

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2006**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą ComArch S.A. Siedzibą Spółki jest Kraków, Al. Jana Pawła II 39A.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 30 listopada 1994 roku przed notariuszem Marią Kwiecińską-Stybel w Krakowie (Repertorium Nr A 5209/94).

Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Krakowie, w dziale B pod numerem RHB 3218, na podstawie postanowienia z dnia 20 grudnia 1994 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Krakowie pod numerem KRS 0000057567.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 677-00-65-406 nadany przez Urząd Skarbowy Kraków-Śródmieście w Krakowie w dniu 1 sierpnia 2000 roku.

Urząd statystyczny nadał Spółce w dniu 14 lipca 2000 roku REGON o numerze: 350527377.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Spółka działa także na podstawie Zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Krakowskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- działalność edycyjna w zakresie oprogramowania,
- działalność w zakresie oprogramowania pozostała,
- przetwarzanie danych,
- działalność związana z bazami danych,
- konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego,
- działalność związana z informatyką pozostała,
- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- sprzedaż hurtowa części elektronicznych,
- sprzedaż detaliczna komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej,
- produkcja komputerów, innych urządzeń do przetwarzania informacji,
- produkcja sprzętu i urządzeń radiowych, telewizyjnych i telekomunikacyjnych,

- produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi,
- reprodukcja komputerowych nośników informacji,
- telefonia stacjonarna i telegrafia,
- telefonia ruchoma,
- transmisja danych,
- radiokomunikacja,
- działalność telekomunikacyjna pozostała,
- prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
- prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk matematyczno – fizycznych i astronomii,
- leasing finansowy,
- wynajem maszyn, urządzeń biurowych i sprzętu komputerowego,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia,
- transport drogowy towarów pojazdami mechanicznymi,
- magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie branży informatycznej.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosił 7.518.770,00 zł i dzielił się na 5.751.570 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda oraz 1.767.200 akcji uprzywilejowanych co do głosu 5:1, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku wśród akcjonariuszy Spółki posiadających pośrednio lub bezpośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy ComArch S.A. znajdowali się:

- małżeństwo E. i J. Filipiak – 43,08% w kapitale zakładowym Spółki (69,89% głosów na WZA),
- klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. - 23,53% w kapitale zakładowym Spółki (12,13% głosów na WZA).

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- zamiana obligacji zamiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela serii H,
- rejestracja w KDPW i wprowadzenie do obrotu akcji serii H w wartości nominalnej 563.675 złotych.

Wszystkie zmiany w kapitale zakładowym spółki w ciągu roku zostały prawidłowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK ComArch w nocy 3.12.2.

Po dniu bilansowym nastąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- emisja 441.826 akcji zwykłych na okaziciela w ramach realizacji Programu Opcji Menadżerskich, podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 20 kwietnia 2007 roku.

Wszystkie zmiany w kapitale zakładowym spółki po dniu bilansowym zostały prawidłowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK ComArch w nocy 3.12.4.

Kapitał własny według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosi 256.983 tys. zł, z czego na akcjonariuszy Spółki przypada 242.403 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

- | | |
|--------------------------|-----------------------|
| – Janusz Filipiak | - Prezes Zarządu, |
| – Rafał Chwast | - Wiceprezes Zarządu, |
| – Paweł Prokop | - Wiceprezes Zarządu, |
| – Paweł Przewięźlikowski | - Wiceprezes Zarządu, |
| – Zbigniew Rymarczyk | - Wiceprezes Zarządu, |
| – Piotr Piątosza | - Wiceprezes Zarządu. |

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Christophe Debou złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu ComArch S.A. w dniu 23 stycznia 2006 roku,
- Tomasz Maciantowicz złożył rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu ComArch S.A. w dniu 11 maja 2006 roku.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku w skład Grupy Kapitałowej ComArch wchodzi:

- podmiot dominujący – ComArch S.A., oraz
- spółki zależne:

– ComArch, Inc.	– podmiot zależny w 100 %,
– ComArch Software AG	– podmiot zależny w 100 %,
– ComArch Middle East FZ-LCC	– podmiot zależny w 100 %,
– ComArch s.r.o	– podmiot zależny w 100 %,
– ComArch Sp. z o.o.	– podmiot zależny w 100 %,
– ComArch Panama, Inc.	– podmiot zależny II stopnia w 100%,
– UAB ComArch	– podmiot zależny w 100 %,
– OOO ComArch	– podmiot zależny w 100 %,
– CA Services S.A.	– podmiot zależny w 99,90 %,
– MKS Cracovia SSA	– podmiot zależny w 49,15 %,
- spółki stowarzyszone:

