

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComArch S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki ComArch S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Jana Pawła II 39A, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 427.236 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 42.463 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 80.917 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 8.765 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta, który z datą 4 kwietnia 2006 roku wyraził o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń. Nasza opinia dotyczy jedynie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Spółki znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego. Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii, zbadane sprawozdanie finansowe Spółki ComArch S.A. za rok obrotowy 2006, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodnie co do formy i treści z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i statutem Spółki,
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi tą ustawą i polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę,
- na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. Nr 209 poz. 1743) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744)

i odzwierciedla ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2006 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

.....
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, 4 kwietnia 2007 roku

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

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka 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 Maria Kwiecińska-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 XI 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 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 działalności 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 na akcje serii H w kwocie 563.675,00 zł.

Po dniu bilansowym nastąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- 17 stycznia 2007 roku jedna z osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej ComArch S.A. sprzedała 10.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki ComArch S.A.
- 12 lutego 2007 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie realizacji programu opcji menedżerskiej przysługującej członkom Zarządu ComArch S.A. oraz pracownikom kluczowym Spółki w ramach programu określonego Uchwałą Nr 51 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 30 czerwca 2005 roku. W ramach programu w roku 2007 zostanie wyemitowanych 441.826 akcji zwykłych na okaziciela serii I2 o wartości 1 zł każda i po cenie emisyjnej 1 zł każda.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosi 238.691 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- | | | |
|----------------------------------|---|------------------------------------|
| – 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 %, |
| – Interia.pl S.A. | – | podmiot stowarzyszony w 41,05 %, |
| – MKS Cracovia SSA | – | podmiot zależny w 49,15 %, |
| – Fidletronik-ComArch Sp. z o.o. | – | podmiot stowarzyszony w 50 %. |

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

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

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2005 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 29.088 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki 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 4 kwietnia 2006. roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 odbyło się w dniu 22 czerwca 2006 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o przekazaniu zysku netto za rok 2005 w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28 czerwca 2006 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 3 stycznia 2007 roku. Sprawozdanie to nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B do dnia wydania opinii.

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

Badanie 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 sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Radosława Kuboszka (nr ewidencyjny 90029/6847) w siedzibie Spółki w dniach od 12 grudnia do 15 grudnia 2006 roku oraz od 5 marca do 23 marca 2007 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia 4 kwietnia 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.

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 sprawozdaniu finansowym Spółki 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 z dnia 4 kwietnia 2007 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w tys. zł)</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Przychody ze sprzedaży	461.808	425.223	249.831
Koszty działalności operacyjnej	410.233	387.695	233.712
Pozostałe przychody operacyjne	418	1.330	933
Pozostałe koszty operacyjne	10.340	4.293	2.131
Przychody finansowe	9.512	1.807	1.474
Koszty finansowe	4.949	6.287	7.806
Zysk (strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych	-	-	-
Podatek dochodowy	3.753	997	190
Zysk (strata) netto	42.463	29.088	8.399

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
– rentowność sprzedaży	10%	7%	3%
– rentowność sprzedaży netto	9%	7%	3%
– rentowność netto kapitału własnego	22%	23%	7%
<u>Wskaźniki efektywności</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	1,08	1,30	0,99
– wskaźnik rotacji należności w dniach	93	70	100
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	56	44	52
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	20	19	18
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
– stopa zadłużenia	44%	52%	49%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	56%	48%	51%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	153.902	88.033	64.547
– wskaźnik płynności	2,73	1,87	1,90
– wskaźnik podwyższonej płynności	2,51	1,62	1,70

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

- wzrost rentowności sprzedaży,
- wydłużenie okresu rotacji należności, zobowiązań i zapasów,
- wzrost pokrycia majątku kapitałem własnym,
- spadek stopy zadłużenia,
- znaczny przyrost kapitału obrotowego Spółki oraz wzrost wskaźników płynności.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości a podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wstępie do sprawozdania finansowego.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej Egeria, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System Egeria posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W zakresie sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te nie zawierają istotnych błędów.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

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

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 427.236 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 42.463 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 80.917 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 8.765 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 99.560 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 42.416 tys. zł,
- zaliczki na środki trwałe w budowie w kwocie 219 tys. zł.

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w jednostkach zależnych w kwocie 17.803 tys. zł,
- udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych 11.260 tys. zł,
- pożyczki udzielone jednostkom zależnym 7.184 tys. zł,
- inne 3 tys. zł

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 51.471 tys. zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 2.441 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 63.331 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w notach dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego. Część kredytów długoterminowych, których spłata przypada w 2006 roku oraz naliczone a niezapłacone odsetki zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym jako zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Noty objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę.

Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego okresu obrotowego.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

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 bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209 poz. 1743) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744).

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2006. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane 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 sprawozdanie finansowe.

5. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka 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, 4 kwietnia 2007 roku

Kraków, 4.04.2007 r.

Szanowni Akcjonariusze,

Rok 2006 był kolejnym okresem sukcesów dla Grupy ComArch. Grupa osiągnęła najwyższe w swej historii przychody ze sprzedaży i rekordowy zysk netto. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 11 % do 492 mln zł, a zysk netto wzrósł o ponad 80 % do 53 mln zł. Jednocześnie Grupa ComArch poprawiła znacząco rentowność operacyjną z poziomu 6,2 % do 9,4% oraz wskaźnik zwrotu na kapitale własnym z 17,2 % do 20,6%.

Najważniejszym czynnikiem decydującym o obecnej pozycji rynkowej Grupy i osiągniętych wynikach finansowych jest konsekwentnie realizowana od kilku lat strategia wzrostu oparta na własnych produktach. Marka ComArch po kilku latach ekspansji zagranicznej jest dobrze rozpoznawana na świecie i jest kojarzona z zaawansowanymi technologicznie systemami informatycznymi i nowoczesnym podejściem do klienta. Systemy ComArch obsługują klientów z różnych branż w ponad dwudziestu krajach nie tylko w Europie Środkowej, ale również w Europie Zachodniej, obu Amerykach i na Bliskim Wschodzie. Dobrym prognozą na przyszłość są podpisane w 2006 roku kontrakty z takimi firmami jak Auchan i T-Mobile. Świadczy to o wzrastającym zainteresowaniu rozwiązaniami ComArch ze strony globalnych klientów.

Dla zapewnienia długoterminowego rozwoju, Grupa ComArch intensywnie inwestuje w kapitał ludzki, najnowsze technologie i w nowe innowacyjne produkty. W 2006 roku Grupa powiększyła zatrudnienie o ponad 600 pracowników, głównie absolwentów najlepszych uczelni wyższych z całej Polski. Intensywnie prowadzone prace R&D finansowane są zarówno ze środków własnych, jak i z pozyskiwanych funduszy europejskich. Wyrażamy przekonanie, że w perspektywie kilku lat wydatki te pozwolą jeszcze bardziej wzmocnić pozycją rynkową ComArch wśród międzynarodowych firm z branży informatycznej.

Mając na uwadze dynamiczny rozwój działalności ComArch stale rozwija zaplecze produkcyjne. W 2006 roku wybudowany został kolejny, trzeci budynek produkcyjno-biurowy na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie. Na początku 2007 roku nowe miejsce pracy znalazło w nim kilkuset pracowników ComArch. Trwają prace związane z realizacją kolejnego budynku. Zakończenie inwestycji planowane jest na koniec 2007 roku. Równie dynamicznie rozwijają się oddziały krajowe firmy w Warszawie, Poznaniu, Wrocławiu, Katowicach, Gdańsku, Łodzi, Lublinie i Szczecinie oraz zagraniczne centra kompetencyjne w Dreźnie, Chicago i Panamie.

Zarząd ComArch S.A. dokłada starań, aby dynamiczny wzrost firmy szedł w parze ze wzrostem efektywności działania, a osiągnięte wyniki kreowały stabilny wzrost wartości firmy dla akcjonariuszy.

Profesor Janusz Filipiak
Prezes Zarządu
ComArch SA

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SA-R 2006 COMARCH S.A.

I Informacja ogólna o Spółce

Podstawowym przedmiotem działalności firmy ComArch S.A. z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39 A jest działalność wytwórcza, handlowa i usługowa w zakresie informatyki i telekomunikacji - PKD 72.22.Z Oznaczenie sądu: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Numer KRS: 0000057567. Czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

W tabelach raportu:

- okres poprzedni oznacza okres 01.01.2005 - 31.12.2005 i obejmuje 12 miesięcy,
- okres bieżący oznacza okres 01.01.2006 - 31.12.2006 i obejmuje 12 miesięcy.

W dniu 31 grudnia 2006 roku w skład Rady Nadzorczej ComArch S.A. wchodzili:

- Elżbieta Filipiak - Przewodnicząca Rady,
- Krzysztof Zieliński - Wiceprzewodniczący Rady,
- Maciej Brzeziński - Członek Rady,
- Anna Ławrynowicz- Członek Rady,
- Wojciech Kucharzyk - Członek Rady.

W dniu 31 grudnia 2006 roku w skład Zarządu ComArch S.A. wchodzili:

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

W dniu 23 stycznia 2006 roku Christophe Debou złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu ComArch S.A. Jako powody złożenia rezygnacji p. Christophe Debou podał przyczyny osobiste.

W dniu 11 maja 2006 roku Pan Tomasz Maciantowicz, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu ComArch S.A., złożył rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Wiceprezes Tomasz Maciantowicz nie podał przyczyn podjęcia decyzji o rezygnacji.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na posiedzeniu w dniu 22 czerwca 2006 roku powołało pana Piotra Piątosę, Dyrektora sektora Telekomunikacja w ComArch S.A. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ComArch S.A.

Pan Piotr Piątosa ma 33 lata, posiada wykształcenie wyższe-jest magistrem inżynierem fizyki technicznej, absolwentem Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie. W zakresie fizyki studiował także na Johannes Gutenberg-Universität w Mainz w Niemczech. Posiada stopień Master of Business Administration. Jest absolwentem Oxford Brookes University i Polish Open University.

W ComArch S.A. pan Piotr Piątosa pracuje od 1998 roku. W latach 1998-1999 był programistą i analitykiem oraz kierownikiem projektów w dziale Systemy Wymiany Informacji. W latach 2000-2003 pełnił funkcję Dyrektora centrum odpowiedzialności w Sektorze Usługi, Przemysł i Handel, w latach 2003-2005 był Dyrektorem centrum konsultingu w Sektorze Usługi, Przemysł i Handel, a następnie Finanse i Usługi. O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 39/2006.

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

ComArch S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego sporządzanego zgodnie z ustawą o rachunkowości Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

II Opinia wydana przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych ComArch S.A. za 2005 rok nie zawierała zastrzeżeń

III Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości i zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

1. Aktywa trwałe

1.1 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmowane są w ewidencji według cen nabycia z uwzględnieniem ich umorzenia. Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych metodą liniową. Przyjęto następujące stawki amortyzacyjne:

•	oprogramowanie komputerowe	30 %
•	licencje	30 %
•	prawa autorskie	30 %
•	pozostałe prawa	10-20%

Przyjęte stawki amortyzacyjne odpowiadają ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Jeżeli wynikający z umowy okres używania praw majątkowych jest krótszy niż wynika z okresów zdefiniowanych powyżej, odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w okresie wynikającym z umowy. W przypadku wartości niematerialnych i prawnych nabytych w celu wykorzystania w konkretnym projekcie okres amortyzacji ustala się jako okres trwania projektu.

1.2 Rzeczowe aktywa trwałe

A) Środki trwałe własne

Wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne proporcjonalnie do okresów ich użytkowania oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Szczegółowe zasady amortyzowania środków trwałych przyjętych przez Spółkę są następujące:

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

Grunty oraz prawo wieczystego użytkowania nie podlegają amortyzacji.

B) Środki trwałe w budowie - wycenione według ceny nabycia pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

C) Ulepszenia w obcych środkach trwałych wycenione są według ceny nabycia z uwzględnieniem ich pomniejszenia o amortyzację. Dotyczą one budynków i budowli i amortyzowane są metodą liniową w okresie ich ekonomicznego użytkowania.

D) Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu zawartych po 01 stycznia 2002 r. zalicza się do aktywów trwałych Spółki, jeżeli spełnione są warunki wynikające z art. 3 ust 4 Ustawy o rachunkowości i wycenia się je według wartości godziwej ustalonej na dzień rozpoczęcia umowy lub przyjęcia przedmiotu leasingu do użytkowania, bądź w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej.

1.3 Inwestycje długoterminowe

A) Długoterminowe aktywa finansowe

Na dzień bilansowy aktywa finansowe prezentowane są w sprawozdaniu finansowym jako długoterminowe, jeżeli przewidywany okres ich dalszego posiadania wynosi ponad 12 miesięcy liczony od dnia bilansowego.

Udziały wyceniane są w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według cen nabycia, a na dzień bilansowy wg cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku wystąpienia trwałej utraty wartości dokonuje się odpisu aktualizującego nie później niż na dzień bilansowy.

Pożyczki udzielone wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, w przypadku braku istotnych różnic dla wyceny ujmuje się według wartości nominalnej powiększonej o naliczane memoriałowo odsetki w oparciu o stopę procentową wynikającą z umów.

2. Aktywa obrotowe

2.1 Zapasy, produkty w toku oraz towary

Materiały wycenione są wg rzeczywistych cen zakupu. W przypadku utraty wartości użytkowej nie później niż na dzień bilansowy dokonuje się odpisów aktualizujących ich wartość. Wykazywana w sprawozdaniu produkcja w toku dotyczy wytwarzanego przez ComArch S.A. i przeznaczonego do wielokrotnej sprzedaży oprogramowania. Produkcja w toku jest wyceniana według technicznych bezpośrednich kosztów wytworzenia.

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

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

Towary wyceniane są według rzeczywistych cen zakupu nie wyższych od cen sprzedaży netto.

2.2 Należności

Na dzień powstania ujmuje się je w księgach według wartości nominalnej a na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty.

Należności z tytułu dostaw i usług zaliczane są do należności krótkoterminowych.

Pozostałe należności w zależności od terminu wymagalności (do lub powyżej 12 miesięcy) od dnia bilansowego wykazywane są jako krótko- lub długoterminowe.

W celu urealnienia wartości należności zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

Należności w walutach obcych zostały na dzień bilansowy wycenione według kursu średniego NBP. Zrealizowane i wynikające z wyceny bilansowej różnice kursowe po ich skompensowaniu zostają odniesione odpowiednio na przychody bądź koszty finansowe.

2.3 Krótkoterminowe aktywa finansowe

Aktywa wykazane w sprawozdaniu obejmują głównie aktywa pieniężne oraz udzielone pozostałym jednostkom pożyczki.

Aktywa pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz naliczone memoriałowo odsetki od aktywów finansowych.

Środki pieniężne w walucie krajowej wycenione zostały w wartości nominalnej, natomiast środki pieniężne w walutach obcych zostały wycenione według kursów średnich NBP.

2.4 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Poprzez czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów rozliczane są wydatki poniesione z góry, a dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych. Rozliczenia kosztów trwające dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego traktowane są jako długoterminowe.

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują także nadwyżkę wielkości sprzedaży na kontraktach długoterminowych ustalonych według art. 34 a ust.1 i ust.2 pkt.2. Ustawy o rachunkowości nad wartością sprzedaży zafakturowaną do kontrahentów. Rozliczenia obejmują też należne do otrzymania dotacje ze środków unijnych i budżetowych.

