ryzyko kursowe, szczególnie w odniesieniu do zmian kursów par walut EUR/PLN i USD/PLN. 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.

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy dotyczy należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz środków pieniężnych.

d) ryzyko płynności finansowej

Grupa posiada system zarządzania ryzykiem płynności dla potrzeb zarządzania funduszami krótko-, średnio- i długoterminowymi Grupy. Podstawowe ryzyko płynności finansowej wynika z faktu, iż większość kosztów ponoszonych przez Grupę ma charakter kosztów stałych, natomiast przychody ze sprzedaży podlegają zmienności charakterystycznej dla firm usługowych. Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału obrotowego, utrzymując rezerwowe linie kredytowe w rachunku bieżącym, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz analizując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

2.3.1 Rachunkowość pochodnych instrumentów finansowych oraz działalności zabezpieczającej

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

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

a) na kapitał z aktualizacji wyceny (w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie),

b) na wynik z operacji finansowych (w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia).

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

2.3.2 Ważne oszacowania i założenia

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

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

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

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

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

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

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

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

2.4 Informacje dotyczące wielkości śródrocznych

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

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

2.5 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF

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

standardów przyjętych przez UE różni się od zakresu pełnych regulacji MSSF, które miałyby zastosowanie dla sprawozdań finansowych sporządzonych za pierwszy kwartał 2008 roku. Różnica ta wynika z poniższej zmiany do standardu, która nie została jeszcze przyjęta przez UE:

- Zmiana do MSR 39 Rachunkowość zabezpieczeń.

W ocenie Zarządu Grupy Kapitałowej, niniejsza zmiana do standardu nie miałaby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałaby przyjęta do stosowania na dzień bilansowy.

Poniżej wymienione standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i mają zastosowanie dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2008 roku lub później:

- Zmiana do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku)

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, zastępujący MSR 14, obowiązywał będzie dla sprawozdań rocznych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2009 r. Grupa na bieżąco dokonywać będzie analizy zmian struktury organizacyjnej i w razie zaistnienia okoliczności uzasadniających wprowadzenia zmian wynikających z MSSF8, będzie je wprowadzać.

- KIMSF 11 "Zastosowanie MSSF 2 w transakcjach dotyczących grupowych i własnych akcji i udziałów", (data wejścia w życie: 1 marca 2007 r.).

- Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”, obowiązuje od 1 stycznia 2008 r. Aktualnie interpretacja nie ma wpływu na sprawozdania finansowe Grupy.

- Interpretacja KIMSF 13 - Programy lojalnościowe (obowiązująca od 1 stycznia 2008 roku). Jeżeli zaistnieją okoliczności uzasadniające stosowanie interpretacji, Grupa będzie wprowadzać jej zasady.

- Interpretacja KIMSF 14 - Ograniczenie ujmowania nadwyżki w programie określonych świadczeń, minimalne wymogi dotyczące ujęcia oraz wzajemne powiązania między tymi wymogami (obowiązująca od 1 stycznia 2008 roku). Aktualnie interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Według szacunków Zarządu Grupy Kapitałowej w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości i sprawozdanie.

3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1 Sprawozdawczość wg segmentów za 3 miesiące 2008 roku

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

Przychody, koszty i wynik finansowy

3 miesiące 2007

Pozycja	Segment IT	Segment sport	Eliminacje	Razem
Przychody segmentu– sprzedaż klientom zewnętrznym	96 657	2 000	-	98 657
<i>w tym:</i>				
przychody ze sprzedaży	96 438	1 938	-	98 376
pozostałe przychody operacyjne	219	62	-	281
Przychody segmentu– sprzedaż pozostałym segmentom	-	1 522	(1 522)	-
Przychody segmentu ogółem*	96 657	3 522	(1 522)	98 657
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	87 469	1 851	-	89 320
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	-	1 522	(1 522)	-
Koszty segmentu ogółem*	87 469	3 373	(1 522)	89 320
Podatek bieżący	94	-	-	94
Aktywa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	23	-	-	23
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	854	-	-	854
Wynik netto	9 925	149	-	10 074
<i>w tym:</i>				
wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	9 925	73	-	9 998
wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym	-	76	-	76

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

3 miesiące 2008

Pozycja	Segment IT	Segment Sport	Eliminacje	Razem
Przychody segmentu– sprzedaż klientom zewnętrznym	298 865	1 842	-	300 707
w tym:				
przychody ze sprzedaży	108 673	1 659	-	110 332
pozostałe przychody operacyjne	248	183	-	431
przychody finansowe	189 944	-	-	189 944
Przychody segmentu– sprzedaż pozostałym segmentom	-	1 738	(1 738)	-
Przychody segmentu ogółem*	298 865	3 580	(1 738)	300 707
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	102 516	2 684	-	105 200
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	-	1 738	(1 738)	-
Koszty segmentu ogółem*	102 516	4 422	(1 738)	105 200
Podatek bieżący	543	-	-	543
Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	30 354	(200)	-	30 154
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	-	-	-	-
Wynik netto	165 452	(642)	-	164 810
w tym:				
wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	165 452	(316)	-	165 136
wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym	-	(326)	-	(326)

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

Udział segmentów branżowych w aktywach i zobowiązaniach oraz wydatkach Inwestycyjnych

Aktywa i zobowiązania segmentów oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja na dzień 31 marca 2007 roku oraz 31 marca 2008 roku przedstawiają się następująco:

3 miesiące 2007

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Aktywa	392 290	39 420	431 710
Zobowiązania	155 069	9 737	164 806
Wydatki inwestycyjne	(10 469)	(68)	(10 537)
Amortyzacja	3 787	152	3 939

3 miesiące 2008

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Aktywa	654 009	40 822	694 831
Zobowiązania	217 360	11 041	228 401
Wydatki inwestycyjne	33 024	815	33 839
Amortyzacja	4 337	257	4 594

Ze względu na geograficzny podział działalności Grupa Comarch wyróżnia następujące segmenty rynku: Polska, Europa, Ameryka, Pozostałe kraje. Segment Sport prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski. Ze względu na to, że jedynie Segment IT prowadzi działalność poza krajem i

jednocześnie ponoszone w Segmencie IT koszty w znacznej mierze są wspólne dla sprzedaży eksportowej oraz krajowej nie jest celowe ustalanie wyniku odrębnie dla działalności eksportowej i krajowej. Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych. Podział przychodów ze sprzedaży, aktywów oraz wydatków inwestycyjnych ogółem wg segmentów geograficznych jest zaprezentowany poniżej.

Przychody ze sprzedaży podstawowej - wg lokalizacji rynków

	3 miesiące 2008	3 miesiące 2007
Kraj /Polska/	85 490	74 634
Europa	18 735	16 771
Ameryka	4 914	5 163
Pozostałe kraje	1 193	1 808
RAZEM	110 332	98 376

Suma aktywów - wg lokalizacji działalności

	31 marca 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Kraj /Polska/	666 970	518 776
Europa	16 288	25 078
Ameryka	5 711	6 885
Pozostałe kraje	5 862	7 750
RAZEM	694 831	558 489

Wydatki inwestycyjne - wg lokalizacji działalności

	3 miesiące 2008	3 miesiące 2007	12 miesięcy 2007
Kraj /Polska/	33 484	(10 390)	60 911
Europa	297	(120)	702
Ameryka	57	(27)	239
Pozostałe kraje	1	-	-
RAZEM	33 839	(10 537)	61 852

3.2 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Według stanu na dzień 31 marca 2008 r. Grupa nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Stan na 1 stycznia 2007 r.	7 289
Udział w wyniku za 2007 rok	3 262
Przeniesienie udziałów w INTERIA.PL S.A. do aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	(10 551)
Stan na 31 grudnia 2007 r.	-
Stan na 1 stycznia 2008 r.	-
Udział w wyniku za I kwartał 2008 rok	-
Stan na 31 marca 2008 r.	-

	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Posiadane udziały w kapitale (%)
Stan na 31 grudnia 2007 r.				
INTERIA.PL S.A.	Polska	39 799	11 689	36,08

Stan na 31 marca 2008 r.				
INTERIA.PL S.A.	Polska	-	-	-

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

3 miesiące 2008				
INTERIA.PL S.A.	Polska	-	-	-

Na dzień 1 stycznia 2007 r. jednostka dominująca ComArch S.A. posiadała 2 538 369 sztuk akcji spółki INTERIA.PL S.A., co stanowiło 36,08 % kapitału zakładowego spółki. Akcje te uprawniały ją do wykonywania 11 609 625 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 48,48 % ogólnej liczby głosów.

Na podstawie porozumienia z dnia 3 grudnia 2007 roku przenoszącego własność akcji INTERIA.PL S.A. pomiędzy ComArch S.A. z siedzibą w Krakowie a COMARCH Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo - akcyjna z siedzibą w Krakowie ("SKA"), ComArch S.A. wniosła aportem do SKA całość posiadanych przez siebie akcji INTERIA.PL S.A., to jest 2 267 814 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 270 555 akcji zwykłych na okaziciela w spółce INTERIA.PL S.A. w Krakowie, które to akcje reprezentowały 36,08 % kapitału zakładowego INTERIA.PL S.A. i na które przypadało 48,48 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu INTERIA.PL S.A.

