



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

COMARCH SA

Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2004 ROKU

Kraków, 02 czerwca 2005 roku

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	3
1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
1.2. STRUKTURA ORGANIZACYJNA I CHARAKTERYSTYKA SPÓŁEK GRUPY	4
1.3. AKCJONARIAT, PODMIOTY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	10
1.4. ZATRUDNIENIE	11
2. DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZA	13
2.1. PRODUKTY I USŁUGI OFEROWANE PRZEZ GRUPĘ W 2004 ROKU	13
2.2. POZYCJA GRUPY NA RYNKU IT ORAZ GŁÓWNI ODBIORCY I DOSTAWCY	19
2.3. NAJWAŻNIEJSZE KONTRAKTY PODPISANE W 2004 ROKU	20
2.4. ZDOŁNOŚCI PRODUKCYJNE GRUPY	21
2.5. DZIAŁALNOŚĆ W SPECJALNEJ STREFIE EKONOMICZNEJ	21
2.6. OTRZYMANE NAGRODY I WYRÓŻNIENIA	22
3. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY COMARCH W 2004 ROKU	23
3.1. ANALIZA FINANSOWA GRUPY	23
3.2. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	26
3.3. UDZIELONE POŻYCZKI	27
3.4. RYZYKO FINANSOWE	27
4. PERSPEKTYWY ROZWOJU	29
4.1. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY	29
4.2. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY	29
4.3. PLANY INWESTYCYJNE	30
5. COMARCH NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	31
5.1. UCHWAŁY RADY NADZORCZEJ I WZA	31
5.2. OPERACJE NA AKCJACH I OBLIGACJACH SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ - COMARCH SA	32
5.3. POZOSTAŁE INFORMACJE ZWIĄZANE Z OBROTEM GIEŁDOWYM	33

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1.1. Wybrane dane finansowe

Skonsolidowane dane finansowe

	2004	2003	2002
Przychody ze sprzedaży	329 979	257 647	195 065
Zysk operacyjny	18 027	16 378	9 153
Zysk brutto	13 812	11 908	8 475
Zysk netto	14 026	8 591	4 403
Zysk na akcje	2,06	1,25	0,61
Aktywa	271 988	265 985	216 161
Wartość księgowa	117 391	103 497	119 157
Wartość księgowa na akcję	17,13	15,39	16,48

W 2004 roku Grupa ComArch osiągnęła rekordowe przychody ze sprzedaży w wysokości 329,98 mln zł, co oznacza wzrost o 28% w stosunku do 2003 roku oraz o 69% w stosunku do 2002 roku. Zysk operacyjny w stosunku do 2003 roku wzrósł o 10%, zysk brutto o 16%, natomiast zysk netto aż o 63%. W porównaniu z 2002 rokiem zysk operacyjny jest prawie 2-krotnie wyższy a zysk netto ponad 3-krotnie. Na koniec 2004 roku wyższe niż w rok wcześniej były również aktywa oraz wartość księgowa Grupy.

Skonsolidowany zysk na 1 akcję osiągnął poziom 2,06 zł, co oznacza wzrost o 65% w stosunku do 2003 roku oraz o 238% w stosunku do roku 2002. Wartość księgowa na 1 akcję wzrosła odpowiednio o 11% oraz 4%.

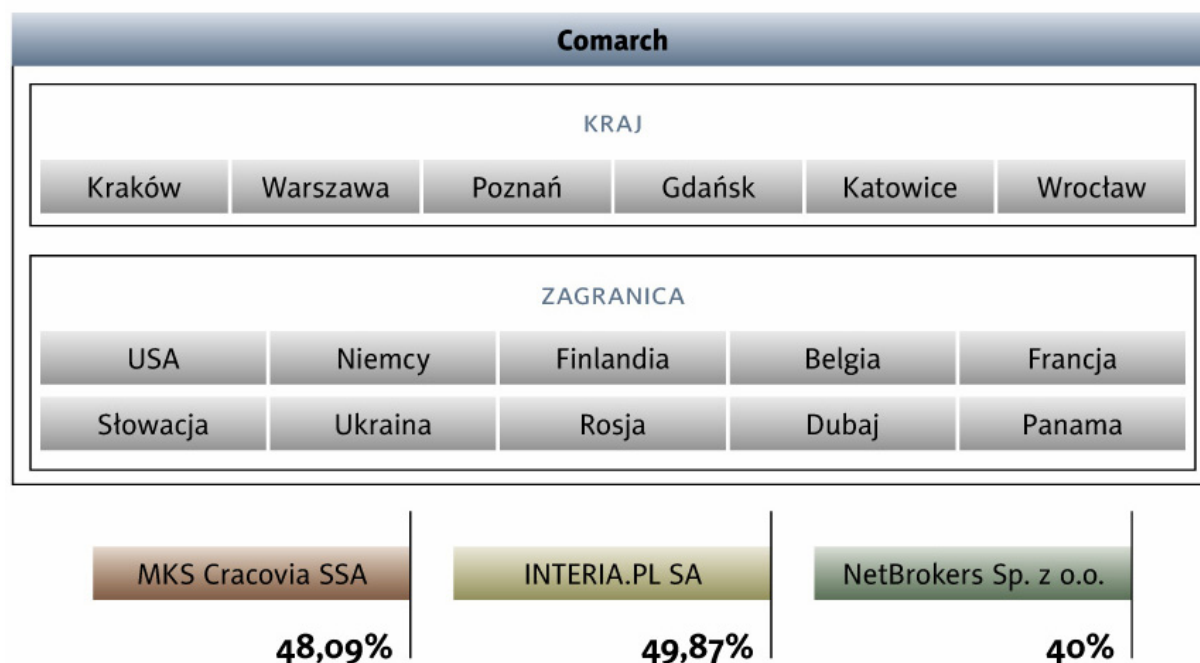
Kurs giełdowy akcji spółki dominującej – ComArch SA

Okres	najwyższy	najniższy
I kwartał 2004	54,00	45,70
II kwartał 2004	58,70	51,10
III kwartał 2004	69,00	54,90
IV kwartał 2004	72,00	64,0

W dniu 31.12.2004 roku kurs zamknięcia akcji ComArch SA na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wyniósł 71,50 zł. W 2003 roku ostatni kurs zamknięcia akcji ComArch S.A. wyniósł 51,30 zł. Oznacza to, że w 2004 roku akcje ComArch przyniosły stopę zwrotu na poziomie 39%.

1.2. Struktura organizacyjna i charakterystyka spółek Grupy

Struktura organizacyjna grupy Comarch



W dniu 31.12.2004 roku podmiot dominujący ComArch SA posiadał udziały w następujących spółkach (w nawiasach udział głosów przypadający na ComArch SA):

- ComArch Global, Inc. z siedzibą w Waszyngtonie (90,00%),
- ComArch Software AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem (100,00%),
- ComArch Middle East FZ-LCC z siedzibą w Dubaju (100,00%),
- ComArch Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie (100,00%),
- ComArch s.r.o. z siedzibą w Sliač na Słowacji (100,00%),
- ComArch Panama, Inc. z siedzibą w Panamie (100,00% zależna od ComArch Global, Inc.)
- ComArch Services Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (99,90%),
- Interia.pl SA z siedzibą w Krakowie (49,87%),
- NetBrokers Sp z o.o. z siedzibą w Krakowie (40,00%),
- MKS Cracovia SSA z siedzibą w Krakowie (49,15%),
- Fideltronik-ComArch z siedzibą w Krakowie (50,00%).

Zmiany w strukturze organizacyjnej w 2004 roku

Fuzja spółek Comarch Internet Ventures S.A. i CDN-ComArch S.A.

W dniu 01.03.2004 roku spółki zależne ComArch Internet Ventures SA oraz CDN SA z siedzibą w Krakowie poinformowały o 3 postanowieniach wydanych w dniu 27.02.2004 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie.

Na mocy pierwszego postanowienia zostało dokonane podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki CDN SA z kwoty 102.000 zł do kwoty 250.000 zł poprzez emisję 169.000 akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł oraz jednoczesne umorzenie 28.141 akcji serii A i 26.859 akcji serii B, tj. akcji własnych posiadanych przez CDN SA.

Na mocy drugiego postanowienia dokonano przejęcia spółki CDN SA przez spółkę ComArch Internet Ventures SA poprzez przejęcie całego majątku oraz zmieniono firmę pod którą działa spółka ComArch Internet Ventures SA na CDN Spółka Akcyjna.

Na mocy trzeciego postanowienia wykreślono z Krajowego Rejestru Sądowego Spółkę CDN SA (tj. spółkę przejętą).

Po w/w przejęciu spółka ComArch Internet Ventures SA zmieniła nazwę na CDN-ComArch Spółka Akcyjna. Kapitał zakładowy nie zmienił się i wynosił 12.840.000 zł oraz dzieli się na 12.840 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (5 głosów na WZA) o wartości nominalnej 1.000 zł każda. ComArch SA posiadał 99,99 % głosów na WZA Spółki. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosiła 64 200.

Fuzja spółek ComArch S.A., CDN-ComArch S.A. oraz ComArch Kraków S.A.

W dniu 30 kwietnia 2004 roku Zarząd ComArch SA podjął uchwałę w sprawie połączenia spółki ComArch SA ze swoimi spółkami zależnymi: ComArch Kraków SA i CDN-ComArch SA, w których to spółkach ComArch SA posiadał w tym dniu 99,99% kapitału. Sprawozdanie skonsolidowane ComArch SA za poprzednie lata obrotowe zawierało dane finansowe obu przejmowanych spółek. Majątek spółek zależnych CDN-ComArch SA i ComArch Kraków SA w całości przypadł na posiadane przez ComArch SA akcje w spółkach przejmowanych. W związku z tym przedmiotowe połączenie odbyło się bez podwyższenia kapitału spółki przejmującej ComArch SA i nie były przyznawane żadne akcje spółki przejmującej ComArch SA. Statut ComArch SA nie uległ zmianie w związku z przedmiotowym połączeniem.

Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31.08.2004 r. wydał postanowienie o wpisaniu do Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Spółek ComArch SA i ComArch Kraków SA oraz połączenia spółek ComArch SA i CDN-ComArch SA. Dniem połączenia był 31.08.2004 roku.

Połączenie przedmiotowych Spółek odbyło się w obu przypadkach na podstawie przepisu artykułu 492 § 1 pkt 1) w związku z art. 515 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Przedmiotowe Spółki połączyły się w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w trybie łączenia się poprzez przejęcie. Cały majątek spółek przejmowanych, tj. ComArch Kraków SA i CDN-ComArch SA został przeniesiony na spółkę przejmującą, tj. ComArch SA.

Spółka przejmująca ComArch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie jest zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000057567. Podstawowym przedmiotem działalności ComArch SA jest działalność w zakresie informatyki - PKD 72.

Spółka przejmowana ComArch Kraków Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie była zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000016330. Podstawowym przedmiotem działalności ComArch Kraków S.A. była działalność w zakresie informatyki - PKD 72. ComArch Kraków SA na dzień połączenia była spółką zależną w 100% od ComArch SA.

Spółka przejmowana CDN-ComArch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie była zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000037947. Podstawowym przedmiotem działalności CDN-ComArch SA była działalność w zakresie informatyki - PKD 72. CDN-ComArch SA na dzień połączenia była spółką zależną w 100% od ComArch SA.

Przejęcie spółek zależnych CDN-ComArch SA i ComArch Kraków SA przez ComArch SA miało na celu zwiększenie sprawności operacyjnej Grupy ComArch, poprzez wyeliminowanie niedogodności związanych z funkcjonowaniem jako odrębne spółki, zwiększenie synergii działania poprzez sprzedaż przez handlowców poszczególnych spółek całej oferty Grupy ComArch oraz redukcję kosztów związanych z funkcjonowaniem poszczególnych spółek jako osobnych podmiotów prawnych. Przejęcie przez ComArch SA spółek zależnych: CDN-ComArch SA i ComArch Kraków SA pozwoliło na lepsze organizacyjne wykorzystanie zasobów ludzkich i majątku spółek przejmowanych oraz zwiększenie potencjału spółki przejmującej.

Podwyższenie kapitału akcyjnego MKS Cracovia S.A.

W dniu 27.05.2004 roku Zarząd ComArch SA poinformował o zamiarze uczestnictwa w podwyższeniu kapitału akcyjnego MKS Cracovia SSA poprzez objęcie akcji nowej emisji o wartości 4 mln zł. MKS Cracovia SSA

zamierzała pozyskać środki z funduszy unijnych na rozbudowę infrastruktury sportowej i rekreacyjnej na gruntach będących w użytkowaniu wieczystym klubu. Środki z emisji będą wykorzystane przez MKS Cracovia SSA na przygotowanie tej inwestycji oraz przygotowanie wniosków o dofinansowanie z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach działania 1.4 Zintegrowanego Programu Operacyjnego Rozwoju Regionalnego. Po uchwaleniu emisji przez WZA MKS Cracovia SSA, udział ComArch SA w kapitale i głosach MKS Cracovia SSA wzrósł do 48,09%. Jednocześnie Zarząd ComArch SA poinformował, że w bieżącym roku kalendarzowym spółki grupy kapitałowej ComArch zamierzają przeznaczyć na działalność promocyjno-marketingową prowadzoną za pośrednictwem MKS Cracovia SSA nie więcej niż 1.5% przychodów skonsolidowanych Grupy, czyli około cztery i pół miliona złotych.

Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w dniu 19.07.2004 roku wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA o 4 mln zł. W wyniku tego podwyższenia ComArch SA objął za gotówkę 40 000 akcji imiennych zwykłych serii D po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej w wysokości 100 zł za każdą akcję. Po w/w podwyższeniu kapitał zakładowy MKS Cracovia SSA wynosi 14 557 000 zł i dzieli się na 145 570 akcji. Na kapitał zakładowy składa się 70 570 akcji serii A, 5 000 akcji serii B, 30 000 akcji serii C oraz 40 000 akcji serii D. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 145 570 głosów. Po w/w rejestracji ComArch SA posiadał 70.001 akcji i głosów na WZA MKS Cracovia SSA, co stanowiło 48,09% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

W III kwartale 2004 roku ComArch SA nabył od jednego z akcjonariuszy Cracovia SSA 1.549 akcji Spółki w rezultacie czego udział ComArch SA w kapitale Cracovii SSA zwiększył się do 49,15%.

Rejestracja spółki ComArch Middle East FZ-LLC

W kwietniu 2004 została zarejestrowana spółka ComArch Middle East FZ-LLC, z siedzibą w Dubaju, będąca spółką zależną od ComArch SA. Kapitał zakładowy spółki wynosi 200 tys. AED i dzieli się na 200 udziałów po 1 tys. AED każdy (1 AED stanowi około 1,08 PLN). ComArch SA objął wszystkie udziały za gotówkę po wartości nominalnej. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych udziałów wynosi 200 głosów. Spółka będzie zajmowała się sprzedażą produktów ComArch na Bliskim Wschodzie oraz częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych.

Rejestracja spółki ComArch na Ukrainie

W dniu 1 czerwca 2004 roku została zarejestrowana spółka z ograniczoną odpowiedzialnością "ComArch" z siedzibą w Kijowie na Ukrainie, będącej spółką w 100% zależną od ComArch SA. Kapitał zakładowy spółki został pokryty gotówką i wynosi 20.500 UAH (1 UAH stanowi około 0,72 PLN). Zarejestrowana spółka jest jednoosobową spółką z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka będzie zajmowała się sprzedażą produktów Grupy ComArch na Ukrainie z częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych.

Rejestracja spółki CIV sp. z o.o.

W dniu 18.06.2004 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia zarejestrował spółkę CIV Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, będącej spółką zależną od ComArch SA. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50 tys. zł i dzieli się na 1000 udziałów po 50 zł każdy. ComArch SA objął 999 udziałów za gotówkę po wartości nominalnej. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych udziałów wynosi 1000 głosów. CIV Sp. z o.o. będzie prowadzić działalność teleinformatyczną, polegającą na dostarczaniu łącz teleinformatycznych na potrzeby własne, spółek Grupy ComArch oraz realizowanych przez ComArch kontraktów.

Rejestracja spółki ComArch na Słowacji


W dniu 31 sierpnia 2004 roku zostały zarejestrowane w sądzie zmiany udziałowców w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością MHTRADE s.r.o. z siedzibą w Sliač na Słowacji oraz zmiany firmy Spółki na ComArch s.r.o. Kapitał zakładowy ComArch s.r.o. wynosi 200.000 SKK (1 SKK stanowi około 0,1105 PLN). ComArch SA nabył 1 udział stanowiący 100% kapitału Spółki od 2 osób fizycznych za kwotę 175.400 SKK. ComArch s.r.o. zajmuje się produkcją oprogramowania na zlecenie Grupy ComArch.

Rejestracja spółki ComArch Panama

W dniu 22.11.2004 roku została zarejestrowana w rejestrze publicznym miasta Panamy spółka ComArch Panama, Inc. ComArch Panama, Inc. jest spółką w 100% zależną od ComArch Global, Inc, będącej spółką zależną od ComArch SA. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10 tys. USD i dzieli się na 10.000 akcji o wartości nominalnej 1 USD każda. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 10.000 głosów. Kapitał


zakładowy został opłacony w całości gotówką. Spółka zajmuje się sprzedażą i produkcją systemów informatycznych na rynek Ameryki Środkowej i Południowej.

Charakterystyka spółek Grupy


Firma Spółki: **ComArch Spółka Akcyjna**

Adres Spółki: 31-864 Kraków, Aleja Jana Pawła II 39 a
Telefon: (12) 646 10 00
Fax: (12) 646 11 00
Regon: 350527377
Nr identyfikacyjny NIP: 677-00-65-406

Spółka dominująca, akcje spółki są dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i znajdują się w posiadaniu Janusza i Elżbiety Filipiaków (45,57 %), członków Zarządu ComArch S.A. (3,69%) oraz pozostałych akcjonariuszy (50,74 %). Spółka posiada oddziały w Krakowie, Warszawie, Poznaniu, Gdańsku, Wrocławiu i Katowicach.


W dniu 31.08.2004 Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisaniu do Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Spółek ComArch SA i ComArch Kraków S.A. oraz ComArch S.A. i CDN-ComArch S.A. Dniem połączenia był 31.08.2004 roku.

Firma Spółki: **ComArch Global, Inc.**

Adres Spółki: 1160 NW 159th Drive, Miami, FL 33169
Telefon: (1) 305 329 3900
Fax: (1) 305 329 3905
Nr dokumentu: P02000099861

W dniu 31.12.2004 roku ComArch SA posiadał 90 % udziałów w ComArch Global, Inc. W 2004 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitałowej Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Global, Inc. jest spółką zależną od ComArch SA.

Firma Spółki: **ComArch Software AG**

Adres Spółki: Grüneburgweg 58 – 62, D-60322 Frankfurt am Main
Telefon: +49 (0) 69 5 90 24 - 0
Fax: +49 (0) 69 5 90 24 - 590
HRB: 48858

W dniu 31.12.2004 roku kapitał zakładowy ComArch Software AG wynosił 58.380,00 EUR. Na kapitał zakładowy składało się 11 676 akcji imiennych o wartości nominalnej 5 EUR każda. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosiła 11.676. ComArch SA posiada 100% udziału w kapitale i głosach na WZA Spółki. W 2004 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitałowej ComArch Software. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Software AG jest spółką zależną od ComArch SA.

Firma Spółki: **ComArch Middle East FZ-LCC**

Adres Spółki: PO. Box 500398 Dubai, UAE
Telefon: +971 4 3913262
Fax: +971 4 3918668
Nr rejestru: 19879

Spółka została zarejestrowana w kwietniu 2004 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 200 tys. AED i dzieli się na 200 udziałów po 1 tys. AED każdy (1 AED stanowi około 1,08 PLN). ComArch SA objął wszystkie udziały za gotówkę po wartości nominalnej. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych udziałów wynosi 200 głosów. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Middle-East FZ-LCC jest spółką zależną od ComArch SA.

Firma Spółki: **ComArch Sp. z o.o.**
COMARCH
Adres Spółki: 01601 Kijew, 42-44 Shovkovychna Str.
Telefon: +(380)44 490 12 30
Fax: +(380)44 490 12 00
Nr rejestru 32918282


W dniu 1 czerwca 2004 roku została zarejestrowana spółka z ograniczoną odpowiedzialnością "ComArch" z siedzibą w Kijowie na Ukrainie, będącej spółką w 100% zależną od ComArch SA. Kapitał zakładowy spółki został pokryty gotówką i wynosi 20.500 UAH (1 UAH stanowi około 0,72 PLN). Zarejestrowana spółka jest jednoosobową spółką z ograniczoną odpowiedzialnością. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Sp. z o.o. jest spółką zależną od ComArch SA.

Firma Spółki: **ComArch s.r.o.**
COMARCH
Adres Spółki: 821 05 Bratislava, Kladnianska 34
Telefon: +(421) 2 436 37 234
Fax: +(421) 2 436 37 236
Regon: 36056715
Nr identyfikacyjny NIP: SK2020070558


W dniu 31 sierpnia 2004 roku zostały zarejestrowane w sądzie zmiany udziałowców w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością MHTRADE s.r.o. z siedzibą w Sliač na Słowacji oraz zmiany firmy Spółki na ComArch s.r.o. Kapitał zakładowy ComArch s.r.o. wynosi 200.000 SKK (1 SKK stanowi około 0,1105 PLN). ComArch SA nabył 1 udział stanowiący 100% kapitału Spółki od 2 osób fizycznych za kwotę 175.400 SKK. ComArch s.r.o. zajmuje się produkcją oprogramowania na zlecenie Grupy ComArch. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch s.r.o. jest spółką zależną od ComArch SA.

Firma Spółki: **ComArch Panama, Inc.**
COMARCH
Adres Spółki: Distrito Panama, Corregimiento de San Francisco, Calle Winston Churchill,
Paitilla, Edificio Mar Del Sur, Apartamento No.6
Nr rejestracyjny 468218


W dniu 22.11.2004 roku została zarejestrowana w rejestrze publicznym miasta Panamy spółka ComArch Panama, Inc. ComArch Panama, Inc. jest spółką w 100% zależną od ComArch Global, Inc. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10 tys. USD i dzieli się na 10.000 akcji o wartości nominalnej 1 USD każda. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 10.000 głosów. Kapitał zakładowy został opłacony w całości gotówką. Spółka zajmuje się sprzedażą i produkcją systemów informatycznych na rynek Ameryki Środkowej i Południowej. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku ComArch Panama, Inc. jest spółką zależną od ComArch SA.

Firma Spółki: **ComArch Services Sp. z o.o.**

Adres Spółki: 31-946 Kraków, ul. Teatralne 9a
Telefon: (12) 646 18 00
Fax: (12) 646 18 50
Regon: 356846563
Nr identyfikacyjny NIP: 678-29-24-039

W dniu 18.06.2004 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia zarejestrował spółkę CIV Sp. z o.o. (obecnie ComArch Services Sp z o.o.) z siedzibą w Krakowie. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50 tys. zł i dzieli się na 1000 udziałów po 50 zł każdy. ComArch SA objął 999 udziałów za gotówkę po wartości nominalnej. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych udziałów wynosi 1000 głosów. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku CIV Sp. z o.o. jest spółką zależną od ComArch SA.

Firma Spółki: **INTERIA.PL Spółka Akcyjna**

Adres Spółki: 30-081 Kraków, ul. Królewska 57
Telefon: (12) 646 27 00
Fax: (12) 646 27 10
Regon: 357054315
Nr identyfikacyjny NIP: 677-21-18-727

W dniu 31.12.2004 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 6 568 950 zł i dzielił się na 6 568 950 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. ComArch SA posiadał 2 463 370 akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda, co stanowiło 49,87% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz 37,50% udziału w kapitale zakładowym Spółki. W 2004 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitałowej Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku INTERIA.PL SA jest spółką stowarzyszoną z ComArch SA.

Firma Spółki: **NetBrokers Sp. z o.o.**

Adres Spółki: 31-946 Kraków, os. Teatralne 9a
Telefon: (12) 646 18 68
Fax: (12) 646 18 70
Regon: 357140291
Nr identyfikacyjny NIP: 679-26-07-441

W dniu 31.12.2004 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 750.000 zł i dzielił się na 750 akcji o wartości nominalnej 1.000 zł każda. ComArch SA posiadał 300 udziałów co stanowiło 40,0% kapitału zakładowego Spółki. W 2004 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitałowej Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku NetBrokers Sp. z o.o. jest spółką stowarzyszoną z ComArch SA.

Firma Spółki: **Miejski Klub Sportowy Cracovia Sportowa Spółka Akcyjna**



Adres Spółki: 30-111 Kraków, ul. Kałuży 1
Telefon: (12) 292 91 00
Fax: (12) 292 91 03
Regon: 351553230
Nr identyfikacyjny NIP: 677-20-79-476

W dniu 31.12.2003 roku ComArch SA posiadał 30.000 akcji imiennych zwykłych o wartości 100 zł każda o łącznej wartości 3.000.000 zł. Kapitał zakładowy MKS Cracovia SSA wynosił 10.557.000 zł i dzielił się na 105.570 akcji. Akcje objęte przez ComArch SA stanowiły 28,4 % kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA i dają tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W 2004 roku ComArch S.A. nabył 1 akcję Spółki od osoby fizycznej. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w dniu 19.07.2004 roku wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA o 4 mln zł. W wyniku tego podwyższenia ComArch SA objął za gotówkę 40 000 akcji imiennych zwykłych serii D po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej w wysokości 100 zł za każdą akcję. Po w/w podwyższeniu kapitał zakładowy MKS Cracovia SSA wynosi 14 557 000 zł i dzieli się na 145 570 akcji. Na kapitał zakładowy składa się 70 570 akcji serii A, 5 000 akcji serii B, 30 000 akcji serii C oraz 40 000 akcji serii D. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 145 570 głosów. ComArch SA posiada 70.001 akcji i głosów na WZA MKS Cracovia SSA, co stanowi 48,09% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Zgodnie z brzmieniem Art. 3 pkt 37 ust d) Ustawy o rachunkowości, z uwagi na fakt iż większość członków Rady Nadzorczej MKS Cracovia SSA jest wybierana przez ComArch S.A., MKS Cracovia SSA jest spółką zależną od ComArch SA.

Firma Spółki:

Fideltronik-ComArch Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Spółka nie rozpoczęła działalności

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.000,00 zł i dzieli się na 40 równych i niepodzielnych udziałów po 100 zł każdy. ComArch SA posiada 20 udziałów o łącznej wartości 2.000,00 zł, co stanowi 50% kapitału zakładowego i tyle samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W 2004 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku Fideltronik-ComArch Sp. z o.o. jest spółką stowarzyszoną z ComArch SA. Spółka nie rozpoczęła działalności.

1.3. Akcjonariat, podmioty zarządzające i nadzorujące

Akcjonariusze spółki dominującej – ComArch SA

Zgodnie z informacją posiadaną przez Spółkę na 31.12.2004 roku akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5 % głosów na WZA ComArch SA byli Państwo Elżbieta i Janusz Filipiakowie.