3. Kapitał własny

Kapitał własny obejmuje między innymi:

- kapitał zakładowy Spółki wykazany w wartości nominalnej,
- kapitał zapasowy utworzony z podziału zysku z zachowaniem zasad i limitów określonych w Kodeksie Spółek Handlowych oraz z nadwyżki sprzedaży akcji ponad wartość nominalną,
- kapitał z aktualizacji wyceny jako skutek wyceny części kapitałowej zobowiązania długoterminowego z tytułu wyemitowanych obligacji własnych oraz umorzenia części obligacji własnych zamiennych na akcje, a także skutki wyceny udziałów posiadanych przez ComArch S.A. w walutach obcych,
- pozostałe kapitały rezerwowe utworzone z podziału zysku przeznaczone na cele inwestycyjne oraz inne określone w statucie - wycenione według ceny nominalnej,
- zysk nie podzielony wynikający z korekt z tytułu zmiany zasad rachunkowości w 2002 roku w związku z nowelizacją Ustawy o rachunkowości oraz korekt związanych ze zmianą zasad rozpoznawania wbudowanych instrumentów pochodnych. Zysk niepodzielony obejmuje również wyniki za okres I-VIII 2004 r. spółek, które w 2004 r. połączyły się z ComArch S.A.,
- kapitał z fuzji

4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

4.1 Rezerwy na zobowiązania

Tworzone są na pewne i prawdopodobne straty z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej. Obejmują też rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

4.2 Zobowiązania

Na dzień powstania ujmuje się je w księgach według wartości nominalnej, a na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług traktowane są jako krótkoterminowe, natomiast pozostałe zobowiązania w zależności od okresu wymagalności (do lub ponad 12 miesięcy od dnia bilansowego) jako krótko- lub długoterminowe. Zobowiązania w walutach obcych wycenione zostały na dzień bilansowy po kursach średnich NBP. Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji własnych zamiennych na akcje wyceniane jest na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu.

4.3 Fundusze specjalne obejmują w całości Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz utworzony z podziału zysku za lata 1998 i 1999 Fundusz Mieszkaniowy

4.4 Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów dotyczą prawdopodobnych przyszłych zobowiązań dotyczących bieżącego okresu sprawozdawczego. W szczególności dotyczą:

- przewidywanych nakładów na wydatki, które będą poniesione w następnym okresie sprawozdawczym z tytułu kosztów, które dotyczą bieżącego okresu,
- rezerw na przewidywane do poniesienia dodatkowe koszty dokończenia kontraktów, przewyższających wysokość możliwych do uzyskania przychodów i na prace gwarancyjne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy,
- rezerw z tytułu wynagrodzeń przewidywanych do wypłaty w następnym okresie sprawozdawczym, dotyczących okresu poprzedniego.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują otrzymane ze środków unijnych oraz środków krajowych na naukę dotacje na dofinansowanie prac badawczych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują także nadwyżkę sprzedaży zafakturowanej do kontrahentów nad wielkością przychodów ze sprzedaży na kontraktach długoterminowych ustalonych wg Art. 34a ust. 1 i ust. 2 pkt 2 Ustawy o rachunkowości.

5. Wycena aktywów i pasywów bilansu wyrażonych w walutach obcych oraz zasady ustalania różnic kursowych

5.1 W trakcie roku sprawozdawczego

- A) Operacje dotyczące sprzedaży i kupna walut oraz zapłaty należności i zobowiązań po kursach kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez banki, z których usług korzysta ComArch S.A.
- B) Pozostałe operacje po kursie średnim NBP z tym, że wymagające odprawy celnej zakupy importowe oraz sprzedaż eksportowa towarów wyceniane są wg kursów wyznaczonych w dowodach odprawy celnej.

5.2 Na dzień bilansowy

- A) Składniki aktywów i pasywów po obowiązujących na ten dzień kursach średnich walut ustalonych przez NBP.
- B) Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych rozlicza się odpowiednio z kapitałem z aktualizacji wyceny bądź przychodami i kosztami finansowymi (stosownie z art. 35 ust. 2 i 4 Ustawy).
- C) Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów oraz powstałe przy zaplacie należności i zobowiązań zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.
Różnice kursowe zrealizowane dotyczące należności i zobowiązań ustala się na bieżąco, natomiast różnice kursowe niezrealizowane dotyczące należności i zobowiązań oraz środków pieniężnych na rachunkach bankowych wycenia się na koniec każdego kwartału.

6. Instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający w rozumieniu §27-30 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, będące zabezpieczeniem wartości godziwej wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający w rozumieniu §27-30 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, będące zabezpieczeniem przepływów pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi:

- a) na kapitał z aktualizacji wyceny (w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie),
- b) na wynik z operacji finansowych (w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia).

Instrumenty pochodne nie stanowiące instrumentu zabezpieczającego w rozumieniu §27-30 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi na wynik z operacji finansowych.

7. Wynik finansowy

ComArch S.A. sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej z zachowaniem zasady współmierności przychodów i kosztów.

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

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

Realizowane przez ComArch S.A. kontrakty integracyjne ujmują się w księgach zgodnie z art. 34 a-d Ustawy, przy czym stopień zaawansowania kontraktu mierzy się udziałem kosztów poniesionych w stosunku do całkowitych kosztów wykonania usługi.

Przy ustalaniu całkowitych przychodów z kontraktu uwzględnia się:

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

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

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

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

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

7.1 Przychody są ujmowane wg zasady memoriałowej

Przychody z wykonania niezakończonych usług (kontraktów) długoterminowych ustalane są proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi zgodnie z art. 34a ust. 2 pkt 1.

Przychody ze sprzedaży pozostałych usług, produktów, towarów i innych składników majątkowych są uznawane w momencie dostarczenia produktów, towarów i innych składników majątkowych, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do tych produktów, towarów i innych składników majątkowych, lub w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

7.2 Koszty obejmują:

- W odniesieniu do kontraktów długoterminowych - całość nakładów poniesionych w danym okresie na realizację kontraktów wycenionych według kosztu wytworzenia.
- W odniesieniu do pozostałych usług, towarów i innych składników majątku - wartość sprzedanych (zafakturowanych) produktów, towarów i pozostałych składników wycenionych w koszcie wytworzenia lub cenach nabycia.
- Całość poniesionych w danym okresie kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży.

W pozycji "Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów od jednostek powiązanych" w rachunku zysków i strat Spółka prezentuje wartość zakupionych od jednostek powiązanych produktów, towarów i materiałów, z wyjątkiem tych które są zaliczane do kosztów ogólnych, sprzedaży lub pozostałych kosztów operacyjnych.

Koszty sprzedaży obejmują koszty marketingu oraz koszty pozyskania nowych zleceń przez centra (działy) sprzedaży ComArch S.A.

Koszty ogólne obejmują koszty funkcjonowania ComArch S.A. jako całości i zalicza się do nich w szczególności koszty zarządu oraz koszty działów pracujących na potrzeby Spółki.

7.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Obejmują przychody i koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością jednostek i obejmują głównie: wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, darowizny, utworzone rezerwy, skutki aktualizacji wartości aktywów oraz wynik prac badawczo-rozwojowych finansowanych ze środków unijnych i budżetowych.

Zgodnie z zasadą istotności dokonuje się kompensaty pozycji o analogicznym charakterze merytorycznym i prezentuje się je wynikowo, odpowiednio w przychodach bądź kosztach operacyjnych. W szczególności dotyczy to:

- wyniku na sprzedaży i likwidacji środków trwałych otrzymanych odszkodowań komunikacyjnych i kosztów napraw powypadkowych,
- otrzymanych i zapłaconych kar,
- utworzonych i rozwiązanych odpisów aktualizacyjnych na należności,
- dotacji kosztów realizacji sfinansowanych nimi prac badawczo-rozwojowych.

7.4 Przychody i koszty finansowe

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

7.5 Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

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

Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną na zasadach ogólnych jak i zwolnioną, przejściowe różnice w dochodzie podatkowym mogą realizować się w ramach obu tych działalności. Jednocześnie ostateczne ustalenie, w ramach której z działalności (opodatkowanej czy zwolnionej) różnice przejściowe zostaną zrealizowane, jest dokonywane na bazie rocznego rozliczenia podatku dochodowego po zakończeniu roku obrotowego. Dlatego też Spółka na dzień bilansowy ustala jedynie aktywo i rezerwę na odroczony podatek jedynie w odniesieniu do rodzajów działalności, które zgodnie z przyjętymi przez Spółkę zasadami zawsze podlegają opodatkowaniu tj. działalności finansowej i pozostałej działalności operacyjnej.

ComArch S.A. w dniu 01 lipca 2004 roku otrzymał decyzję Ministra Gospodarki z 24 czerwca 2004 roku dotyczącą zmiany warunków zezwolenia na działalność w SSE na warunki określone w Ustawie z 02 października 2003 roku o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych i niektórych ustaw (DZ. U. 188, poz. 1840). Zgodnie z przepisem art. 5 ust. 2 pkt 1 lit. b), pkt 2, pkt 3 Ustawy, maksymalna wielkość pomocy publicznej dla podmiotów, które prowadzą działalność w specjalnej strefie ekonomicznej na podstawie zezwolenia wydanego przed dniem 1 stycznia 2000 r., nie może przekraczać 75 % wartości inwestycji poniesionych w okresie od dnia uzyskania zezwolenia do dnia 31 grudnia 2006 r., przy czym przy ustalaniu maksymalnej wielkości pomocy publicznej uwzględnia się całkowitą wielkość pomocy publicznej uzyskanej od 1 stycznia 2001 r. Oznacza to zmianę dotychczasowego sposobu funkcjonowania ulgi podatkowej z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, z ulgi nieograniczonej wartościowo, na ulgę ograniczoną wartościowo i zależną od wartości dokonanych inwestycji. Czyli 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 roku. Zwolnienie z tytułu podatku dochodowego mieści się w tym limicie. Dodatkowe informacje na temat sposobu rozpoznawania aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz ulgi związanej z działalnością w Specjalnej Strefie Ekonomicznej zawarto w Nocie 4a dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

Wynik finansowy ustalony jest zgodnie z art. 42 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

IV Zasady przeliczania złotych na euro

Kursy EURO użyte do przeliczania danych finansowych:

Średni kurs NBP z dnia 31.12.2006 -	3,8312
Średni kurs NBP z dnia 31.12.2005 -	3,8598
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01-31.12.2006 -	3,8991
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01-31.12.2005 -	4,0233
Minimalny kurs NBP w okresie 1.01-31.12.2006 -	3,7565
Minimalny kurs NBP w okresie 1.01-31.12.2005 -	3,8223
Maksymalny kurs NBP w okresie 1.01-31.12.2006 -	4,1065
Maksymalny kurs NBP w okresie 1.01-31.12.2005 -	4,2756

W tabeli "Wybrane dane finansowe" punkt I-VIII oraz XVI-XVII wycenione są według średniej arytmetycznej kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, natomiast punkty IX-XIV oraz XVIII-XIX według kursu NBP obowiązującego na koniec okresu.

V Różnice pomiędzy Polskimi Zasadami Rachunkowości a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Specyfikacja różnic:

1. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Sposób ujęcia prawa wieczystego użytkowania gruntów w MSSF nie jest jednoznacznie określony i istnieją w tym względzie rozbieżne opinie. ComArch S.A. będąc jednostką dominującą sporządzającą sprawozdania skonsolidowane wg MSSF prezentuje prawo wieczystego użytkowania gruntów jako długoterminowe rozliczenia międzyokresowe rozliczane w czasie. Według ustawy o rachunkowości prawo wieczystego użytkowania gruntów ujmowane jest jako pozycja „grunty” w rzeczowych aktywach trwałych i nie podlega amortyzacji.

2. Prowadzenie działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej (SSE).

Po wejściu Polski do Unii Europejskiej nastąpiła zmiana charakteru zwolnienia w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych z ulgi nieograniczonej wartościowo na ulgę ograniczoną wartościowo i zależną od wartości dokonanych inwestycji. Zgodnie z MSR 12 pozostająca do wykorzystania na dzień bilansowy ulga inwestycyjna stanowi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na dzień 31 grudnia 2005 r. Spółka ustaliła to aktywo w wysokości 4 750 tys. zł i ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Na przestrzeni roku 2006 aktywo to zostało rozwiązane, natomiast na dzień 31 grudnia 2006 roku utworzono aktywo w wysokości 6 814 tys. zł. Łączny wpływ na wynik wyniósłby + 2 064 tys. zł.

3. Program opcji menadżerskich

W dniu 30 czerwca 2005 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ComArch S.A. podjęło uchwałę w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskiej dla członków Zarządu i Kluczowych Pracowników. Zgodnie z MSSF2 Spółka jest zobowiązana obliczyć wartość opcji, a następnie ujmować ją jako koszt w rachunku zysków i strat od dnia jej przyznania do dnia wygaśnięcia. W sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r., program opcji menadżerskich nie jest ujmowany w rachunku zysków i strat.

Celem Programu jest stworzenie dodatkowej motywacji dla Członków Zarządu oraz dla Pracowników Kluczowych poprzez przyznanie uprawnionym premii (zwanej dalej "Opcją") uzależnionej od wzrostu wartości Spółki i wzrostu zysku netto Spółki. Program zostanie zrealizowany poprzez zaoferowanie Członkom Zarządu i Pracownikom Kluczowym kolejno w 2006 roku, w 2007 roku i w 2008 roku nowoemitowanych akcji Spółki w taki sposób, aby za każdym razem wartość Opcji wynosiła różnicę pomiędzy średnim giełdowym kursem zamknięcia akcji Spółki z grudnia każdego kolejnego roku realizacji Programu począwszy od 2005 roku, a ceną emisyjną akcji oferowanych Członkom Zarządu i Pracownikom Kluczowym. Podstawą obliczenia wartości Opcji będzie wzrost kapitalizacji Spółki, liczony:

- dla 2006 roku - jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2005 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2004 r., która zostanie obliczona przy uwzględnieniu średniego giełdowego kursu zamknięcia akcji Spółki z grudnia 2004 r. wynoszącego 69,53 zł (sześćdziesiąt dziewięć złotych pięćdziesiąt trzy grosze),
- dla 2007 roku - jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2006 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2005 roku,
- dla 2008 roku - jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2007 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2006 roku, gdzie średnia kapitalizacja Spółki jest iloczynem ilości akcji Spółki oraz średniego giełdowego kursu zamknięcia akcji Spółki z grudnia danego roku.

Opcja ustalana będzie w każdym kolejnym roku trwania Programu osobno dla każdej z osób uprawnionych, określonych w Uchwale nr 51 WZA, a łączna wartość opcji wynosiła pierwotnie 9,4 % wzrostu kapitalizacji w okresach określonych w pkt a), b) i c) (odpowiednio opcja nr 1, nr 2, nr 3). Po uwzględnieniu zmian w Programie wprowadzonych uchwałą WZA z dnia 22 czerwca 2006 r. oraz zmian w składzie uczestników Programu, które miały miejsce w 3 kwartale 2006 r., na dzień 31 grudnia 2006 r. wartość opcji wynosiła 8,2 % wzrostu kapitalizacji.

Wartość opcji przypadająca na Zarząd Spółki i Kluczowych Pracowników (wg stanu na 31 grudnia 2006):

a) wartość opcji przypadająca na zarząd spółki: 82,93 % tj. 4 823 tys. zł

b) wartość opcji przypadająca na kluczowych pracowników spółki: 17,07 % tj. 993 tys. zł

Wartość opcji rozpoznana w rachunku wyników za cztery kwartały 2006 wynosiła 3 027 tys. zł. Szacowany przez Spółkę wpływ rozpoznania kosztów opcji na rachunek wyników w kolejnych okresach wynosi:

w 2007 r. - 1 107 tys. zł

Zgodnie z warunkami programu Spółka ustaliła, że:

a) średnia kapitalizacja ComArch S.A. z grudnia 2004 r. wyniosła 476,5 mln zł

b) średnia kapitalizacja ComArch S.A. z grudnia 2005 r. wyniosła 441,7 mln zł

c) średnia kapitalizacja ComArch S.A. z grudnia 2006 r. wyniosła 1 539,7 mln zł.

Różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w grudniu 2005 r. i średnią kapitalizacją w grudniu 2004 r. jest ujemna, co oznacza, iż nie został spełniony podstawowy warunek Programu. W efekcie w 2006 r. nie zostały wyemitowane akcje dla Członków Zarządu i Pracowników Kluczowych.

Rada Nadzorcza ustaliła wzrost kapitalizacji Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku w oparciu o notowania Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na kwotę 1 098 010 607,08 zł oraz wartość opcji w wysokości 8,2 % wzrostu kapitalizacji Spółki tj. 90 036 869,78 zł. W dniu 12 lutego 2007 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie realizacji programu opcji menadżerskiej i ustaliła, że w celu realizacji opcji zostanie wyemitowanych 441 834 akcji zwykłych na okaziciela serii I2 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł.