Wg stanu na dzień 31 marca 2008 r. akcje INTERIA.PL S.A. nie stanowią już własności Grupy. W styczniu 2008 roku została rozliczona transakcja sprzedaży akcji spółki INTERIA.PL S.A. przez "COMARCH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" Spółka Komandytowo-Akcyjna do "BAUER MEDIA INVEST" GmbH będąca wynikiem umowy podpisanej 3 grudnia 2007 roku pomiędzy ComArch S.A. a "BAUER MEDIA INVEST" GmbH. Spółka informowała o szczegółach umowy w raporcie bieżącym nr 52/2007. Wyniki przedmiotowej transakcji zostały ujęte w rachunku zysków i strat Grupy za I kwartał 2008 r.

3.3 Zapasy

	31 marca 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Materiały i surowce	1 393	709
Produkcja w toku	14 158	13 634
Towary	7 743	18 494
Zaliczki na towary	3	2
	23 297	32 839

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 47 617 tys. zł (3 miesiące 2008), 66 474 tys. zł (3 miesiące 2007) oraz 302 984 tys. zł (12 miesięcy 2007).

W roku 2008 Grupa odwróciła dokonany w 2007 roku odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 10 tys. zł. W I kwartale 2008 roku dokonano rozchodu towaru, w odniesieniu do którego utworzono odpis aktualizacyjny w 2007 roku. W I kwartale 2008 nie utworzono nowych odpisów aktualizujących wartość zapasów. Na posiadanych przez Grupę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń. Na bazie dotychczas utrzymującej się tendencji w zakresie rozliczania produkcji w toku Grupa szacuje, że do rozliczenia po upływie 12 miesięcy od dnia bilansowego pozostanie kwota ok. 4,7 mln zł. Pozostałe zapasy zostaną rozliczone w całości w okresie do 12 miesięcy.

3.4 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31 marca 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Stan na początek roku	-	-
zwiększenia I kwartał	7 039	2 020
zbycie I kwartał	-	-
Stan na 31 marca	7 039	2 020
zwiększenia za rok	-	2 039
zbycie za rok	-	(2 039)
Stan na 31 grudnia	-	-

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

Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych obejmowały jednostki uczestnictwa w funduszu rynku pieniężnego i papierów dłużnych KBC GAMMA SFIO, które ComArch S.A. nabył jako lokatę wolnych środków pieniężnych. Obrót jednostkami uczestnictwa odbywa się poza rynkiem regulowanym.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane wg wartości godziwej, ustalonej w oparciu o dzienną wycenę aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, dokonywaną przez TFI KBC a wartość z wyceny jest odnoszona na kapitał z aktualizacji.

Informacja na temat zamiaru zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży: spółka zamierza zbyć posiadane aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w ciągu 3 miesięcy od dnia bilansowego.

3.5 Pochodne instrumenty finansowe

	31 marca 2008 r.		31 grudnia 2007 r.	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu	40	-	-	-
	40	-	-	-
<i>Część krótkoterminowa</i>	40	-	-	-

W sprawozdaniu finansowym zaprezentowano pochodne instrumenty finansowe jako aktywo w kwocie 40 tys. zł. Zyski i straty z tytułu wyceny terminowych kontraktów walutowych na dzień 31 marca 2008 r. zostały ujęte w rachunku zysków i strat. Ich realizacja nastąpi w okresie do 9 miesięcy od dnia bilansowego.

Grupa posiadała kontrakty terminowe typu forward zawarte w celu ograniczenia wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych związanych z uprawdopodobnionymi planowanymi transakcjami, wynikających z ryzyka zmiany kursów walut. Na dzień 31 marca 2008 r. ww. instrumenty zostały wycenione w wartości godziwej ustalonej wg. ceny rynkowej a zmiany w wycenie zostały odniesione na wynik z operacji finansowych. Łączna wartość netto kontraktów forward otwartych na dzień 31 marca 2008 r. wyniosła 350 tys. EUR.

3.6 Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31 marca 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Należności handlowe	138 358	177 651
Minus odpis aktualizujący wartość należności	(5 785)	(5 699)
Należności handlowe netto	132 573	171 952
Należności pozostałe	4 797	4 849
Rozliczenia międzyokresowe czynne	3 607	3 094
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	9 853	7 937
Pożyczki	21	34
Należności od podmiotów powiązanych	-	684
	150 851	188 550
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>150 851</i>	<i>188 550</i>

Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności jest zbliżona do ich wartości bilansowej przedstawionej powyżej. Nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych, ponieważ Grupa posiada dużą liczbę klientów. Grupa ujęła odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych w wysokości 650 tys. zł (3 miesiące 2008) i 4 889 tys. zł (12 miesięcy 2007). Odpis ten ujęto w pozostałych kosztach operacyjnych w rachunku zysków i strat.

3.7 Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

	31 marca 2008 r.	31 grudnia 2007r
Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	-	10 551

W związku z zamiarem sprzedaży, akcje INTERIA.PL S.A. na dzień 31 grudnia 2007 r. zakwalifikowane zostały jako aktywa przeznaczone do sprzedaży. W styczniu 2008 r transakcja sprzedaży została rozliczona, całość akcji zbyto na rzecz "BAUER MEDIA INVEST" GmbH a zatem na dzień 31 marca 2008 r. Grupa nie posiadała już akcji INTERIA.PL S.A.

3.8 Kapitał zakładowy

	Ilość akcji (szt.)	Akcje zwykłe	Akcje własne	Razem
Stan na 1 stycznia 2007 r.	7 518 770	7 518 770	-	7 518 770
Stan na 31 marca 2007 r.	7 518 770	7 518 770	-	7 518 770
Realizacja opcji menedżerskiej (rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 20 kwietnia 2007 r.)	441 826	441 826	-	441 826
Stan na 31 grudnia 2007 r.	7 960 596	7 960 596	-	7 960 596
Stan na 31 marca 2008 r.	7 960 596	7 960 596	-	7 960 596

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,
- 11) 441 826 akcji zwykłych na okaziciela serii I2.

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. Zbycie akcji imiennej uprzywilejowanej powoduje wygaśnięcie związanego z nią uprawnienia

szczególnego co do głosu na Walnym Zgromadzeniu, przy czym nie powoduje wygaśnięcia uprawnienia szczególnego co do głosu na Walnym Zgromadzeniu:

- a) zbycie na rzecz osób będących akcjonariuszami Spółki na dzień 18 marca 1998 roku,
- b) zbycie na rzecz zstępnych zbywcy,
- c) przejście własności akcji imiennej w wyniku spadkobrania.

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

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

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

Małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak posiadali razem 3 411 383 akcji (42,85 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 10 367 383 głosów na WZA, co stanowiło 69,15 % wszystkich głosów na WZA.

Wg wiedzy Spółki na dzień przekazania raportu klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. byli posiadaczami 2 150 852 sztuk akcji (27,02 % w kapitale zakładowym Spółki), z których przysługiwało 2 150 852 głosów na WZA, co stanowiło 14,35 % w ogólnej liczbie głosów na WZA. Akcje te obejmują akcje będące w posiadaniu BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., które na dzień sporządzenia raportu, wg wiedzy Spółki, posiadały 829 619 sztuki akcji (10,42 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniają do 829 619 głosów na WZA (5,53 % ogólnej liczbie głosów na WZA).

3.8.2 Zmiany w stanie kapitału zakładowego w I kwartale 2008

1) Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 9 400 akcji serii A

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Uchwałą Nr 7/2008 z dnia 4 stycznia 2008 r., stwierdził, że zgodnie z §19 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 9 400 akcji zwykłych na okaziciela serii A, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLCOMAR00061", o wartości nominalnej 1 zł. Na podstawie §38 ust. 1 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 11 stycznia 2008 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 11 stycznia 2008 r. asymilacji tych akcji z akcjami spółki ComArch S.A. będącymi w obrocie giełdowym.

2) Zmiana praw z akcji serii A

Na wniosek jednego z akcjonariuszy oraz na podstawie uchwały Nr 1/16/2007 Zarządu Spółki ComArch S.A. podjętej w dniu 13 sierpnia 2007 roku z dniem 02 stycznia 2008 r. uległy zmianie prawa z 9 400 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A.

1) wskazanie papierów wartościowych emitenta, z których prawa zostały zmienione, z podaniem ich liczby;

- akcje imienne uprzywilejowane serii A w liczbie: 9 400 szt.

2) wskazanie podstaw prawnych podjętych działań, jak również treści uchwał właściwych organów emitenta, na mocy których dokonano zmiany praw z papierów wartościowych emitenta:

- Art. 8 ust. 1 i ust. 3 Statutu Spółki ComArch S.A.