Akcjonariusze	ilość akcji	% akcji	% głosów
Elżbieta i Janusz Filipiakowie	3.122.685	45,57%	69,70%
Pozostali członkowie Zarządu	252.830	3,69%	5,06%
Inni akcjonariusze	3.476.872	50,74%	25,24%
Razem	6.852.387	100,00%	100,00%

Rada Nadzorcza spółki dominującej – ComArch SA

Skład Rady Nadzorczej ComArch w dniu 31.12.2004 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja
Elżbieta Filipiak	Przewodnicząca Rady
Krzysztof Zieliński	Wiceprzewodniczący Rady
Maciej Brzeziński	Członek Rady
Anna Ławrynowicz	Członek Rady
Wojciech Kucharzyk	Członek Rady

Walne Zgromadzenie w dniu 30.06.2004 roku powołało nowy skład Rady Nadzorczej. Nowymi członkami Rady zostali pani Anna Ławrynowicz oraz pan Wojciech Kucharzyk, zastępując na stanowiskach członków Rady panów Mariana Nogę oraz Tadeusza Włudykę. Według wiedzy Spółki spośród członków Radu Nadzorczej jedynie Przewodnicząca Rady Pani Elżbieta Filipiak jest w posiadaniu akcji Spółki.

Zarząd spółki dominującej – ComArch SA

Skład Zarządu ComArch w dniu 31.12.2004 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu
Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu
Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu
Paweł Przewieźlikowski	Wiceprezes Zarządu
Robert Chwastek	Członek Zarządu
Christophe Debou	Członek Zarządu
Zbigniew Rymarczyk	Członek Zarządu

Na posiedzeniu w dniu 14.06.2004 roku Rada Nadzorcza ComArch SA powołała z dniem 18.06.2004 roku Zarząd Spółki na nową kadencję. Spośród wszystkich powołanych członków Zarządu ComArch SA Zbigniew Rymarczyk został powołany po raz pierwszy. Na dzień 31.12.2004 roku Janusz Filipiak łącznie z Elżbietą Filipiak posiadali 3.122.685 akcji ComArch SA, Rafał Chwast posiadał 6.566 akcji, Tomasz Maciantowicz posiadał 197.134 akcji, Paweł Prokop posiadał 24.440 akcji, Paweł Przewieźlikowski posiadał 24.440 akcji oraz Zbigniew Rymarczyk posiadał 250 akcji.

Prokurentami Spółki są: Jowita Gmytryk, Katarzyna Maurer, Tomasz Matysik, Tomasz Nakonieczny oraz Dariusz Durałek.

W dniu 29.03.2005 r. Robert Chwastek złożył rezygnację z pełnionej funkcji członka Zarządu ComArch SA. Jako powody rezygnacji p. Robert Chwastek podał przyczyny osobiste.

1.4. Zatrudnienie

W dniu 31.12.2004 roku Grupa zatrudniała 1.686 osób wobec 1.217 osób 31.12.2003 roku (bez zatrudnienia w MKS Cracovia SSA). Tak znaczący wzrost zatrudniania wynikał głównie z systematycznego zatrudniania w 2004 roku informatyków i wdrożeniowców, absolwentów wyższych uczelni w wieku 25-30 lat w celu zwiększenia zwiększenia mocy produkcyjnych w związku z szybko przyrastającą liczbą projektów.

Poniższe tabele przedstawiają strukturę zatrudnienia w spółkach objętych konsolidacją za wyjątkiem MKS Cracovia SSA, której charakter działalności różni się znacząco od pozostałych spółek Grupy ComArch:

Ilość osób zatrudnionych:	2004	2003
- na stałe	1 238	953
- jako współpracownicy	209	97
Razem	1 447	1 050

Pracownicy zatrudnieni na stałe:	2004	2003
- bezpośrednio produkcyjni	574	397
- pośrednio produkcyjni i sprzedaż	415	321
- kierownictwo i administracja	249	235
Razem	1 238	953

Poniższe tabele przedstawiają zatrudnienia w MKS Cracovia SSA:

Ilość osób zatrudnionych:	2004
- na stałe	33
- jako współpracownicy	68
Razem	99

Pracownicy zatrudnieni na stałe:	2004
- stanowiska robotnicze	20
- kierownictwo i administracja	13
Razem	33

2. DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZA

2.1. Produkty i usługi oferowane przez Grupę w 2004 roku

ComArch kieruje swoją ofertę do średnich i dużych przedsiębiorstw, które są największymi odbiorcami zaawansowanych systemów informatycznych. Oferta ComArch obejmuje oprogramowanie, sprzęt komputerowy i sieciowy oraz usługi wdrożeniowe, szkoleniowe i eksploatacyjne. Spółka korzysta z produktów własnych (własne oprogramowanie), jak również z rozwiązań firm partnerskich. ComArch wykonuje oprogramowanie pod konkretne zamówienia klienta, posiada również szereg gotowych systemów, które mogą być natychmiast wdrożone u klienta bądź też dostosowane do jego potrzeb.

Do podstawowych produktów oraz usług oferowanych przez Grupę należą:

Systemy dla operatorów telekomunikacyjnych

Systemy ComArch dla telekomunikacji mają kilkadziesiąt doskonałych referencji na całym świecie i na nich opiera się strategia eksportowa firmy. Potwierdzeniem doskonałej jakości systemów są też wyróżnienia regularnie otrzymywane na światowych targach i konferencjach branżowych. Do najważniejszych zaliczyć można nominacje do nagrody Billing Awards w kategorii „Najbardziej innowacyjny produkt billingowy” na targach Billing Systems 2001 w Londynie, nominacje w dwóch kategoriach „Najlepszy nowy produkt” oraz „Billing usług IP” na targach Billing World w Orlando, USA. Wdrożenie platformy InsightNet u największego polskiego operatora komórkowego Era, zostało nagrodzone w kategorii OSS Operational Excellence na targach Billing World w Stanach Zjednoczonych. W 2004 roku system TYTAN InterPartner Billing został wyróżniony przez prestiżowe pismo Billing World 2004 and OSS Today Magazine w kategorii „Najlepszy nowy produkt”, natomiast na targach Billing Systems w Londynie uzyskał drugie miejsce w konkursie na najlepszy nowy produkt. ComArch z produktami TYTAN i InsightNet jest członkiem najbardziej prestiżowych organizacji zrzeszających dostawców systemów OSS/BSS TeleManagement Forum i GSM Association. Informacje o tych systemach regularnie zamieszczane są w raportach branżowych najważniejszych firm analitycznych takich jak IDC czy Gartner

Flagowymi produktami ComArch dla sektora telekomunikacyjnego są platformy TYTAN Billing & Customer Care do rozliczania operatorów telekomunikacyjnych oraz platforma InsightNet do zarządzania usługami i infrastrukturą telekomunikacyjną. Produkty TYTAN i InsightNet zaliczane są do jednej z najważniejszych grup produktów informatycznych typu OSS & BSS (Operations Support Systems & Business Support Systems). Dzięki różnorodności obszarów, w których działają moduły platform TYTAN i InsightNet, możliwe jest budowanie rozwiązań, które są w stanie zaspokoić najbardziej wyrafinowane potrzeby klientów.

System obsługi i rozliczeń abonentów TYTAN Billing & Customer Care

Kompletny zestaw modułów platformy TYTAN pozwala na obsługę wszystkich obszarów działalności operatorów telefonii stacjonarnej i komórkowej, dostawców usług internetowych, dostawców treści, a także sieci inteligentnych czy telewizji kablowych. Moduły platformy TYTAN, które mogą być wdrożone jako kompleksowe rozwiązanie lub jako osobne elementy, umożliwiają rozliczanie abonentów za korzystanie z usług telekomunikacyjnych, generowanie faktur, wykrywanie nadużyć, oraz wydawnie poprawiają jakość obsługi klienta. System jest przystosowany do obsługi klienta masowego z uwzględnieniem specyfiki poszczególnych grup abonentów oraz do obsługi klientów biznesowych. TYTAN jest systemem uniwersalnym, który pozwala na definiowanie serwisów razem z rozwojem usług oferowanych odbiorcom przez operatora. TYTAN obsługuje wszystkie rodzaje usług opartych o GPRS, ISDN, oraz usługi nowej generacji EGDE i UMTS. TYTAN uzyskał certyfikaty wydajnościowe w międzynarodowych centrach testowych w Wielkiej Brytanii, Szwajcarii oraz w Niemczech na najnowszych platformach sprzętowych firm HP oraz SUN. Komponenty platformy TYTAN współpracują z najnowszymi serwerami firmy INTEL.

Najważniejszymi modułami wchodzącymi w skład platformy TYTAN są Billing System, Customer Care, Revenue Sharing, Web Care, Interconnect Billing, Mediation Device, Mobile Portal, 3ARTS, oraz Data Processing Server.

Najnowszym modułem platformy TYTAN jest system do rozliczeń międzyoperatorskich i partnerskich TYTAN InterPartner Billing, który umożliwia rozliczanie usług, w dostarczaniu których uczestniczy wiele firm, dostawców

treści, reklam i innych serwisów. Najnowszym rozwiązaniem, które powstało w oparciu o platformę TYTAN i InsightNet jest Solution for Revenue Assurance, które umożliwia operatorom likwidowanie niekontrolowanych wpływów gotówki spowodowanych nadużyciami zewnętrznymi i wewnętrznymi, błędami w konstrukcji taryf, czy awariami.

System zarządzania sieciami teleinformatycznymi InsightNet Network Management

ComArch od samego początku swojego istnienia zajmuje się również realizacją systemów do ewidencji zasobów sieci telekomunikacyjnych oraz systemów do zarządzania sieciami telekomunikacyjnymi. Podstawowym systemem w tym obszarze jest platforma InsightNet czyli, system do zarządzania infrastrukturą telekomunikacyjną i infrastrukturą IT. InsightNet podobnie jak TYTAN ma budowę modułową. Produkt przeznaczony jest przede wszystkim dla firm telekomunikacyjnych, ale często stosowany także do zarządzania sieciami innych przedsiębiorstw takich jak np. zakłady energetyczne czy korporacje posiadające rozległe sieci teleinformatyczne. Zaprojektowana zgodnie z najnowocześniejszymi trendami w zakresie zarządzania sieciami, platforma InsightNet, umożliwia zarządzanie usterkami pojawiającymi się w sieci Klienta, a następnie sprawne zarządzanie rozwiązaniem problemu. Dzięki rozwiązaniom wizualizacyjnym ILOG zastosowanym przy budowie systemu, jego użytkownicy mają dostęp do obrazu sieci dostępnego na specjalnych konsolach graficznych. Kolejne moduły systemu są odpowiedzialne za zarządzanie konfiguracją sieci Klienta, a także za projektowanie oraz aktywowanie usług telekomunikacyjnych. Dzięki ich wykorzystaniu zasoby sieciowe mogą być optymalnie alokowane, natomiast nowe usługi wdrażane w najkrótszym możliwym czasie. System pozwala także na definiowanie oraz monitorowanie umów SLA, przez co Klienci mogą optymalizować zyski realizowane na ich podstawie. Platforma InsightNet przeznaczona jest również do zarządzania obciążeniem sieci, zarządzania wydajnością sieci oraz zarządzania ekipami technicznymi. InsightNet pozwala szybciej reagować na zmieniającą się sytuację na rynku oraz szybko odpowiadać na nowe potrzeby klientów, co z kolei umożliwia znaczne zwiększenie zysków.

Do najważniejszych modułów platformy InsightNet należą Fault Management, Fraud Detection, Configuration Management, Performance Management, Service Level Agreement, Service Monitoring, Inventory Management, Service Provisioning, Trouble Ticketing, oraz Workforce Management.

Najnowszym modulem w platformie InsightNet jest moduł Service Management, dzięki któremu operatorzy telekomunikacyjni są w stanie kontrolować i zarządzać dostarczaniem dla klientów usługami, a także sprawnie i szybko uruchamiać nowe usługi, a dzięki temu uzyskiwać przewagę nad konkurencją. Niedawno ComArch uruchomił na platformie InsightNet również system End-2-End Monitoring, który umożliwia operatorom komórkowym monitorowanie jakości usług bezpośrednio z poziomu telefonu komórkowego abonenta.

Systemy dla sektora finansowego

ComArch posiada bogatą ofertę dla firm sektora finansowo-bankowego. Najważniejszymi produktami dla tej grupy klientów są: rodzina systemów ORLANDO, system SUBREA oraz system AURUM KREDYTY.

ORLANDO jest rodziną specjalistycznych systemów odpowiedzialnych za obsługę instytucji finansowych w zakresie związanym z obrotem papierami wartościowymi. W skład platformy ORLANDO wchodzi szereg systemów, odpowiedzialnych za obsługę różnych segmentów rynku:

ORLANDO-PORTFEL - system ten wspomaga wszystkie działania z zakresu zarządzania aktywami prowadzone przez firmy zajmujące się zarządzaniem aktywami, banki, w tym banki hipoteczne, biura maklerskie, fundusze inwestycyjne, fundusze emerytalne, firmy ubezpieczeniowe, inwestorzy korporacyjni i inni.

ORLANDO-DEPOZYTARIUSZ to aplikacja finansowo-księgowa stosowana przy wykonywaniu przez bank funkcji depozytariusza dla funduszu. Przeznaczona jest dla departamentów powierniczych banków oraz instytucji świadczących usługi powiernicze.

ORLANDO-EFOS, będący specjalistyczną aplikacją do księgowości funduszy, wszechstronnie wspomaga działalność związaną z prowadzeniem ksiąg i wyceną funduszy. Celem tego systemu jest również spełnienie wymagań sprawozdawczych w stosunku do instytucji centralnych i nadzorczych, które prawo nakłada na fundusze inwestycyjne i emerytalne oraz ubezpieczycieli na życie.

ORLANDO-PAPIERY KOMERCYJNE - jest przeznaczony dla instytucji finansowych, zajmujących się emisją papierów wartościowych oraz obrotem papierami na rynkach pierwotnych i wtórnych. System ten może zostać wdrożony we wszystkich bankach prowadzących działalność związaną z papierami wartościowymi nienotowanymi na rynku regulowanym.

ORLANDO-POWIERNIK i ORLANDO-PAPIERY SKARBOWE - jest wykorzystywany do zarządzania papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu, tj. do papierów wartościowych deponowanych odpowiednio w KDPW i NBP.

