

## **Grupa Kapitałowa ComArch S.A.**

**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31  
grudnia 2004 r.**

**Raport uzupełniający opinię z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComArch S.A.**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ComArch S.A. (zwanej dalej „Grupą”) sporządzonego przez spółkę ComArch S.A. (zwaną dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39a. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

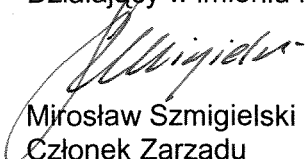
- (a) wprowadzenie;
- (b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 271.988 tys. zł;
- (c) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujący zysk netto w kwocie 14.026 tys. zł;
- (d) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 13.760 tys. zł;
- (e) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujący wypływy pieniężne netto w kwocie 16.121 tys. zł;
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

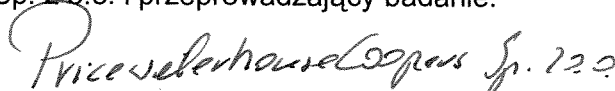
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 2 czerwca 2005 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComArch S.A. z dnia 2 czerwca 2005 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Raport zawiera 14 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy	6
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	14

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający badanie:

  
Mirosław Szmigielski  
Członek Zarządu  
Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90045/7397

  
Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 2 czerwca 2005 r

**I. Ogólna charakterystyka Grupy**

- (a) ComArch S.A. - jednostka dominująca - rozpoczęła działalność w 1991 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie aktu założycielskiego z dnia 9 maja 1991 r.

Dnia 30 listopada 1994 r. Zgromadzenie Wspólników ComArch Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 2/94 o przekształceniu spółki w spółkę akcyjną. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy, postanowieniem z 20 grudnia 1994 r. dokonał wpisu do rejestru handlowego ComArch S.A.

W dniu 30 października 2001 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000057567.

- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano dnia 1 sierpnia 2000 r. numer NIP 677-00-65-406. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała dnia 14 lipca 2000 r. numer REGON 350527377.

- (c) Kapitał zakładowy Jednostki dominującej na 31 grudnia 2004 r. wynosił 6.852.387 zł i składał się z 6.852.387 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

- (d) W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy było:

- działalność w zakresie teleinformatyki i informatyki;
- wytwarzanie podzespołów i oprogramowania sprzętu i sieci komputerowych, telekomunikacyjnych oraz innego sprzętu informatycznego;
- doradztwo techniczne i naukowe w zakresie sprzętu, systemów, sieci komputerowych i telekomunikacyjnych;
- pośrednictwo w zakresie zakupu i instalacji sprzętu, systemów, sieci komputerowych i telekomunikacyjnych;
- organizacja promocji sprzętu, systemów i sieci komputerowych i telekomunikacyjnych oraz organizacja szkoleń w tym zakresie;
- działalność gospodarcza, wytwórcza, budowlana, handlowa i usługowa w zakresie informatyki i telekomunikacji;
- prace badawczo-rozwojowe,
- działalność sportowa.

- (e) W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:

- |                          |  |
|--------------------------|--|
| • Janusz Filipiak        | Prezes Zarządu                             |
| • Rafał Chwast           | Wiceprezes Zarządu                         |
| • Tomasz Maciantowicz    | Wiceprezes Zarządu                         |
| • Paweł Prokop           | Wiceprezes Zarządu                         |
| • Paweł Przewięźlikowski | Wiceprezes Zarządu                         |
| • Robert Chwastek        | Członek Zarządu                            |
| • Christophe Debou       | Członek Zarządu                            |
| • Zbigniew Rymarczyk     | Członek Zarządu od dnia 18 czerwca 2004 r. |

W dniu 29 marca 2005 r. Robert Chwastek zrezygnował z pełnienia funkcji członka Zarządu.

## Grupa Kapitałowa ComArch S.A.

### Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.