- Uchwała Nr 1/16/2007 Zarządu Spółki ComArch S.A. podjęta w dniu 13 sierpnia 2007 roku

- Uchwała Nr 913/07 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 21 grudnia 2007 r.

3) pełny opis praw z papierów wartościowych przed i po zmianie - w zakresie tych zmian

-przed zmianą - akcje imienne uprzywilejowane, stosunek głosów na WZA Spółki 1:5,

-po zmianie - akcje zwykłe na okaziciela, stosunek głosów 1:1

4) liczba akcji imiennych, które podlegały zamianie: 9 400 szt.,

5) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta po dokonaniu zamiany: 14 991 796.

3) Zmiany udziału BZ WBK AIB Asset Management S.A. w ogólnej liczbie głosów na WZA ComArch S.A.

a) 2 stycznia 2008

W wyniku nabyć akcji, rozliczonych w dniu 2 stycznia 2008 roku oraz zamiany 9 400 akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje zwykłe, klienci BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu stali się posiadaczami akcji w liczbie powodującej wzrost udziału głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej ComArch S.A. o więcej niż 2 %.

W dniu 2 stycznia 2008 roku na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management S.A. objętych umowami o zarządzanie znajdowały się łącznie 1 833 464 akcje, co stanowi 23,03% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwały 1 833 464 głosy, co stanowi 12,23% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki ComArch S.A.

Ponadto BZ WBK AIB Asset Management 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 akcji spółki ComArch S.A., BZ WBK AIB Asset Management S.A. zobowiązana jest uwzględnić je w zawiadomieniu. O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2008.

b) 18 marca 2008

W wyniku nabyć akcji, rozliczonych w dniu 18 marca 2008 roku, klienci BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu stali się posiadaczami akcji w liczbie powodującej wzrost udziału w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki publicznej ComArch S.A. o więcej niż 2%.

W dniu 18 marca 2008 roku na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management S.A. objętych umowami o zarządzanie znajdowało się łącznie 2 150 852 akcje, co stanowi 27,02% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwały 2 150 852 głosy, co stanowi 14,35% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy 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, w trybie określonym w art. 46 ust. 1 pkt 1) ustawy z dnia 27 maja 2004 roku - o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, ze zm.), 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 akcji Spółki ComArch S.A., BZ WBK AIB Asset Management S.A. zobowiązane jest uwzględnić je w zawiadomieniu. O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 6/2008.

4) Uchwała Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w sprawie asymilacji akcji serii A

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. poinformował, że postanowił dokonać w dniu 11 stycznia 2008 roku asymilacji 9 400 akcji spółki ComArch S.A. oznaczonych kodem PLCOMAR00061 z 6 193 396 akcjami spółki ComArch S.A. oznaczonymi kodem PLCOMAR00012. Akcje objęte asymilacją otrzymują kod PLCOMAR00012. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. stwierdził, że z dniem 11 stycznia 2008 roku kodem PLCOMAR00012 oznaczonych jest 6 202 796 akcji spółki ComArch S.A.

5) Rozliczenie transakcji sprzedaży akcji spółki INTERIA.PL S.A.

W związku z zamiarem sprzedaży, akcje INTERIA.PL S.A. na dzień 31 grudnia 2007 r. zakwalifikowane zostały jako aktywa przeznaczone do sprzedaży. W styczniu 2008 roku została rozliczona transakcja sprzedaży akcji spółki INTERIA.PL S.A. przez "ComArch Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" Spółka Komandytowo-Akcyjna do "BAUER MEDIA INVEST" GmbH będąca wynikiem umowy podpisanej 3 grudnia 2007 roku pomiędzy ComArch S.A. a "BAUER MEDIA INVEST" GmbH. Spółka informowała o szczegółach umowy w raporcie bieżącym nr 52/2007. Na dzień 31 marca 2008 r. Grupa nie posiadała już akcji INTERIA.PL S.A. Wpływ powyższej transakcji na skonsolidowany wynik finansowy w I kwartale 2008 r. wyniósł 159 684 tys. zł.

3.8.3 Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki

a) Program opcji menedżerskich na lata 2005 - 2007

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 było 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 miał zostać 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.

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,
d) średnia kapitalizacja ComArch S.A. z grudnia 2007 r. wyniosła 1 410,4 mln zł.

Różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w grudniu 2005 r. i średnią kapitalizacją w grudniu 2004 r. była 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.

Różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w grudniu 2007 r. i średnią kapitalizacją w grudniu 2006 r. była ujemna, co oznacza, iż nie został spełniony podstawowy warunek Programu. W efekcie w 2008 r. nie zostaną wyemitowane akcje dla Członków Zarządu i Pracowników Kluczowych.

b) Program opcji menedżerskich na lata 2008 - 2010

W dniu 28 czerwca 2007 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ComArch S.A. podjęło uchwałę nr 40 w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla Kluczowych Pracowników Spółki na lata 2008-2010. Celem Programu jest stworzenie dodatkowej motywacji dla Pracowników Kluczowych poprzez przyznanie uprawnionym premii (zwanej dalej "Opcją") uzależnionej od wzrostu wartości Spółki i wzrostu jej kapitalizacji giełdowej. Program zostanie zrealizowany poprzez zaoferowanie Pracownikom Kluczowym kolejno w 2009 roku, w 2010 roku i w 2011 roku nowoemitowanych akcji Spółki w taki sposób, aby za każdym razem wartość Opcji stanowiła iloczyn różnicy pomiędzy średnim giełdowym kursem zamknięcia akcji Spółki z grudnia każdego kolejnego roku realizacji Programu począwszy od 2008 roku a ceną emisyjną akcji oferowanych Pracownikowi Kluczowemu i ilością akcji oferowanych Pracownikowi Kluczowemu. Podstawą obliczenia wartości Opcji będzie wzrost kapitalizacji Spółki, liczony:

- dla 2008 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2007 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2008 roku,
- dla 2009 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2008 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2009 roku,
- dla 2010 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2009 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2010 roku.

W czwartym kwartale roku poprzedzającego dany rok realizacji Programu, Rada Nadzorcza ustali w drodze uchwały listę Pracowników Kluczowych oraz współczynniki Opcji indywidualnych. Lista Pracowników Kluczowych oraz współczynników Opcji indywidualnych ustalane będą niezależnie dla każdego kolejnego roku trwania Programu. Łączna wartość współczynników Opcji indywidualnych dla wszystkich Pracowników Kluczowych w danym roku realizacji Programu będzie wynosić 3 % (trzy procent) wzrostu kapitalizacji Spółki.

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. Spółka będzie ujmować w rachunku wyników wartość poszczególnych opcji począwszy od momentu przyznania opcji dla Pracowników Kluczowych za dany rok trwania programu.

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).

W dniu 10 grudnia 2007 r. Rada Nadzorcza ComArch S.A. ustaliła w drodze uchwały nr 3/12/2007 listę Pracowników Kluczowych, którym w dniu 31 grudnia 2007 roku zostały przyznane opcje oraz współczynniki Opcji indywidualnych obowiązujące dla roku 2008. Łączna wartość współczynników Opcji indywidualnych obowiązujących dla roku 2008 wynosi 3%.

Zgodnie z MSSF2 spółka dokonała wyceny wartości opcji. Do wyceny opcji wykorzystano model wyceny opcji Black and Scholes. Poza założeniami wynikającymi z charakteru programu opcyjnego opisanymi powyżej, na potrzeby wyceny przyjęto następujące dodatkowe założenia:

- stopa wolna od ryzyka 5,74 % (średnia rentowność 52 tygodniowych bonów skarbowych);
- stopa dywidendy 0 % (przewidywana na dzień uchwalenia programu stopa dywidendy w okresie);

- oczekiwana zmienność 34,45 % (oczekiwaną zmienność opartą na historycznej zmienności z ostatnich 200 notowań poprzedzających dzień uchwalenia programu na bazie średniej ceny akcji z kursów open i close).
Ustalona wartość opcji wynosi 5 944 tys. zł i zostanie rozpoznana w rachunku wyników w roku 2008.
Wpływ rozpoznania wartości opcji w rachunku wyników za pierwszy kwartał 2008 wynosi 1 486 tys. zł.

3.8.4 Zmiany w stanie kapitału zakładowego po dacie bilansu

Nie wystąpiły.

3.9 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31 marca 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Zobowiązania handlowe	39 505	75 203
Zobowiązania finansowe	-	-
Zaliczki otrzymane na poczet usług	2 418	5 202
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	403
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych	18 926	16 964
Zobowiązania inwestycyjne	3 850	5 115
Przychody przyszłych okresów	4 631	2 071
Rezerwa na urlopy	8 369	8 527
Rezerwa na koszty dotyczące okresu bieżącego, do poniesienia w przyszłości	15 350	28 342
Pozostałe zobowiązania	1 789	9 611
Fundusze specjalne (ZFŚS i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy)	2 165	1 429
Razem zobowiązania	97 003	152 867

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

3.10 Kontrakty długoterminowe

	3 miesiące 2008	3 miesiące 2007
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym	17 677	23 758
a) przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	4 936	4 235
b) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	13 580	13 328
c) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym- efekt rozliczenia zgodnie z MSR 11	(839)	6 195

Z uwagi, iż Spółka stosuje zasadę ustalania stopnia zaawansowania prac proporcjonalnie do udziału poniesionych kosztów w całości kosztów kontraktu, suma poniesionych kosztów oraz ujętych wyników odpowiada przychodom.