– Interia.pl S.A.	– podmiot stowarzyszony w 48,48 %.
-------------------	------------------------------------

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2006 roku objęte zostały następujące spółki:

a) podmiot dominujący – ComArch S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego podmiotu dominującego ComArch S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 4 kwietnia 2007 roku opinię bez zastrzeżeń

oraz

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
ComArch, Inc. Miami	100%	nie podlega badaniu	n/d
ComArch Software AG, Drezno	100%	Alexander Enders, biegły rewident opinia bez zastrzeżeń	8 maja 2007
ComArch Middle East FZ-LCC, Dubaj	100%	nie podlega badaniu	n/d
ComArch s.r.o., Bratysława	100%	nie podlega badaniu	n/d
ComArch Sp. z o.o., Kijów	100%	nie podlega badaniu	n/d
ComArch Panama, Inc	100%	nie podlega badaniu	n/d
UAB ComArch, Wilno	100%	nie podlega badaniu	n/d
OOO ComArch, Moskwa	100%	nie podlega badaniu	n/d
CA Services S.A., Kraków	100%	Biuro Audytorskie FK-Bad Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	12 marca 2007
MKS Cracovia SSA	49,15%	Polinvest – Audit Sp. z o.o. , opinia bez zastrzeżeń	29 marca 2007

c) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
Interia.pl S.A.	36,08%	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	6 kwietnia 2007

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Od dnia 1 stycznia 2005 roku skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Działalność Grupy Kapitałowej w 2005 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 27.763 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2005 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 5 czerwca 2006 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 odbyło się w dniu 22 czerwca 2006 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28 czerwca 2006 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 3 stycznia 2007 roku .

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 17 lipca 2006 roku, zawartej pomiędzy ComArch S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Radosława Kubosza (nr ewidencyjny 90029/6847) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 7 maja 2007 roku do 1 czerwca 2007 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 19 czerwca 2006 roku, na podstawie upoważnienia zawartego w art. 19 ust.2 statutu Spółki Dominującej.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Radosław Kuboszek potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ComArch S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 1 czerwca 2007 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Przychody ze sprzedaży	491.550	443.990
Koszty działalności operacyjnej	445.999	416.634
Koszty finansowe	6.431	(4.181)
Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	2.590	1.119
Podatek dochodowy	(1.585)	(3.469)
Zysk (strata) netto	52.987	27.763
 <u>Wskaźniki rentowności</u>	 <u>2006</u>	 <u>2005</u>
– rentowność sprzedaży	9%	6%
– rentowność sprzedaży netto	11%	6%
– rentowność netto kapitału własnego	26%	21%
 <u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	1,06	1,28
– wskaźnik rotacji należności w dniach	90	71
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	93	77
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	19	18
 <u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	44%	53%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	56%	47%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	110.401	71.192
– wskaźnik płynności	1,75	1,58
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,62	1,37

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2006 następujących tendencji:

- wzrost rentowności sprzedaży i kapitału własnego,
- spadek wskaźnika rotacji majątku, spadek rotacji należności i zobowiązań,
- spadek stopy zadłużenia oraz wzrost pokrycia majątku kapitałem własnym,
- wzrost wskaźników płynności.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 461.559 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 52.987 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 95.611 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 14.257 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Podmiotu Dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych, w tym:
 - a) podstawowe (oryginalne) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
 - b) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 3) test na trwałą utratę wartości firmy.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2006 sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy co sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej – ComArch S.A. Jednostki zależne i stowarzyszona objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2006 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich, odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych podmiotu dominującego i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które objęły:

- wartość nabycia udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych oraz część aktywów netto jednostek zależnych odpowiadająca udziałowi jednostki dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
- istotne przychody i koszty dotyczące operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału jednostki dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz jednostki dominującej zwiększenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiło w ciągu okresu objętego konsolidacją.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych, zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym bilansie przedstawiono ograniczenia w możliwości dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Spółka dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2006. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

5. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.

.....
Radosław Kuboszek
Biegły rewident
nr ewid. 90029/6847

.....
osoby reprezentujące podmiot

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 1 czerwca 2007 roku