3

#### I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

(f) W skład Grupy Kapitałowej ComArch S.A. na dzień 31 grudnia 2004 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
ComArch S.A.	Dominująca	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2004 r.
ComArch Kraków S.A. (do dnia połączenia)	Zależna (100%)	Pełna	Biuro Biegłych Rewidentów REW-BI Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 sierpnia 2004 r. *
CDN-ComArch S.A. (do dnia połączenia)	Zależna (100%)	Pełna	A.M. Jesiołowscy – Finanse Sp. z o.o..	bez zastrzeżeń	31 sierpnia 2004 r. *
ComArch s.r.o. (Słowacja)	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2004 r.
ComArch Middle-East FZ-LCC (ZEA)	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2004 r.
OOO ComArch Sp. z o.o. (Ukraina)	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2004 r.
ComArch Services Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2004 r.
ComArch Software AG (Niemcy)	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2004 r.
ComArch Global Inc. (USA)	Zależna (90%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2004 r.
MKS Cracovia S.S.A.	Zależna (49,15%)	Pełna	A.M. Jesiołowscy – Finanse Sp. z o.o..	bez zastrzeżeń	30 czerwca 2004 r. **
ComArch Panama Inc (Panama)	Zależna II stopnia (90%)	Niekonsolidowana***	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2004 r.

\* Do dnia połączenia z Jednostką dominującą ComArch Kraków S.A. oraz CDN-ComArch S.A. sporządzały osobne sprawozdanie finansowe. Cały majątek spółek przejmowanych został przeniesiony na Jednostkę dominującą.

\*\* Rok obrotowy MKS Cracovia S.S.A. zakończył się 30 czerwca 2004 r. Na dzień 31 grudnia 2004 r. MKS Cracovia S.S.A. zapewniła sporządzenie danych finansowych umożliwiających objęcie tej jednostki skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

\*\*\* Kapitał zakładowy wpłacony po dniu bilansowym.

**I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)**

- (g) Jednostka dominująca - ComArch S.A. działa w Specjalnej Strefie Ekonomicznej „Krakowski Park Technologiczny” („SSE”). ComArch S.A. w dniu 1 lipca 2004 r. otrzymał decyzję od Ministra Gospodarki dotyczącą zmiany warunków zezwolenia na działalność w SSE w oparciu o zmiany wprowadzone w ustawie regulującej zasady korzystania z ulg w SSE – dotychczas ulga nieograniczona wartościowo, a jedynie terminowo, została przekształcona w ulgę ograniczoną wartościowo i zależną od wartości zrealizowanych inwestycji. W przypadku ComArch S.A. maksymalna wartość pomocy publicznej nie będzie mogła przekroczyć 75% wartości nakładów inwestycyjnych, które ComArch S.A. poniósł/poniesie w okresie od uzyskania zezwolenia, tj. od dnia 22 marca 1999 r. do dnia 31 grudnia 2006 r. Rok 2017 jest ostatnim rokiem, w którym Spółka ma możliwość wykorzystania nabytej ulgi.

**II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą Rady Nadzorczej nr 13/6/2003 z dnia 23 czerwca 2003 r. na podstawie artykułu 19 ust.2, pkt. e) statutu Jednostki dominującej.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 27 czerwca 2003 r. w okresie:
  - badanie wstępne                      od 13 września do 24 września 2004 r.;
  - badanie końcowe                      od 16 maja do 2 czerwca 2005 r.

**III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy**

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

ComArch S.A. jest Jednostką dominującą w Grupie, w skład której na koniec roku badanego wchodziło siedem spółek zależnych skonsolidowanych metodą pełną: ComArch Software AG, ComArch Global Inc., ComArch s.r.o., ComArch Middle East FZ-LLC, ComArch Sp. z o.o. (Ukraina), ComArch Services Sp. z o.o. oraz MKS Cracovia S.S.A. Dwie spółki stowarzyszone zostały wycenione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności (Interia.PL S.A. oraz NetBrokers Sp. z o.o.).