Systemy rodziny ORLANDO mają blisko 50 wdrożeń w Polsce

System **SUBREA** jest kompleksowym rozwiązaniem informatycznym obsługującym instytucje ubezpieczeniowe. Modułowa budowa systemu pozwala na wdrożenie całości rozwiązania bądź integrację jego poszczególnych komponentów z systemami wykorzystywanymi w instytucjach ubezpieczeniowych. Posiada przyjazny interfejs użytkownika oraz możliwość generowania różnego typu raportów

Platforma **AURUM KREDYTY** to rozwiązanie dla instytucji finansowych udzielających kredytów i pożyczek wyposażone w moduły generacji produktów, obsługi procesów, ratingu, scoringu, analizy danych i sprawozdawczości. Wspierane są proces sprzedaży i obsługa kredytów poprzez oddziały, Internet, call center oraz poprzez pośredników kredytowych. System Aurum Kredyty zgodny jest ze standardami Basel-2.

Systemy CRM i systemy zarządzania dokumentami

System AURUM jest kompleksowym pakietem klasy CRM, służącym do zarządzania relacjami z klientami i partnerami handlowymi, pozwalającym na maksymalne wykorzystanie potencjału sieci Internet w codziennej działalności firmy. Składa się on z kilku modułów: Aurum PartnerCare, Aurum CustomerCare, Aurum AgentCare, Aurum DataCare, Aurum CRM. Mogą one pracować zupełnie niezależnie od siebie. Aurum PartnerCare usprawnia współpracę pomiędzy centralą firmy a terenową siecią sprzedaży (własne oddziały, partnerzy handlowi, dealerzy, agenci itp.). PartnerCare obsługuje sprzedaż, realizację zamówień, procesy logistyczne, udostępnia partnerom informacje handlowe (cenniki, stany magazynowe, informacje marketingowe). Pozwala na znaczne zwiększenie jakości obsługi partnerów przy jednoczesnej redukcji kosztów. Aurum CustomerCare pozwala na sprzedaż produktów przez Internet klientom końcowym, kompleksową obsługę posprzedażną, udostępnianie informacji. W zależności od potrzeb klienta i wagi udostępnianych informacji CustomerCare zapewnia adekwatne do skali zagrożeń zabezpieczenie. Aurum AgentCare wspiera pracę pracowników, przedstawicieli handlowych pracujących w terenie. AgentCare zapewnia im natychmiastowy dostęp do informacji handlowych (cenniki, promocje, stany magazynowe, bieżący stan rozliczeń z kontrahentami), pozwala na przyjmowanie zamówień, wystawianie faktur. AgentCare daje możliwość gromadzenia i przesyłania do centrali ważnych informacji z sieci sprzedaży: cen własnych i konkurencji, informacji o akcjach marketingowych, danych charakteryzujących sieć sprzedaży i dystrybucji. Aurum DataCare w oparciu o standard EDI obsługuje wymianę informacji z dużymi sieciami handlowymi (super i hipermarkety), firmami logistycznymi. Pozwala na wymianę, bezpośrednio pomiędzy aplikacjami partnerów wszelkiego rodzaju dokumentów w formie elektronicznej (cenniki, zamówienia, faktury, dokumenty magazynowe, itp.). W ComArch działa też centrum outsourcingu rozwiązań EDI o nazwie „ECOD - Elektroniczne Centrum Obsługi Dokumentów”.

Aurum CRM jest modułem centralnym zbierającym i analizującym informacje uzyskane poprzez PartnerCare, CustomerCare, AgentCare, DataCare. Dzięki elastyczności zastosowanych narzędzi każdy uprawniony użytkownik może uzyskać dostęp do aktualnych informacji dotyczących sprzedaży i marketingu.

System viBank (Aurum Customer Care) jest systemem bankowości elektronicznej, dzięki któremu klienci banków, biur maklerskich oraz towarzystw ubezpieczeniowych mogą korzystać z usług tych instytucji on-line poprzez sieć internetową. System ten już w tym momencie osiągnął sukces na rynku, czego dowodem jest kilka podpisanych kontraktów na jego wdrożenie. System viBank obecnie jawi się jako najbardziej zaawansowany system na polskim rynku.

W ramach Systemów Zarządzania Dokumentami Spółka świadczy kompleksowe usługi w zakresie budowy systemów archiwizacji danych, organizacji pracy i zarządzania informacją w przedsiębiorstwie. Od 1996 roku ComArch współpracuje z amerykańską korporacją FileNET, światowym liderem w zakresie produktów z dziedziny imaging i workflow.

Platforma zarządzania dokumentami firmy FileNET obejmuje następujące linie produktów:

- elektroniczne przechowywanie obrazów dokumentów - Document Imaging,
- zarządzanie przepływem pracy - WorkFlow - oprogramowanie do zarządzania przepływem zadań - jest rozwiązaniem umożliwiającym kompletną automatyzację procesów biznesowych,

- zarządzanie zbiorami elektronicznie przechowywanych dokumentów - Document Management - technologia ta zapewnia możliwość stworzenia sprawnej wymiany i kontroli elektronicznej informacji.

Usługi typu „Professional Services”

Oferta „ComArch Professional Services” (CPS) koncentruje w ComArch kompetencje związane z szeroko rozumianymi zaawansowanymi usługami informatycznymi i bezpieczeństwem teleinformatycznym. Powstała ona w odpowiedzi na coraz większe zapotrzebowanie rynku na tego typu usługi i jako rezultat dotychczasowych sukcesów ComArch na tym polu. Realizacja wielu projektów programistycznych i integratorskich pozwoliła na zebranie unikalnych doświadczeń i zbudowanie wyjątkowego zespołu, co zostało dodatkowo potwierdzone certyfikatami i autoryzacjami czołowych dostawców rozwiązań IT.

W ramach CPS oferowane są następujące grupy usług: projektowanie i wdrażanie oprogramowania, integracja i zarządzanie systemami, serwis i outsourcing, usługi związane z bezpieczeństwem teleinformatycznym.

Kompetencje związane z oprogramowaniem dotyczą zarówno bazodanowych systemów back-office’owych, systemów front-office’owych wykorzystujących dowolne kanały komunikacyjne (intranet, Internet, WAP, call center etc.), integracji rozwiązań korporacyjnych w oparciu o middleware, hurtowniami danych czy migracjami systemów informatycznych.

Centra odpowiedzialne za integrację specjalizują się w projektach łączących produkty wielu dostawców, realizując projekty pod klucz wymagające zastosowania zaawansowanych technologicznie elementów. W ramach swojej oferty wdrażają kompleksowe rozwiązania dla przedsiębiorstw typu ISP, ASP czy call center. Inne z bardzo różnorodnego wachlarza usług to: budowanie systemów intranetowych, przystosowywanie aplikacji typu klient-serwer do korzystania w środowisku typu thin client, integracja transmisji głosu i danych w sieciach (VoIP - Voice over IP), wdrażanie systemów wideokonferencyjnych, systemów opartych o Infomaty (tzw. Web kioski), systemów rejestracji rozmów telefonicznych, systemów GPS, a skończywszy na radiowych systemach trunkingowych.

Rozwiązaniami, które zdobywają coraz większą popularność, są rozwiązania wspierające zarządzanie IT. Obejmują one elementy odpowiedzialne za zarządzanie zasobami i infrastrukturą, jak i za zarządzanie na poziomie biznesowym. Na zarządzanie zasobami i infrastrukturą składa się zarządzanie sieciami, serwerami, komputerami osobistymi czy bazami danych. Zarządzanie biznesowe rozumiane jest jako zarządzanie aplikacjami, problemami (Help Desk, zarządzanie zmianami), wspieranie procesu podejmowania decyzji czy wręcz zarządzanie procesami biznesowymi. ComArch jest w posiadaniu szczególnych doświadczeń w tym zakresie.

Kolejna grupa usług w ramach CPS dotyczy infrastruktury teleinformatycznej. ComArch podejmuje się instalacji, konfiguracji, utrzymania i serwisowania sieci, serwerów, baz danych i systemów pamięci masowych. W tych obszarach świadczone są również usługi outsourcingowe. ComArch może utrzymywać systemy klientów pracujące w ich lokalizacjach lub też w ComArchowych data center. W tym ostatnim przypadku można mówić o kolokacji serwerów bądź udostępnianiu zasobów ComArch na potrzeby aplikacji biznesowych klientów. Wszelkie kontrakty outsourcingowe mają charakter umów SLA (Service Level Agreement).

Usługi w zakresie bezpieczeństwa teleinformatycznego obejmują usługi w zakresie projektowania i budowy rozwiązań służących zabezpieczeniu systemów teleinformatycznych przed niepożądanym dostępem i skutkami zdarzeń losowych, ze szczególnym uwzględnieniem transmisji informacji w sieciach komputerowych. Tego typu usługi są podstawowym czynnikiem sukcesu przy oferowaniu produktów umożliwiających handel elektroniczny. Podstawowym elementem systemów bezpieczeństwa są systemy kontroli dostępu oraz systemy legalizacyjne. Ich podstawowym zadaniem jest identyfikacja i potwierdzanie tożsamości osób korzystających z zabezpieczanych systemów oraz ochrona danych przesyłanych w sieci w celu ochrony przed podsłuchem. Podkreślić należy szeroki zakres usług oferowanych przez ComArch, poczynwszy od analizy wykorzystania systemów informatycznych mającej na celu wskazanie i ocenę potencjalnych zagrożeń, tworzenie tzw. "polityki bezpieczeństwa", poprzez usługi integracyjne i implementacyjne, aż po pełną asystę i serwis.

Inną klasą oferowanych rozwiązań są instalacje pozwalające na w pełni bezpieczne połączenie sieci korporacyjnej z publicznymi sieciami transmisji danych, ze szczególnym uwzględnieniem Internetu. Odpowiednia architektura połączeń i użycie tzw. "ścian ogniowych" gwarantuje wygodę w korzystaniu z sieci rozległych i równocześnie zabezpiecza przed włamaniami z zewnątrz. Dodatkowo ComArch oferuje kryptograficzne zabezpieczenie poczty elektronicznej i rozwiązania pozwalające na użycie podpisu cyfrowego, używanego do sygnowania dokumentów w postaci elektronicznej.

Najważniejszym produktem w tym obszarze jest własny system zarządzania bezpieczeństwem Protector. Jest to rozwiązanie umożliwiające definicję i scentralizowane wykrywanie naruszeń polityki bezpieczeństwa oraz natychmiastową, automatyczną reakcję na takie zdarzenia.

Oferta CPS nie jest specjalizowana branżowo, lecz jest kierowana do wszystkich klientów. Lista referencyjna obejmuje sektor telekomunikacyjny, bankowo-finansowy, sektor usług oraz sektor publiczny.

Systemy dla firm sektora użyteczności publicznej

ComArch kieruje do przedsiębiorstw użyteczności publicznej (energetycznych, ciepłowniczych, gazowniczych i wodno-kanalizacyjnych) kompleksową ofertą rozwiązań i narzędzi informatycznych wspomagających i usprawniających ogół strategicznych procesów biznesowych, z którymi mają do czynienia.

W obszarze zarządzania firmą są to systemy wspierające zarządzanie przedsiębiorstwem (ERP), systemy controllingu finansowego i operacyjnego, a także hurtownie danych - czyli narzędzia wspomagające analizę i podejmowanie decyzji.

Wśród rozwiązań biznesowych, wspomagających działalność związaną z obrotem mediami, proponujemy nowoczesną i uniwersalną platformę rozliczania odbiorców - Egeria Utilities. Oprócz swej podstawowej funkcjonalności system zawiera, między innymi, moduły dedykowane do obsługi klientów i obiegu dokumentów. Obok billingu Grupa ComArch oferuje zestaw narzędzi przeznaczonych dla nowoczesnego obrotu, które są odpowiedzią na gwałtowną ewolucję rynku. Są to między innymi: Aurum Energia (hurtowy handel energią z wykorzystaniem kanałów elektronicznych), Orlando Energia (zarządzanie ryzykiem przy konstruowaniu portfeli zakupowych i sprzedażowych), Internetowe Biuro Obsługi Klienta (obsługa klientów przez kanały elektroniczne) czy prognozowanie zapotrzebowania na energię i temperaturę zasilania. Narzędzia te można traktować jako moduły systemu billingowego lub jako niezależne systemy. Systemy zarządzania relacjami z klientami (CRM) i Call Center dopełniają ofertę w zakresie obrotu.

Dla newralgicznego obszaru działania spółek dystrybucyjnych, jakim jest niewątpliwie eksploatacja sieci dystrybucji, oferujemy rozwiązanie SID - System Informacji o Dystrybucji, który jest pierwszym w Polsce zintegrowanym systemem do kompleksowej obsługi procesów związanych z dystrybucją mediów. Bazuje on na koncepcji Systemów Informacji Geograficznej (GIS). Oprogramowanie to umożliwia prowadzenie pełnej ewidencji sieci, rejestrację nieprawidłowości i usterek, generowanie zleceń naprawczych, gromadzenie, przechowywanie, aktualizację i udostępnianie danych opisujących sieć dystrybucji, planowanie inwestycji dotyczących sieci oraz obsługę procesu przyłączania odbiorców.

Należy wspomnieć także o rozwiązaniach infrastrukturalnych wspomagających funkcjonowanie przedsiębiorstwa w erze powszechnej informatyzacji. Są to przede wszystkim systemy archiwizacji faktur, obiegu dokumentów i dziennik korespondencyjny. Systemy te zastępują dokumenty papierowe dokumentami sterowanymi elektronicznie, które są łatwiejsze do przeszukiwania i archiwizacji. Kolejnymi rozwiązaniami z tej grupy są systemy wspierające dział informatyczny przedsiębiorstwa, takie jak Help Desk, czy też systemy zarządzania infrastrukturą teleinformatyczną i bezpieczeństwem.

