

Grupa Kapitałowa ComArch S.A.

**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 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”), w której jednostką dominującą jest ComArch S.A. (zwanej dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39a. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 346.847 tys. zł;
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zysk netto w kwocie 27.763 tys. zł;
- (c) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 28.937 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 20.133 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 5 czerwca 2006 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComArch S.A. z dnia 5 czerwca 2006 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, 5 czerwca 2006 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- (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.

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

- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano numer NIP 677-00-65-406. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała numer REGON 350527377.

- (c) Zarejestrowany kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2005 r. wynosił 6.955.095 zł i składał się z 6.955.095 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

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

- 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;
- działalność sportowa.

- (e) W okresie 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 do 29 marca 2005 r. |
| • Christophe Debou | Członek Zarządu |
| • Zbigniew Rymarczyk | Członek Zarządu |

W dniu 23 stycznia 2006 r. Christophe Debou zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu. W dniu 11 maja 2006 r. Tomasz Maciantowicz zrezygnował z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Grupa Kapitałowa ComArch S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

3

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

(f) W skład Grupy Kapitałowej ComArch S.A. na dzień 31 grudnia 2005 r. wchodzi 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	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2005 r.
ComArch Global Inc. (USA)	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2005 r.
ComArch Software AG (Niemcy)	Zależna (100%)	Pełna	Alexander Enders, Biegły Rewident	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2005 r.
ComArch Middle East FZ-LCC (ZEA)	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2005 r.
ComArch Sp. z o.o. (Ukraina)	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2005 r.
ComArch s.r.o. (Słowacja)	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2005 r.
ComArch Panama Inc. (Panama)	Zależna II stopnia (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2005 r.
OOO ComArch (Rosja)	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2005 r.
UAB ComArch (Litwa)	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2005 r.
ComArch Services Sp. z o.o.	Zależna (99,90%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2005 r.
MKS Cracovia SSA	Zależna (49,15%)	Pełna	A.M. Jesiłowscy – Finanse Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	30 czerwca 2005 r. *

* Rok obrotowy MKS Cracovia S.S.A. zakończył się 30 czerwca 2005 r. Na dzień 31 grudnia 2005 r. MKS Cracovia S.S.A. zapewniła sporządzenie danych finansowych umożliwiających objęcie tej jednostki skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- (g) Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem sporządzonym według tych standardów, a skutki przejścia na nowe standardy rachunkowości zostały opisane w nocie 3.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane porównawcze zawarte w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały odpowiednio przekształcone i różnią się od danych wynikających z zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy.
- (h) Jednostka dominująca ComArch S.A. działa w Specjalnej Strefie Ekonomicznej „Krakowski Park Technologiczny” („SSE”). ComArch S.A. w dniu 1 lipca 2004 r. otrzymała 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. poniosła/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 ComArch S.A. ma możliwość wykorzystania nabytej ulgi.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą nr 16/VI/2005 Rady Nadzorczej z dnia 22 czerwca 2005 r. na podstawie art. 19 ust. 2 pkt e) Statutu Spółki.
- (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 25 czerwca 2005 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 5 do 29 września oraz od 12 do 16 grudnia 2005 r.
 - badanie końcowe od 6 marca do 5 czerwca 2006 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 0,7% (2004 r.: 4,4%).