Dokonano na koniec okresu sprawozdawczego wyceny kontraktów długoterminowych zgodnie ze stopniem zaawansowania prac. Zmiana stanu rozliczeń z tytułu kontraktów długoterminowych ujętych w aktywach i pasywach między 31 grudnia 2007 a 31 marca 2008 prezentowana jest poniżej:

	Czynne	Bierne	Netto
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym			
Saldo RMK skonsolidowanych na 01.01.2007	23 926	9 744	14 182
Saldo RMK skonsolidowanych na 31.03.2007	22 538	2 161	20 377
Zmiana	1 388	7 583	6 195
Saldo RMK skonsolidowanych na 01.01.2008	17 806	7 125	10 681
Saldo RMK skonsolidowanych na 31.03.2008	11 067	1 225	9 842
Zmiana	6 739	5 900	(839)

Różnica zmiany RMK księgowych do przeliczeń kontraktów (wg MSR 11).

3.11 Kredyty, pożyczki

	31 marca 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	81 846	77 739
Pożyczki	-	-
	81 846	77 739
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-
Pożyczki	205	205
Kredyty bankowe	5 898	4 740
	6 103	4 945
Kredyty, pożyczki ogółem	87 949	82 684
Kredyty inwestycyjne		

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

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 marca 2008 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 14 500 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco, hipoteka na wybudowanej nieruchomości oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku.

b) kredyt inwestycyjny w Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie zaciągnięty w 2006 roku na finansowanie II etapu budowy nowych budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosiła 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 wybudowanej nieruchomości oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Na dzień 31 marca 2008 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 26 464 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 44 000 tys. zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu powinno nastąpić do 27 czerwca 2008 r. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na działkach, na których zostanie wybudowany budynek, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. Na dzień 31 marca 2008 r. wartość wykorzystanego kredytu wynosiła 31 593 tys. zł.

d) kredyt inwestycyjny w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie zakupu nieruchomości gruntowej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 15 100 tys. zł. Okres kredytowania wynosi 5 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na nieruchomości będącej przedmiotem kredytowania. Na dzień 31 marca 2008 r. wartość kredytu przypadającego do spłaty wynosiła 15 100 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. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nieterminowej spłaty kapitału lub wypłaty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek, ani nie zostały naruszone inne warunki umów kredytów i pożyczek, uprawniające kredytodawcę do żądania wcześniejszej spłaty kredytu lub pożyczki.

Obciążenie kredytów Grupy ryzykiem stopy procentowej dotyczy kredytów inwestycyjnych (oprocentowanych w oparciu o zmienną stopę procentową). Grupa prowadzi optymalizację kosztów odsetkowych poprzez stały monitoring struktury stóp procentowych i odpowiednie dopasowanie bazowej stopy procentowej kredytu.

Obciążenie kredytów Grupy ryzykiem stopy procentowej

Stan na 31 marca 2008 r.	do 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyt inwestycyjny	2 906	2 905	38 343	43 503	87 657
odsetki	87	-	-	-	87
	2 993	2 905	38 343	43 503	87 744

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych długoterminowych

	31 marca 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Od 1 do 2 lat	5 811	5 458
Od 2 do 5 lat	32 532	31 473
Powyżej 5 lat	43 503	40 808
	81 846	77 739

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych

	31 marca 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
w walucie polskiej	87 949	82 684
	87 949	82 684

Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy:

	31 marca 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Kredyty bankowe	6,54%	6,18 %
Pożyczki	0,0%	6,20 %

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

O zmiennym oprocentowaniu:	31 marca 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
– wygasające w ciągu jednego roku	33 496	25 436
	33 496	25 436

3.12 Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 marca 2008 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie ComArch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 35 215 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2007 roku ich wartość wynosiła 46 461 tys. zł.

Przyznane linie kredytowe na finansowanie działalności bieżącej (gwarancje, akredytywy)

	31 marca 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Linie kredytowe *	90 000	90 000
	90 000	90 000

(*) zawierają linie kredytowe w rachunku bieżącym opisane w pkt. 3.10

Wg stanu na dzień 31 marca 2008 r. ComArch S.A. nie poręczała za zobowiązania z tytułu umów leasingowych.

Grupa Comarch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 762 tys. zł, z czego część została objęta rezerwami utworzonymi w roku poprzednim. W pierwszym kwartale 2008 r. nie zostały utworzone dodatkowe rezerwy na kwotę potencjalnych roszczeń.

Grupa na dzień 31 marca 2008 r. nie posiadała żadnych umownych zobowiązań do opłat z tytułu leasingu operacyjnego.

3.13 Odroczony podatek dochodowy

1. 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 zmienia warunki zwolnień podatkowych dla podmiotów działających w specjalnych strefach ekonomicznych. Zgodnie z postanowieniem art. 6 ust. 1 Ustawy, podmioty te mogą się ubiegać o zmianę warunków zezwolenia w celu dostosowania go do obowiązujących w Unii Europejskiej zasad udzielania pomocy publicznej. Zgodnie z przepisem art. 5 ust. 2 pkt 1 lit. b), pkt 2, pkt 3 Ustawy, maksymalna wielkość pomocy publicznej dla podmiotów, które prowadzą działalność w specjalnej strefie ekonomicznej na podstawie zezwolenia wydanego przed dniem 1 stycznia 2000 r., nie może przekraczać 75 % wartości inwestycji poniesionych w okresie od dnia uzyskania zezwolenia do dnia 31 grudnia 2006 r., przy czym przy ustalaniu maksymalnej wielkości pomocy publicznej uwzględnia się całkowitą wielkość pomocy publicznej uzyskanej od 1 stycznia 2001 r. Oznacza to zmianę dotychczasowego sposobu funkcjonowania ulg podatkowych (pomocy publicznej), z ulg nieograniczonych wartościowo, na ulgi ograniczone wartościowo i zależne od wartości dokonanych inwestycji. W przypadku ComArch S.A. maksymalna wartość pomocy publicznej nie będzie mogła przekroczyć 75 % wartości nakładów inwestycyjnych, które Spółka poniosła/poniesie w okresie od uzyskania zezwolenia tj. od dnia 22 marca 1999 r. do dnia 31 grudnia 2006 r.

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

ComArch S.A. wystąpił do Ministra Gospodarki o zmianę warunków zezwolenia i w dniu 1 lipca 2004 r. otrzymał decyzję Ministra Gospodarki z dnia 24 czerwca 2004 r. dotyczącą zmiany warunków zezwolenia na określone powyżej i zgodne z Ustawą. Równocześnie w zmienionym zezwoleniu wydłużony został do 31 grudnia 2017 r. okres, na jaki zostało wydane zezwolenie dla ComArch S.A. Oznacza to wydłużenie okresu, w jakim Spółka będzie mogła wykorzystać limit pomocy publicznej, przysługujący z tytułu poniesionych w specjalnej strefie ekonomicznej inwestycji.

Zgodnie z MSR12 niewykorzystana ulga podatkowa na dzień 31 grudnia 2007 r. stanowi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Limit niewykorzystanej ulgi inwestycyjnej na dzień 31 marca 2008 r., zdyskontowanej na dzień przyznania zezwolenia wynosi 26 410 tys. zł.

Spółka wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2007 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku z tytułu ulgi inwestycyjnej z działalności w SSE (zwane dalej Aktywem) w wysokości 8 740 tys. zł. Aktywo to będzie realizować się sukcesywnie (w postaci odpisów pomniejszających zysk netto Grupy), w proporcji do generowania przez ComArch S.A. dochodu podatkowego osiągniętego z działalności zwolnionej na przestrzeni roku 2008. W okresie I kwartału 2008 r., ze względu na poziom osiągniętego w roku 2008 dochodu z działalności strefowej rozwiązano część utworzonego na 31 grudnia 2007 r. Aktywa w wysokości 1 763 tys. zł. Równocześnie, zgodnie z MSR12 Spółka będzie regularnie dokonywać weryfikacji wyceny rozpoznanego Aktywa pod kątem możliwości jego realizacji oraz dalszego rozpoznania na kolejne okresy. 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. Ponieważ ComArch S.A. ma zamiar nadal inwestować w SSE dlatego wystąpiono o nowe zezwolenie, które otrzymano w dniu 17 kwietnia 2007 r.