Systemy finansowo- księgowe oraz systemy ERP

ComArch oferuje pełną gamę systemów finansowo-księgowych, od rozwiązań dla małych i średnich firm (CDN Optima, CDN Klasyka) do systemów klasy ERP takich jak CDN XL i CDN Egeria. Dzięki rozbudowanej funkcjonalności systemy zapewniają pełne wsparcie i automatyzację procesów biznesowych w przedsiębiorstwie. Umożliwiają pracę on-line/off-line firmom wielooddziałowym, posiadającym często skomplikowany obieg dokumentów. Oprogramowanie doskonale wspiera pracę akwizytorów, vansellerów, oraz punktów sprzedaży detalicznej i oddziałów przedsiębiorstwa, pozwala na wykorzystanie nowoczesnych form handlu elektronicznego poprzez współpracę z systemami EDI. Istnieje też możliwość wynajmu systemu - czyli użytkowania go w modelu ASP (Application Service Provision).

Wg raportu IDC n/t polskiego rynku ERP w 2003 r. ComArch ma 16% udział w rynku nowopodpisanych kontraktów na dostawę systemów ERP.

Rozwiązań wspomagających zarządzanie są rozwijane od przeszło 10 lat i korzysta z nich już ponad 40 tys. przedsiębiorstw w całej Polsce. Sprzedają je na terenie całej Polski oddziały ComArch oraz ponad sześćset pięćdziesięciu autoryzowanych Partnerów ComArch.

Produkty ComArch z rodziny CDN są oznaczone godłem Teraz Polska.

CDN Egeria to polski system klasy ERP wspomagający zarządzanie, przeznaczony dla dużych i średnich przedsiębiorstw produkcyjnych, administracji publicznej, sektora użyteczności publicznej (dystrybucja ciepła, wody) oraz sektora finansowego (banki, firmy leasingowe itp.). Funkcjonalność systemu obejmuje: Finanse-Księgowość,

Controlling, Kadry, Produkcja, Logistyka/Spedycja. Istnieje możliwość jego rozbudowy o dedykowane oraz branżowe moduły, zapewniające dostosowanie do indywidualnych potrzeb Klienta. System dostępny jest również przez Internet w modelu ASP na platformie CDN Online.

CDN XL to wielomodułowy, zintegrowany system klasy ERP, adresowany do dynamicznie rozwijających się firm stosujących najlepsze standardy obsługi klienta. Rozwiązanie przeznaczone jest dla średnich i dużych firm handlowych/dystrybucyjnych, usługowych, produkcyjnych, jedno- lub wiele oddziałowych (unikalne rozwiązanie: w centrali firmy - CDN XL, w oddziałach, przedstawicielstwach i sklepach - CDN OPT!MA). System dostępny jest również przez Internet w modelu ASP na platformie CDN Online.

CDN OPT!MA jest nowoczesnym, zintegrowanym systemem do zarządzania firmą. Oprócz obsługi sprzedaży, prowadzenia księgowości, naliczania podatków i ZUS umożliwia przedstawienie pełnego obrazu działalności operacyjnej i finansowej firmy. System jest adresowany do małych i średnich firm nie posiadających oddziałów oraz do biur rachunkowych. System dostępny jest również przez Internet w modelu ASP na platformie CDN Online.

CDN Klasyka to doskonałe rozwiązanie o niskich wymaganiach sprzętowych (środowisko DOS) dla firm każdej wielkości, począwszy od Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, a skończywszy na małych, jednoosobowych firmach handlowo-usługowych i produkcyjnych oraz biurach rachunkowych.

CDN Online

ComArch udostępnia przez Internet swoje programy finansowo-księgowe oraz systemy ERP. To doskonałe rozwiązanie dla firm wielooddziałowych oraz biur rachunkowych. Dzięki CDN Online biura rachunkowe mogą w łatwy sposób dać dostęp do danych swoim klientom. Z usługi CDN Online korzysta już kilkuset klientów.

ComArch Business Intelligence (Hurtownie Danych) to złożony z wielu elementów system informatyczny zbierający dane z innych (źródłowych) systemów informatycznych, porządkujący, integrujący i układający zebrane dane, celem ich prezentacji w jasny i logiczny sposób użytkownikom końcowym systemu, w postaci aktualnych raportów, analiz i zestawień.

Systemy pod klucz

Dodatkowo, wychodząc na przeciw oczekiwaniom klientów o specyficznych wymaganiach, nie spełnianych przez produkty standardowe, ComArch oferuje systemy tworzone w oparciu o jednostkowe zamówienia klientów, tzw. systemy „pod klucz”. Przy tworzeniu tego typu systemów wymagana jest znajomość wielu różnych technologii softwarowych i hardwarowych, co stawia w uprzywilejowanej sytuacji takie firmy jak ComArch, które mogą się poszczycić rozległą wiedzą i doświadczeniem w wielu obszarach technologii informatycznych. Zwykle systemy realizowane dla instytucji sektora publicznego są systemami tworzonymi na indywidualne, jednostkowe zamówienie.

Usługi internetowe – Interia.pl

Interia.pl jest portalem internetowym, który świadczy następujące usługi:

- a) Usługi informacyjne - polegające na dostarczeniu wiadomości i informacji według następujących serwisów tematycznych: fakty, sport, biznes i ekonomia, rozrywka, nowe technologie, motoryzacja, turystyka, kobieta, gry, pogoda, program TV;
- b) Usługi komunikacyjne - udostępniono następujące usługi: poczta elektroniczna (e-mail), wirtualne (elektroniczne) kartki;
- c) Usługi wyszukiwawcze - polegające na umożliwieniu użytkownikom przeszukiwania zasobów sieci Internet, tj. wyszukiwarka (polska i zagraniczna wyszukiwarka AltaVista), katalog stron internetowych, wyszukiwarki serwisowe, bazy adresowe firm (baza firm TeleAdreson), Encyklopedia Internautica, serwis praca;
- d) Usługi dla społeczności internetowych - nowe metody komunikacji dostarczane przez sieć Internet powodujące zjawisko tworzenia tzw. społeczności internetowych - tj. CZATeria, Hyde Park, Miasto WWW.

Platforma handlu elektronicznego - NetBrokers

Internetowa Giełda NetBrokers jest największą w Polsce platformą skierowaną do firm działających na rynku rolno-spożywczym.

Platforma NetBrokers jest profesjonalnym narzędziem biznesowym. Dzięki niemu klienci mogą w łatwy i szybki sposób zaprezentować swoją aktualną ofertę szerokiemu gronu partnerów handlowych, mają możliwość nawiązania

kontaktów z firmami działającymi w tej samej branży, w jednym serwisie znajdują pełną informację dotyczącą sytuacji na rynku rolno-spożywczym.

NetBrokers to bogaty zbiór ofert kupna i sprzedaży towarów rolnych i spożywczych. Codziennie program zawiera ponad 2000 aktualnych ofert kupna i sprzedaży. Aktualnie z programu korzysta ponad 1970 firm, reprezentujących między innymi branżę mięsną, zbożową, owocowo-warzywną. Wartość wszystkich towarów zamieszczonych w tabeli waha się w przedziale pomiędzy 180 a 220 mln zł, z czego 75 % stanowią oferty sprzedaży, a 25 % oferty kupna.

Działalność sportowa

MKS Cracovia SSA prowadzi działalność sportową z uczestnictwem w profesjonalnych ligach i zawodach w kilku dyscyplinach sportowych, z których najważniejsze są piłka nożna oraz hokej na lodzie. Celem inwestycji w spółkę jest promocja brandu ComArch. Jest to element strategii marketingowej Grupy ComArch, której celem jest kreowanie wizerunku ComArch jako integratora pierwszego wyboru dla dużych i średnich firm w Polsce.

Przychody z działalności sportowej MKS Cracovia SSA obejmują sumy należnych przychodów z tytułu usług reklamowych oraz usług pozostałych a także wpływy uzyskane ze sprzedaży biletów na imprezy sportowe organizowane przez Spółkę.

2.2. Pozycja Grupy na rynku IT oraz główni odbiorcy i dostawcy

Grupa ComArch działa na rynku usług informatycznych. Polski rynek IT jest bardzo rozdrobniony, co oznacza, że udział poszczególnych spółek działających na tym rynku jest niewielki. Udział ComArch w rynku informatycznym wynosi ok. 1,9%. Dynamika wzrostu ComArch za okres kilku ostatnich lat była wyższa niż całego rynku, co czynią ją jednym z jego liderów. Według Raportu TOP 200 Computerworld za 2003 rok ComArch SA jest czwartym integratorem systemów informatycznych w Polsce oraz zajmuje 10 miejsce w Polsce pod względem wartości przychodów z usług informatycznych. Pod względem przychodów z eksportu ComArch SA zajął 7 miejsce wśród firm krajowych. CDN - ComArch SA (spółka zależna przejęta przez ComArch SA w 2004 roku) wg Raportu TOP200 Computerworld za rok 2003 pod względem wielkości sprzedaży zajmowana 16 miejsce wśród firm sprzedających oprogramowanie własne oraz 4 miejsce pod względem osiągniętych przychodów ze sprzedaży systemów ERP. Interia.pl jest trzecim najczęściej rozpoznawalnym i odwiedzanym portalem w Polsce. Zarówno obecnie jak i w najbliższej przyszłości większość przychodów będzie pochodzić z rynku krajowego, niemniej jednak intensyfikacja działań zagranicą przynosi konsekwentny wzrost przychodów ze sprzedaży produktów i usług na rynku Bliskiego Wschodu, Europy Zachodniej i Wschodniej oraz Stanów Zjednoczonych.

Ze względu na rodzaj oferowanych przez Grupę systemów informatycznych, główną grupę odbiorców stanowią średnie i duże przedsiębiorstwa, które na całym świecie są największymi odbiorcami zaawansowanych rozwiązań informatycznych. Większość produktów Spółki jest kierowana do określonej grupy odbiorców (np. system ORLANDO - banki, fundusze; system TYTAN - operatorzy telekomunikacyjni), natomiast usługi informatyczne mają charakter uniwersalny i są oferowane do każdej grupy odbiorców. Sprzedaż Grupy jest mocno zdywersyfikowana i nie występuje uzależnienie od jednego odbiorcy. W 2004 roku udział żadnego z odbiorców nie przekroczył 10% sprzedaży Grupy.

Ze względu na specyfikę branży, w której działa ComArch jako źródła zaopatrzenia należy uznać międzynarodowe koncerny, będące producentami systemów komputerowych i narzędzi programistycznych, polskie oddziały i przedstawicielstwa tych koncernów oraz polskie firmy dystrybucyjne oraz podwykonawcy systemów. W 2004 roku spośród dostawców nikt nie dostarczył produktów i towarów, które przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży Grupy.

Geograficzna struktura sprzedaży

	2004	% 2004	2003	% 2003
Kraj	261 377	79,2%	220 537	85,6%
Eksport	68 602	20,8%	37 110	14,4%
Przychody ze sprzedaży (tys. PLN)	329 979	100,0%	257 647	100,0%

W 2004 roku przychody ze sprzedaży Grupy wzrosły o 28%. W porównaniu z ubiegłym rokiem zmieniła się struktura geograficzna przychodów. Grupa konsekwentnie realizuje strategię zwiększania sprzedaży eksportowej, która w 2004 roku stanowiła już 20,8% całości przychodów.

Struktura sprzedaży wg odbiorców

	2004	% 2004	2003	% 2003
Operatorzy telekomunikacyjni	91 811	27,8%	64 273	24,9%
Banki i instytucje finansowe	58 206	17,6%	50 546	19,6%
Usługi, handel	65 790	20,0%	68 959	26,8%
Przemysł	25 394	7,7%	13 589	5,3%
Sektor publiczny	83 553	25,3%	57 324	22,3%
Pozostałe	5 225	1,6%	2 956	1,1%
Przychody ze sprzedaży (tys. PLN)	329 979	100,0%	257 647	100,0%

Analiza struktury sprzedaży wg odbiorców Grupy wskazuje na utrzymującą się równowagę między poszczególnymi grupami odbiorców, co czyni ją bezpieczną. Najważniejszym sektorem w 2004 roku był sektor telekomunikacyjny. Jego udział w sprzedaży w wysokości 27,8% Grupa zawdzięcza przede wszystkim sprzedaży eksportowej. W kraju najważniejszym sektorem pod względem wysokości sprzedaży okazał się sektor publiczny (udział 25,3%). Nieco na znaczeniu straciła sprzedaż do instytucji finansowych oraz w sektorze przedsiębiorstw usługowych i handlowych. Z kolei niemal podwojono sprzedaż do przedsiębiorstw przemysłowych.

Struktura sprzedaży wg rodzaju

	2004	% 2004	2003	% 2003
Usługi	144 702	43,9%	121 271	47,1%
Software	109 104	33,0%	56 825	22,0%
Hardware	71 222	21,6%	77 599	30,1%
Pozostałe	4 951	1,5%	1 952	0,8%
Przychody ze sprzedaży (tys. PLN)	329 979	100,0%	257 647	100,0%

Sprzedaż usług stanowi największą część przychodów ze sprzedaży Grupy. Tym nie mniej proporcja między sprzedażą usług i software'u coraz bardziej wyrównuje się. Zdecydowanie najmniejsze znaczenie ma sprzedaż hardware'u, którego udział w strukturze realizowanych projektów jest coraz mniejszy.

2.3. Najważniejsze kontrakty podpisane w 2004 roku

Do najważniejszych umów podpisanych przez ComArch w 2004 roku należą:

BPH

W ciągu ostatnich 12 miesięcy ComArch SA wraz ze spółkami zależnymi podpisał umowy z Bankiem Przemysłowo - Handlowym PBK SA z siedzibą w Krakowie o łącznej wartości ok. 13,4 mln zł. Umową o najwyższej wartości (4,8 mln zł) jest umowa z 09.04.2003 roku na dostarczenie i wdrożenie systemu wspierającego działalność biznesową Banku.