ComArch S.A. jest jednostką dominującą w Grupie, w skład której w roku badanym wchodziło dziesięć spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną: ComArch Software AG (Niemcy), ComArch Global Inc. (USA), ComArch Middle East FZ-LCC (ZEA), ComArch Sp. z o.o. (Ukraina), ComArch s.r.o. (Słowacja), ComArch Panama Inc. (Panama), OOO ComArch (Rosja), ComArch UAB (Litwa), ComArch Services Sp. z o.o. oraz MKS Cracovia S.S.A. Dane dwóch spółek stowarzyszonych 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 siedmiu spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną: ComArch Software AG (Niemcy), ComArch Global Inc. (USA), ComArch Middle East FZ-LCC (ZEA), ComArch Sp. z o.o. (Ukraina), ComArch s.r.o. (Słowacja), ComArch Services Sp. z o.o. oraz MKS Cracovia S.S.A. W roku bieżącym powstały nowe spółki zależne: OOO ComArch (Rosja) oraz ComArch UAB (Litwa). Ponadto w badanym roku obrotowym po raz pierwszy skonsolidowana została spółka zależna ComArch Panama, Inc. (Panama), która nie była konsolidowana w roku poprzednim, ponieważ jej kapitał zakładowy został opłacony po dniu bilansowym. 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, podobnie jak w okresach poprzednich, była sprzedaż usług informatycznych oraz sprzętu komputerowego. W trakcie badanego okresu przychody ze sprzedaży ogółem wyniosły 443.990 tys. zł i uległy zwiększeniu o 115.633 tys. zł (35%) w stosunku do przychodów uzyskanych w roku poprzednim. Przychody te Grupa osiągnęła głównie ze sprzedaży usług informatycznych w kwocie 135.771 tys. zł (w roku poprzednim 133.128 tys. zł), licencji oraz oprogramowania własnego w kwocie 75.885 tys. zł (w roku poprzednim 47.011 tys. zł), a także ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 220.992 tys. zł (w roku poprzednim 142.945 tys. zł). Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wzrosły łącznie o 78.047 tys. zł (tj. o 55%) i obejmowały przede wszystkim sprzedaż sprzętu komputerowego (136.611 tys. zł) oraz oprogramowania i licencji obcych (58.847 tys. zł). Wzrost udziału przychodów ze sprzedaży sprzętu komputerowego w przychodach ogółem z 23% do 31% związany był z realizacją znaczących umów na dostawę sprzętu komputerowego.

Podstawowym rynkiem zbytu produktów i towarów pozostawał rynek krajowy, na którym zrealizowano 85% przychodów ze sprzedaży ogółem. Sprzedaż na eksport wyniosła 66.988 tys. zł i nie uległa istotnej zmianie w porównaniu do roku poprzedniego.

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

W badanym roku Grupa zrealizowała marżę brutto na sprzedaży, mierzoną stosunkiem zysku brutto ze sprzedaży ze sprzedaży, w wysokości 20% (w roku ubiegłym 22%). Uzyskana marża na sprzedaży produktów wyniosła podobnie jak w roku ubiegłym 34%, natomiast marża na sprzedaży towarów 6% (w roku ubiegłym 7%). W wartościach bezwzględnych, znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży przyczynił się do wzrostu zysku brutto o 16.405 tys. zł, tj. o 22% w stosunku do roku poprzedniego. Koszty sprzedaży, marketingu i ogólnego zarządu wzrosły nieznacznie w porównaniu do okresu porównawczego (łącznie o kwotę 3.331 tys. zł, tj. o 6%).

W strukturze kosztów, poza wartością sprzedanych towarów i materiałów, największy składnik stanowiły koszty świadczeń pracowniczych wynoszące w badanym okresie 124.694 tys. zł. Wzrosły one w stosunku do roku poprzedniego o 23.264 tys. zł, tj. o 23%, co w głównej mierze wynikało ze wzrostu przeciętnego zatrudnienia w porównaniu do roku poprzedniego, jak też było związane z premiami z tytułu osiąganych wyników sprzedaży i realizacji nowych umów.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto przyniosły stratę w wysokości 2.659 tys. zł, tj. wyższą o 1.858 tys. zł niż w roku ubiegłym. Spowodowane było to między innymi wyższymi o 1.753 tys. zł kosztami netto odpisów aktualizujących należności w badanym roku w porównaniu do poprzedniego okresu.

Wynik na działalności finansowej w 2005 roku był ujemny i wyniósł 4.181 tys. zł (w 2004 r. 4.982 tys. zł). Wynikało to głównie, podobnie jak w roku ubiegłym z ponoszonych przez Grupę kosztów finansowania zewnętrznego w postaci obligacji zamiennych na akcje; odsetki związane z tymi zobowiązaniami stanowiły najbardziej znaczący element kosztów finansowych (odpowiednio 4.329 tys. zł oraz 4.475 tys. zł za badany oraz ubiegły rok obrotowy).

Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 346.847 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 73.938 tys. zł tj. o 27%. W strukturze aktywów główne zmiany nastąpiły wskutek wzrostu salda rzeczowych aktywów trwałych (o kwotę 16.047 tys. zł), zwiększenia poziomu zapasów (o kwotę 11.124 tys. zł), zwiększenia należności krótkoterminowych (o kwotę 12.990 tys. zł) oraz zwiększenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (o kwotę 20.222 tys. zł). Zwiększenia te zostały sfinansowane zyskiem netto w kwocie 27.763 tys. zł, wzrostem krótkoterminowych zobowiązań handlowych o 23.845 tys. zł oraz zobowiązań długoterminowych o 10.514 tys. zł.

W badanym roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki dominującej uchwaliło program opcji menedżerskich dla członków Zarządu Jednostki dominującej oraz kluczowych pracowników. Również w badanym roku miała miejsce emisja akcji serii G3 przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej i zaoferowana Prezesowi Jednostki dominującej w związku z realizacją opcji menedżerskiej. Szczegółowe informacje dotyczące programów opcji menedżerskich zostały przedstawione w nocie 4.12 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską, Jednostka dominująca ujęła w rachunku zysków i strat badanego roku koszty programu opcji menedżerskich w kwocie 1.682 tys. zł.

Po dniu bilansowym miały miejsce istotne wydarzenia związane z konwersjami obligacji zamiennych na akcje Jednostki dominującej, co zostało przedstawione w nocie 4.17 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2005 r.

	Komentarz	31.12.2005 r. tys. zł	31.12.2004 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2005 r. Struktura (%)	31.12.2004 r. Struktura (%)
AKTYWA							
Aktywa trwałe							
Rzeczowe aktywa trwałe	1	90.848	74.801	16.047	21,5	26,3	27,4
Wartość firmy		3.284	3.284	-	-	0,9	1,2
Pozostałe wartości niematerialne		35.024	34.058	966	2,8	10,1	12,5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		6.885	5.004	1.881	37,6	2,0	1,8
Inwestycje w jedn. stowarzyszonych	2	9.444	4.075	5.369	131,8	2,7	1,5
Inwestycje pozostałe		121	43	78	181,4	-	-
Aktywa z tyt. odroczonego pod. dochodowego		7.272	1.489	5.783	388,4	2,1	0,6
Pozostałe należności		138	380	(242)	(63,7)	-	0,1
		153.016	123.134	29.882	24,3	44,1	45,1
Aktywa obrotowe							
Zapasy	3	26.115	14.991	11.124	74,2	7,5	5,5
Należności handlowe oraz pozostałe należności	4	93.003	80.013	12.990	16,2	26,8	29,3
Należności z tyt. bież. pod. dochodowego		-	400	(400)	(100,0)	-	0,2
Należne przychody z tyt. kontraktów długoterm.		25.521	23.626	1.895	8,0	7,4	8,7
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	2.000	(2.000)	(100,0)	-	0,7
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne		225	-	225	-	0,1	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		48.967	28.745	20.222	70,3	14,1	10,5
		193.831	149.775	44.056	29,4	55,9	54,9
Aktywa razem		346.847	272.909	73.938	27,1	100,0	100,0

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

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2005 r. (cd.)