W roku poprzedzającym rok badany Grupa składała się z sześciu spółek zależnych skonsolidowanych metodą pełną. W trakcie roku badanego Spółki CDN S.A. oraz ComArch Internet Ventures S.A. połączyły się i przekształciły w CDN-ComArch S.A., który następnie wraz z ComArch Kraków S.A. połączył się z Jednostką dominującą (spółka przejmująca). Jednocześnie w roku bieżącym powstały nowe spółki zależne: ComArch s.r.o., ComArch Middle East FZ-LLC, ComArch Sp. z o.o. (Ukraina) oraz ComArch Services Sp. z o.o. W roku poprzednim spółki stowarzyszone - Interia.PL S.A. oraz NetBrokers Sp. z o.o. były również wyceniane metodą praw własności.

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

Podstawową działalnością Grupy w bieżącym okresie obrotowym była sprzedaż sprzętu komputerowego oraz usług informatycznych. W trakcie badanego okresu przychody ze sprzedaży ogółem wyniosły 329.979 tys. zł i uległy zwiększeniu o 72.332 tys. zł (28,1%) w stosunku do przychodów uzyskanych w roku poprzednim. Przychody te Grupa uzyskała głównie ze sprzedaży: usług informatycznych (133.378 tys. zł), sprzętu komputerowego (74.890 tys. zł) oraz licencji własnych i obcych (86.171 tys. zł).

Podstawowym rynkiem zbytu pozostawał rynek krajowy na którym zrealizowano 79% sprzedaży. Udział sprzedaży eksportowej w całości przychodów wzrósł w porównaniu do okresu poprzedniego o siedem punktów procentowych.

Poniesione w 2004 r. koszty operacyjne wyniosły 312.495 tys. zł i były o 71.441 tys. zł (29,6%) wyższe niż w roku ubiegłym. W strukturze kosztów największy udział zajmuje wartość sprzedanych towarów i materiałów (132.878 tys. zł tj. 42,5%). W porównaniu z rokiem poprzednim koszty te są wyższe o 25.881 tys. zł. (tj. o 24,2%), co przy wzroście przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 26.338 tys. zł spowodowało spadek marży na sprzedaży towarów i materiałów o 2 punkty procentowe.

Wynagrodzenia wraz ze świadczeniami na rzecz pracowników stanowiły najistotniejszy składnik kosztów rodzajowych w badanym okresie (53,9% tych kosztów) i wyniosły 101.430 tys. zł. Wzrosły one w porównaniu do okresu poprzedniego o 26.260 tys. zł, głównie ze względu na wyższy średnioroczny poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej.



**III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy (cd.)**

Wynik na działalności finansowej w 2004 roku był ujemny i wyniósł 3.146 tys. zł (w 2003 r. Grupa również poniosła stratę w wysokości 6.000 tys. zł). Koszty odsetek w łącznej kwocie 4.993 tys. zł oraz nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w kwocie 2.053 tys. zł została częściowo skompensowana poprzez rozliczenie w przychody finansowe nadwyżki aktywów przejętych nad ceną nabycia w wyniku objęcia akcji z nowej emisji akcji MKS Cracovia SSA w wysokości 2.981 tys. zł.

Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych w okresie dwunastu miesięcy do 31 grudnia 2004 r. wyniósł 1.210 tys. zł. W poprzednim roku odpis ten wyniósł 1.012 tys. zł.

Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 271.988 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 6.003 tys. zł tj. o 2,3%. Struktura aktywów nie uległa istotnym zmianom.

Skonsolidowane kapitały własne wzrosły o 13.894 tys. zł głównie na skutek osiągnięcia dodatniego wyniku za rok 2004 w wysokości 14.026 tys. zł. Kapitały mniejszości zmniejszyły się o kwotę 4.719 tys. zł, a zobowiązania krótkoterminowe zmalały o kwotę 6.645 tys. zł przy jednoczesnym wzroście zadłużenia długoterminowego (o 3.092 tys. zł).