Phare

ComArch S.A. podpisał umowę z Fundacją "Fundusz Współpracy" Jednostka Finansująco-Kontraktująca na zaprojektowanie i wdrożenie Informatycznego Systemu Wspomagania Kontroli Skarbowej dla Ministerstwa Finansów. Wartość umowy wynosi 1.525.000 EUR.

ComArch SA podpisał także umowę z czeską Jednostką Finansującą - Kontraktującą na realizację projektu informatycznego dla Czeskiej Inspekcji Handlu finansowanego ze środków pomocowych PHARE, który wzmocni nadzór i bezpieczeństwo rynku handlowego w Czechach. System informatyczny wdrożony przez ComArch będzie oparty o specjalistyczną bazę danych i umożliwi komunikację tradycyjną i mobilną pomiędzy centralą, oddziałami regionalnymi oraz pracownikami terenowymi inspektoratu. Jest to pierwsza umowa eksportowa ComArch podpisana z europejską administracją publiczną.

Tesco

Spółka zależna ComArch Kraków SA zawarła umowę z Tesco Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Przedmiotem umowy o wartości 7,5 mln. zł jest zaprojektowanie, wdrożenie i obsługa sieci WAN dla największej sieci handlowej w Polsce TESCO. W ramach umowy ComArch dostarczy i skonfiguruje urządzenia funkcjonujące w tego rodzaju sieciach oraz będzie świadczył usługi optymalizacji oraz konsultingu w zakresie wdrażania nowych technologii i usług.

MENiS

Konsorcjum spółek ComArch SA i ComArch Kraków SA podpisało dwie umowy z Ministrem Edukacji Narodowej i Sportu z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umów była dostawa do szkół, instalacja i integracja pracowni internetowych i przyłączenie ich do istniejącej sieci Internet w województwach: wielkopolskim i zachodniopomorskim (pierwsza umowa), śląskim i opolskim (druga umowa). Łączna wartość wszystkich umów zawartych z Ministrem Edukacji Narodowej i Sportu od dnia publikacji ostatniego raportu o umowach z MENiS, tj. od dnia 01.10.2003 roku wyniosła ok. 16,6 mln zł. Umową o najwyższej wartości była umowa z 16.06.2004 roku na dostawę do szkół, instalację i integrację pracowni komputerowych i przyłączenie ich do istniejącej sieci Internet w województwach: wielkopolskim i zachodniopomorskim. Wartość umowy wynosiła ok. 6,6 mln zł.

2.4. Zdolności produkcyjne Grupy

Większość produkcji wykonywanej przez ComArch polega na wytwarzaniu oprogramowania komputerowego na zlecenie oraz tworzeniu własnych, uniwersalnych produktów software'owych. Podstawowym czynnikiem ograniczającym moce produkcyjne są zasoby ludzkie. Firma elastycznie zarządza zespołami pracowników, poprzez ciągłą optymalizację obsadzenia stanowisk w aktualnych projektach komercyjnych (na które są podpisane kontrakty) i prowadzonych projektach wewnętrznych (budowa nowych produktów i uaktualnianie istniejących nie związane bezpośrednio z wymaganiami kontraktowymi).

Ponieważ firma aktywnie inwestuje w nowe produkty i technologie i stara się, aby pracownicy mieli odpowiednio szeroki zakres kompetencji, nie zdarza się, aby jakieś zasoby były nie wykorzystywane.

2.5. Działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

Zarząd ComArch SA w raporcie bieżącym nr 28/2004 poinformował o zmianie zezwolenia na działalność w specjalnej strefie ekonomicznej.

ComArch SA uzyskał w dniu 22 marca 1999 r. zezwolenie na prowadzenie działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 14 października 1997 roku w sprawie ustanowienia Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie (Dz. U. Nr 135, poz. 912 z późn. zm.) podmioty, które zainwestowały w krakowskiej specjalnej strefie ekonomicznej co najmniej 2 mln EURO, uzyskiwały następujące ulgi podatkowe:

- a) w okresie pierwszych 6 lat działalności w strefie, dochód z takiej działalności był wolny od podatku dochodowego
- b) po tym okresie, ale nie dłużej niż do daty określonej w zezwoleniu, połowa osiągniętego dochodu była wolna od podatku dochodowego.

Zwolnienie dotyczyło podatku dochodowego od osób prawnych od dochodu uzyskanego z działalności określonej w zezwoleniu.

W związku z wejściem Polski do Unii Europejskiej została uchwalona Ustawa z dnia 2 października 2003 roku o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych i niektórych ustaw (Dz. U. Nr 188, poz. 1840), która zmieniła warunki zwolnień podatkowych dla podmiotów działających w specjalnych strefach ekonomicznych. Zgodnie z postanowieniem art. 6 ust. 1 Ustawy, podmioty te mogą się ubiegać o zmianę warunków zezwolenia w celu dostosowania go do obowiązujących w Unii Europejskiej zasad udzielania pomocy publicznej.

Zgodnie z przepisem art. 5 ust. 2 pkt 1 lit. b), pkt 2, pkt 3 Ustawy, maksymalna wielkość pomocy publicznej dla

podmiotów, które prowadzą działalność w specjalnej strefie ekonomicznej na podstawie zezwolenia wydanego przed dniem 1 stycznia 2000 r., nie może przekraczać 75% wartości inwestycji poniesionych w okresie od dnia uzyskania zezwolenia do dnia 31.12.2006 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. Czyli w przypadku ComArch SA maksymalna wartość pomocy publicznej nie będzie mogła przekroczyć 75% wartości nakładów inwestycyjnych, które ComArch SA poniósł/poniesie w okresie od uzyskania zezwolenia tj. od dnia 22 marca 1999 r. do dnia 31.12.2006 r.

ComArch SA 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 31.12.2017 roku okres na jaki zostało wydane zezwolenie dla ComArch SA. Oznacza to wydłużenie okresu w jakim ComArch SA będzie mógł wykorzystać limit pomocy publicznej, przysługujący z tytułu poniesionych w specjalnej strefie ekonomicznej inwestycji.

2.6. Otrzymane nagrody i wyróżnienia

ComArch otrzymał nagrodę "Sieciowa firma 10-lecia" i pierwsze miejsce w kategorii "Integrator" w plebiscycie z okazji jubileuszu branżowego magazynu NetWorld. Nominacji do nagrody dokonała redakcja pisma, natomiast czytelnicy pisma wybrali zwycięzcę. NetWorld jest wydawany przez IDG i uważany jest za jedną z najważniejszych publikacji dla informatyków i kierowników działów IT w Polsce.

W czasie XIV Forum Ekonomicznego w Krynicy, ComArch został uhonorowany nagrodą "Firma Nowej Gospodarki Europy Środkowo-Wschodniej 2003". Jest ona przyznawana przedsiębiorstwu, które w danym roku wykazało się innowacyjnością, wiarygodnością oraz profesjonalizmem w podejściu do klientów

3. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY COMARCH W 2004 ROKU

3.1. Analiza finansowa Grupy

Aktywa

	2004	%	2003	%	2004/2003	%
I. Aktywa trwałe	122 024	44,8%	104 972	39,5%	17 052	16,2%
1. Wartości niematerialne i prawne	2 408	0,9%	3 220	1,2%	-812	-25,2%
2. Wartości firmy jednostek podporządkowanych	2 256	0,8%	3 466	1,3%	-1 210	-34,9%
3. Rzeczowe aktywa trwałe	111 555	41,0%	91 244	34,3%	20 311	22,3%
4. Należności długoterminowe		0,0%	215	0,1%	-215	-100,0%
5. Inwestycje długoterminowe	4 316	1,6%	5 056	1,9%	-740	-14,6%
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 489	0,5%	1 771	0,7%	-282	-15,9%
II. Aktywa obrotowe	149 964	55,2%	161 013	60,5%	-11 049	-6,9%
1. Zapasy	14 991	5,5%	11 738	4,4%	3 253	27,7%
2. Należności krótkoterminowe	76 787	28,3%	88 897	33,4%	-12 110	-13,6%
3. Inwestycje krótkoterminowe	31 115	11,4%	45 465	17,1%	-14 350	-31,6%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27 071	10,0%	14 913	5,6%	12 158	81,5%
A k t y w a r a z e m	271 988	100,0%	265 985	100,0%	6 003	2,3%

Wartość aktywów Grupy na koniec 2004 roku wyniosła 271.988 tys. zł i była o 6.003 tys. zł, tj. 2,3% wyższa niż rok wcześniej. Aktywa trwałe wzrosły o 16,2%, natomiast aktywa obrotowe spadły o 6,9%. Wzrost aktywów trwałych to efekt inwestycji ComArch SA w grunty i budynki na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie oraz w Warszawie. W związku z tym znaczącemu zwiększeniu uległ udział rzeczowych aktywów trwałych w strukturze aktywów trwałych. Udział pozostałych pozycji aktywów trwałych w strukturze aktywów ogółem nieznacznie spadł. Spadek wartości aktywów obrotowych wynika z wydatków związanych z realizowanymi inwestycjami w majątek trwały. Spośród pozycji wchodzących w skład tych aktywów wzrósł poziom zapasów, z tym, że jest to wzrost na poziomie wzrostu przychodów ze sprzedaży Grupy oraz znacząco wzrosły krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, co wynika głównie z rozliczeń dokonywanych w ramach kontraktów długoterminowych. W porównaniu z ubiegłym rokiem znacząco spadł poziom należności krótkoterminowych (głównie handlowych) i to pomimo znaczącego wzrostu przychodów ze sprzedaży. Grupa nie miała więc większych problemów ze ściąganiem należności. Spadek wartości inwestycji krótkoterminowych wynika z niższego poziomu wolnych środków pieniężnych posiadanych przez Grupę, co jest efektem dokonanych inwestycji w nieruchomości. Poziom inwestycji krótkoterminowych pozostaje jednak na wysokim poziomie.

Wskaźniki efektywności wykorzystania aktywów	2004	2003
rotacji majątku obrotowego (krotność)	2,2	1,6
rotacji należności (dni)	84	125
rotacji zapasów (dni)	17	18
rotacji zobowiązań (dni)	120	162
rotacji zobowiązań bez zobowiązań z tytułu obligacji i kredytów długoterminowych (dni)	67	97

W relacji do poprzedniego roku nastąpiła wyraźna poprawa efektywności wykorzystania majątku – zwraca uwagę zdecydowane polepszenie wskaźników rotacji należności i zobowiązań. Grupa usprawniła proces ściągania należności jak również znacznie szybciej spłacała swoje zobowiązania i to zarówno długie jak i krótkoterminowe. Wskaźnik rotacji zapasów pozostaje na bardzo niskim poziomie.

Pasywa

	2004	%	2003	%	2004/2003	%
I. Kapitał własny	117 391	43,3%	103 497	38,9%	13 894	13,4%
1. Kapitał zakładowy	6 852	2,5%	6 727	2,5%	125	1,9%
2. Kapitał zapasowy	96 714	35,6%	96 714	36,4%	0	0,0%
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-12	0,0%	282	0,1%	-294	-104,3%
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	21 948	8,1%	9 685	3,6%	12 263	126,6%
5. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-52	0,0%	-89	0,0%	37	-41,6%
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-22 085	-8,1%	-18 413	-6,9%	-3 672	19,9%
7. Zysk (strata) netto	14 026	5,2%	8 591	3,2%	5 435	63,3%
II. Kapitały mniejszości	14 013	5,2%	18 732	7,0%	-4 719	-25,2%
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	110	0,0%	1 952	0,7%	-1 842	-94,4%
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	140 474	51,5%	141 804	53,3%	-1 330	-0,9%
1. Rezerwy na zobowiązania	5 701	2,1%	6 018	2,3%	-317	-5,3%
2. Zobowiązania długoterminowe	46 621	17,1%	43 529	16,4%	3 092	7,1%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	57 975	21,2%	64 620	24,3%	-6 645	-10,3%
4. Rozliczenia międzyokresowe	30 177	11,1%	27 637	10,4%	2 540	9,2%
P a s y w a r a z e m	271 988	100,0%	265 985	100,0%	6 003	2,3%

Wartość księgowa Grupy ComArch w ciągu ostatnich 12 miesięcy wzrosła o 13.894 tys. zł, tj. 13,4%. Wzrost ten wynika przede wszystkim z wypracowanego w 2004 roku zysku netto w wysokości 14 026 tys. zł oraz dzięki wzrostowi pozostałych kapitałów rezerwowych, co jest efektem przeniesienia na ten kapitał zysku ComArch SA za 2003 rok. Z kolei na obniżenie wartości kapitału własnego największy wpływ miał przyrost straty z lat ubiegłych (-3 672 tys. zł) pozostałych spółek Grupy, głównie zagranicznych. Na uwagę zasługuje znaczący spadek kapitałów mniejszości, głównie w związku ze zwiększeniem udziałów ComArch SA w MKS Cracovia SSA. W porównaniu z ubiegłym rokiem w strukturze pasywów niższy udział stanowią zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, które spadły o 0,9%. Jest to efektem spadku poziomu zobowiązań handlowych, zobowiązania długoterminowe wzrosły w wyniku zaciągnięcia kredytu inwestycyjnego na budowę nowego biurowca w Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

Wskaźniki finansowania aktywów

	2004	2003
Wskaźnik zadłużenia	51,6%	53,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	119,7%	137,0%

Wskaźniki zadłużenia w relacji do 2003 roku uległy znaczącej poprawie, co jest efektem zarówno wzrostu kapitałów własnych jak i zmniejszenia poziomu zobowiązań. Godny podkreślenia jest fakt, iż Grupa poprawiła wskaźniki zadłużenia mimo zwiększania poziomu zobowiązań długoterminowych związanych z dokonywanymi inwestycjami.