	Komentarz	31.12.2005 r. tys. zł	31.12.2004 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2005 r. Struktura (%)	31.12.2004 r. Struktura (%)
KAPITAŁ WŁASNY							
Kapitał zakładowy	5	6.955	6.852	103	1,5	2,0	2,5
Pozostałe kapitały		128.731	118.650	10.081	8,5	37,1	43,5
Różnice kursowe		(663)	(52)	(611)	1.175,0	(0,2)	-
Zysk netto za okres bieżący przypadający na akcjonariuszy Spółki		28.052	11.372	16.680	146,7	8,1	4,2
Niepodzielony wynik finansowy		(16.056)	(18.400)	2.344	(12,7)	(4,6)	(6,8)
Udziały mniejszości	6	14.353	14.013	340	2,4	4,1	5,1
		161.372	132.435	28.937	21,8	46,5	48,5
ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania długoterminowe							
Kredyty i pożyczki	7	17.300	8.149	9.151	112,3	5,0	3,0
Zobowiązania z tyt. odroczonego dochodu		5.649	5.601	48	0,9	1,6	2,1
Zobowiązania z tyt. obligacji zamiennych		39.849	38.472	1.377	3,6	11,5	14,1
Rezerwy na pozostałe zob. i obciążenia		38	100	(62)	(62,0)	-	-
		62.836	52.322	10.514	20,1	18,1	19,2
Zobowiązania krótkoterminowe							
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zob.	8	99.991	76.146	23.845	31,3	28,9	27,9
Zobowiązania z tyt. bieżącego dochodu		1.488	-	1.488	-	0,5	-
Zobowiązania z tyt. kontraktów długoterminowych		14.335	7.172	7.163	99,9	4,1	2,6
Zobowiązania z tyt. obligacji zamiennych		1.097	781	316	40,5	0,3	0,3
Kredyty i pożyczki		2.880	958	1.922	200,6	0,8	0,4
Rezerwy na pozostałe zob. i obciążenia		2.848	3.095	(247)	(8,0)	0,8	1,1
		122.639	88.152	34.487	39,1	35,4	32,3
Kapitał własny i zobowiązania razem		346.847	272.909	73.938	27,1	100,0	100,0

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

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.**

	2005 tys. zł	2004 tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2005 Struktura (%)	2004 Struktura (%)
Przychody ze sprzedaży	443.990	328.357	115.633	35,2	100,0	100,0
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	(353.952)	(254.724)	(99.228)	39,0	(79,7)	(77,6)
Zysk brutto	90.038	73.633	16.405	22,3	20,3	22,4
Pozostałe przychody operacyjne	845	1.441	(596)	(41,4)	0,2	0,4
Koszty sprzedaży i marketingu	(33.560)	(33.022)	(538)	1,6	(7,6)	(10,0)
Koszty ogólnego zarządu	(26.463)	(23.670)	(2.793)	11,8	(5,9)	(7,2)
Pozostałe koszty operacyjne	(3.504)	(2.242)	(1.262)	56,3	(0,8)	(0,7)
Zysk operacyjny	27.356	16.140	11.216	69,5	6,2	4,9
Koszty finansowe – netto	(4.181)	(4.982)	801	(16,1)	(0,9)	(1,5)
Udział w zyskach / (stratach) jednostek stowarzysz.	1.119	(833)	1.952	-	0,2	(0,3)
Zysk przed opodatkowaniem	24.294	10.325	13.969	135,3	5,5	3,1
Podatek dochodowy	3.469	(560)	4.029	-	0,8	(0,1)
Zysk netto	27.763	9.765	17.998	184,3	6,3	3,0
z tego:						
przypadający na akcjonariuszy Spółki	28.052	11.372	16.680	146,7	6,3	3,5
przypadający na udziały mniejszości	(289)	(1.607)	1.318	(82,0)	(0,1)	(0,5)
	27.763	9.765	17.998	184,3	6,2	3,0

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy**

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

	2005	2004
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	55 dni	75 dni
- szybkość obrotu zapasów	21 dni	19 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	6,2%	3,0%
- rentowność sprzedaży brutto	20,3%	22,4%
- ogólna rentowność kapitału	18,9%	8,3%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	53,6%	51,5%
- szybkość obrotu zobowiązań	42 dni	49 dni
	31.12.2005	31.12.2004
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	1,6	1,7
- wskaźnik płynności II	1,4	1,5

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2005 r.****1. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe pochodzą głównie z Jednostki dominującej. W badanym roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o 16.047 tys. zł, tj. o 22%. Zwiększenia dotyczyły przede wszystkim gruntów, budynków i budowli (wzrost wartości brutto o 11.430 tys. zł) na skutek poniesionych przez Jednostkę dominującą wydatków inwestycyjnych na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej, a także środków transportu i urządzeń (wzrost wartości brutto o 13.539 tys. zł), przede wszystkim dotyczące sprzętu i urządzeń komputerowych.