W związku z wejściem w życie w 2004 r. zmiany rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, w celu dostosowania się do wymogów Rozporządzenia, Grupa począwszy od 2004 r. nie rozpoznaje wbudowanego instrumentu pochodnego w umowach wyrażonych w walucie obcej, w której na rynku krajowym powszechnie zawierane są umowy na dostawę określonych dóbr i usług.

Grupa dokonała tym samym zmian zasad rachunkowości doprowadzając jednocześnie dane za rok 2003 do porównywalności. W efekcie przekształcenia danych za rok 2003 zysk netto za ten rok uległ zmniejszeniu o 706 tys. zł i zysk z lat ubiegłych na 31 grudnia 2002 r. uległ zwiększeniu o kwotę 572 tys. zł (łącznie wynik z lat ubiegłych na 31 grudnia 2003 roku uległ zmniejszeniu o 134 tys. zł). Szczegółowy opis korekt został zamieszczony w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.



**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2004 r.**

	Komentarz	31.12.2004 tys. zł	31.12.2003 tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2004 Struktura (%)	31.12.2003 Struktura (%)
<b>AKTYWA</b>							
<b>Aktywa trwałe</b>							
Wartości niematerialne i prawne		2.408	3.220	(812)	(25,2)	0,9	1,2
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1	2.256	3.466	(1.210)	(34,9)	0,8	1,3
Rzeczowe aktywa trwałe		111.555	91.244	20.311	22,3	41,0	34,3
Należności długoterminowe		-	215	(215)	(100,0)	-	0,1
Inwestycje długoterminowe		4.316	5.056	(740)	(14,6)	1,6	1,9
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1.489	1.771	(282)	(15,9)	0,5	0,7
		<b>122.024</b>	<b>104.972</b>	<b>17.052</b>	<b>16,2</b>	<b>44,8</b>	<b>39,5</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>							
Zapasy		14.991	11.738	3.253	27,7	5,5	4,4
Należności krótkoterminowe		76.787	88.897	(12.110)	(13,6)	28,3	33,4
Inwestycje krótkoterminowe		31.115	45.465	(14.350)	(31,6)	11,4	17,1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		27.071	14.913	12.158	81,5	10,0	5,6
		<b>149.964</b>	<b>161.013</b>	<b>(11.049)</b>	<b>(6,9)</b>	<b>55,2</b>	<b>60,5</b>
<b>Ogółem aktywa</b>		<b>271.988</b>	<b>265.985</b>	<b>6.003</b>	<b>2,3</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

**SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2004 r. (cd.)**

	Komentarz	31.12.2004 tys. zł	31.12.2003 tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2004 Struktura (%)	31.12.2003 Struktura (%)
<b>PASYWA</b>							
<b>Kapitał własny</b>	5						
Kapitał zakładowy	2	6.852	6.727	125	1,9	2,5	2,5
Kapitał zapasowy		96.714	96.714	-	-	35,6	36,4
Kapitał z aktualizacji wyceny		(12)	282	(294)	(104,3)	-	0,1
Pozostałe kapitały rezerwowe		21.948	9.685	12.263	126,6	8,1	3,6
Różnice kursowe z przeliczenia		(52)	(89)	37	(41,6)	-	-
Strata z lat ubiegłych		(22.085)	(18.413)	(3.672)	19,9	(8,1)	(6,9)
Zysk netto	4	14.026	8.591	5.435	63,3	5,2	3,2
		<b>117.391</b>	<b>103.497</b>	<b>13.894</b>	<b>13,4</b>	<b>43,3</b>	<b>38,9</b>
<b>Kapitał mniejszości</b>	3	<b>14.013</b>	<b>18.732</b>	<b>(4.719)</b>	<b>(25,2)</b>	<b>5,2</b>	<b>7,0</b>
<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>		<b>110</b>	<b>1.952</b>	<b>(1.842)</b>	<b>(94,4)</b>	<b>-</b>	<b>0,7</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>							
Rezerwy na zobowiązania		5.701	6.018	(317)	(5,3)	2,1	2,3
Zobowiązania długoterminowe		46.621	43.529	3.092	7,1	17,1	16,4
Zobowiązania krótkoterminowe		57.975	64.620	(6.645)	(10,3)	21,2	24,3
Rozliczenia międzyokresowe		30.177	27.637	2.540	9,2	11,1	10,4
		<b>140.474</b>	<b>141.804</b>	<b>(1.330)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>51,5</b>	<b>53,4</b>
<b>Ogółem pasywa</b>		<b>271.988</b>	<b>265.985</b>	<b>6.003</b>	<b>2,3</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.