Spółka dokonała wyceny wartości opcji na dzień 31 grudnia 2006 r. Szacowany przez Spółkę wpływ rozpoznania kosztów opcji na rachunek zysków i strat w 2006 roku wynosi 3 027 tys. zł.

4. Zestawienie zbiorcze różnic w stosunku do MSSF

Pozycja	Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2006 r.	Wynik netto za 2006 rok
Wg polskich zasad rachunkowości korekty:	238 690	42 463
a) koszty rozszerzenia Spółki	-	-
b) ujęcie opcji menedżerskiej	-	-3 027*
c) aktywo z tytułu ulgi w SSE	2 064	2 064
d) naliczenie amortyzacji od prawa wieczystego użytkowania	-254	-89
e) różnice kursowe od długoterminowych pożyczek udzielonych spółkom zależnym	-	-
Kapitał własny i wynik netto po uwzględnieniu powyżej określonych różnic:	240 500	41 411
Zmiana	1 810	-1 052

*) Pozycje te mają wpływ na wielkość wyniku roku bieżącego, ale równocześnie są rozliczane z kapitałem.

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny SA-R 2006

(zgodnie z § 86 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

Za rok obrotowy 2006 obejmujący okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
 oraz za poprzedni rok obrotowy 2005 obejmujący okres od 2005-01-01 do 2005-12-31

data przekazania: 2007-04-04

COMARCH SA	
(pełna nazwa emitenta)	
COMARCH	Informatyka (inf)
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
31-864	Kraków
(kod pocztowy)	(miejsowość)
Al. Jana Pawła II	39A
(ulica)	(numer)
012 646 10 00	012 646 11 00
(telefon)	(fax)
investor@comarch.pl	www.comarch.pl
(e-mail)	(www)
677-00-65-406	350527377
(NIP)	(REGON)

Deloitte Audit Sp. z o. o.

(podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera:

- Opinię i raport z badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego
- Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
- Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- Pismo Prezesa Zarządu
- Roczne sprawozdanie finansowe
- Wprowadzenie Zestawienie zmian w kapitale własnym
- Bilans Rachunek przepływów pieniężnych
- Rachunek zysków i strat Dodatkowe informacje i objaśnienia
- Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2006	2005	2006	2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	461 808	425 223	118 440	105 690
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	41 653	34 565	10 683	8 591
III. Zysk (strata) brutto	46 216	30 085	11 853	7 478
IV. Zysk (strata) netto	42 463	29 088	10 890	7 230
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 843	45 766	5 859	11 375
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-43 627	-34 443	-11 189	-8 561
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	29 657	8 275	7 606	2 057
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	8 873	19 598	2 276	4 871
IX. Aktywa, razem	427 236	328 188	111 515	85 027
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	188 545	170 414	49 213	44 151
XI. Zobowiązania długoterminowe	51 904	56 849	13 548	14 728
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	95 151	74 900	24 836	19 405
XIII. Kapitał własny	238 691	157 774	62 302	40 876
XIV. Kapitał zakładowy	7 519	6 955	1 963	1 802
XV. Liczba akcji (w szt.)	7 518 770	6 955 095	7 518 770	6 955 095
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	5,74	4,21	1,47	1,05
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	5,42	4,21	1,39	1,05
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	31,75	22,68	8,29	5,88
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	30,00	22,68	7,83	5,88

OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O BADANYM ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Plik	Opis
Opinia biegłego rewidenta.pdf	Opinia biegłego rewidenta-załącznik nr 1

RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
Raport biegłego rewidenta.pdf	Raport biegłego rewidenta-załącznik nr 2

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.pdf	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego-załącznik nr 3

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Plik	Opis
Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.pdf	Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych-załącznik nr 4

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Plik	Opis
Pismo Prezesa Zarządu.pdf	Pismo Prezesa Zarządu-załącznik nr 5

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.pdf	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego-załącznik nr 6

BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2006	2005
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		184 564	139 450
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	3 521	2 484
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	142 195	97 049
3. Inwestycje długoterminowe	3	36 293	38 471

	Noty	w tys. zł	
		2006	2005
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe		36 250	38 428
a) w jednostkach powiązanych		36 247	38 290
b) w pozostałych jednostkach		3	138
3.2. Inne inwestycje długoterminowe		43	43
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	2 555	1 446
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 428	1 197
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		127	249
II. Aktywa obrotowe		242 672	188 738
1. Zapasy	5	19 498	25 893
2. Należności krótkoterminowe	6 7	145 104	94 152
2.1. Od jednostek powiązanych		20 231	12 858
2.2. Od pozostałych jednostek		124 873	81 294
3. Inwestycje krótkoterminowe		51 525	42 764
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8	51 525	42 764
a) w jednostkach powiązanych		1 250	1 133
b) w pozostałych jednostkach		346	476
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		49 929	41 155
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	26 545	25 929
A k t y w a r a z e m		427 236	328 188
PASYWA			
I. Kapitał własny		238 691	157 774
1. Kapitał zakładowy	10	7 519	6 955
2. Kapitał z rozliczenia fuzji		-7 334	-7 334
3. Kapitał zapasowy	11	172 097	105 113
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	12	6	12
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	13	21 948	21 948
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		1 992	1 992
7. Zysk (strata) netto		42 463	29 088
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		188 545	170 414
1. Rezerwy na zobowiązania	14	878	
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		878	
2. Zobowiązania długoterminowe	15	51 904	56 849
2.1. Wobec jednostek powiązanych		433	
2.2. Wobec pozostałych jednostek		51 471	56 849
3. Zobowiązania krótkoterminowe	16	95 151	74 900
3.1. Wobec jednostek powiązanych		4 654	1 460
3.2. Wobec pozostałych jednostek		89 302	72 388
3.3. Fundusze specjalne		1 195	1 052
4. Rozliczenia międzyokresowe	17	40 612	38 665
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		40 612	38 665
a) krótkoterminowe		40 612	38 665
P a s y w a r a z e m		427 236	328 188
Wartość księgowa		238 691	157 774
Liczba akcji (w szt.)		7 518 770	6 955 095
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	18	31,75	22,68
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		7 957 360	6 955 095
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	18	30,00	22,68

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł	
		2006	2005
1. Zobowiązania warunkowe	19	94	555
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		94	555
- udzielonych gwarancji i poręczeń		94	555
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		32 017	35 718
- udzielonych gwarancji i poręczeń		32 017	35 718
P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e, r a z e m		32 111	36 273

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2006	2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		461 808	425 223
- od jednostek powiązanych		26 053	14 536
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	20	293 512	223 081
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21	168 296	202 142
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		342 322	333 413
- jednostkom powiązanim		16 299	11 822
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22	187 474	146 099
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		154 848	187 314
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		119 486	91 810
IV. Koszty sprzedaży	22	38 295	30 803
V. Koszty ogólnego zarządu	22	29 616	23 479
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		51 575	37 528
VII. Pozostałe przychody operacyjne		418	1 330
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			207
2. Inne przychody operacyjne	23	418	1 123
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		10 340	4 293
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		55	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			243
3. Inne koszty operacyjne	24	10 285	4 050
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		41 653	34 565
X. Przychody finansowe	25	9 512	1 807
1. Odsetki, w tym:		1 109	787
- od jednostek powiązanych		409	208
2. Zysk ze zbycia inwestycji		8 217	40
3. Inne		186	980
XI. Koszty finansowe	26	4 949	6 287
1. Odsetki w tym:		1 962	5 138
2. Aktualizacja wartości inwestycji		46	415
3. Inne		2 941	734
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		46 216	30 085
XIII. Zysk (strata) brutto		46 216	30 085
XIV. Podatek dochodowy	27	3 753	997
a) część bieżąca		4 106	2 194
b) część odroczone		-353	-1 197
XV. Zysk (strata) netto		42 463	29 088
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		42 463	29 088
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		7 396 147	6 910 354
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	29	5,74	4,21
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		7 834 737	6 910 354
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	29	5,42	4,21

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2006	2005
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	157 774	128 642
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	157 774	128 642
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	6 955	6 852
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	564	103
a) zwiększenia (z tytułu)	564	103
- emisji akcji (wydania udziałów)	564	103
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	7 519	6 955
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	105 113	96 714
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	66 984	8 399
a) zwiększenia (z tytułu)	66 984	8 399
- z podziału zysku za rok 2005/2004	29 088	8 399
- nadwyżka z tytułu konwersji obligacji na akcje	37 896	

	w tys. zł	
	2006	2005
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	172 097	105 113
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	12	71
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-6	-59
a) zwiększenia (z tytułu)	12	
- korekta wyceny w związku z konwersją obligacji	12	
b) zmniejszenia (z tytułu)	18	59
- wycena bilansowa udziałów w walutach obcych	18	59
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	6	12
4.1. Kapitał z fuzji na początek okresu	-7 334	-7 334
4.2. Kapitał z fuzji na koniec okresu	-7 334	-7 334
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	21 948	21 948
5.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	21 948	21 948
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	31 080	10 391
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	31 080	10 391
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po doprowadzeniu do porównywalności	31 080	10 391
a) zmniejszenia (z tytułu)	29 088	8 399
- przeniesienie zysku za rok 2005 /2006 na kapitał zapasowy	29 088	8 399
6.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 992	1 992
6.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 992	1 992
7. Wynik netto	42 463	29 088
a) zysk netto	42 463	29 088
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	238 691	157 774
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	238 691	157 774

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2006	2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	42 463	29 088
II. Korekty razem	-19 620	16 678
1. Amortyzacja	11 561	10 596
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	108	-265
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 727	2 514
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-8 177	228
5. Zmiana stanu rezerw	-353	-100
6. Zmiana stanu zapasów	6 396	-11 709
7. Zmiana stanu należności	-50 546	-19 874
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	18 164	24 036
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 500	11 232
10. Inne korekty		20
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) - metoda pośrednia	22 843	45 766
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	16 017	5 419
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	400	1 093
2. Z aktywów finansowych, w tym:	15 617	4 326
a) w jednostkach powiązanych	12 575	785
- zbycie aktywów finansowych	12 233	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	342	785
b) w pozostałych jednostkach	3 042	3 541
- zbycie aktywów finansowych	3 042	3 541
II. Wydatki	-59 644	-39 862
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-54 013	-32 231
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-5 631	-7 631
a) w jednostkach powiązanych	-2 631	-6 131
- nabycie aktywów finansowych	-1 000	-4 480
- udzielone pożyczki długoterminowe	-1 631	-1 651
b) w pozostałych jednostkach	-3 000	-1 500
- nabycie aktywów finansowych	-3 000	-1 500
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-43 627	-34 443
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	37 026	33 344

	w tys. zł	
	2006	2005
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		103
2. Kredyty i pożyczki	37 026	33 119
3. Inne wpływy finansowe		122
II. Wydatki	-7 369	-25 069
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-2 403	-21 730
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-2 930	
3. Odsetki	-1 726	-3 339
4. Inne wydatki finansowe	-310	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	29 657	8 275
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	8 873	19 598
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	8 765	19 638
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-108	-40
F. Środki pieniężne na początek okresu	41 140	21 502
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym:	49 905	41 140

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU
Nota 1 a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2006	2005
a) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	3 511	2 474
- oprogramowanie komputerowe	206	354
b) inne wartości niematerialne i prawne	10	10
Wartości niematerialne i prawne, razem	3 521	2 484

Nota 1 b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
w tys. zł							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	- oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	2 057		11 044	2 630	112		13 213
b) zwiększenia (z tytułu)			2 138	4			2 138
- nabycie			2 138	4			2 138
c) zmniejszenia (z tytułu)							0
-							0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	2 057		13 182	2 634	112		15 351
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2 057		8 570	2 276	102		10 729
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			1 101	152			1 101
- zwiększenia			1 101	152			1 101
zmniejszenia							
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2 057		9 671	2 428	102		11 830
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			3 511	206	10		3 521

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2006	2005
a) własne	3 521	2 484
Wartości niematerialne i prawne, razem	3 521	2 484

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2006	2005
a) środki trwałe, w tym:	99 560	93 507
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	10 430	8 940
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	60 927	62 376
- urządzenia techniczne i maszyny	20 133	17 158
- środki transportu	6 806	4 037
- inne środki trwałe	1 264	996
b) środki trwałe w budowie	42 416	2 142
c) zaliczki na środki trwałe	219	1 400
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	142 195	97 049

Nota 2 b

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
w tys. zł						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	9 087	69 394	41 712	7 526	3 488	131 207
b) zwiększenia (z tytułu)	1 490	525	10 165	4 208	600	16 988
- zakup	1 490	525	10 165	4 208	600	16 988
c) zmniejszenia (z tytułu)		149	1 654	1 185	55	3 043
- likwidacja		149	1 544	27	55	1 775
- sprzedaż			110	1 158		1 268
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	10 577	69 770	50 223	10 549	4 033	145 152
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	147	7 018	24 554	3 489	2 492	37 700
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		1 825	5 536	254	277	7 892
- zwiększenie		1 854	7 104	1 172	330	10 460
- zmniejszenia (likwidacja)		29	1 508	21	53	1 611
- zmniejszenia (sprzedaż)			60	897		957
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	147	8 843	30 090	3 743	2 769	45 592
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	10 430	60 927	20 133	6 806	1 264	99 560

Bilansowa wartość gruntów w użytkowaniu wieczystym wynosi 8 289 tys. zł, w tym nabyte 8 289 tys. zł.

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2006	2005
a) własne	98 741	93 343
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	819	164
Środki trwałe bilansowe, razem	99 560	93 507

Nota 3 a

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2006	2005
a) w jednostkach zależnych	24 987	23 031
- udziały lub akcje	17 803	16 864
- udzielone pożyczki	6 249	5 586
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	935	581
- odsetki od udzielonych pożyczek	935	581
b) w jednostkach stowarzyszonych	11 260	15 259
- udziały lub akcje	11 260	15 259
c) w pozostałych jednostkach	3	138
- udzielone pożyczki	3	138
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	36 250	38 428

Nota 3 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2006	2005
a) stan na początek okresu	38 428	34 350
Udziały i akcje		
b) stan na początek okresu	32 123	28 117
c) zwiększenia (z tytułu)	1 000	4 480
- nabycie akcji w jednostkach zależnych	1 000	230
- nabycie akcji w jednostkach stowarzyszonych		4 250
d) zmniejszenia (z tytułu)	4 060	474
- sprzedaż akcji Interii i udziałów Netbrokers	3 996	
- wycena bilansowa udziałów	64	474
e) stan na koniec okresu	29 063	32 123
Pożyczki długoterminowe oraz inne aktywa długoterminowe w jednostkach powiązanych		
f) stan na początek okresu	6 167	5 853
g) zwiększenia (z tytułu)	1 874	1 130
- reklasyfikacje do długoterminowych pożyczek udzielonych spółkom ComArch Software i ComArch Global	888	
- wycena bilansowa		386
- udzielenie pożyczek	632	728
- odsetki należne od pożyczek długoterminowych	354	16
h) zmniejszenia (z tytułu)	857	816
- spłata pożyczek	322	816
- wycena bilansowa	535	
i) stan na koniec okresu	7 184	6 167
Pożyczki pozostałe		
j) stan na początek okresu	138	380
k) zwiększenia (z tytułu)		63
- pożyczki udzielone jednostkom pozostałym		63
l) zmniejszenia (z tytułu)	135	305
- przekwalifikowanie do krótkoterminowych aktywów finansowych	98	305
- spłata pożyczek	37	
m) stan na koniec okresu	3	138
n) Stan na koniec okresu	36 250	38 428

Nota 3 c

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
w tys. zł												
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
Lp.	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1.	ComArch, Inc.*	Miami na Florydzie	Sprzedaż oprogramowania i usług na rynek amerykański	zależna	konsolidowana	24.06.1999	139	7	146	100,00	100,00	
2.	ComArch Software AG	Drezno	Sprzedaż oprogramowania i usług na rynek europejski	zależna	konsolidowana	13.09.1999	8 949	-467	8 482	100,00	100,00	
3.	ComArch Middle East FZ-LCC	Dubaj	Sprzedaż systemów informatycznych na Bliskim Wschodzie oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	08.04.2004	203	-44	159	100,00	100,00	
4.	ComArch s.r.o.	Bratysława	Produkcja oprogramowania	zależna	konsolidowana	31.08.2004	494	9	503	100,00	100,00	
5.	ComArch Sp. z o.o.	Kijów	Sprzedaż systemów informatycznych na Ukrainie oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	01.06.2004	34	-1	33	100,00	100,00	
6.	ComArch Panama, Inc.	Panama	Sprzedaż i produkcja systemów informatycznych na rynek Ameryki Środkowej i Południowej	zależna II stopnia (zależna od ComArch Global, Inc.)	konsolidowana	22.11.2004	33		33	100,00	100,00	100 % zależna od ComArch Global, Inc.
7.	UAB ComArch	Wilno	Sprzedaż systemów informatycznych na Litwie oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana		83	-6	77	100,00	100,00	

8.	OOO ComArch	Moskwa	Sprzedż systemów informatycznych w Rosji oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana		147	-8	139	100,00	100,00	
9.	CA Services S.A.**	Kraków	Dostarczenie łącz teleinformatycznych oraz świadczenie usług outsourcingowych	zależna	konsolidowana	18.06.2004	1 053		1 053	99,90	99,90	
10.	Interia.pl SA	Kraków	Prowadzenie działalności medialnej i handlu poprzez internet (electronic commerce) oraz świadczenie wszelkich usług z wykorzystaniem sieci Internet	stowarzyszona	metoda praw własności	13.08.1999	11 260		11 260	41,05	49,95	
11.	MKS Cracovia SSA	Kraków	Działalność w zakresie kultury fizycznej i sportu	zależna	konsolidowana	29.09.2003	7 209		7 209	49,15	49,15	Spółka jest zależna od ComArch SA w związku z brzmieniem Art 3. pkt. 37. ust. d) Ustawy o rachunkowości
12.	Fidletronik-ComArch Sp. z o.o.	Kraków	Sprzedż i rozwój komputerów sieciowych i internetowych przystawek telewizyjnych	stowarzyszona	nie konsolidowana	25.11.1998	2		2	50,00	50,00	

*) Spółka ComArch Global, Inc. zmieniła nazwę na ComArch, Inc. w dniu 19 września 2006 r.