2. W okresie I kwartału 2008 r. Grupa dokonała częściowego rozliczenia ujętego na 31 grudnia 2007 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 339 tys. zł. Jednocześnie dokonano utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 1 499 tys. zł i zawiązania rezerwy na podatek odroczony w kwocie 143 tys. zł. Łączny wpływ ww. operacji na wynik roku 2008 roku wyniósł 1 017 tys. zł.

3. W okresie I kwartału 2008 roku Grupa dokonała całkowitego odwrócenia utworzonego na dzień 31 grudnia 2007 r. aktywa z tytułu straty podatkowej w spółce zależnej ComArch Software AG w kwocie 161 tys. zł.

4. W związku z transakcją zbycia akcji INTERIA.PL S.A. utworzono rezerwę na podatek odroczony w kwocie 29 215 tys. zł.

Łączny wpływ operacji wymienionych w pkt. 1-4 na wynik netto za 2008 r. wyniósł minus 30 122 tys. zł.

3.14 Zysk na akcję

	3 miesiące 2008	3 miesiące 2007
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki	165 136	9 998
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)	7 960	7 519
Podstawowy zysk na akcję zwykłą (w zł)	20,75	1,33
Rozwodniona liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)	7 960	8 005
Rozwodniony zysk na jedną akcję	20,75	1,25

Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "3 miesiące 2008" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2008 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2008 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "3 miesiące 2007" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2007 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2007 roku, gdzie wagą jest ilość dni.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "3 miesiące 2008" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2008 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2008 roku, gdzie wagą jest ilość dni.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "3 miesiące 2007" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2007 roku oraz sumy średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2007 roku, gdzie wagą jest ilość dni oraz obliczonej zgodnie z MSR 33 rozwodnionej ilości akcji wynikającej z wykonania opcji menedżerskiej, przyznanych za rok 2006 zgodnie z warunkami Programu opisanego w punkcie 3.8.3 a i rozwodnionej ilości potencjalnych akcji wynikającej z możliwego wykonania opcji menedżerskiej, przyznanych za rok 2007.

4. Noty dodatkowe

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

a) Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A., wg stanu na dzień 15 maja 2008 r.

- małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak, którzy posiadają razem 3 411 383 akcji (42,85 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniają do 10 367 383 głosów na WZA, co stanowi 69,15 % wszystkich głosów na WZA;

- BZ WBK AIB Asset Management S.A., którego klienci, wg wiedzy Spółki, na dzień przekazania raportu byli posiadaczami 2 150 852 sztuk akcji (27,02 % w kapitale zakładowym Spółki), z których przysługiwało 2 150 852 głosów na WZA, co stanowiło 14,35 % w ogólnej liczbie głosów na WZA. Akcje te obejmują akcje będące w posiadaniu BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., które na dzień sporządzenia raportu, wg wiedzy Spółki, posiadały 829 619 sztuki akcji (10,42 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniają do 829 619 głosów na WZA (5,53 % ogólnej liczbie głosów na WZA).

b) Zmiany w stanie posiadania akcji ComArch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące ComArch S.A. w okresie od 8 maja 2008 do 15 maja 2008 roku.

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji ComArch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania skonsolidowanego raportu rocznego za 2007 rok, tj. 8 maja 2008 r. oraz w dniu 15 maja 2008 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Funkcja	Stan na 15 maja 2008 r.		Stan na 8 maja 2008 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	3 411 383	69,15 %	3 411 383	69,15 %
Piotr Piątosza	Wiceprezes Zarządu	10 776	0,07 %	10 776	0,07 %
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	34 268	0,48 %	34 268	0,48 %
Piotr Reichert	Wiceprezes Zarządu	-	0,00 %	-	0,00 %
Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu	21 772	0,15 %	21 772	0,15 %
Marcin Warwas	Wiceprezes Zarządu	-	0,00 %	-	0,00 %
Ilość wyemitowanych akcji		7 960 596	100,00 %	7 960 596	100,00 %

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

4.2.1 Rozliczenie transakcji sprzedaży akcji INTERIA.PL S.A.

W styczniu 2008 roku została rozliczona transakcja sprzedaży przez "COMARCH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" Spółka Komandytowo-Akcyjna do "BAUER MEDIA INVEST" GmbH 2 538 369 akcji spółki INTERIA.PL S.A. stanowiących łącznie około 36,08 % kapitału zakładowego INTERIA.PL S.A. i dających prawo do wykonywania łącznie około 48,48 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu INTERIA.PL S.A. Transakcja była wynikiem umowy podpisanej 3 grudnia 2007 roku pomiędzy ComArch S.A. a "BAUER MEDIA INVEST" GmbH, o której szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 52/2007. Akcje INTERIA.PL S.A. zostały sprzedane za łączną cenę: 199 449 tys. zł (80,00 zł za każdą akcję imienną uprzywilejowaną; 66,62 zł za każdą akcję zwykłą na okaziciela). Wpływ tej operacji na skonsolidowany wynik finansowy osiągnięty przez Grupę Comarch w I kwartale 2008 wyniósł 188 899 tys. zł. Równocześnie w związku z transakcją zbycia akcji INTERIA.PL S.A. utworzono rezerwę na podatek odroczone w kwocie 29 215 tys. zł. Łączny wpływ ww. operacji na skonsolidowany wynik finansowy w I kwartale 2008 r. wyniósł 159 684 tys. zł.

4.2.2 Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2007 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku z tytułu ulgi inwestycyjnej z działalności w SSE (zwane dalej Aktywem) w wysokości 8 740 tys. zł. Aktywo to będzie realizować się sukcesywnie (w postaci odpisów pomniejszających zysk netto Grupy), w proporcji do generowania przez ComArch S.A. dochodu podatkowego osiągniętego z działalności zwolnionej na przestrzeni roku 2008. W okresie I kwartału 2008 r., ze względu na poziom osiągniętego w roku 2008 dochodu z działalności strefowej rozwiązano część utworzonego na 31 grudnia 2007 r. Aktywa w wysokości 1 763 tys. zł. Równocześnie, zgodnie z MSR12 Spółka będzie regularnie dokonywać weryfikacji wyceny rozpoznanego Aktywa pod kątem możliwości jego realizacji oraz dalszego rozpoznania na kolejne okresy. 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. Ponieważ ComArch S.A. ma zamiar nadal inwestować w SSE dlatego wystąpiono o nowe zezwolenie, które otrzymano w dniu 17 kwietnia 2007 r.

4.3 Zdarzenia po dacie bilansu

4.3.1 Umowa z BIW Koncept Sp. z o.o.

17 kwietnia 2008 roku została podpisana pomiędzy ComArch S.A. a spółką BIW KONCEPT Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie umowa na dostawę sprzętu komputerowego oraz oprogramowania. Wartość umowy brutto wynosi 53 183 000,06 zł. Dostawa przedmiotu umowy przez Comarch zostanie wykonana w terminie do 7 czerwca 2008 r.

4.3.2 Umowa z Ogólnopolską Fundacją Edukacji Komputerowej

17 kwietnia 2008 roku została podpisana pomiędzy ComArch S.A. a Ogólnopolską Fundacją Edukacji Komputerowej z siedzibą we Wrocławiu umowy na dostawę sprzętu komputerowego oraz oprogramowania. Wartość umowy brutto wynosi 48 424 302,22 zł. Dostawa przedmiotu umowy przez OFEK zostanie wykonana w terminie do 7 czerwca 2008 r.

4.3.3 Komentarz Zarządu ComArch S.A. do wydarzeń z dnia 12.04.2008 i 13.04.2008 r.

W nawiązaniu do wydarzeń z dnia 12.04.2008 i 13.04.2008 dotyczących zatrzymania i zwolnienia prezesa Zarządu ComArch S.A. Prof. Janusza Filipiaka, Zarząd Spółki wyjaśnił, że:

- Zarzuty postawione prezesowi Zarządu nie pozostawały w żadnym związku z działalnością ComArch S.A. ani w ogóle z prowadzeniem działalności gospodarczej,
- Zarząd ComArch S.A. funkcjonuje na normalnych zasadach,
- Według najlepszej oceny Zarządu sprawa w żadnym stopniu nie wpłynie także na przyszłą działalność ComArch S.A.

4.3.4 Wykaz informacji bieżących i okresowych przekazanych do publicznej wiadomości w 2007 roku

W dniu 17 kwietnia 2008 r. Zarząd ComArch S.A. przedstawił wykaz informacji bieżących i okresowych przekazanych do publicznej wiadomości w roku 2007. Oryginały raportów znajdują się w siedzibie Spółki w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39A. Zostały również udostępnione na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://www.comarch.pl/pl/Invest+in+Comarch/Financial>

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

W I kwartale 2008 r. spółki Grupy nie wystąpiły z powództwem ani nie były pozwane w postępowaniu spełniającym kryteria określone w § 91 ust. 6 pkt 7a) i 7b) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Grupa Comarch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 762 tys. zł z czego część została objęta rezerwami utworzonymi w roku poprzednim. W pierwszym kwartale 2008 r. nie zostały utworzone dodatkowe rezerwy na kwotę potencjalnych roszczeń.