2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych pochodzą wyłącznie z Jednostki dominującej. Wzrost salda na 31 grudnia 2005 r. w porównaniu do końca poprzedniego okresu o kwotę 5.369 tys. zł wynikał w głównej mierze z nabycia akcji w jednostce stowarzyszonej Interia.pl S.A. i udziału w zyskach tej spółki.

3. Zapasy

Zapasy pochodzą głównie z Jednostki dominującej. Wzrost zapasów w stosunku do końca roku ubiegłego o 11.124 tys. zł, tj. o 74%, wynikał z zakupów w związku z realizacją znaczących umów na dostawę sprzętu komputerowego, jak również z poniesionych nakładów na rozwój oprogramowania własnego.

4. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności handlowe i pozostałe należności w większości pochodzą z Jednostki dominującej. Odnotowany w badanym roku wzrost przychodów ze sprzedaży wpłynął na kształtowanie się salda należności handlowych i pozostałych należności (wzrost o 12.990 tys. zł), jak również wskaźnika szybkości obrotu należności (spadek z 75 dni do 55 dni).

5. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej

W badanym roku wielkość zarejestrowanego kapitału zakładowego została podwyższona o kwotę 102.708 zł. Zarząd ComArch S.A. z upoważnienia Rady Nadzorczej podjął w dniu 11 kwietnia 2005 r. uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 102.708 sztuk akcji serii G3 o wartości nominalnej i cenie emisyjnej równej 1 zł każda. Emisja akcji serii G3 została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej. Wszystkie akcje serii G3 zostały zaoferowane Prezesowi Jednostki dominującej w związku z realizacją opcji menedżerskiej, co zostało szerzej przedstawione w nocie 4.12 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**5. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej (c.d.)**

Zgodnie z informacją zawartą w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego akcjonariuszami Jednostki dominującej posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	% posiadanych akcji (głosów)
Elżbieta i Janusz Filipiakowie	3.289.393	3.289.393	47,3% (69,89%)
Klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., w tym BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1.417.770	1.417.770	20,4% (9,72%)

Informacje o zmianach struktury własności, jakie nastąpiły w badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania zostały zawarte w nocie 4.12 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. Udziały mniejszości

Udziały mniejszości zwiększyły się w porównaniu z ubiegłym rokiem obrotowym z 14.013 tys. zł do 14.353 tys. zł. Wzrost ten związany był głównie z wykupem udziałowców mniejszościowych jednostki zależnej ComArch Global Inc. przez Jednostkę dominującą. Kapitał ten pochodzi z udziału akcjonariuszy mniejszościowych w następujących spółkach:

	31.12.2005 r. tys. zł	31.12.2004 r. tys. zł
MKS Cracovia S.S.A.	14.353	14.561
ComArch Global Inc.	-	(548)
RAZEM	14.353	14.013

7. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki pochodzą przede wszystkim z Jednostki dominującej. Saldo na dzień 31 grudnia 2005 r. obejmowało głównie zobowiązanie z tytułu kredytu inwestycyjnego Jednostki dominującej. Wzrost salda kredytów i pożyczek w porównaniu do końca roku ubiegłego o 9.151 tys. zł związany był głównie z uruchomieniem przez Jednostkę dominującą kolejnych transz kredytu inwestycyjnego przeznaczonych na finansowanie inwestycji w budynek produkcyjno-biurowy w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie.

8. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania dotyczą w przeważającej mierze Jednostki dominującej. Wzrost salda zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań w stosunku do roku ubiegłego o 23.845 tys. zł, tj. o 31%, wynikał przede wszystkim z odnotowanego wzrostu działalności operacyjnej Grupy i dokonania przez jednostkę dominującą znaczących zakupów towarów w ostatnim kwartale badanego roku, wpływających na wzrost zobowiązań handlowych.

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 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 określone przez kierownika Jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.
- (e) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (f) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (g) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (h) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (i) Sprawozdanie z działalności Grupy uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.
- (j) Podczas badania nie stwierdzono istotnych naruszeń prawa wpływających na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ani istotnych naruszeń Statutu Jednostki dominującej.
- (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 2004 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej dnia 30 czerwca 2005 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Krakowie w dniu 13 lipca 2005 r. i złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 15 grudnia 2005 r.