***) W dniu 28 kwietnia 2006 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił przekształcić spółkę ComArch Services sp. z o.o. w spółkę akcyjną ComArch Services S.A. Dnia 25 września 2006 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmieniona została nazwa ComArch Services S.A. na CA Services S.A.

Nota 3 d

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH																				
w tys. zł																				
Lp.	nazwa jednostki	a						m				n			o		p	r	s	t
		kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			zobowiązania		należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłaconą przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy		
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	zobowiązania	należności długoterminowe	należności krótkoterminowe								
1.	ComArch, Inc.	-7 571	154			-7 725	-10 403	643	17 575	2 859	14 716	5 567		5 567	10 004	18 353				
2.	ComArch Software AG	1 723	222		8 125	-6 624	-9 866	3 701	11 805	2 619	9 186	8 328	433	7 895	13 528	18 407				
3.	Comarch Middle East FZ-LCC	2 567	200			2 367	607	1 978	1 804		1 804	3 300		3 300	4 371	5 247				
4.	ComArch s.r.o.	680	487			193	97	72	57		57	529		529	737	1 289				
5.	ComArch Sp. z o.o.	-15	15			-30	46	-76	389	121	268	234		234	374	901				
6.	ComArch Panama, Inc.	-859	31			-890	-613	-410	1 955	1 080	875	807		807	1 096	2 169				
7.	UAB ComArch	334	80			254	11	254	1 250		1 250	392		392	1 584	3 263				
8.	OOO ComArch	-338	140			-478	-157	-326	1 197	466	731	266		266	859	1 221				
9.	CA Services S.A.	2 062	1 050		57	955	92	863	1 798	1	1 797	2 921		2 921	3 860	13 789				
10.	INTERIA.PL S.A.																			
11.	MKS Cracovia SSA	28 626	14 557		11	14 058	-9 262	171	12 981	5 712	7 269	1 794		1 794	41 607	14 607				
12.	ComArch-Fideltronik Sp. z o.o.*																			

* Spółka nie rozpoczęła działalności.

Nota 3 e

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2006	2005
a) w walucie polskiej			19 524	22 521
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			10 474	10 183
b1. w walucie	w tys.	USD	210	178
po przeliczeniu na tys. zł			610	580
b2. w walucie	w tys.	EUR	2 320	2 277
po przeliczeniu na tys. zł			8 954	8 790
pozostałe waluty w tys. zł			910	813
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			29 998	32 704

Nota 3 f

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2006	2005
A. Udziały /akcje/ ogółem	29 063	32 123
a. akcje (wartość bilansowa) – dopuszczone do obrotu publicznego	11 260	14 760
korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu	14 760	10 510
- zmniejszenie wartości - sprzedaż akcji	3 500	
- wartość według cen nabycia	11 260	14 760
b. akcje (wartość bilansowa)-pozostałe	17 045	16 102
c. wartość na początek okresu	16 605	
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-64	-398
- zwiększenie: nabycie akcji	1 000	
- zmniejszenie: sprzedaż akcji	496	
d. udziały w Spółkach z o.o.	758	1 261
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		-49
- wartość na początek okresu	758	1 226
- wartość według cen nabycia	758	1 310
e. inne-odeśki od pożyczek długoterminowych (wartość bilansowa)	935	581
- wartość na początek okresu	581	565
Wartość według cen nabycia, razem	29 063	33 151
Wartość na początek okresu, razem	32 704	28 682
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-64	-447
Wartość bilansowa, razem	29 998	32 704

Nota 3 g

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2006	2005
a) w walucie polskiej			0	138
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			6 252	5 586
b1. w walucie	w tys.	EUR	560	560
po przeliczeniu na tys. zł			2 145	2 161
b2. w walucie	w tys.	USD	1 410	1 050
po przeliczeniu na tys. zł			4 107	3 425
Długoterminowe pożyczki, razem			6 252	5 724

Nota 3 h

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	w tys. zł	
	2006	2005
- dzieła sztuki	43	43
Inne inwestycje długoterminowe, razem	43	43

Nota 3 i

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2006	2005
a) stan na początek okresu	43	43
zakup dzieł sztuki		
b) stan na koniec okresu	43	43

Nota 3 j

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2006	2005
a) w walucie polskiej			43	43
b1. w walucie				
-				
Inne inwestycje długoterminowe, razem			43	43

Nota 4 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2006	2005
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	1 197	0
2. Zwiększenia	2 428	1 197
a) odniesione na wynik finansowy okresu	2 428	1 197
3. Zmniejszenia	1 197	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 428	1 197
a) odniesionych na wynik finansowy	2 428	1 197

I. Zwolnienie z tytułu prowadzenia działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

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 grudnia 2006 r., przy czym przy ustalaniu maksymalnej wielkości pomocy publicznej uwzględnia się całkowitą wielkość pomocy publicznej uzyskanej od 1 stycznia 2001 r. Oznacza to zmianę dotychczasowego sposobu funkcjonowania ulg podatkowych (pomocy publicznej), z ulg nieograniczonych wartościowo, na ulgi ograniczone wartościowo i zależne od wartości dokonanych inwestycji. W przypadku ComArch S.A. maksymalna wartość pomocy publicznej nie będzie mogła przekroczyć 75 % wartości nakładów inwestycyjnych, które Spółka poniosła/poniesie w okresie od uzyskania zezwolenia tj. od dnia 22 marca 1999 r. do dnia 31 grudnia 2006 r.

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

Limit niewykorzystanej ulgi inwestycyjnej na dzień 31 grudnia 2006 r., zdyskontowanej na dzień przyznania zezwolenia wynosi 32 780 tys. zł.

ComArch S.A. wystąpił do Ministra Gospodarki o zmianę warunków zezwolenia i w dniu 1 lipca 2004 r. otrzymał decyzję Ministra Gospodarki z dnia 24 czerwca 2004 r. dotyczącą zmiany warunków zezwolenia na określone powyżej i zgodnie z Ustawą. Równocześnie w zmienionym zezwoleniu wydłużony został do 31 grudnia 2017 r. okres, na jaki

Zgodnie z ustawą, równocześnie w zmienionym rozporządzeniu z dnia 31 grudnia 2005 r. OROES, na jakie zostało wydane zezwolenie dla ComArch S.A.. Oznacza to wydłużenie okresu, w jakim Spółka będzie mogła wykorzystać limit pomocy publicznej, przysługujący z tytułu poniesionych w specjalnej strefie ekonomicznej inwestycji.

Zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r., Spółka nie ujmuje zwolnienia podatkowego z tytułu prowadzenia działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w wyliczeniu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

II. Różnice przejściowe i straty podatkowe do rozliczenia.

Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną na zasadach ogólnych jak i zwolnioną, więc przejściowe różnice w dochodzie podatkowym mogą realizować się w ramach obu tych działalności. Jednocześnie ostateczne ustalenie, w ramach której z działalności (opodatkowanej czy zwolnionej) różnice przejściowe zostaną zrealizowane, jest dokonywane na bazie rocznego rozliczenia podatku dochodowego po zakończeniu roku obrotowego. Spółka na dzień 31 grudnia 2006 r. wykorzystwała wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku w wysokości 1 197 tys. zł utworzonego na dzień 31 grudnia 2005 roku. Równocześnie utworzono aktywo z tytułu odroczonego podatku w kwocie 2 428 tys. zł oraz rezerwę z tytułu odroczonego podatku w kwocie 848 tys. zł. Wpływ ww. operacji na wynik 2006 roku wyniósł plus 353 tys. zł.

Nota 4 b

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2006	2005
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	127	249
- długoterminowe koszty przyszłych okresów	127	249

Nota 5 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2006	2005
a) materiały	704	777
b) półprodukty i produkty w toku	11 802	13 068
c) towary	6 992	11 688
d) zaliczki na dostawy		360
Zapasy, razem	19 498	25 893

Ze względu na utratę wartości dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów. Kwota odpisów ujętych w wyniku roku 2006 r. wynosi 24 tys. zł.

Nota 6 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2006	2005
a) od jednostek powiązanych	20 231	12 858
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	20 231	12 858
- do 12 miesięcy	20 231	12 858
b) należności od pozostałych jednostek	124 873	81 294
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	123 659	80 731
- do 12 miesięcy	109 070	80 731
- powyżej 12 miesięcy	14 589	
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		1
- inne	1 214	562
Należności krótkoterminowe netto, razem	145 104	94 152
c) odpisy aktualizujące wartość należności	2 270	2 631
Należności krótkoterminowe brutto, razem	147 374	96 783

Nota 6 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2006	2005
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	20 231	12 858
- od jednostek zależnych	20 207	12 831
- od jednostek stowarzyszonych	24	27
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	20 231	12 858
b) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	141	550
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	20 372	13 408

Nota 6 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2006	2005
Stan na początek okresu	2 631	1 057
a) zwiększenia (z tytułu)	2 357	2 479
odpisy przejęte w wyniku fuzji		
- utworzenie odpisów na należności wątpliwe	2 357	2 479
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 718	905
rozwiązanie rezerw		
- rozwiązanie rezerw - należności zapłacone	1 631	770
- rozwiązanie rezerw- spisanie należności przedawnionych	1 087	68
- rozwiązanie rezerw-inne		67
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	2 270	2 631

Nota 6 d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2006	2005
a) w walucie polskiej			91 939	71 275
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			55 435	25 508
b1. w walucie	w tys.	EUR	10 342	3 277
po przeliczeniu na tys. zł			40 308	12 627
b2. w walucie	w tys.	USD	5 006	3 805
po przeliczeniu na tys. zł			14 621	12 637
b3. w walucie	w tys.	CHF	193	72
po przeliczeniu na tys. zł			496	178
b4. w walucie	w tys.	GBP	1	12
po przeliczeniu na tys. zł			3	66
pozostałe waluty w tys. zł			7	
Należności krótkoterminowe, razem			147 374	96 783

Nota 6 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2006	2005
a) do 1 miesiąca	87 989	58 642
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 581	2 463
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	132	279
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	13	47
e) powyżej 1 roku	14 589	41
f) należności przeterminowane	40 802	34 695
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	146 106	96 167
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 216	2 578
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	143 890	93 589

Z normalnym tokiem sprzedaży związane są należności wymienione w pozycjach od a) do e). Termin płatności jest jednym z integralnych elementów finansowych oferty Grupy ComArch. Grupa stosuje więc różne terminy płatności w zależności od rodzaju umowy i kontrahenta. W szczególności długie terminy płatności wynikają ze stosowania przez instytucje publiczne tzw. kaucji gwarancyjnych rozliczanych po zakończeniu kontraktu (tj. zatrzymywania z każdej faktury części płatności do momentu całkowitego zakończenia kontraktu).

Nota 6 f

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	w tys. zł	
	2006	2005
a) do 1 miesiąca	14 586	17 520
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 677	7 179
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	11 787	3 068
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 830	3 484
e) powyżej 1 roku	2 922	3 444
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	40 802	34 695
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	2 216	2 578
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	38 586	32 117

Nota 7 a

Należności sporne oraz należności przeterminowane (z podziałem wg tytułów) na dzień 31 grudnia 2006 r.:
a) należności sporne - objęte odpisami aktualizacyjnymi
b) należności przeterminowane brutto 40 802 tys. zł w tym:
- z tytułu dostaw towarów i usług 40 802 tys. zł.
Należności przeterminowane od których nie dokonano odpisów aktualizacyjnych 38 586 tys. zł.
Należności przeterminowane objęte odpisami aktualizacyjnymi 2 216 tys. zł.
Należności dochodzone na drodze sądowej - objęte odpisami aktualizacyjnymi 0 tys. zł.

Plik	Opis

Nota 8 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2006	2005
a) w jednostkach zależnych	1 250	1 133
- udzielone pożyczki	1 250	1 133
b) w pozostałych jednostkach	346	476
- udzielone pożyczki	179	252
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	167	224
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	49 929	41 155
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	49 905	41 140
- inne aktywa pieniężne	24	15
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	51 525	42 764

Nota 8 b

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2006	2005
a) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			167	224
b1. w walucie	w tys.	EUR	167	227
b1. w walucie	w tys.	USD		-3
po przeliczeniu na tys. zł				
-				
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem			167	224

Nota 8 c

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2006	2005
A. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	167	224

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2006	2005
a. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	167	224
- wartość rynkowa	167	224
- wartość według cen nabycia	167	224
Wartość bilansowa, razem	167	224

Nota 8 d

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2006	2005
a) w walucie polskiej			1 429	404
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)				981
b1. w walucie	w tys.	USD		283
po przeliczeniu na tys. zł				923
b2. w walucie	w tys.	EUR		15
po przeliczeniu na tys. zł				58
pozostałe waluty w tys. zł				
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem			1 429	1 385

Nota 8 e

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2006	2005
a) w walucie polskiej			36 568	33 959
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			13 361	7 196
b1. w walucie	w tys.	EUR	2 975	1 674
po przeliczeniu na tys. zł			11 426	6 460
b2. w walucie	w tys.	USD	627	107
po przeliczeniu na tys. zł			1 844	351
b3. w walucie	w tys.	GBP	0	1
po przeliczeniu na tys. zł			2	4
b4. w walucie	w tys.	CHF	37	153
po przeliczeniu na tys. zł			89	380
-				
pozostałe waluty w tys. zł				1
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			49 929	41 155

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2006	2005
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 440	2 462
- koszty dotyczące sprzedaży lat następnych	1 931	1 939
- ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	474	433
- inne	35	90
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	24 105	23 467
- rozliczenia międz. z t-łu ustalania przychodów dot. kontraktów długoterminowych	20 250	22 705
- niezafakturowane na dzień bilansowy przychody		653
- dostawy niefakturowane		96
- inne		13
- należne dotacje	3 855	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	26 545	25 929

Nota 10 a

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
w tys. zł								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Imienne uprzywilejowane	co do głosu 5:1	nie ograniczone	883 600	884	przekształcenie Spółki z o.o.	1994-12-20	1994-12-20
A	zwykłe na okaziciela		nie ograniczone	56 400	56	przekształcenie Spółki z o.o.	1994-12-20	1994-12-20
B	Imienne uprzywilejowane	co do głosu 5:1	nie ograniczone	883 600	884	gotówka	1995-03-24	1994-12-20
B	zwykłe na okaziciela		nie ograniczone	56 400	56	gotówka	1995-03-24	1994-12-20
C	zwykłe na okaziciela		nie ograniczone	3 008 000	3 008	gotówka	1997-06-20	1996-11-01
D	zwykłe na okaziciela		nie ograniczone	1 200 000	1 200	gotówka	1999-03-01	1997-11-01
E	zwykłe na okaziciela		nie ograniczone	638 600	638	gotówka	2000-03-08	1999-01-01
G	zwykłe na okaziciela		nie ograniczone	125 787	126	gotówka	2004-06-29	2004-01-01
G3	zwykłe na okaziciela		nie ograniczone	102 708	103	gotówka	2005-06-23	2005-01-01
H	zwykłe na okaziciela		nie ograniczone	543 025	543	zamiana obligacji zamiennych na akcje	2006-03-20	2006-01-01
H	zwykłe na okaziciela		nie ograniczone	20 650	21	zamiana obligacji zamiennych na akcje	2006-03-31	2006-01-01
Liczba akcji, razem				7 518 770				
Kapitał zakładowy, razem					7 519			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		1,00						

I. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A. byli:

-małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak posiadali razem 3 239 393* akcji (43,08 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 10 195 393 głosów na WZA, co stanowiło 69,89 % wszystkich głosów na WZA.