4.5 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd nie podał prognozy wyników na I kwartał 2008 roku.

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

Nie wystąpiły.

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

W I kwartale 2008 r. ComArch S.A. oraz podmioty od niego zależne nie udzieliły poręczeń i gwarancji o których mowa § 91 ust. 6 pkt 9) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

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

Nie wystąpiły.

5. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy Comarch w I kwartale 2008 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Przychody ze sprzedaży i wynik finansowy

W I kwartale 2008 roku Grupa Comarch osiągnęła dobre wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży wyniosły 110,3 mln zł, zysk operacyjny 5,6 mln zł, a rentowność operacyjna 5,0 %.

Nominalny zysk operacyjny w pierwszym kwartale 2008 roku wyniósł 5,6 mln zł i był o 37 % mniejszy niż w pierwszym kwartale 2007, natomiast zysk netto przypadający na akcjonariuszy ComArch S.A. w pierwszym kwartale 2008 roku wyniósł 165,1 mln zł, czyli więcej o 1 551,7 % niż w analogicznym okresie 2007 roku. Decydujący wpływ na osiągnięty wynik netto miało rozliczenie w styczniu 2008 r. transakcji sprzedaży akcji INTERIA.PL S.A. przez COMARCH MANAGEMENT Sp. z o.o. SKA do BAUER MEDIA INVEST GmbH. Po wyeliminowaniu zdarzeń o charakterze jednorazowym, które miały miejsce w pierwszym kwartale 2008 (wpływ wspomnianego rozliczenia transakcji sprzedaży akcji spółki INTERIA.PL S.A., rozpoznania i rozliczenia aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego, kosztów programu opcji menedżerskich), zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki wyniósł w pierwszym kwartale 2008 roku 7,8 mln zł, w porównaniu do 9,5 mln zł w pierwszym kwartale roku poprzedniego. Skorygowany zysk operacyjny w pierwszym kwartale 2008 roku wyniósł 7 mln zł w porównaniu do 9,1 mln zł rok wcześniej.

Nominalny zysk EBITDA wyniósł w pierwszym kwartale 2008 roku 10,1 mln zł i był mniejszy o 20,7 % niż w pierwszym kwartale 2007 roku, natomiast skorygowany zysk EBITDA zmniejszył się o 1,4 mln zł (tj. o 11 %), pozostając jednak na wysokim poziomie powyżej 10 mln zł.

Zmniejszenie rentowności operacyjnej w pierwszym kwartale 2008 roku jest głównie efektem znaczącego wzrostu wynagrodzeń odnotowanego w roku 2007 i mającego wpływ na poziom kosztów w pierwszym kwartale 2008 roku. W celu zwiększenia rentowności operacyjnej, w roku 2008 Grupa realizuje politykę stabilizacji wielkości zatrudnienia na obecnym poziomie oraz zwiększenia efektywności działania. Na dzień 31 marca 2008 roku Grupa Comarch zatrudniała 2 840 osób, tj. o 13 osób mniej niż na koniec 2007 roku (spadek o 0,5 %).

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

	3 miesiące 2008	3 miesiące 2007
Przychody ze sprzedaży	110 332	98 376
Amortyzacja	4 594	3 939
Zysk operacyjny nominalny (zgodny z MSSF)	5 563	8 855
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	-1 486	-276
Zysk operacyjny skorygowany	7 049	9 131
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki nominalny (zgodny z MSSF)	165 136	9 998
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	-1 486	-276
Wpływ na wynik aktywa z podatku odroczonego (działalność w SSE)	-1 763	-
Wpływ na wynik aktywa z tytułu różnic przejściowych	1 017	579
Aktywo z tytułu straty podatkowej w spółce zależnej	-161	-603
Wpływ za wynik udziału w zysku jednostki stowarzyszonej	-	837
Wpływ na wynik sprzedaży akcji INTERIA.PL S.A.	159 684	-
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki skorygowany	7 845	9 461
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) nominalna	10 147	12 794
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) skorygowana	11 633	13 070

Rentowność operacyjna nominalna	5,0%	9,0%
Rentowność operacyjna skorygowana	6,4%	9,3%
Rentowność netto nominalna	149,7%	10,2%
Rentowność netto skorygowana	7,1%	9,6%
Marża EBITDA nominalna	9,2%	13,0%
Marża EBITDA skorygowana	10,5%	13,3%

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

- a) sprzedaż rozwiązań informatycznych opartych w znaczącej części na własnych produktach,
- b) wychodzenie ze sprzedażą coraz większej ilości produktów na rynki zagraniczne,
- c) stałe ulepszanie operacyjnej efektywności działania poprzez doskonalenie procedur i racjonalizację kosztów.

Dynamiczny rozwój Grupy Comarch i osiągnięte wyniki finansowe są z jednej strony efektem obecnej przewagi konkurencyjnej, ale równocześnie są czynnikiem, który umożliwia Grupie Comarch stałą rozbudowę i ulepszanie portfolio produktów. Grupa świadomie ponosi koszty pozyskiwania na rynku pracy najlepszej kadry informatycznej, inwestując w ten sposób w budowanie przewagi konkurencyjnej na przyszłość.

Struktura przychodów

W I kwartale 2008 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 12,2 %, co jest zasługą wzrostu sprzedaży wszystkich grup produktów, usług i towarów oferowanych przez Grupę. Struktura rodzajowa sprzedaży uległa nieznacznym zmianom w porównaniu do I kwartału 2007 roku. Nastąpiło niewielkie przesunięcie udziału pomiędzy sprzedażą oprogramowania własnego kosztem usług informatycznych. W rezultacie udział usług w całkowitej sprzedaży spadł z 66 % na 60,2 %, przy jednoczesnym wzroście nominalnym o 1,5 mln zł, jednak usługi pozostają nadal najważniejszą kategorią przychodów. Sprzedaż oprogramowania własnego w pierwszym kwartale znacząco wzrosła, o 10,5 mln zł tj. o 73,2 %. Łączna sprzedaż usług i oprogramowania własnego odnotowała w I kwartale 2008 roku wzrost o 12 mln zł, tj. o 15,2 % w porównaniu do I kwartału 2007 r., a jej udział w całkowitej sprzedaży utrzymał się na porównywalnym do ubiegłego roku poziomie (82,7 %). Łączna sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania obcego w I kwartale 2008 roku utrzymała się poziomie 16,7 mln zł i stanowiła 15,2 % całości przychodów. Pozostała sprzedaż stanowiła 2,1 % przychodów ze sprzedaży i pozostała na podobnym poziomie jak w ubiegłym roku.

Struktura sprzedaży wg rodzaju	3 miesiące 2008	%	3 miesiące 2007	%
Usługi	66 457	60,2%	64 927	66,0%
Software własny	24 851	22,5%	14 345	14,6%
Software obcy	6 999	6,4%	8 487	8,6%
Hardware	9 668	8,8%	7 872	8,0%
Pozostałe	2 357	2,1%	2 745	2,8%
	110 332	100,0%	98 376	100,0%

W I kwartale 2008 roku znacząco wzrosła sprzedaż do odbiorców z sektora finansowo-bankowego (wzrost o 13 mln zł, tj. 60 % w porównaniu z I kwartałem 2007 r.), jednocześnie nastąpił wzrost udziału sprzedaży do sektora finansowo-bankowego w sprzedaży całkowitej z 22,0 % do 31,4 %. Znaczący wzrost sprzedaży nastąpił także do klientów z sektora publicznego (o 7,4 mln zł, czyli o 93,9 %, wzrost udziału z 8,0 % do 13,8 %). Sprzedaż do sektora przemysłowego w I kwartale 2008 roku utrzymała się na poziomie porównywalnym do ubiegłego roku (wzrost o 1,4 mln zł, tj. 14 %). Udział sprzedaży do sektora handel i usługi utrzymał się także na porównywalnym do ubiegłego roku poziomie, tj. 15,4 % osiągając wartość 17 mln zł w porównaniu do 16,5 mln zł w I kwartale 2007 r. Sprzedaż do małych i średnich przedsiębiorstw wzrosła o 1,1 mln zł, czyli o 10,1 % i jej udział utrzymał się na poziomie 11,1 %. Spadek przychodów ze sprzedaży odnotował jedynie sektor telekomunikacyjny (o 10 mln zł, czyli o 36,1 %).

Dzięki dywersyfikacji źródeł przychodów i różnorodności oferty, Grupa Comarch ma zapewnioną możliwość stabilnego rozwoju działalności, niezależnie od okresowych wahań koniunktury w poszczególnych sektorach gospodarki.