Rachunek zysków i strat

	2004	%	2003	%	2004/2003	%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	329 979	100,0%	257 647	100,0%	72 332	28,1%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	254 860	77,2%	189 664	73,6%	65 196	34,4%
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	75 119	22,8%	67 983	26,4%	7 136	10,5%
IV. Koszty sprzedaży	30 233	9,2%	29 971	11,6%	262	0,9%
V. Koszty ogólnego zarządu	27 402	8,3%	21 419	8,3%	5 983	27,9%
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	17 484	5,3%	16 593	6,5%	891	5,4%
VII. Pozostałe przychody operacyjne	3 467	1,1%	1 240	0,5%	2 227	179,6%

VIII. Pozostałe koszty operacyjne	2 924	0,9%	1 455	0,6%	1 469	101,0%
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	18 027	5,5%	16 378	6,4%	1 649	10,1%
X. Przychody finansowe	4 443	1,4%	2 931	1,1%	1 512	51,6%
XI. Koszty finansowe	7 589	2,3%	8 931	3,5%	-1 342	-15,0%
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	14 881	4,6%	10 378	4,0%	4 503	43,4%
XIV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	1 210	0,3%	1 012	0,4%	198	19,6%
XIV. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	141	0,0%	2 542	1,0%	-2 401	-94,5%
XV. Zysk (strata) brutto (XII-XIII+XIV)	13 812	4,3%	11 908	4,6%	1 904	16,0%
XVI. Podatek dochodowy	560	0,2%	1 783	0,7%	-1 223	-68,6%
XVII. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą prawa własności	-833	-0,3%	-1 688	-0,7%	855	-50,7%
XVIII. Zyski (straty) mniejszości	1 607	0,5%	154	0,1%	1 453	943,5%
XVIII. Zysk (strata) netto (XV-XVI+XVII+XVIII)	14 026	4,3%	8 591	3,3%	5 435	63,3%

Utrzymująca się dobra koniunktura w polskiej gospodarce spowodowała, że przedsiębiorstwa chętnie realizują nowe projekty informatyczne. Grupa ComArch mająca ugruntowaną pozycję na rynku korzystała w 2004 roku z tego ożywienia, co przełożyło się na wartość realizowanych kontraktów oraz osiągnięte wyniki finansowe.

W 2004 roku przychody ze sprzedaży były o 28,1% wyższe niż w tym samym okresie roku ubiegłego. Grupa wykazała wyraźną poprawę na każdym poziomie rachunku wyników. Zysk brutto na sprzedaży (marża ze sprzedaży) był wyższy o 10,5%, zysk na działalności operacyjnej wyższy o 10,1%, zysk brutto o 16,0%, natomiast zysk netto aż o 63,3%. Zysk netto w 2004 roku wyniósł 14 026 tys. zł.

Analiza rentowności	2004	2003
Marża na sprzedaży	22,8%	26,4%
Rentowność sprzedaży na działalności operacyjnej	5,5%	6,4%
Rentowność sprzedaży brutto	4,2%	4,6%
Rentowność sprzedaży netto	4,3%	3,3%
Rentowności aktywów ROA	5,4%	3,3%
Rentowności kapitału własnego ROE	13,6%	9,1%

Grupa utrzymała dobre wskaźniki rentowności mimo znacznie zwiększonych kosztów działalności, związanych z dużym przyrostem zatrudnienia. Rentowność na poziomie netto uległa poprawie dzięki dobrym wynikom finansowym i efektywnemu wykorzystaniu ulgi podatkowej związanej z działalnością w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Również wskaźniki rentowności aktywów i kapitału własnego uległy zdecydowanej poprawie.

Płynność finansowa

Wskaźniki płynności	2004	2003
Bieżącej płynności finansowej	1,70	1,75
Płynności szybki	1,22	1,46
Podwyższonej płynności	0,35	0,49

Pomimo znaczących wydatków inwestycyjnych w nowe centrum produkcyjne w Specjalnej Strefie Ekonomicznej wskaźniki płynności uległy jedynie nieznacznej obniżce, wciąż pozostając na bezpiecznym poziomie. Stało się to dzięki lepszemu wykorzystaniu majątku obrotowego (wzrost wskaźnika z 1,6 do 2,2) oraz lepszej ściągalności należności (spadek wskaźnika z 125 dni do 84 dni).

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Grupa nie publikowała prognozy wyników na 2004 rok.

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności

W 2004 roku ComArch SA objął 40 000 nowej emisji akcji serii D spółki MKS Cracovia SSA oraz dodatkowo nabył 1.549 akcji Spółki w rezultacie czego udział ComArch SA w kapitale MKS Cracovia SSA zwiększył się do 49,15%. Zgodnie z Art. 60 ust 4 Ustawy o rachunkowości, w przypadku zmiany udziału w kapitale jednostki zależnej w wyniku objęcia akcji nowej emisji jednostki zależnej, nadwyżka wartości godziwej aktywów przypadająca na udział w jednostce zależnej, nad ceną nabycia tych udziałów stanowi przychód finansowy. Jednorazowy wpływ tej operacji na wyniki 2004 r. wyniósł 2.980 tys. zł.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

Nie wystąpiły

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi, których wartość w 2003 roku przekroczyła 500.000 EUR były transakcjami zakupu dóbr i usług od spółki ComArch Kraków SA na kwotę 14.500 tys. zł (przed połączeniem) oraz od ComArch Services Sp. z o.o. na kwotę 2.552 tys. zł jak również transakcje sprzedaży dóbr i usług do spółki ComArch Global, Inc. na kwotę 4.573 tys. zł oraz ComArch Software AG na kwotę 3.694 tys. zł. Są to głównie transakcje w ramach podzlecenia prac informatycznych i teleinformatycznych w ramach kontraktów realizowanych przez poszczególne spółki Grupy ComArch.

3.2. Zobowiązania finansowe**Gwarancje bankowe**

Na zlecenie Grupy ComArch według stanu na 31.12.2004 roku zostały wystawione gwarancje bankowe oraz akredytywy na łączną kwotę 26.109 tys. zł.

Poręczenia

Wg stanu na 31.12.2004 roku ComArch SA poręczył za spółkę Interia.pl zobowiązania z tytułu umów leasingowych na kwotę 1.499 tys. zł.

Kredyty

Według stanu na dzień 31.12.2004 roku ComArch SA posiadał zobowiązania z tytułu kredytów w wysokości 7.878 tys. zł.

W 2004 roku ComArch podpisał umowę o limit wierzytelności do kwoty 30 mln zł z Raiffeisen Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie. ComArch SA może wykorzystywać limit wierzytelności w formie gwarancji bankowych dobrego wykonania, przetargowych, płatności, zwrotu zaliczki i akredytyw związanych z realizowanymi kontraktami oraz w postaci kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 10 mln zł.

W 2004 roku ComArch SA podpisał umowę o kredyt inwestycyjny z Fortis Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie na finansowanie budowy nowego budynku produkcyjno-biurowego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 85 % wartości inwestycji, maksymalnie 20 mln zł. Okres kredytowania wynosi 10 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu powinno nastąpić do 30.06.2005 r. Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco, hipoteka na działkach, na których zostanie wybudowany budynek oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku.

Obligacje

W dniu 12.04.2002 roku ComArch SA wyemitował 4.000 pięcioletnich obligacji zmiennych na akcje. Cena konwersji wynosi 57,10 zł, czyli każda obligacja może być zamieniona na 175 akcji Spółki. Cena emisyjna została ustanowiona na poziomie 100,3%, a oprocentowanie obligacji wynosi 7,5% rocznie. W przypadku nie dojścia do skutku zamiany obligacji na akcje, w dniu 12 kwietnia 2007 r. nastąpi płatność dodatkowego kuponu w wysokości 21,84 % wartości nominalnej obligacji.

W dniu 14 lipca 2004 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie umorzenia 486 obligacji serii A zmiennych na akcje serii H, których emitentem był ComArch SA. Po umorzeniu liczba wyemitowanych przez ComArch SA obligacji serii A zmiennych na akcje serii H wynosi 3.514 szt.

3.3. Udzielone pożyczki

Pożyczki

Według stanu na dzień 31.12.2004 roku wartość niespłaconych pożyczek mieszkaniowych udzielonych pracownikom ComArch SA wynosiła 750 tys. zł. Terminy ich wymagalności przypadają na lata 2006-2007.

Według stanu na dzień 31.12.2004 roku następujące spółki Grupy Kapitałowej były zadłużone wobec ComArch SA z tytułu udzielonych pożyczek: ComArch Software AG (2.896 tys. zł), ComArch Global (2.392 tys. zł), ComArch Middle-Est (278 tys. zł) oraz ComArch Ukraina (90 tys. zł). Terminy ich wymagalności przypadają na lata 2006-2007.

Według stanu na dzień 31.12.2004 roku spółka MKS Cracovia SSA posiadała zadłużenie z tytułu pożyczki wobec Miasta Kraków wysokości 1.219 tys. zł.

Udzielone pożyczki osobom zarządzającym i nadzorującym

Na dzień 31.12.2004 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez spółki Grupy ComArch gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz ich bliskich.

3.4. Ryzyko finansowe

Grupa jest narażona na następujące główne rodzaje ryzyka finansowego:

Ryzyko niewypłacalności kontrahentów

W związku z szeroką ofertą produktową Grupy i obecnością na wielu rynkach, zdecydowanemu rozszerzeniu w porównaniu do lat ubiegłych uległ krąg odbiorców. Aby zminimalizować związany z tym wzrost ryzyka kredytowego Grupa 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

Ryzyko zmiany stóp procentowych.

Grupa jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z zawartym długoterminowym kredytem inwestycyjnym przeznaczonym na finansowanie nowego budynku produkcyjnego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Kredyt jest oprocentowany wg zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR. Spółka nie dokonywała zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej w tym obszarze ze względu na malejące od momentu podpisania umowy kredytowej stawki referencyjnej stopy procentowej.

Ryzyko zmiany kursów walut

W związku ze sprzedażą eksportową lub denominowaną w walutach obcych Grupa jest narażona na ryzyko kursowe. Równocześnie część kosztów spółki jest również wyrażona lub powiązana z kursem walut obcych. Grupa prowadzi stały monitoring pozycji walutowej firmy i w indywidualnych przypadkach dokonuje zabezpieczenia przyszłych płatności za pomocą kontraktów forward.

4. PERSPEKTYWY ROZWOJU

4.1. Czynniki istotne dla rozwoju Grupy

Czynniki wewnętrzne:

- a) wzrost sprzedaży eksportowej,
- b) pozycja i renoma Firmy mająca wpływ na charakter pozyskiwanych klientów;
- c) działalność ComArch SA w specjalnej strefie ekonomicznej w Krakowie;
- d) znaczny udział produktów standardowych (powtarzalnych) w sprzedaży, co oznacza:
 - niższe koszty, w szczególności koszty zmienne związane z pojedynczym kontraktem,
 - możliwość znacznego zwiększenia rentowności jednostkowego kontraktu przy jednoczesnym obniżeniu obciążenia klienta (opłaty licencyjne),
 - szersza i bardziej zdywersyfikowana klientela oznaczająca większą skalę działalności;
- e) atrakcyjna polityka szkoleniowa oraz atrakcyjne warunki pracy oferowane pracownikom Grupy
- f) zwiększenie rozpoznawalności marki ComArch wśród potencjalnych klientów, poprzez prowadzoną promocję za pośrednictwem spółki MKS Cracovia SSA

Czynniki zewnętrzne:

- a) wzrost wymagań stawianych systemom informatycznym przez klientów. Zwiększa się zapotrzebowanie na duże, złożone systemy informatyczne dedykowane dla poszczególnych użytkowników. Stawia to w lepszej sytuacji większe spółki IT, takie jak ComArch, które oferują szereg różnych technologii i produktów i są w stanie dostarczyć zaawansowane technologicznie rozwiązania;
- b) rozwój bankowości internetowej i upowszechnienia internetu jako nowego kanału dystrybucyjnego produktów finansowych;
- c) zmiana modeli biznesowych w wielu branżach oraz zmiana strategii biznesowych wielu firm związana z wejściem do Unii Europejskiej, co wzmaga popyt na nowe systemy informatyczne;
- d) upowszechnienie Internetu jako sposobu komunikacji i medium zawierania transakcji handlowych, powodujące wzrost zagrożenia „włamaniami” do systemów informatycznych, co stymuluje zapotrzebowanie na usługi zabezpieczenia systemów IT;
- e) przystąpienie Polski do Unii Europejskiej powodująca konieczność zmodyfikowania szeregu systemów zwłaszcza w instytucjach publicznych. Będzie to powiązane z alokacją znacznych środków zarówno z budżetu Państwa jak i z funduszy pomocowych Unii;
- f) rosnąca konkurencja, wpływająca na zmniejszenie osiąganych marż; konkurencja pomiędzy firmami IT, objawia się zarówno w walce o nowe zlecenia, jak również w walce o najlepszych pracowników.

4.2. Perspektywy rozwoju Grupy

Wzrost rynku IT w Polsce oraz zwiększenie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce i na świecie powinno pozytywnie wpłynąć na rozwój ComArch, a tym samym osiągane przez Spółkę wyniki finansowe. Konsekwentnie realizowana strategia pozycjonowania się na rynku jako firmy technologicznej i produktowej przynosi efekty w postaci corocznie powiększanej bazy klientów, z których znaczna część to firmy międzynarodowe. W kontekście integracji Polski z Unią Europejską należy się spodziewać że coraz większa ilość firm zagranicznych będzie rozpoczynać działalność w Polsce i tym samym będzie się powiększał krąg potencjalnych klientów na systemy IT. Równocześnie działalność ComArch na rynkach zagranicznych powinna dodatkowo zwiększyć wysokość sprzedaży oraz wzmocnić wizerunek ComArch wśród korporacji międzynarodowych, przyczyniając się tym samym do umocnienia pozycji konkurencyjnej ComArch w Polsce.