-wg wiedzy Spółki na dzień przekazania raportu klienti BZ WBK AIB Asset Management S.A. byli posiadaczami 1 769 070 sztuk akcji (23,53 % w kapitale zakładowym Spółki), z których przysługiwało 1 769 070 głosów na WZA, co stanowiło 12,13 % w ogólnej liczbie głosów na WZA.

*) Spółka informowała raportem bieżącym nr 2/2007, że dnia 17 stycznia 2007 roku jedna z osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej ComArch S.A. sprzedała 10 000 akcji zwykłych na okaziciela spółki ComArch S.A.

II. Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki

W dniu 30 czerwca 2005 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 51 w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki (łącznie 17 osób). Celem Programu jest stworzenie dodatkowej motywacji dla Członków Zarządu oraz dla Pracowników Kluczowych poprzez przyznanie uprawnionym premii (zwanej dalej "Opcją") uzależnionej od wzrostu wartości Spółki i wzrostu zysku netto Spółki.

Program zostanie zrealizowany poprzez zaoferowanie Członkom Zarządu i Pracownikom Kluczowym kolejno w 2006 roku, w 2007 roku i w 2008 roku nowoemitowanych akcji Spółki w taki sposób, aby za każdym razem wartość Opcji wynosiła różnicę pomiędzy średnim giełdowym kursem zamknięcia akcji Spółki z grudnia każdego kolejnego roku realizacji Programu począwszy od 2005 roku, a ceną emisyjną akcji oferowanych Członkom Zarządu i Pracownikom Kluczowym. Podstawą obliczenia wartości Opcji będzie wzrost kapitalizacji Spółki, liczony:

- dla 2006 roku - jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2005 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2004 r., która zostanie obliczona przy uwzględnieniu średniego giełdowego kursu zamknięcia akcji Spółki z grudnia 2004 r. wynoszącego 69,53 zł (sześćdziesiąt dziewięć złotych pięćdziesiąt trzy grosze)

- dla 2007 roku - jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2006 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2005 roku
- dla 2008 roku - jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2007 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2006 roku, gdzie średnia kapitalizacja Spółki jest iloczynem ilości akcji Spółki oraz średniego giełdowego kursu zamknięcia akcji Spółki z grudnia danego roku.

Opcja ustalana będzie w każdym kolejnym roku trwania Programu osobno dla każdej z osób uprawnionych, określonych w Uchwale nr 51 WZA, a łączna wartość opcji wynosiła pierwotnie 9,4 % wzrostu kapitalizacji w okresach określonych w pkt a), b) i c) (odpowiednio opcja nr 1, nr 2, nr 3). Po uwzględnieniu zmian w Programie wprowadzonych uchwałą WZA z dnia 22 czerwca 2006 r. oraz zmian w składzie uczestników Programu, które miały miejsce w 3 kwartale 2006 r., na dzień 31 grudnia 2006 r. wartość opcji wynosiła 8,2 % wzrostu kapitalizacji.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. program opcji menedżerskich nie jest ujmowany w rachunku zysków i strat. Opcja ta ujmowana będzie jako koszt w rachunku zysków i strat w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym wg MSSF.

III Konwersja obligacji zamiennych na akcje

W dniu 12 kwietnia 2002 roku ComArch S.A. wyemitował 4 000 pięcioletnich obligacji zamiennych na akcje. Cena konwersji wynosiła 57,10 zł, a każda obligacja mogła być zamieniona na 175 akcji Spółki. Cena emisyjna została ustanowiona na poziomie 100,3 %, a oprocentowanie obligacji wynosiło 7,5 % rocznie.

W I kwartale 2006 roku zamienionych na akcje zostało 3 221 sztuk obligacji zamiennych na okaziciela wyemitowanych przez Spółkę. Łączna wartość nominalna obligacji zgłoszonych do zamiany wynosiła 32 210 tys. zł. Za obligacje zamienne serii A objęte złożonymi oświadczeniami o zamianie zostało wydanych 563 675 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H. Liczba obligacji zamiennych serii A, które nie zostały zamienione na akcje serii H, wynosiła 293 sztuki. Obligacje, w stosunku do których nie zostały złożone oświadczenia o zamianie na akcje, zostały przedterminowo wykupione przez Spółkę w dniu 6 kwietnia 2006 r. po cenie obliczonej zgodnie z punktem 8.3.4 Warunków Emisji Obligacji, a następnie umorzone.

Nota 11 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2006	2005
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	84 448	84 448
b) utworzony ustawowo	2 506	2 409
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	85 143	18 256
Kapitał zapasowy, razem	172 097	105 113

Nota 12 a

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	
	2006	2005
a) różnice kursowe z przeliczenia udziałów w walutach obcych	6	24
b) inny (wg rodzaju)		-12
- część kapitałowa obligacji zamiennych na akcje		282
- ujemny kapitał powstały przy wykupie obligacji		-294
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	6	12

Nota 13 a

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. zł	
	2006	2005
- kapitał inwestycyjny	79	79
- kapitał z podziału zysku	21 203	21 203
- kapitał zapasowy na pokrycie zobowiązań podatkowych	666	666
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	21 948	21 948

Nota 14 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2006	2005
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	0	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	878	
2. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	878	

Dodatkowe informacje: nota 4a.

Nota 14 b

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2006	2005
a) stan na początek okresu		100
b) rozwiązanie (z tytułu)		100
- opłacenie kwoty z zawartej ugody		100

Nota 15 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2006	2005
a) wobec pozostałych jednostek	51 471	56 849
- kredyty i pożyczki	51 471	17 000
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		39 849
- zobowiązania z tytułu leasingu	433	
Zobowiązania długoterminowe, razem	51 904	56 849

Nota 15 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2006	2005
a) powyżej 1 roku do 3 lat	8 667	45 849
b) powyżej 3 do 5 lat	9 484	4 000
c) powyżej 5 lat	33 753	7 000
Zobowiązania długoterminowe, razem	51 904	56 849

Nota 15 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2006	2005
a) w walucie polskiej			51 904	56 849
Zobowiązania długoterminowe, razem			51 904	56 849

Nota 15 d

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK													
w tys. zł													
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta				
Fortis Bank S.A.	Warszawa	20 000			zł	15 000			zł	WIBOR1M+0,95%	05-04-2015	weksel in blanco, hipoteka zwykła w kwocie 20 000 tys. zł i hipoteka kaucyjna do kwoty 4 788 tys. zł na kredytowanej nieruchomości, ceja polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE2
Kredyt Bank S.A.	Warszawa	26 824			zł	26 466			zł	WIBOR1M+0,85%	31-03-2022	hipoteka zwykła w wysokości 26 823 970 zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 6 500 tys. zł na kredytowanej nieruchomości, ceja polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE3
Fortis Bank S.A.	Warszawa	30 000			zł	9 760			zł	WIBOR1M+0,95%	29-09-2023	weksel in blanco, hipoteka zwykła w wysokości 30 000 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 4 572 tys. zł na kredytowanej nieruchomości, ceja polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE4

Część długoterminowa kwoty kredytu pozostałej do spłaty wynosi na dzień bilansowy 51 226 tys. zł.

Nota 16 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2006	2005
a) wobec jednostek zależnych	4 429	1 418
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 266	1 418
- do 12 miesięcy	4 266	1 418
- inne (wg rodzaju)	163	
b) wobec jednostek stowarzyszonych	225	42
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	225	42
- do 12 miesięcy	225	42
c) wobec pozostałych jednostek	89 302	72 388
- kredyty i pożyczki, w tym:	2 441	2 299
- długoterminowe w okresie spłaty		2 000
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		1 097
-		1 097
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	59 065	61 288
- do 12 miesięcy	44 399	61 288
- powyżej 12 miesięcy	14 666	
- zaliczki otrzymane na dostawy	5 755	1 511
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	17 060	3 808
- z tytułu wynagrodzeń	3	
- inne (wg tytułów)	4 978	2 385
- zobowiązania inwestycyjne	4 228	736
zobowiązania z tytułu dotacji		
- zobowiązania wobec pracowników	313	443
- rozrachunki z tytułu leasingu	414	270
- inne	23	936
d) fundusze specjalne (wg tytułów)	1 195	1 052
- ZFŚS i ZFM	1 195	1 052
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	95 151	74 900

Nota 16 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2006	2005
a) w walucie polskiej			87 536	66 260
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			7 615	8 640
b1. w walucie	w tys.	EUR	1 540	1 169
po przeliczeniu na tys. zł			5 867	4 513
b2. w walucie	w tys.	USD	430	1 118
po przeliczeniu na tys. zł			1 251	3 644
b3. w walucie	w tys.	SKK	4 478	4 712
po przeliczeniu na tys. zł			497	481
pozostałe waluty w tys. zł				2
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			95 151	74 900

Nota 16 c

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITULU KREDYTÓW I POŻYCZEK													
w tys. zł													
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy				Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta				
Fortis Bank S.A.	Warszawa	20 000			zł	2 000			zł	WIBOR1M+0,95 %	05-04-2015	weksel in blanco, hipoteka zwykła w kwocie 20 000 tys. zł i hipoteka kaucyjna do kwoty 4 788 tys. zł na kredytowanej nieruchomości, ceja polisy ubezpieczeniow ej	dotyczy budynku SSE2
Kredyt Bank s.a.	Warszawa	26 824			zł	358			zł	WIBOR1M+0,85 %	31-03-2022	hipoteka zwykła w wysokości 26 823 970 zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 6 500 tys. zł na kredytowanej nieruchomości, ceja polisy ubezpieczeniow ej	dotyczy budynku SSE3
Fortis Bank S.A.	Warszawa	30 000			zł	315			zł	WIBOR1M+0,95 %	29-09-2023	weksel in blanco, hipoteka zwykła w wysokości 30 000 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 4 572 tys. zł na kredytowanej nieruchomości, ceja polisy ubezpieczeniow ej	dotyczy budynku SSE4

Część krótkoterminowa kwoty kredytu pozostałej do spłaty wynosi na dzień bilansowy 2 673 tys. zł.

Nota 17 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2006	2005
a) biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów	34 365	25 805
- krótkoterminowe (wg tytułów)	34 365	25 805
- rezerwy na urlopy	6 736	5 231
- koszty dotyczące okresu bieżącego, które zostaną poniesione w przyszłości	25 337	18 236
- rezerwy na koszty kontraktów	2 292	2 338
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	857	1 731
- krótkoterminowe (wg tytułów)	857	1 731
- dotacje otrzymane	857	1 731
c) rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów długoterminowych	5 390	11 129
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	40 612	38 665

Nota 18 a

Wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2006" została obliczona jako iloraz wartości księgowej (kapitałów własnych) i ilości akcji według stanu na 31 grudnia 2006 roku. Wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2005" została obliczona jako iloraz wartości księgowej (kapitałów własnych) i ilości akcji według stanu na 31 grudnia 2005 roku.

Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2006" została obliczona jako iloraz wartości księgowej w dniu 31 grudnia 2006 roku oraz sumy ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku i rozwodnionej ilości akcji wynikającej z wykonania opcji menedżerskiej przyznanych za rok 2006. Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2005" została obliczona jako iloraz wartości księgowej Spółki w dniu 31 grudnia 2005 roku i ilości akcji według stanu na 31 grudnia 2005 roku.

Zgodnie z MSR 33 przy obliczaniu rozwodnionego zysku na 1 akcje (rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcje) akcje zwykle powinny być traktowane jak rozładniające, wtedy i tylko wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykle obniżyłaby zysk netto (wartość księgową).

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

Nota 19 a

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2006	2005
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	94	555
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	94	555
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	94	555

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNIKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 20 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2006	2005
- sprzedaż usług informatycznych	160 396	134 491
- w tym: od jednostek powiązanych	7 139	767
- sprzedaż licencji i oprogramowania własnego	120 519	81 474
- w tym: od jednostek powiązanych	17 736	13 506
- sprzedaż wyrobów gotowych	9 076	6 934
- sprzedaż pozostała	3 521	182
- w tym: od jednostek powiązanych	1 127	125
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	293 512	223 081
- w tym: od jednostek powiązanych	26 002	14 398

Nota 20 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2006	2005
a) kraj	223 291	170 312
- w tym: od jednostek powiązanych	1 287	32
b) eksport	70 221	52 769
- w tym: od jednostek powiązanych	24 715	14 366
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	293 512	223 081
- w tym: od jednostek powiązanych	26 002	14 398

Nota 21 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2006	2005
- sprzęt komputerowy	90 014	141 727
- w tym: od jednostek powiązanych	41	86
- oprogramowanie i licencje obce	69 624	46 259
- w tym: od jednostek powiązanych	9	3
- pozostałe	8 658	14 156
- w tym: od jednostek powiązanych	1	49
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	168 296	202 142
- w tym: od jednostek powiązanych	51	138

Nota 21 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2006	2005
a) kraj	167 287	200 784
b) eksport	1 009	1 358
- w tym: od jednostek powiązanych	51	138
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	168 296	202 142
- w tym: od jednostek powiązanych	51	138

Nota 22 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2006	2005
a) amortyzacja	11 561	10 596
b) zużycie materiałów i energii	5 241	5 792
c) usługi obce	72 660	52 827
d) podatki i opłaty	2 431	2 041
e) wynagrodzenia	129 134	97 387
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	21 778	16 357
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	17 147	13 395
Koszty według rodzaju, razem	259 952	198 395
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-4 567	1 986
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-38 295	-30 803
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-29 616	-23 479
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	187 474	146 099

Nota 23 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2006	2005
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	31	850
- rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych - zapłata		770
- rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych - spisanie należności		68
- na odpisy aktualizujące mat. i towary	31	12
b) pozostałe, w tym:	387	273
- otrzymane odszkodowania komunikacyjne	26	1
- otrzymane premie		13
- zwrot VAT zapłaconego za granicą	56	114

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2006	2005
- otrzymane kary umowne, odszkodowania	47	4
- zwrócone koszty sądowe		23
- wynagrodzenie płatnika, zwroty z ZUS	63	
- zwrócone umowy szkoleniowe	35	
- inne	160	118
Inne przychody operacyjne, razem	418	1 123

Nota 24 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2006	2005
a) pozostałe, w tym:	10 285	4 050
- składki członkowskie	129	150
- darowizny	188	123
- zapłacone kary	1 030	285
- koszty prac sfinansowanych dotacjami	7 698	836
- odpis aktualizujący należności	611	2 479
- inne	629	177
Inne koszty operacyjne, razem	10 285	4 050

Nota 25 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2006	2005
a) z tytułu udzielonych pożyczek	409	208
- od jednostek powiązanych, w tym:	409	208
- od jednostek zależnych	409	208
b) pozostałe odsetki	700	579
- od pozostałych jednostek	700	579
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 109	787

Nota 25 b

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2006	2005
a) dodatnie różnice kursowe		869
- zrealizowane		631
- niezrealizowane		238
b) pozostałe, w tym:	186	111
- wycena kredytu	128	
- inne	58	
Inne przychody finansowe, razem	186	980

Nota 26 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2006	2005
a) pozostałe odsetki	1 962	5 138
- dla innych jednostek	1 962	5 138
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	1 962	5 138

Nota 26 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2006	2005
a) pozostałe, w tym:	2 941	734
- prowizje od gwarancji	409	596
- wycena pożyczek		55
- różnice kursowe	2 516	

	w tys. zł	
INNE KOSZTY FINANSOWE		
- inne	16	83
Inne koszty finansowe, razem	2 941	734

Nota 27 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2006	2005
1. Zysk (strata) brutto	46 216	30 085
2. Trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	11 661	2 757
3. Przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	18 407	20 940
4. Inne różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	-54 672	-42 234
- dochód zwolniony z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	-42 822	-30 384
- odliczenie strat z lat poprzednich	-11 850	-11 850
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	21 612	11 548
6. Podatek dochodowy według stawki 19 %	4 106	2 194
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	3 753	997
- ujęty w deklaracji podatkowej	4 106	2 194
- odroczony	-353	-1 197

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrole ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

Nota 27 b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2006	2005
- utworzenie aktywa z tytułu straty do odliczenia	353	1 197
Podatek dochodowy odroczony, razem	353	1 197

Nota 28 a

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22 czerwca 2006 roku postanowiło, że wypracowany w roku obrotowym od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku zysk netto w kwocie 29 087 956,79 złotych przeznacza w całości na kapitał zapasowy. Zarząd ComArch S.A. do dnia publikacji niniejszego raportu nie podjął decyzji odnośnie propozycji podziału zysku za 2006 rok.