Struktura sprzedaży wg odbiorców	3 miesiące 2008	%	3 miesiące 2007	%
Telekomunikacja, Media, IT	17 646	16,0%	27 614	28,1%
Finanse i Bankowość	34 624	31,4%	21 646	22,0%
Handel i Usługi	17 022	15,4%	16 457	16,7%
Przemysł & Utilities	11 529	10,4%	10 113	10,3%
Sektor publiczny	15 205	13,8%	7 841	8,0%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa	12 234	11,1%	11 110	11,3%
Pozostałe	2 072	1,9%	3 595	3,6%
	110 332	100,0%	98 376	100,0%

Sprzedaż zagraniczna w I kwartale 2008 roku utrzymała się na poziomie porównywalnym do I kwartału 2007 roku (24,8 mln zł wobec 23,7 mln zł, co stanowi wzrost o 4,6 %). Jej udział w sprzedaży ogółem pozostał także na porównywalnym poziomie 22,5 % wobec 24,1 % w ubiegłym roku. Jednym z głównych celów strategicznych grupy pozostaje intensyfikacja sprzedaży zagranicznej na wybranych rynkach.

Geograficzna struktura sprzedaży	3 miesiące 2008	%	3 miesiące 2007	%
Kraj	85 490	77,5%	74 634	75,9%
Zagranica	24 842	22,5%	23 742	24,1%
	110 332	100,0%	98 376	100,0%

Struktura przychodów pokazuje, iż sprzedaż Grupy Comarch jest dobrze zdywersyfikowana i Grupa nie jest uzależniona od pojedynczego sektora, klienta czy sprzedawanego produktu. Taka struktura przychodów znacząco redukuje ryzyko działalności operacyjnej, związane z możliwymi wahaniami koniunktury w poszczególnych sektorach w danym roku.

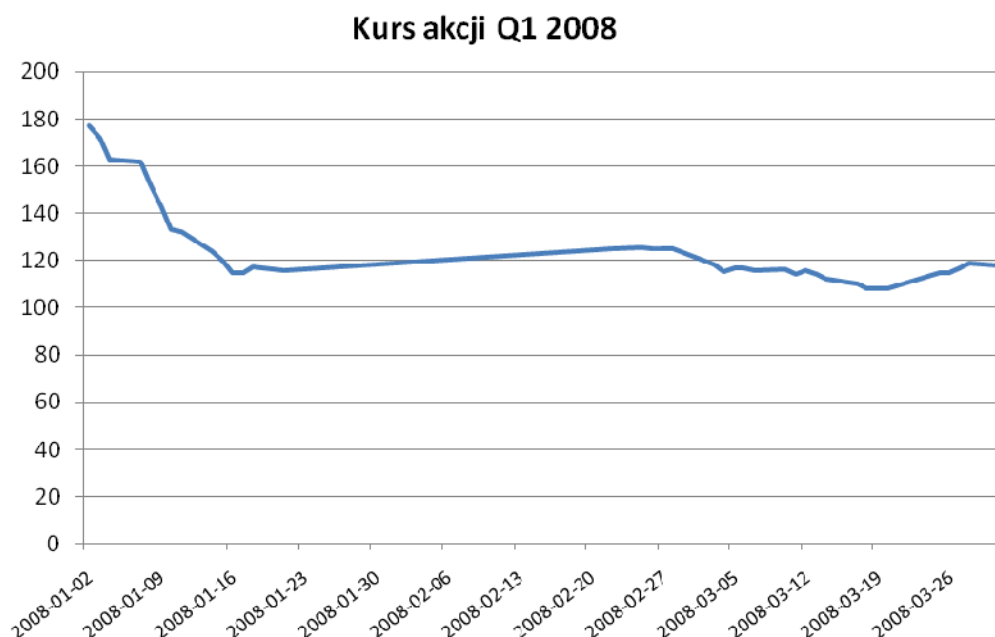
Portfel zamówień

Portfel zamówień na rok bieżący wynosił na koniec kwietnia 2008 roku 450,4 mln zł i był wyższy o 10,3 % niż w analogicznym okresie w 2007 roku, przy czym wzrost zamówień na produkty i usługi własne Comarch wyniósł 15 %. Udział kontraktów zagranicznych w portfelu zamówień pozostaje na stabilnym poziomie 19,2 %, udział sprzedaży usług i licencji własnych w portfelu zamówień utrzymał się na poziomie ok. 70 %.

Znaczący wzrost portfela zamówień w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku potwierdza dalsze możliwości dynamicznego rozwoju Grupy w kolejnych okresach. Równocześnie Zarząd Spółki podkreśla, że zwiększenie rentowności operacyjnej pozostaje jednym z najważniejszych priorytetów Grupy w bieżącym roku i kolejnych latach.

Portfel zamówień na rok bieżący	Stan na 30 kwietnia 2008 r.	Stan na 30 kwietnia 2007 r.	Zmiana
Przychody zakontraktowane na rok bieżący	450 412	408 496	10,3%
w tym kontrakty zagraniczne	86 339	82 533	4,6%
udział kontraktów zagranicznych	19,2%	20,2 %	
w tym usługi i software własne	325 221	282 769	15,0%
udział usług i software własnych	72,2%	69,2 %	

Kurs akcji ComArch S.A.



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

W I kwartale 2008 roku miały miejsce następujące zdarzenia o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch:

1) Umowa z BIW Koncept Sp. z o.o.

17 kwietnia 2008 roku została podpisana pomiędzy ComArch S.A. a spółką BIW KONCEPT Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie umowa na dostawę sprzętu komputerowego oraz oprogramowania. Wartość umowy brutto wynosi 53 183 000,06 zł. Dostawa przedmiotu umowy przez Comarch zostanie wykonana w terminie do 7 czerwca 2008 r.

2) Umowa z Ogólnopolską Fundacją Edukacji Komputerowej

Dnia 17 kwietnia 2008 roku została podpisana pomiędzy ComArch S.A. a Ogólnopolską Fundacją Edukacji Komputerowej z siedzibą we Wrocławiu umowy na dostawę sprzętu komputerowego oraz oprogramowania. Wartość umowy brutto wynosi 48 424 302,22 zł. Dostawa przedmiotu umowy przez OFEK zostanie wykonana w terminie do 7 czerwca 2008 r.

VI. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe ComArch S.A. za I kwartał 2008 roku

I. Bilans	31 marca 2008 r.	31 grudnia 2007 r.	31 marca 2007 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	376 437	228 145	181 204
1. Wartości niematerialne i prawne	2 960	3 146	3 432
2. Rzeczowe aktywa trwałe	191 610	185 385	145 711
3. Inwestycje długoterminowe	176 638	35 983	29 191
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe	176 595	35 940	29 148
a) w jednostkach powiązanych	176 595	35 940	29 063
b) w pozostałych jednostkach	-	-	85
3.2. Inne inwestycje długoterminowe	43	43	43
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 229	3 631	2 870
4.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 930	3 116	2 770
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	1 299	515	100
II. Aktywa obrotowe	227 750	278 169	217 025
1. Zapasy	22 876	32 423	22 951
2. Należności krótkoterminowe	132 142	169 342	108 162
2.1. Od jednostek powiązanych	16 536	22 807	19 929
2.2. Od pozostałych jednostek	115 606	146 535	88 233
3. Inwestycje krótkoterminowe	50 818	51 657	59 379
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	50 818	51 657	59 379
a) w jednostkach powiązanych	5 825	1 450	7 714
b) w pozostałych jednostkach	7 079	12	2 192
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	37 914	50 195	49 473
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 914	24 747	26 533
Aktywa razem	604 187	506 314	398 229
PASYWA			
I. Kapitał własny	419 137	264 948	243 935
1. Kapitał zakładowy	7 960	7 960	7 519
2. Kapitał zapasowy	230 244	230 244	172 097
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	143 415	-	6
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	745	745	21 948
5. Kapitał z rozliczenia fuzji	-	-	-7 334
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	25 999	176	44 455
7. Zysk (strata) netto	10 774	25 823	5 244
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	185 050	241 366	154 294
1. Rezerwy na zobowiązania	2 754	3 252	846
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 262	1 202	846
1.2. Pozostałe rezerwy	1 492	2 050	-
a) krótkoterminowe	1 492	2 050	-
2. Zobowiązania długoterminowe	82 119	78 157	51 093
2.1. wobec jednostek powiązanych	273	305	370
2.2. Wobec pozostałych jednostek	81 846	77 852	50 723
3. Zobowiązania krótkoterminowe	72 511	109 697	77 016
3.1. wobec jednostek powiązanych	4 679	6 085	5 367
3.2. wobec pozostałych jednostek	65 748	102 237	69 561
3.3. Fundusze specjalne	2 084	1 375	2 088
4. Rozliczenia międzyokresowe	27 666	50 260	25 339
4.1 Inne rozliczenia międzyokresowe	27 666	50 260	25 339
a) krótkoterminowe	27 666	50 260	25 339
Pasywa razem	604 187	506 314	398 229

Wartość księgowa	419 137	264 948	243 935
Liczba akcji (w szt.)	7 960 596	7 960 596	7 518 770
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	52,65	33,28	32,44
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	7 960 596	7 960 596	8 005 486
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	52,65	33,28	30,47

II. Rachunek zysków i strat

I kwartał 2008

I kwartał 2007

Za okres od 01.01 – 31.03.2008 oraz 01.01-31.03.2007 (w tys. PLN)