Realizacja strategii Grupy ComArch zależy w dużej mierze od niezależnych od Grupy warunków makroekonomicznych, w szczególności od poziomu inwestycji informatycznych średnich i dużych firm w kraju i za granicą oraz zaostrzającej się konkurencji w sektorze IT. Równocześnie warunkiem koniecznym do realizacji

strategii jest skuteczne zarządzanie ryzykami operacyjnymi. Do najważniejszych ryzyk operacyjnych związanych z działalnością Grupy należą:

- a) ryzyka związane z pracami R&D (wytwarzanie własnych produktów softwarowych);
- b) ryzyka związane z szacowaniem czasochłonności kontraktów długoterminowych;
- c) ryzyka związane z niedotrzymaniem warunków umów i skorzystaniem przez kontrahentów z udzielonych im gwarancji dobrego wykonania;
- d) ryzyka zagranicznego otoczenia prawnego i politycznego związane z realizacją kontraktów eksportowych;
- e) ryzyka mniejszej możliwości (utrudnienia) sprawdzania i monitorowania standingu finansowego kontrahentów zagranicznych.

4.3. Plany inwestycyjne

Globalizacja gospodarki światowej i liberalizacja handlu powoduje zanikanie barier dla firm i ich produktów. Rynek IT staje się rynkiem otwartym i globalnym, na którym następuje ciągle porównywanie cen i jakości dostępnych produktów. Wraz ze wzrostem obecności kapitału zagranicznego w Polsce, nawet firmy IT działające wyłącznie na polskim rynku muszą oferować produkty konkurencyjne z punktu widzenia rynku globalnego. ComArch od samego początku działania ma reputację firmy technologicznej wytwarzającej i z sukcesem sprzedającej produkty konkurencyjne międzynarodowo.

Dlatego nadal głównym celem strategicznym Spółki jest opracowywanie nowych, konkurencyjnych produktów, co pozwoli na zapewnienie dalszego rozwoju ComArch, a co za tym idzie zwiększenie jej wartości. Utrzymanie dynamiki sprzedaży wymaga nakładów na rozwój produktów oraz właściwą ich promocję i marketing. Dotyczy to zarówno modyfikacji już istniejących produktów i technologii jak również opracowywanie nowych produktów. Obecna polityka ComArch zakłada prowadzenie prac badawczo-rozwojowych związanych z wdrożeniem nowych produktów oraz standaryzację produktów od samego początku ich przygotowania dla klienta. Dzięki temu, o ile nawet produkt został przygotowany na potrzeby konkretnego klienta, to część lub całość oprogramowania/kodu może być następnie wykorzystana do przygotowania standardowego produktu. W rezultacie owocuje to wyższą rentownością poszczególnych kontraktów oraz rozszerzeniem bazy klientów.

ComArch nie ogranicza obszaru swoich zainteresowań jedynie do terytorium Polski. Dysponując produktami konkurencyjnymi międzynarodowo, ComArch będzie konsekwentnie dążył do zwiększania wartości sprzedaży zagranicznej. Sprzedaż będzie realizowana zarówno bezpośrednio do klienta końcowego (bądź to przez ComArch SA lub inną spółkę grupy ComArch) lub przez firmy partnerskie.

Do najważniejszych zamierzeń inwestycyjnych w bieżącym roku należy nowa inwestycja na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w Krakowie w postaci kompleksu nowych budynków o powierzchni ok. 8 tys. m² w celu poszerzenie zdolności produkcyjnych Grupy o wartości około 25 mln zł. Zakończenie budowy pierwszego budynku planowane jest na II kw. 2005. Inwestycja ta finansowana jest z długoterminowego kredytu bankowego. W ocenie Zarządu nie istnieje zagrożenie niezrealizowania inwestycji z powodu braku środków finansowych.

5. COMARCH NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

5.1. Uchwały Rady Nadzorczej i WZA

Uchwały Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 29 marca 2004 roku uchwałę nr 2/3/2004 w sprawie realizacji programu opcji menedżerskiej przysługującej Prezesowi Zarządu Spółki na podstawie Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ComArch SA z 21 grudnia 2001 roku. Zgodnie z § 1 pkt 3 tej uchwały, opcja za 2003 r. jest obliczana w wysokości 5% wzrostu kapitalizacji Spółki, pomiędzy średnią kapitalizacją z grudnia 2002 r., a średnią kapitalizacją z grudnia 2003 r. Wzrost kapitalizacji w tym okresie wyniósł 122.994.538,00 zł, czyli wartość opcji wynosi 6.149.726,90 zł. Równocześnie Rada ustaliła, że w celu realizacji opcji zostanie wyemitowanych 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, tj po cenie 1 zł każda. Rada Nadzorcza zobowiązała Zarząd w terminie 30 dni do podjęcia uchwały w sprawie emisji akcji serii G na powyższych warunkach oraz w związku z celami programu wyraziła zgodę na wyłączenie prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom. Emisja akcji serii G przeprowadzona zostanie na zasadach kapitału docelowego zgodnie z art. 9 ust. 3 Statutu Spółki.

Na posiedzeniu w dniu 14.06.2004 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 18.06.2004 roku:

Pana Janusza Filipiaka na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki ComArch SA,
Pana Rafała Chwasta na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki ComArch SA,
Pana Tomasza Maciantowicza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki ComArch SA,
Pana Pawła Prokopa na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki ComArch SA,
Pana Pawła Przewięźlikowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki ComArch SA,
Pana Roberta Chwastka na stanowisko Członka Zarządu Spółki ComArch SA,
Pana Christophe Debou na stanowisko Członka Zarządu Spółki ComArch SA,
Pana Zbigniewa Rymarczyka na stanowisko Członka Zarządu Spółki ComArch SA.

Uchwała Rady Nadzorczej o powołaniu Zarządu Spółki wynika z faktu, iż mandaty członków Zarządu ComArch SA - w związku z upływem kadencji, na którą zostali powołani - wygasają w dniu 17.06.2004 roku.

Spośród wszystkich powołanych członków Zarządu ComArch SA Zbigniew Rymarczyk został powołany po raz pierwszy. Pozostali (Janusz Filipiak, Rafał Chwast, Tomasz Maciantowicz, Paweł Prokop, Paweł Przewięźlikowski, Robert Chwastek, Christophe Debou) pełnili funkcje w obecnym Zarządzie ComArch SA.

Zarząd ComArch S.A. raportem bieżącym nr 15/2004 przekazał do publicznej wiadomości sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej ComArch SA w 2003 roku, zawierające ocenę sytuacji Spółki w 2003 roku zgodnie z zasadą nr 18 ładu korporacyjnego, wynikającą z "Dobrych praktyk w spółkach publicznych".

W związku z zasadą nr 2 "Dobrych praktyk w spółkach publicznych" raportem bieżącym nr 20/2004 Zarząd ComArch SA przedstawił uchwałę nr 15/6/2004 Rady Nadzorczej ComArch SA w sprawie pozytywnego zaopiniowania uchwał na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2004 roku.

Uchwały WZA

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30.06.2004 roku podjęło uchwały między innymi w następujących sprawach:

- zatwierdzenia sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 1.01.2003 - 31.12.2003,
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz z działalności Grupy Kapitałowej ComArch za rok obrotowy 1.01.2003 - 31.12.2003,

- zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 1.01.2003 - 31.12.2003 oraz badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz z działalności Grupy Kapitałowej ComArch za rok obrotowy 1.01.2003 - 31.12.2003,
- podziału zysku netto ComArch SA za rok obrotowy 1.01.2003 - 31.12.2003, który został przeznaczony w całości na kapitał rezerwowy,
- udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 1.01.2003-31.12.2003,
- połączenia ComArch SA ze spółką ComArch Kraków SA oraz ze spółką CDN - ComArch SA,
- powołania do Rady Nadzorczej ComArch SA następujących osób: Elżbietę Filipiak (przewodniczący), Krzysztofa Zielińskiego (wiceprzewodniczący), Macieja Brzezińskiego (członek), Annę Ławrynowicz (członek), Wojciecha Kucharzyka (członek),
- w sprawie zmian w Statucie Spółki.

5.2. Operacje na akcjach i obligacjach spółki dominującej - ComArch SA

Emisja akcji serii G

W związku z realizacją programu opcji menedżerskiej przysługującej Prezesowi Zarządu Spółki na podstawie uchwały nr 6 NWZA z 21 grudnia 2001 roku oraz w związku z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z 29 marca 2004 roku zobowiązującą Zarząd do podjęcia uchwały w sprawie emisji akcji serii G, Zarząd ComArch SA podjął w dniu 26 kwietnia 2004 roku uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 zł oraz zmiany Statutu Spółki. Emisja akcji serii G nastąpiła z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Cena emisyjna wynosiła 1 zł. Akcje serii G pokryte zostały wyłącznie gotówką i będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2004, to jest od dnia 1 stycznia 2004 roku.

Emisja akcji serii G została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przeprowadzanej w warunkach publicznego obrotu. Wszystkie akcje serii G zaoferowane zostały Prezesowi Spółki.

Uchwałą Nr 327/04 z 27 lipca 2004 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA po rozpatrzeniu wniosku Spółki postanowił przyjąć do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki ComArch SA o wartości nominalnej 1 zł każda i nadał im kod PLCOMAR00087.

Zarząd ComArch SA złożył wniosek o wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 zł każda. Proponowanym przez ComArch SA terminem wprowadzenia w/w akcji do obrotu giełdowego był 17.08.2004 r. Uchwałą nr 366/04 z 13 sierpnia 2004 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA odmówił dokonania w dniu 17.08.2004 roku asymilacji 125.787 akcji ComArch SA oznaczonych kodem PLCOMAR00087 z 4.959.400 akcjami Spółki oznaczonych kodem PLCOMAR00012. Powodem odmowy asymilacji jest brak dokumentu potwierdzającego jednolity status w/w akcji w publicznym obrocie papierami wartościowymi, tj. uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA w przedmiocie wprowadzenia akcji serii G do obrotu giełdowego..

Uchwałą nr 466/2004 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z 22 grudnia 2004 roku na wniosek Spółki dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki ComArch SA o wartości nominalnej 1 zł każda. Uchwała weszła w życie z dniem 29 grudnia 2004 r.

Wypuk i umorzenie obligacji własnych

W dniu 30.06.2004 roku Zarząd ComArch SA poinformował, że powziął zamiar nabycia w celu umorzenia 1.100 obligacji serii A o wartości nominalnej 10.000,00 pln każda, zamiennych na akcje serii H. Po umorzeniu Przewidywana ilość obligacji serii A zamiennych na akcje serii H po umorzeniu wynosiła 2.900 sztuk.

Na zasadzie art. 25 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. z 2001, nr 120, poz. 1300 z późn. zm.) ComArch SA nabył w dniu 14.07.2004 r. 486 obligacji własnych serii A zamiennych na akcje serii H. Zakup w/w obligacji został dokonany w celu umorzenia. Średnia jednostkowa cena nabycia obligacji (bez prowizji maklerskiej) wyniosła 121,50% nominału powiększona o należne odsetki od początku bieżącego okresu odsetkowego do momentu nabycia obligacji przez ComArch SA.

W dniu 14 lipca 2004 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie umorzenia 486 obligacji serii A zamiennych na akcje serii H, których emitentem był ComArch SA. Po umorzeniu liczba wyemitowanych przez ComArch SA obligacji serii A zamiennych na akcje serii H wynosi 3.514 szt.

Uchwałą Nr 349/04 z 4 sierpnia 2004 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA po rozpatrzeniu wniosku Spółki w związku z umorzeniem 486 obligacji ComArch SA stwierdził, że pod kodem PLCOMAR00079 oznaczonych jest 3.514 obligacji.

5.3. Pozostałe informacje związane z obrotem giełdowym

Zasady ładu korporacyjnego

W uzupełnieniu do raportu rocznego przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 5 kwietnia 2004 roku, zgodnie z par. 22a pkt 3 Regulaminu GPW Zarząd ComArch SA, przekazał aktualne oświadczenie dotyczące przestrzegania ładu korporacyjnego. Spółka ComArch SA zadeklarowała przestrzeganie wszystkich zasad ładu korporacyjnego za wyjątkiem zasady nr 20 dotyczącej składu Rady Nadzorczej.

Zgoda na przekroczenie 50 % głosów na WZA Interia.pl

W dniu 26.04.2004 roku Zarząd Comarch SA poinformował, iż w związku z wydaniem zgody przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd na przekroczenie 50% głosów na WZA Interia.pl oraz w związku z:

- a) zaistniałą w ostatnich miesiącach sytuacją na rynku portali w Polsce oraz stałym i znaczącym wzrostem tego rynku,
 - b) pozytywnym rozwojem sytuacji w Interia.pl, prowadzącym do osiągnięcia pozytywnego wyniku przez Spółkę,
- ComArch SA uważa, iż korzystne dla spółki Interia.pl byłoby zaoferowanie nowych produktów i usług opartych na technologii szerokopasmowej (w tym technologii UMTS).

Wprowadzenie systemu ESPI

Zgodnie z § 10 Regulaminu Korzystania z Elektronicznego Systemu Przekazywania Informacji (ESPI), stanowiącego Załącznik nr 1 do Zarządzenia nr 18/2004 Dyrektora Generalnego Urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 22 października 2004 roku, Zarząd ComArch SA poinformował, że od dnia 28 grudnia 2004 roku Spółka przekazuje raporty bieżące i okresowe, na podstawie przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi, za pomocą Elektronicznego Systemu Przekazywania Informacji (ESPI).

Kraków, 02 czerwca 2005 roku

Janusz Filipiak Prezes Zarządu	Rafał Chwast Wiceprezes Zarządu	Paweł Prokop Wiceprezes Zarządu
Tomasz Maciantowicz Wiceprezes Zarządu	Paweł Przewięźlikowski Wiceprezes Zarządu	Christophe Debou Członek Zarządu
Zbigniew Rymarczyk Członek Zarządu		