Plik	Opis

Nota 29 a

Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2006" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2006-31.12.2006 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie 1.01.2006-31.12.2006 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2005" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2005-31.12.2005 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie 1.01.2005-31.12.2005 roku, gdzie wagą jest ilość dni.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2006" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2006-31.12.2006 roku oraz średniej ważonej ilości akcji za okres 1.01.2006-31.12.2006 roku obliczonej wg MSR 33. Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2005" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2005-31.12.2005 roku oraz rozwodnionej ilości akcji za okres 1.01.2005-31.12.2005 roku obliczonej wg

MSR 33.

Zgodnie z MSR 33 przy obliczaniu rozwodnionego zysku na 1 akcje (rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcje) akcje zwykłe powinny być traktowane jak rozwadniające, wtedy i tylko wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykłe obniżyłaby zysk netto (wartość księgową).

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Plik	Opis
Noty objaśniające do rachunku przepływów.pdf	Noty objaśniające do rachunku przepływów-załącznik nr 7

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Plik	Opis
Dodatkowe noty objaśniające.pdf	Dodatkowe noty objaśniające-załącznik nr 8

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-04-04	Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	
2007-04-04	Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	
2007-04-04	Piotr Piątosza	Wiceprezes Zarządu	
2007-04-04	Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	
2007-04-04	Paweł Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	
2007-04-04	Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-04-04	Maria Smolińska	Główny Księgowy	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

Plik	Opis
Sprawozdanie zarządu.pdf	Sprawozdanie Zarządu-załącznik nr 9
Oświadczenie Zarządu dotyczące ładu korporacyjnego.pdf	Oświadczenie Zarządu w sprawie ładu korporacyjnego-załącznik nr 10

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

Środki trwale wykazywane pozabilansowo

Należności długoterminowe, Zmiana stanu należności długoterminowych (wg tytułów), Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych,

Należności długoterminowe (struktura walutowa)

Zmiana stanu nieruchomości (wg grup rodzajowych), Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych), Udziały lub akcje w jednostkach

podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym: Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne, Zmiana wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki zależne, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana

stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone, Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach

Inne inwestycje krótkoterminowe (wg rodzaju), Inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa)

Odpisy aktualizujące

Akcje (udziały) własne, Akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (z tytułu)

Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów), Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów), Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)

Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu)

Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach

Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych

Zyski nadzwyczajne

Straty nadzwyczajne

Łączna kwota podatku odroczonego, Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), z tytułu:

Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym:

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPLÝWÓW DO RAPORTU SA-R 2006 COMARCH S.A.

Nota 29 STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (ROK BIEŻĄCY)

	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	Zmiana stanu
1	2	3	1=2-3
Środki pieniężne w kasie	367	343	24
Środki pieniężne w banku	49 538	40 797	8 741
Razem	49 905	41 140	8 765
-w tym różnice kursowe	-108	-161	53

Nota 30 SPECYFIKACJA WYLICZEŃ WYBRANYCH POZYCJI Z RACHUNKU PRZEPLÝWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (ROK BIEŻĄCY)

Działalność operacyjna

Poz. A II 1 Amortyzacja

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 101
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	10 460
Razem	11 561

Poz. A II 3

Wypłacone odsetki od obligacji własnych	453
Otrzymane odsetki od kredytu	1 274
	1 727

Poz. A II 4

Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-444
Koszt sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	545
Wpływ ze sprzedaży papierów wartościowych	-42
Aktualizacja wartości udziałów	
Wynik na sprzedaży akcji, udziałów	-8 236
Razem	-8 177

Poz. A II 7

Zmiana stanu należności	-51 879
Należności inwestycyjne zapłacone	44
Zmiana stanu pożyczek	1 289
Razem	-50 546

Poz. A II 8

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek, kredytów i innych zobowiązań finansowych	19 463
Zmiana zobowiązań inwestycyjnych	-4 229
Zmiana zobowiązań finansowych	2 930

Razem	18 164

Poz. A II 9

Zmiana stanu rozliczeń czynnych	-495
Zmiana stanu rozliczeń biernych	1 995

Razem	1 500

Działalność inwestycyjna**Wpływy****Poz. B I 1**

Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	444
Należności zapłacone	-44

Razem	400

Wydatki**Poz. B II 1**

Nabycie wartości niematerialnych i prawnych Oraz rzeczowych aktywów trwałych	-58 023
Zapłata zobowiązań inwestycyjnych	4 010

Razem	-54 013

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RAPORTU SA-R 2006 COMARCH S.A.

Nota 31 INSTRUMENTY FINANSOWE

A) Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii

Zmiany poszczególnych kategorii aktywów finansowych (z wyjątkiem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych) w okresie 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005 przedstawiały się następująco:

Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe
1 stycznia 2005	2 000		6 406	47 110
+ zwiększenia	1 500		1 906	15 771
- zmniejszenia	3 500		1 203	2 636
31 grudnia 2005	0		7 109	60 245
Ujęcie bilansowe				
Długoterminowe aktywa finansowe				
<i>w jednostkach powiązanych</i>			5 586	
<i>w pozostałych jednostkach</i>			138	
Krótkoterminowe aktywa finansowe				
<i>w jednostkach powiązanych</i>			1 132	
<i>w pozostałych jednostkach</i>			252	
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe				
<i>do jednostek powiązanych</i>				3 396
<i>do pozostałych jednostek</i>				
Długoterminowe zobowiązania finansowe				
<i>do jednostek powiązanych</i>				
<i>do pozostałych jednostek</i>				56 849

Zmiany poszczególnych kategorii aktywów finansowych (z wyjątkiem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych) w okresie 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 przedstawiały się następująco:

Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe
1 stycznia 2006	0		7 109	60 245
+ zwiększenia	3 000		1 632	36 988
- zmniejszenia	3 000		1 060	43 321
31 grudnia 2006	0		7 681	53 912
Ujęcie bilansowe				
Długoterminowe aktywa finansowe				
<i>w jednostkach powiązanych</i>			6 249	
<i>w pozostałych jednostkach</i>			3	
Krótkoterminowe aktywa finansowe				
<i>w jednostkach powiązanych</i>			1 250	
<i>w pozostałych jednostkach</i>			179	
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe				
<i>do jednostek powiązanych</i>				2 441
<i>do pozostałych jednostek</i>				
Długoterminowe zobowiązania finansowe				
<i>do jednostek powiązanych</i>				
<i>do pozostałych jednostek</i>				51 471

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Dotyczy nabytych jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych pieniężnych. Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych pieniężnych wyceniane są wg wartości godziwej, tj. zgodnie z dzienną wyceną wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dokonywaną przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Całość posiadanych i nabytych w roku 2005 jednostek uczestnictwa została w roku 2005 zbyta.

Pożyczki udzielone i należności własne

Pożyczki udzielone wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, w przypadku braku istotnych różnic dla wyceny ujmuje się według wartości nominalnej powiększonej o naliczane memorialowo odsetki w oparciu o stopę procentową wynikającą z umów.

Zobowiązania finansowe

W dniu 12 kwietnia 2002 roku ComArch S.A. wyemitował 4 000 pięcioletnich obligacji zamiennych na akcje. Cena konwersji wynosiła 57,10 zł, a każda obligacja mogła być zamieniona na 175 akcji Spółki. Cena emisyjna została ustanowiona na poziomie 100,3 %, a oprocentowanie obligacji wynosiło 7,5 % rocznie.

W I kwartale 2006 roku zamienionych na akcje zostało 3 221 sztuk obligacji zamiennych na okaziciela wyemitowanych przez Spółkę. Łączna wartość nominalna obligacji zgłoszonych do zamiany wynosiła 32 210 tys. zł. Za obligacje zamienne serii A objęte złożonymi oświadczeniami o zamianie zostało wydanych 563 675 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H. Liczba obligacji zamiennych serii A, które nie zostały zamienione na akcje serii H, wynosiła 293 sztuki. Obligacje, w stosunku do których nie zostały złożone oświadczenia o zamianie na akcje, zostały przedterminowo wykupione przez Spółkę w dniu 6 kwietnia 2006 r. po cenie obliczonej zgodnie z punktem 8.3.4 Warunków Emisji Obligacji, a następnie umorzone.

Zobowiązania dotyczą również kredytu inwestycyjnego.

B) Odsetki od zobowiązań finansowych za rok 2006

	Zrealizowane	Niezrealizowane o terminie zapadalności			Razem	Odsetki
		do 3 miesięcy	3-12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy		
Odsetki od zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-	-	-	-	-
Odsetki od pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych	-	-	-	-	-	-
Odsetki od długoterminowych zobowiązań finansowych	1 449	-	-	-	-	1 449
Razem	1 449	-	-	-	-	1 449

C) Odsetki od udzielonych pożyczek i dłużnych instrumentów finansowych za rok 2006

	Zrealizowane	Niezrealizowane o terminie zapadalności			Razem	Odsetki
		do 3 miesięcy	3-12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy		
Odsetki od pożyczek udzielonych	20	-	24	935	959	979
Odsetki od dłużnych instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-
Razem	20	-	24	935	959	979

Nota 32

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 31 grudnia 2006 roku w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach banki na zlecenie ComArch S.A. wystawiły gwarancje bankowe i akredytywy o wartości 32 017 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku ComArch S.A. poręczył za zobowiązania spółki Interia.pl S.A. z tytułu umów leasingowych na kwotę 94 tys. zł.

ComArch S.A. jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 378 tys. zł. Według Zarządu, w oparciu o opinie radców prawnych nie istnieją okoliczności wskazujące na powstanie istotnych zobowiązań z tego tytułu, w konsekwencji nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym rezerwy na kwotę potencjalnych roszczeń.

ComArch S.A. korzysta z następujących kredytów inwestycyjnych:

- a) kredyt inwestycyjny w Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie w wysokości 20 000 tys. zł zaciągnięty w 2004 roku na sfinansowanie I etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Okres kredytowania wynosi 10 lat tj. do 2015 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Na dzień 31 grudnia 2006 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 17 000 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco, hipoteka na wybudowanej nieruchomości oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku.
- b) kredyt inwestycyjny w Kredyt Bank SA z siedzibą w Warszawie na finansowanie II etapu budowy nowych budynków produkcyjno- biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 26 824 tys. zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na działkach, na których zostanie wybudowany budynek oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Do dnia 31 grudnia 2006 r. kredyt został wykorzystany w całości tj. w kwocie 26 824 tys. zł.
- c) kredyt inwestycyjny w Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie III etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 85 % wartości inwestycji, maksymalnie 30 000 tys. zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu powinno nastąpić do 28 września 2007 r. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na działkach, na których zostanie wybudowany budynek, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. Na dzień 31 grudnia 2006 r. wartość wykorzystanego kredytu wynosiła 10 075 tys. zł.

Nota 33

PRZYCHODY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ - NIE DOTYCZY

Nota 34

PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

Do najważniejszych zamierzeń inwestycyjnych w najbliższym roku należą:

- a) kontynuacja realizacji III etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie w postaci budowy budynku biurowo-usługowego o powierzchni 11 445 m² wraz z infrastrukturą techniczną. Umowa z generalnym wykonawcą firmą Budostał-2 S.A. została zawarta w dniu 28 czerwca 2006 roku. Wartość prac przypadających wg umowy do wykonania w roku 2007 wynosi 8,49 mln zł. Planowany termin realizacji inwestycji to 30 grudnia 2007 roku,
- b) nabycie nieruchomości gruntowych o powierzchni 3,5 ha położonych na terenie Krakowskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej za cenę netto 18 786 tys. zł, na których Spółka mogłaby wybudować kolejne budynki produkcyjno-biurowe w przyszłości, po całkowitym wykorzystaniu powierzchni biurowej dostępnej w obecnie posiadanych i budowanych obiektach.

Spółka zawarła z Politechnika Krakowską przedwstępną warunkową umowę nabycia ww. nieruchomości pod następującymi warunkami:

- Minister właściwy do spraw Skarbu Państwa wyrazi zgodę na zbycie przez Politechnikę Krakowską im. Tadeusza Kościuszki działek na rzecz Spółki,
- Gmina Kraków, zarządzający Specjalną Strefą Ekonomiczną "Krakowski Park Technologiczny" - Spółka pod firmą Centrum Zaawansowanych Technologii - Kraków Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie nie skorzysta z przysługujących im ustawowych praw pierwokupu działek.

Nota 35**PRZYCHODY COMARCH S.A. Z TYTUŁU SPRZEDAŻY TOWARÓW I USŁUG NA RZECZ POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ (w tys. zł)**

	2006 r.	2005 r.
UAB ComArch	1 134	767
ComArch Sp. z o. o. (Ukraina)	102	28
ComArch Panama, Inc.	266	677
ComArch, Inc.	9 659	5 604
ComArch Software AG	9 229	4 657
ComArch Middle East FZ-LCC	2 119	1 798
ComArch s.r.o.	5	38
OOO ComArch	2 252	20
CA Services S.A.	434	53
Interia.pl S.A.	788	784
NetBrokers Sp. z o.o.*	65	85
MKS Cracovia SSA	-	25
Razem	26 053	14 536

Należności handlowe ComArch S.A. w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wynoszą:

	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
UAB ComArch	198	114
ComArch Sp. z o.o. (Ukraina)	247	158
ComArch Panama, Inc.	752	575
ComArch, Inc.	8 880	8 216
ComArch Software AG	6 854	1 846
ComArch Middle East FZ-LCC	1 722	1 906
ComArch s.r.o.	-	9
OOO ComArch	1 120	-
CA Services S.A.	434	6
Interia.pl S.A.	21	13
NetBrokers Sp. z o.o.*	3	14
MKS Cracovia SSA	-	1
Razem	20 231	12 858

*) W dniu 11 grudnia 2006 podpisana została umowa sprzedaży udziałów pomiędzy ComArch S.A. a Polskim Koncernem Mięsnym DUDA S.A. W jej rezultacie Spółka ComArch S.A. sprzedała 300 udziałów o wartości nominalnej 1 000 złotych każdy, stanowiących 40 % kapitału zakładowego w spółce pod firmą NETBROKERS Sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie. W wyniku powyższej transakcji Spółka ComArch S.A. nie posiada już udziałów w spółce NETBROKERS Sp. z o.o. O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr RB 50/2006.