	2004 tys. zł	2003 tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2004 Struktura (%)	2003 Struktura (%)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	329.979	257.647	72.332	28,1	100,0	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(254.860)	(189.664)	(65.196)	34,4	(77,2)	(73,6)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>75.119</b>	<b>67.983</b>	<b>7.136</b>	<b>10,5</b>	<b>22,8</b>	<b>26,4</b>
Koszty sprzedaży	(30.233)	(29.971)	(262)	0,9	(9,2)	(11,6)
Koszty ogólnego zarządu	(27.402)	(21.419)	(5.983)	27,9	(8,3)	(8,3)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>17.484</b>	<b>16.593</b>	<b>891</b>	<b>5,4</b>	<b>5,3</b>	<b>6,5</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3.467	1.240	2.227	179,6	1,1	0,5
Pozostałe koszty operacyjne	(2.924)	(1.455)	(1.469)	101,0	(0,9)	(0,6)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>18.027</b>	<b>16.378</b>	<b>1.649</b>	<b>10,1</b>	<b>5,5</b>	<b>6,4</b>
Przychody finansowe	4.443	2.931	1.512	51,6	1,4	1,1
Koszty finansowe	(7.589)	(8.931)	1.342	(15,0)	(2,3)	(3,5)
<b>Zysk z działalności gospodarczej</b>	<b>14.881</b>	<b>10.378</b>	<b>4.503</b>	<b>43,4</b>	<b>4,6</b>	<b>4,0</b>
Odpis wartości firmy	(1.210)	(1.012)	(198)	19,6	(0,3)	(0,4)
Odpis ujemnej wartości firmy	141	2.542	(2.401)	(94,5)	-	1,0
<b>Zysk brutto</b>	<b>13.812</b>	<b>11.908</b>	<b>1.904</b>	<b>16,0</b>	<b>4,3</b>	<b>4,6</b>
Podatek dochodowy	(560)	(1.783)	1.223	(68,6)	(0,2)	(0,7)
Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych	(833)	(1.688)	855	(50,7)	(0,3)	(0,7)
Straty mniejszości	1.607	154	1.453	943,5	0,5	0,1
<b>Zysk netto</b>	<b>14.026</b>	<b>8.591</b>	<b>5.435</b>	<b>63,3</b>	<b>4,3</b>	<b>3,3</b>

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)****Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy**

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2004	2003	2002
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	76 dni	90 dni	86 dni
- szybkość obrotu zapasów	19 dni	20 dni	24 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	4%	3%	2%
- rentowność sprzedaży brutto	5%	6%	5%
- ogólna rentowność kapitału	13%	8%	4%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	57%	61%	45%
- szybkość obrotu zobowiązań	48 dni	57 dni	44 dni
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	1,7	1,7	2,7
- wskaźnik płynności II	1,5	1,6	2,5

## IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

## 1. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy jednostek podporządkowanych zmniejszyła się w trakcie roku o 1.210 tys. zł (z 3.466 tys. zł na koniec roku ubiegłego do 2.256 tys. zł na koniec bieżącego roku obrotowego) w wyniku rocznego odpisu amortyzacyjnego.

## 2. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej

W badanym roku wielkość kapitału zakładowego została podwyższona o kwotę 125 tys. zł poprzez emisję 125.787 sztuk akcji serii G o wartości nominalnej i cenie emisyjnej równej 1 zł każda w wyniku realizacji opcji menedżerskiej dla Prezesa Zarządu za rok 2003.