I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	102 827	85 955
- od jednostek powiązanych	6 099	7 854
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	82 034	67 020
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	20 793	18 935
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	66 980	61 616
- jednostkom powiązanym	3 822	5 161
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	49 463	44 976
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 517	16 640
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	35 847	24 340
IV. Koszty sprzedaży	9 128	9 119
V. Koszty ogólnego zarządu	6 695	6 419
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	20 024	8 802
VII. Pozostałe przychody operacyjne	244	159
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	71	59
2. Inne przychody operacyjne	173	100
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	9 099	3 903
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
3. Koszt prac sfinansowanych dotacjami	6 901	2 906
4. Inne koszty operacyjne	2 198	997
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 169	5 058
X. Przychody finansowe	707	772
1. Odsetki, w tym:	668	655
- od jednostek powiązanych	109	123
2. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
4. Inne	39	117
XI. Koszty finansowe	1 856	960
1. Odsetki	923	238
2. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
3. Inne	933	722
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	10 020	4 870
XV. Zysk (strata) brutto	10 020	4 870
XVI. Podatek dochodowy	-754	-374
XIX. Zysk (strata) netto	10 774	5 244
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	31 353	33 695
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 01.04.2007 – 31.03.2008 (w szt.)	7 936 453	7 518 770
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	3,95	4,48
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie 01.04.2007 – 31.03.2008 (w szt.)	7 936 453	8 005 486
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	3,95	4,21

III. Rachunek zmian w kapitale własnym	I kwartał 2008	12 miesięcy 2007	I kwartał 2007
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	264 948	238 691	238 691
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
I. a Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	264 948	238 691	238 691
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	7 960	7 519	7 519
1.1 Zmiany kapitału zakładowego	-	441	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	441	-
- emisja akcji – wynikające z programu opcji menedżerskich	-	441	-
- emisja akcji – wynikające z zamiany opcji menedżerskich	-	-	-
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	7 960	7 960	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	230 244	172 097	172 097
3.1 Zmiany kapitału zapasowego	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	65 481	-
- podział zysku z lat poprzednich	-	44 279	-
- przeniesienie kapitału rezerwowego	-	21 202	-
b) zmniejszenia	-	7 334	-
- pokrycie straty z fuzji	-	7 334	-
3.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	230 244	230 244	172 097
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	6	6
4.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	143 415	-	-
- wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa	143 415	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	6	-
- wycena bilansowa udziałów w walutach obcych	-	6	-
4.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	143 415	0	6
5. Kapitał z fuzji na początek okresu	-	-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
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	745	21 948	21 948
a) zmniejszenia	-	21 203	-
- przeniesienie na kapitał zapasowy	-	21 203	-
6.1 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	745	745	21 948
7. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	25 999	44 455	44 455
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	25 999	44 455	44 455
a) zmniejszenia (z tytułu)	-	44 279	-
- przeniesienie zysku z lat poprzednich na kapitał zapasowy	-	44 279	-
7.2 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	25 999	176	44 455
8.1 Wynik netto	10 774	25 823	5 244
8.2 Wynik za okres	10 774	25 823	5 244
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	419 137	264 948	243 935
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	419 137	264 948	243 935

IV. Rachunek przepływu środków pieniężnych

Za okres od 01.01– 31.03.2008

oraz 01.01-31.03.2007 (w tys. PLN)

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

	I kwartał 2008	I kwartał 2007
I. Zysk (strata) netto	10 774	5 244
II. Korekty razem	-7 448	5 866
1. Amortyzacja	4 125	3 516
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-531	336
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 306	753
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-71	-59
5. Zmiana stanu rezerw	-1 312	-374
6. Zmiana stanu zapasów	9 547	-3 453
7. Zmiana stanu należności	37 552	37 290
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-37 519	-17 490
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-20 545	-15 238
10. Inne korekty	-	585

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

3 326 **11 110**

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	350	128
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	25	128
2. Z aktywów finansowych, w tym:	325	-
a) w jednostkach powiązanych	325	-
- zbycie aktywów finansowych	325	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
II. Wydatki	-20 994	-11 049
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-11 494	-8 264
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-9 500	-2 785
a) w jednostkach powiązanych	-2 500	-785
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-200
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	-2 500	-
- dopłaty do kapitału	-	-585
b) w pozostałych jednostkach	-7 000	-2 000
- nabycie aktywów finansowych	-7 000	-2 000

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

-20 644 **-10 921**

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy	5 826	1
1. Wpłata emisji akcji	-	-
2. Kredyty i pożyczki	5 825	1
3. Odsetki	1	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	-1 897	-1 345
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-590	-500
2. Odsetki	- 1 307	-754
3. Inne wydatki finansowe	-	-91

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

3 929 **-1 344**

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

-13 389 **-1 155**

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych

-531 -335

F. Środki pieniężne na początek okresu

50 083 49 905

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

37 225 48 415

- o ograniczonej możliwości dysponowania

-

V. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Stosowane zasady rachunkowości

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

Kompletny opis stosowanych zasad rachunkowości został przedstawiony w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki tj. sprawozdaniu za okres od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 r. Gdyby sprawozdanie jednostkowe za 3 miesiące 2008 było sporządzane wg MSSF wynik finansowy wynosiłby 7 502 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. odwróciła dokonany w 2007 roku odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 10 tys. zł. Kwotę odwrócenia ujęto w pozycji pozostałe przychody operacyjne. ComArch S.A. w I kwartale 2008 roku nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów. Na posiadanych przez Spółkę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną na zasadach ogólnych jak i zwolnioną, więc przejściowe różnice w dochodzie podatkowym mogą realizować się w ramach obu tych działalności. Jednocześnie ostateczne ustalenie, w ramach której z działalności (opodatkowanej czy zwolnionej) różnice przejściowe zostaną zrealizowane, jest dokonywane na bazie rocznego rozliczenia podatku dochodowego po zakończeniu roku obrotowego. W 2008 r. utworzono aktywo z tytułu różnic przejściowych w podatku dochodowym w kwocie 1 153 tys. zł i rozwiązano część aktywa utworzonego na dzień 31 grudnia 2007 r. w kwocie 339 tys. zł a także utworzono rezerwę na podatek odroczony w kwocie 60 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik 2008 roku wyniósł 754 tys. zł.

4. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego

4.1. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	31 marca 2008 r.	31 grudnia 2007 r.	31 marca 2007 r.
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	176 595	35 940	17 803
- udziały lub akcje	28 414	28 314	17 803
- udzielone pożyczki	3 145	5 439	-
- inne papiery wartościowe	144 436	1 060	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe (odsetki od udzielonych pożyczek)	600	1 127	-
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-	11 260
- udziały lub akcje	-	-	11 260
c) w pozostałych jednostkach	-	-	85
- udzielone pożyczki	-	-	85
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	176 595	35 940	29 148

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

	I kwartał 2008	I kwartał 2007
a) stan na początek okresu	35 940	36 250
- udziały lub akcje	28 314	29 063
- pożyczki	6 566	7 187
- inne długoterminowe aktywa	1 060	-
b) zwiększenia (z tytułu)	143 476	-
- wycena innych długoterminowych aktywów	143 376	-
- nabycie akcji w jednostkach zależnych	100	-
- udzielone pożyczki jednostkom zależnym	-	-
- udzielone pożyczki w jednostkach pozostałych	-	-
- odsetki należne od pożyczek długoterminowych	-	-
- wycena bilansowa pożyczek długoterminowych	-	-
- aktualizacja wartości udziałów w walutach obcych	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	2 821	7 102
- zbycie akcji w spółkach stowarzyszonych	-	-
- zmniejszenia udziałów w związku z fuzją	-	-
- spłata pożyczek jednostek zależnych	-	-
- spłata pożyczek jednostek pozostałych	-	51
- wycena bilansowa udziałów	-	-
- wycena bilansowa pożyczek długoterminowych i innych aktywów	347	-
- aktualizacja wartości udziałów w walutach obcych	-	-
- przekwalifikowanie do krótkoterminowych aktywów finansowych	2 474	7 051
- przekwalifikowanie do długoterminowych aktywów finansowych	-	-
d) stan na koniec okresu	176 595	29 148

4.3. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31 marca 2008 r.	31 grudnia 2007 r.	31 marca 2007 r.
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	5 825	1 450	7 715
- udzielone pożyczki	5 825	1 450	7 715
b) w pozostałych jednostkach	7 079	12	2 191
- inne papiery wartościowe, w tym:	7 079	-	2 020
- jednostki uczestnictwa w funduszu	7 039	-	2 020
- bony skarbowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	12	20
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	40	-	151
- aktywo z tytułu wyceny kontraktów forward	40	-	151
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	37 914	50 195	49 473
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	37 225	50 083	48 415
- inne środki pieniężne	-	-	-
- inne aktywa pieniężne	689	112	1 058
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	50 818	51 657	59 379