Na 31 grudnia 2004 r. akcjonariuszami Spółki posiadającymi co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Elżbieta i Janusz Filipiakowie	3.122.685	3.122.685	69,70%

## 3. Kapitał mniejszości

Kapitał mniejszości na 31 grudnia 2004 r. zmniejszył się w porównaniu z końcem ubiegłego roku obrotowego o 4.719 tys. zł (z 18.732 tys. zł do 14.013 tys. zł) głównie na skutek zwiększenia udziału Grupy w MKS Cracovia S.S.A. Kapitał ten pochodzi z udziału akcjonariuszy mniejszościowych w następujących spółkach:

	31.12.2004 r. tys. zł	31.12.2003 r. tys. zł
MKS Cracovia S.S.A.	14.561	19.237
ComArch Global Inc.	(548)	(509)
ComArch Kraków S.A.	-	3
ComArch Internet Ventures S.A.	-	1
<b>RAZEM</b>	<b>14.013</b>	<b>18.732</b>

## IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

## 4. Uzgodnienie wyniku finansowego netto skonsolidowanych spółek ze skonsolidowanym wynikiem netto Grupy

	12 miesięcy do 2004 r. tys. zł
(a) Zysk netto ComArch S.A.	8.399
Zysk netto podmiotów zależnych (skonsolidowanych)	3.591
Strata netto podmiotów zależnych (skonsolidowanych)	(5.304)
<b>Razem zysk netto według sprawozdań finansowych</b>	<b>6.686</b>
(b) Eliminacja zysków na sprzedaży wewnętrznej środków trwałych	(21)
(c) Korekta amortyzacji	234
(d) Odpis wartości firmy	(1.210)
(e) Odpis ujemnej wartości firmy	141
(f) Udział w wynikach spółek stowarzyszonych	(833)
(g) Udział akcjonariuszy mniejszościowych w stratach spółek zależnych	1.607
(h) Nadwyżka aktywów przejętych nad ceną nabycia w wyniku objęcia akcji z nowej emisji akcji MKS Cracovia SSA	2.981
(i) Rozliczenie części ujemnej wartości firmy powstałej na nabyciu MKS Cracovia SSA współmiernie do rzeczywistych kosztów poniesionych	1.842
(j) Korekta z tytułu rozliczenia kontraktów długoterminowych dla Grupy	1.306
(k) Inne korekty konsolidacyjne	1.293
<b>Zysk netto Grupy Kapitałowej</b>	<b>14.026</b>

## 5. Uzgodnienie aktywów netto skonsolidowanych spółek ze skonsolidowanymi aktywami netto Grupy

	31.12.2004 r. tys. zł
(a) Aktywa netto ComArch S.A.	128.642
Aktywa netto podmiotów zależnych (skonsolidowanych)	23.829
<b>Razem aktywa netto</b>	<b>152.471</b>
(b) Korekty (b-k; jak wyżej)	7.340
(c) Eliminacja kapitałów podstawowych spółek zależnych	(15.685)
(d) Eliminacja pozostałych kapitałów spółek	(26.735)
<b>Skonsolidowane aktywa netto</b>	<b>117.391</b>

**V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- (a) Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach przyjęte w Grupie zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Ustawą o rachunkowości. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i metod oraz ich skutki zostały prawidłowo wykazane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.
- (e) Obliczenie wartości firmy z konsolidacji i ujemnej wartości firmy z konsolidacji oraz sposób jej odpisywania na skonsolidowany rachunek zysków i strat były we wszystkich istotnych aspektach zgodne z Ustawą o rachunkowości.
- (f) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie kapitału mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (g) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Ustawą o rachunkowości.
- (h) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Ustawą o rachunkowości.
- (i) Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawiają wszystkie istotne informacje określone przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych oraz Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu w sposób kompletny i prawidłowy.
- (j) Sprawozdanie z działalności Grupy uwzględnia zagadnienia wymagane przez Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.
- (k) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (l) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej dnia 30 czerwca 2004 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Krakowie w dniu 21 lipca 2004 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 189/2005.