Nota 36**ZAKUPY COMARCH S.A. OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ
(towary i usługi podstawowe)**

	2006 r.	2005 r.
UAB ComArch	-	-
ComArch Sp. z o.o. (Ukraina)	470	-
ComArch Panama, Inc.	88	69
ComArch, Inc.	2 915	18
ComArch Software AG	-	2
ComArch Middle East FZ-LCC	-	-
ComArch s.r.o.	756	727
OOO ComArch	20	-
CA Services S.A.	11 085	10 067
Interia.pl S.A.	961	932
NetBrokers Sp. z o.o.	-	-
MKS Cracovia SSA	4	7
Razem	16 299	11 822

Zobowiązania handlowe ComArch S.A. wobec jednostek zależnych i stowarzyszonych wynoszą:

	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2005 r.
UAB ComArch	20	-
ComArch Sp. z o.o. (Ukraina)	-	-
ComArch Panama, Inc.	37	-
ComArch, Inc.	-	148
ComArch Software AG	1 415	3
ComArch Middle East FZ-LCC	-	-
ComArch s.r.o.	496	481
OOO ComArch	62	-
CA Services Sp. z o. o.	1 712	232
Interia.pl S.A.	225	42
MKS Cracovia	687	554
NetBrokers Sp. z o.o.	-	-
Razem	4 654	1 460

Nota 37**WYCENA UDZIAŁÓW METODĄ PRAW WŁASNOŚCI**

ComArch S.A. dokonuje wyceny posiadanych udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych wg cen nabycia. Gdyby udziały te wycenione zostały metodą praw własności, to wpływ wyceny na wynik roku 2006 wyniósłby – 2 660 tys. zł.

Zestawienie wyceny udziałów wg ceny nabycia i metody praw własności na dzień 31 grudnia 2006 r.:

-wg ceny nabycia: 29 063 tys. zł

-wg metody praw własności: 7 359 tys. zł

Różnica wynosi -21 704 tys. zł.

Nota 38

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W COMARCH S.A.

2006 ROK				2005 ROK			
Pracownicy:		Pracownicy etatowi:		Pracownicy:		Pracownicy etatowi:	
- etatowi	1 676	- bezpośrednio produkcyjni	653	- etatowi	1 353	- bezpośrednio produkcyjni	596
- współpracujący	392	- pośrednio produkcyjni i sprzedaż	570	- współpracujący	279	- pośrednio produkcyjni i sprzedaż	471
		- kierownictwo i administracja	453			- kierownictwo i administracja	286
Razem	2 068	Razem	1 676	Razem	1 632	Razem	1 353

Nota 39

WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (OKRES BIEŻĄCY) W ZŁ

Zarząd ComArch S.A.

I.p.		Wyplacone przez ComArch S.A.	Wyplacone przez jednostki zależne i stowarzyszone	Razem
1	Filipiak Janusz	4 760 925,77	-	4 760 925,77
3	Chwast Rafał	1 048 272,93	-	1 048 272,93
4	Debou Christophe*	51 545,32	16 660,93	68 206,25
5	Maciantowicz Tomasz**	41 750,07	-	41 750,07
6	Piątosa Piotr***	396 971,59	-	396 971,59
7	Prokop Paweł	774 054,26	-	774 054,26
8	Przewięźlikowski Paweł	1 586 718,13	-	1 586 718,13
9	Rymarczyk Zbigniew	727 335,27	-	727 335,27
	Zarząd razem	9 387 573,34	16 660,93	9 404 234,27

*) W dniu 23 stycznia 2006 roku Christophe Debou złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu ComArch S.A. Jako powody złożenia rezygnacji p. Christophe Debou podał przyczyny osobiste. Wynagrodzenie p. Christophu Debou zostało wypłacone przez spółkę zależną w wysokości 4 400 EUR.

**) W dniu 11 maja 2006 roku Pan Tomasz Maciantowicz, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu ComArch S.A., złożył rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Wiceprezes Tomasz Maciantowicz nie podał przyczyn podjęcia decyzji o rezygnacji.

***) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na posiedzeniu w dniu 22 czerwca 2006 roku powołało pana Piotra Piątosę, Dyrektora sektora Telekomunikacja w ComArch S.A. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ComArch S.A.

Rada Nadzorcza ComArch S.A.

I.p.		Wyplacone przez ComArch S.A.	Wyplacone przez jednostki zależne i stowarzyszone	Razem
1	Filipiak Elżbieta	300 000,00	-	300 000,00
2	Brzeziński Maciej	30 000,00	-	30 000,00
3	Zieliński Krzysztof	30 000,00	-	30 000,00
4	Ławrynowicz Anna	30 000,00	-	30 000,00
5	Kucharzyk Wojciech	30 000,00	-	30 000,00
	Rada Nadzorcza razem	420 000,00	-	420 000,00

Na dzień 31 grudnia 2006 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez ComArch S.A. gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz ich bliskich.

Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki

W dniu 30 czerwca 2005 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 51 w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki. Celem Programu jest stworzenie dodatkowej motywacji dla Członków Zarządu oraz dla Pracowników Kluczowych poprzez przyznanie uprawnionym premii (zwanej dalej "Opcją") uzależnionej od wzrostu wartości Spółki i wzrostu zysku netto Spółki. Program zostanie zrealizowany poprzez zaoferowanie Członkom Zarządu i Pracownikom Kluczowym kolejno w 2006 roku, w 2007 roku i w 2008 roku nowoemitowanych akcji Spółki w taki sposób, aby za każdym razem wartość Opcji wynosiła różnicę pomiędzy średnim giełdowym kursem zamknięcia akcji Spółki z

grudnia każdego kolejnego roku realizacji Programu począwszy od 2005 roku, a ceną emisyjną akcji oferowanych Członkom Zarządu i Pracownikom Kluczowym. Podstawą obliczenia wartości Opcji będzie wzrost kapitalizacji Spółki, liczony:

- dla 2006 roku - jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2005 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2004 r., która zostanie obliczona przy uwzględnieniu średniego giełdowego kursu zamknięcia akcji Spółki z grudnia 2004 r. wynoszącego 69,53 zł (sześćdziesiąt dziewięć złotych pięćdziesiąt trzy grosze)
- dla 2007 roku - jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2006 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2005 roku
- dla 2008 roku - jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2007 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2006 roku, gdzie średnia kapitalizacja Spółki jest iloczynem ilości akcji Spółki oraz średniego giełdowego kursu zamknięcia akcji Spółki z grudnia danego roku.

Opcja ustalana będzie w każdym kolejnym roku trwania Programu osobno dla każdej z osób uprawnionych, określonych w Uchwale nr 51 WZA, a łączna wartość opcji wynosiła pierwotnie 9,4 % wzrostu kapitalizacji w okresach określonych w pkt a), b) i c) (odpowiednio opcja nr 1, nr 2, nr 3). Po uwzględnieniu zmian w Programie wprowadzonych uchwałą WZA z dnia 22 czerwca 2006 r oraz zmian w składzie uczestników Programu, które miały miejsce w 3 kwartale 2006 r., na dzień 31 grudnia 2006 r. wartość opcji wynosiła 8,2 % wzrostu kapitalizacji.

Zgodnie z MSSF2 Spółka jest zobowiązana obliczyć wartość opcji, a następnie ujmować ją jako koszt w rachunku zysków i strat w okresie życia danej opcji, tj. od dnia przyznania do dnia wygaśnięcia. Począwszy od trzeciego kwartału 2005 r. Spółką ujmuje w rachunku wyników wartość poszczególnych opcji. Spółka zwraca uwagę, że mimo iż wartość opcji każdorazowo pomniejsza zysk netto Spółki i Grupy, to jednak operacja ta nie wpływa na wartość przepływów pieniężnych w Spółce. Ponadto ekonomiczny koszt opcji ujmowany jest w rachunku wyników poprzez uwzględnienie w „rozwodnionym zysku netto” nowoemitowanych akcji dla uczestników Programu. Pomimo iż standard MSSF2 został oficjalnie przyjęty przez Unię Europejską do stosowania przez spółki giełdowe do sporządzania sprawozdań skonsolidowanych, to jednak przez wielu ekspertów jest on wskazywany jako kontrowersyjny, gdyż w ich ocenie ujęcie kosztu opcji w rachunku wyników prowadzi do podwójnego liczenia wpływu programu opcyjnego (raz przez wynik i drugi raz poprzez rozwodnienie).

Zgodnie z wymogami MSSF 2 na dzień uchwalenia programu opcyjnego tj. na dzień 30 czerwca 2005 r. dokonano wyceny wartości opcji. Do wyceny opcji wykorzystano technikę symulacji Monte Carlo w powiązaniu z procesem dyskontowania nieujemnych przepływów finansowych z opcji obliczonych na bazie funkcji MAX(). Poza założeniami wynikającymi z charakteru programu opcyjnego opisanymi powyżej, na potrzeby wyceny przyjęto następujące dodatkowe założenia:

- stopa wolna od ryzyka 4,6 % (stopa oprocentowania 52 tygodniowych bonów skarbowych);
- stopa dywidendy 0 % (przewidywana na dzień uchwalenia programu stopa dywidendy w okresie);
- oczekiwana zmienność 17 % (oczekiwaną zmienność opartą na historycznej zmienności z ostatnich 200 notowań poprzedzających dzień uchwalenia programu na bazie średniej ceny akcji z kursów open i close).

Ustalona łączna wartość opcji wynosiła pierwotnie 6 202 tys., w tym:

- opcja nr 1 tj. opcja z tytułu przyrostu kapitalizacji w 2005 r. 44 tys. zł;
- opcja nr 2 tj. opcja z tytułu przyrostu kapitalizacji w 2006 r. 3 054 tys. zł;
- opcja nr 3 tj. opcja z tytułu przyrostu kapitalizacji w 2007 r. 3 104 tys. zł.

Po uwzględnieniu zmian w Programie wprowadzonych uchwałą WZA z dnia 22 czerwca 2006 r oraz zmian w składzie uczestników programu, które miały miejsce w 3 kwartale 2006 r., łączna wartość opcji wynosi obecnie 5 816 tys. zł:

Wartość opcji przypadająca na zarząd spółki i kluczowych pracowników (wg stanu na 31 grudnia 2006):

- a) wartość opcji przypadająca na zarząd spółki: 82,93 % tj. 4 823 tys. zł
- b) wartość opcji przypadająca na kluczowych pracowników spółki: 17,07 % tj. 993 tys. zł

Wartość opcji rozpoznana w rachunku wyników za pierwsze trzy kwartały 2006 wynosiła 2 297 tys. zł. Szacowany przez Spółkę wpływ rozpoznania kosztów opcji na rachunek wyników w kolejnych okresach wynosi:

w IV kwartale 2006 r. - 730 tys. zł, w 2007 r. - 1 107 tys. zł

Zgodnie z warunkami programu Spółka ustaliła iż:

- a) średnia kapitalizacja ComArch S.A. z grudnia 2004 r. wyniosła 476,5 mln zł
- b) średnia kapitalizacja ComArch S.A. z grudnia 2005 r. wyniosła 441,7 mln zł

Różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w grudniu 2005 r. i średnią kapitalizacją w grudniu 2004 r. jest ujemna, co oznacza, iż nie został spełniony podstawowy warunek Programu. W efekcie w 2006 r. nie zostały wyemitowane akcje dla Członków Zarządu i Pracowników Kluczowych.

W dniu 12 lutego 2007 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie realizacji programu opcji menedżerskiej.

- a) średnia kapitalizacja ComArch S.A. z grudnia 2005 r. wyniosła 441,7 mln zł
- b) średnia kapitalizacja ComArch S.A. z grudnia 2006 r. wyniosła 1 539,7 mln zł.

Rada Nadzorcza ustaliła wzrost kapitalizacji Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku w oparciu o notowania Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na kwotę 1 098 010 607,08 zł oraz wartość opcji w wysokości 8,2 % wzrostu kapitalizacji Spółki tj. 90 036 869,78 zł. Równocześnie Rada Nadzorcza ustaliła, że w celu realizacji opcji zostanie wyemitowanych 441 834 akcji zwykłych na okaziciela serii I2 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł.

W dniu 14 marca 2007 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zmiany uchwały z dnia 12 lutego 2007 roku w sprawie realizacji opcji menedżerskiej. W związku z ustaleniem przez Radę Nadzorczą, że pomija się ułamkowe ilości akcji, będące wynikiem zastosowania zasad określonych w Uchwale Nr 51 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 30

czerwca 2005 roku w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskich dla członków Zarządu oraz kluczowych pracowników Spółki, w celu realizacji programu opcji menadżerskich zostanie wyemitowanych 441 826 akcji zwykłych na okaziciela serii I2 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł.

**Nota 40.
ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH - NIE DOTYCZY**

**Nota 41.
ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

1) Transakcje zbycia akcji emitenta

W dniu 11 stycznia 2007 roku Wiceprezes Zarządu ComArch S.A. zbył na rynku regulowanym 150 akcji zwykłych na okaziciela spółki ComArch S.A. po cenie 201 zł każda.

Dnia 17 stycznia 2007 roku jedna z osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej ComArch S.A. sprzedała 10 000 akcji zwykłych na okaziciela spółki ComArch S.A. po 222 złote za 1 akcję, tj. 2 220 000 złotych. Powyższa transakcja sprzedaży została zawarta na rynku regulowanym-za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2) Terminy raportów okresowych w 2007 roku

W dniu 19 stycznia 2007 Zarząd ComArch S.A. ustalił następujące terminy przekazywania raportów okresowych w 2007 roku:

RAPORTY KWARTALNE skonsolidowane rozszerzone:

IV kwartał 2006 w dniu 01.03.2007

I kwartał 2007 w dniu 15.05.2007

II kwartał 2007 w dniu 14.08.2007

III kwartał 2007 w dniu 14.11.2007

RAPORTY ROCZNE I PÓŁROCZNE:

Skonsolidowany rozszerzony raport półroczny za I półrocze 2007 roku w dniu 28.09.2007

Raport roczny za 2006 rok w dniu 04.04.2007

Skonsolidowany raport roczny za 2006 rok 01.06.2007

3) Realizacja programu opcji menadżerskich

Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 12 lutego 2007 roku uchwałę w sprawie realizacji programu opcji menadżerskiej przysługującej członkom Zarządu ComArch S.A. oraz pracownikom kluczowym Spółki w ramach programu określonego Uchwałą Nr 51 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 30 czerwca 2005 roku. Zgodnie z &1 pkt 1 tej uchwały Rada Nadzorcza ustaliła wzrost kapitalizacji Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku w oparciu o notowania Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na kwotę 1 098 010 607,08 zł oraz wartość opcji w wysokości 8,2 % wzrostu kapitalizacji Spółki tj. 90 036 869,78 zł.

Równocześnie Rada Nadzorcza ustaliła, że w celu realizacji opcji zostanie wyemitowanych 441 834 akcji zwykłych na okaziciela serii I2 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł. O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2007.

W dniu 14 marca 2007 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zmiany uchwały z dnia 12 lutego 2007 roku w sprawie realizacji opcji menadżerskiej. W związku z ustaleniem przez Radę Nadzorczą, że pomija się ułamkowe ilości akcji, będące wynikiem zastosowania zasad określonych w Uchwale Nr 51 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 30 czerwca 2005 roku w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskich dla członków Zarządu oraz kluczowych pracowników Spółki, w celu realizacji programu opcji menadżerskich zostanie wyemitowanych 441 826 akcji zwykłych na okaziciela serii I2 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł.

**Nota 42.
ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

W 2006 roku Spółka nie dokonała istotnych zmian zasad rachunkowości w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

COMARCH S.A.

Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

W 2006 ROKU

Kraków, 04 kwietnia 2007 roku

Spis treści

1. Informacje o firmie	3
1.1 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na WZA ComArch S.A.	3
1.2 Rada Nadzorcza i Zarząd ComArch S.A.	3
2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe.....	5
2.1 Wybrane dane finansowe.....	5
2.2 Zatrudnienie	5
2.3 Kurs na giełdzie.....	6
3. Analiza finansowa Spółki.....	6
4. Ryzyko finansowe	9
5. Najważniejsze wydarzenia w 2006 roku	9
5.1 Umowy znaczące dla działalności emitenta	9
5.2 Inwestycje.....	10
5.3 Uchwały WZA i Rady Nadzorczej.....	10
5.4 Operacje na akcjach i obligacjach ComArch S.A.	10
5.5 Operacje na akcjach spółek zależnych i stowarzyszonych ComArch S.A.	13
5.6 Inne	13
6. Produkty i usługi oferowane przez ComArch w 2006 roku.....	14
6.1. Rozwiązania dla sektora Telekomunikacyjnego	14
6.2. Rozwiązania dla sektora Finansowego i Bankowości	14
6.3. Rozwiązania dla Przedsiębiorstw	16
6.4. Rozwiązania dla Administracji Publicznej.....	17
7. Pozycja Spółki na rynku IT oraz informacja o rynkach zbytu i o źródłach zaopatrzenia	18
8. Struktura sprzedaży	18
8.1 Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna (w tys. zł)	18
8.2 Przychody ze sprzedaży - struktura wg odbiorców (w tys. zł)	18
8.3 Przychody ze sprzedaży - struktura wg rodzaju (tys. zł)	18
9. Zdolności produkcyjne Spółki.....	18
10. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Spółki.....	19
10.1 Czynniki wewnętrzne	19
10.2 Czynniki zewnętrzne	19
11. Perspektywy rozwoju Spółki.....	19
12. Plany inwestycyjne.....	20
13. Powiązania kapitałowe emitenta.....	20
14. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	22
15. Kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje	22
15.1 Gwarancje bankowe	22
15.2 Poręczenia	23
15.3 Kredyty	23
15.4 Pożyczki.....	23
16. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	23
17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności	23
18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową	24
19. Udzielone pożyczki osobom zarządzającym i nadzorującym.....	24
20. Dane dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	24
20.1 Uchwała Rady Nadzorczej ComArch S.A.	24
20.2 Łączna wysokość wynagrodzenia	24
21. System kontroli programów akcji pracowniczych.....	24
22. Oświadczenie w sprawie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego.....	24

1. Informacje o firmie

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

1.1 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na WZA ComArch S.A.

Na kapitał zakładowy ComArch S.A. składa się 7 518 770 akcji o łącznej wartości nominalnej 7 518 770 zł. Zgodnie z informacją posiadaną przez ComArch S.A., na dzień 31 grudnia 2006 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % głosów na WZA Spółki są państwo Elżbieta i Janusz Filipiak oraz klienci BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Akcjonariusze	Ilość akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZA Spółki	% głosów na WZA Spółki
Elżbieta i Janusz Filipiakowie*	3 239 393	43,08%	10 195 393	69,89%
Pozostali członkowie Zarządu**	55 816	0,74%	131 016	0,90%
Klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A.	1 769 070	23,53%	1 769 070	12,13%
Inni akcjonariusze	2 454 491	32,65%	2 492 091	17,08%
Razem	7 518 770	100,00%	14 587 570	100,00 %

*) Dnia 17 stycznia 2007 roku jedna z osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej ComArch S.A. sprzedała 10 000 akcji zwykłych na okaziciela spółki ComArch S.A. po 222 złote za 1 akcję, tj. 2 220 000 złotych. Powyższa transakcja sprzedaży została zawarta na rynku regulowanym-za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

**) W dniu 11 stycznia 2007 r. Wiceprezes Zarządu ComArch S.A. zbył na rynku regulowanym 150 akcji zwykłych na okaziciela spółki ComArch S.A. po cenie 201 zł każda.

1.2 Rada Nadzorcza i Zarząd ComArch S.A.

A) Skład Rady Nadzorczej ComArch w dniu 31 grudnia 2006 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

Według wiedzy Spółki spośród członków Radu Nadzorczej jedynie Przewodnicząca Rady Pani Elżbieta Filipiak jest w posiadaniu akcji Spółki. W dniu 31 grudnia 2006 r. Pani Filipiak posiadała 819 749 akcji, które stanowiły 10,90 % kapitału zakładowego Spółki. Z akcji tych przysługiwało 4 015 749 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 27,53 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A.

B) Skład Zarządu ComArch S.A. w dniu 31 grudnia 2006 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu
Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu
Piotr Piątosza	Wiceprezes Zarządu
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu
Paweł Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu
Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu

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

W dniu 31 grudnia 2006 roku Janusz i Elżbieta Filipiak posiadali łącznie 3 239 393 sztuk akcji ComArch S.A., Rafał Chwast posiadał 6 566 akcji, Paweł Prokop posiadał 24 440 akcji, Paweł Przewięźlikowski posiadał 24 440 akcji oraz Zbigniew Rymarczyk posiadał 370 akcji.

B) Zasady powoływania i odwoływania

Zgodnie z treścią statutu Spółki Zarząd Spółki składa się z 2 do 8 osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji trwającej trzy lata. Rada Nadzorcza ustala dla Zarządu wynagrodzenia, a także zawiesza z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz deleguje członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu.

C) Uprawnienia

-Zarząd może ustanawiać prokurentów.

-Do składania oświadczeń w imieniu Spółki oraz reprezentowania Spółki przed Sądem i poza Sądem upoważniony jest jednoosobowo Prezes Zarządu albo dwu członków Zarządu działających łącznie lub też jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

-W umowach pomiędzy Spółką, a członkami Zarządu oraz w sporach z nimi reprezentuje Spółkę Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza może upoważnić w drodze uchwały jednego lub więcej członków Rady Nadzorczej do dokonywania takich czynności prawnych.

-Organizację wewnętrzną Spółki określa Zarząd.

-Prawo do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji otrzymuje Zarząd na podstawie upoważnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

D) Umowy pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

Nie dotyczy.

E) Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Zarząd ComArch S.A.

I.p.	Wyplacone przez ComArch S.A.	Wyplacone przez jednostki zależne i stowarzyszone	Razem
1 Chwast Rafał	1 048 272,93	0	1 048 272,93
2 Debou Christophe*	51 545,32	16 660,93	68 206,25
3 Filipiak Janusz	4 760 925,77	0	4 760 925,77
4 Maciantowicz Tomasz**	41 750,07	0	41 750,07
5 Piątosza Piotr***	396 971,59	0	396 971,59
6 Prokop Paweł	774 054,26	0	774 054,26
7 Przewięźlikowski Paweł	1 586 718,13	0	1 586 718,13
8 Rymarczyk Zbigniew	727 335,27	0	727 335,27
Zarząd razem	9 387 573,34	16 660,93	9 404 234,27

Rada Nadzorcza ComArch S.A.

I.p.	Wyplacone przez ComArch S.A.	Wyplacone przez jednostki zależne i stowarzyszone	Razem
1 Filipiak Elżbieta	300 000,00	0	300 000,00
2 Brzeziński Maciej	30 000,00	0	30 000,00
3 Zieliński Krzysztof	30 000,00	0	30 000,00
4 Ławrynowicz Anna	30 000,00	0	30 000,00
5 Kucharzyk Wojciech	30 000,00	0	30 000,00
Rada Nadzorcza razem	420 000,00	0	420 000,00

*) W dniu 23 stycznia 2006 roku p. Christophe Debou złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu ComArch S.A. O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 1/2006.

**) W dniu 11 maja 2006 roku Pan Tomasz Maciantowicz, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu ComArch S.A., złożył rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Wiceprezes Tomasz Maciantowicz nie podał przyczyn podjęcia decyzji o rezygnacji. O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 30/2006.

***) W dniu 22 czerwca 2006 roku WZA powołało pana Piotra Piątosę, Dyrektora sektora Telekomunikacja w ComArch S.A. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ComArch S.A. O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 39/2006.

F) Program motywacyjny

W dniu 30 czerwca 2005 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 51 w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki. Teoretyczna wartość opcji przypadająca na poszczególnych Członków Zarządu w 2006 r. jest zawarta w poniższej tabeli.

Imię i nazwisko	Teoretyczna wartość opcji (w tys. zł)
Janusz Filipiak	1 846
Rafał Chwał	148
Piotr Piątos	74
Paweł Prokop	148
Paweł Przewięźlikowski	148
Zbigniew Rymarczyk	148
RAZEM	2 512

Więcej szczegółów dotyczących powyższego programu motywacyjnego znajduje się w pkt. 5.4 F.

2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.1 Wybrane dane finansowe

	2006	2005	2004	2003
Przychody ze sprzedaży	461 808	425 223	249 831	185 056
Zysk operacyjny	41 653	34 565	14 921	15 878
Zysk netto	42 463	29 088	8 399	11 661
Zysk na akcję	5,74	4,21	1,24	1,69
Aktywa	427 236	328 188	252 283	231 808
Wartość księgowa	238 691	157 774	128 642	127 289
Wartość księgowa na akcję	31,75	22,68	18,77	18,92

W 2006 roku Spółka osiągnęła po raz kolejny bardzo dobre wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży w 2006 r. wyniosły 461,8 mln zł, co stanowi wzrost o 36,6 mln zł, czyli o 8,6 % w stosunku do roku 2005. Zysk netto osiągnął bardzo wysoki poziom 42,5 mln zł i był wyższy od zysku netto za 2005 r. o 46 %. Zwraca uwagę poprawa rentowności Spółki, zarówno na poziomie operacyjnym (9,02 % w 2006 r. wobec 8,12 % rok wcześniej) jak i na poziomie netto (9,19 % w 2006 r. wobec 6,84 % rok wcześniej). Zysk na jedną akcję w 2006 roku wyniósł 5,74 zł co stanowi wzrost o 36 % z poziomu 4,21 zł w 2005 r.

2.2 Zatrudnienie

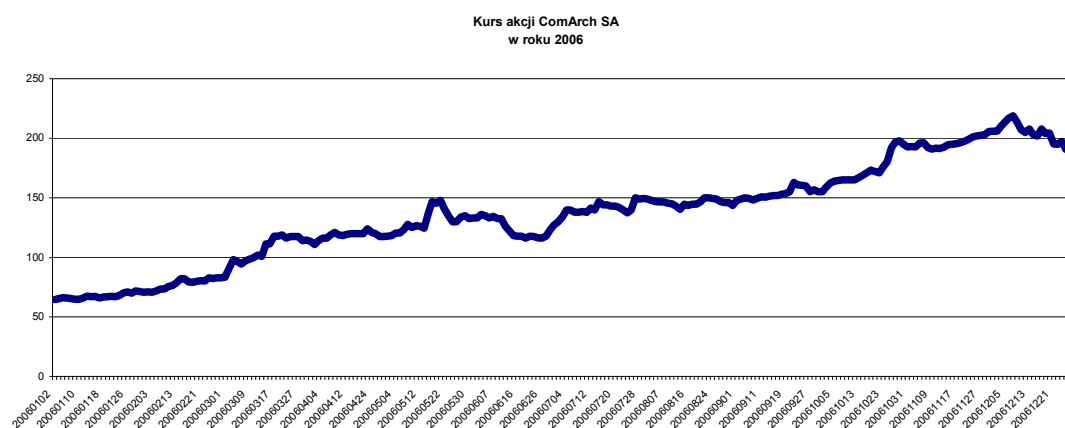
W dniu 31 grudnia 2006 roku w ComArch S.A. było zatrudnionych 2 335 osób wobec 1 755 osób 31 grudnia 2005 roku.

W poniższych tabelach przedstawione zostało przeciętne zatrudnienie w ComArch S.A. w 2006 roku:

Ilość osób zatrudnionych:	2006	2005
- na stałe	1 676	1 353
- jako współpracownicy	392	279
Razem	2 068	1 632

Pracownicy zatrudnieni na stałe:	2006	2005
- bezpośrednio produkcyjni	653	596
- pośrednio produkcyjni i sprzedaż	570	471
- kierownictwo i administracja	453	286
Razem	1 676	1 353

2.3 Kurs na giełdzie



Okres	najwyższy	najniższy
I kwartał 2006	119	64,6
II kwartał 2006	148	114
III kwartał 2006	163	134
IV kwartał 2006	219	155,1

W dniu 29 grudnia 2006 roku kurs zamknięcia akcji ComArch S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wyniósł 191 zł, co stanowi wzrost o prawie 198 % stosunku do ostatniego kursu zamknięcia akcji ComArch S.A. w 2005 roku, który wyniósł 64,10 zł.

3. Analiza finansowa Spółki

	2006	%	2005	%	2006/2005	%
I. Aktywa trwałe	184 564	43,2 %	139 450	42,5 %	45 114	32,4 %
1. Wartości niematerialne i prawne	3 521	0,8 %	2 484	0,8 %	1 037	41,7 %
2. Rzeczowe aktywa trwałe	142 195	33,3 %	97 049	29,6 %	45 146	46,5 %
3. Inwestycje długoterminowe	36 293	8,5 %	38 471	11,7 %	-2 178	-5,7 %
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 555	0,6 %	1 446	0,4 %	1 109	76,7 %
II. Aktywa obrotowe	242 672	56,8 %	188 738	57,5 %	53 934	28,6 %
1. Zapasy	19 498	4,6 %	25 893	7,9 %	-6 395	-24,7 %
2. Należności krótkoterminowe	145 104	34,0 %	94 152	28,7 %	50 952	54,1 %
3. Inwestycje krótkoterminowe	51 525	12,1 %	42 764	13,0 %	8 761	20,5 %
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26 545	6,2 %	25 929	7,9 %	616	2,4 %
A k t y w a r a z e m	427 236	100,0 %	328 188	100,0 %	99 048	30,2 %

Wartość aktywów Spółki na koniec 2006 roku wzrosła o 30,2 % w stosunku do roku 2005 z poziomu 328,2 mln zł do 427,2 mln zł. Aktywa trwałe wzrosły o 32,4 %, natomiast aktywa obrotowe o 28,6 %. Wzrost aktywów trwałych spowodowany jest kolejnymi inwestycjami ComArch S.A. w nowe nieruchomości na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie. Udział poszczególnych pozycji aktywów trwałych w strukturze aktywów ogółem pozostał na porównywalnym poziomie. Aktywa obrotowe wzrosły głównie w wyniku wzrostu stanu należności krótkoterminowych o 50,95 mln zł, co jest efektem wysokiej sprzedaży w ostatnich miesiącach 2006 roku i tym samym wysokiego poziomu należności handlowych w dniu 31 grudnia 2006. Pozostałe pozycje aktywów obrotowych uległy mniej znaczącym zmianom - poziom zapasów spadł o 6,4 mln, tj. o 24,7 %, inwestycje krótkoterminowe (głównie środki pieniężne) wzrosły o 8,8 mln zł do poziomu 51,5 mln zł, tj. o 20,5 %.

	2006	%	2005	%	2006/2005	%
I. Kapitał własny	238 691	55,9 %	157 774	48,1 %	80 917	51,3 %
1. Kapitał zakładowy	7 519	1,8 %	6 955	2,1 %	564	8,1 %
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	0,0 %	-	0,0 %	-	0,0 %
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	0,0 %	-	0,0 %	-	0,0 %
4. Kapitał zapasowy	172 097	40,3 %	105 113	32,0 %	66 984	63,7 %
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	6	0,0 %	12	0,0 %	-6	-50,0 %
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	21 948	5,1 %	21 948	6,7 %	-	0,0 %
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	0,0 %	-	0,0 %	-	0,0 %
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 992	0,5 %	1 992	0,6 %	-	0,0 %
9. Zysk (strata) netto	42 463	9,9 %	29 088	8,9 %	13 375	46,0 %
10. Kapitał z rozliczenia fuzji	-7 334	-1,7 %	-7 334	-2,2 %	7 334	0,0 %
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	188 545	44,1 %	170 414	51,9 %	18 131	10,6 %
1. Rezerwy na zobowiązania	878	0,2 %	-	0,0 %	878	100 %
2. Zobowiązania długoterminowe	51 904	12,1 %	56 849	17,3 %	-4 945	-8,7 %
3. Zobowiązania krótkoterminowe	95 151	22,3 %	74 900	22,8 %	20 251	27,0 %
4. Rozliczenia międzyokresowe	40 612	9,5 %	38 665	11,8 %	1 947	5,0 %
P a s y w a r a z e m	427 236	100,0 %	328 188	100,0 %	99 048	30,2 %

Stan kapitałów własnych wzrósł o 51,3 %, głównie w wyniku uwzględnienia zysku netto wypracowanego w 2006 roku. W związku z dokonaną w I półroczu 2006 roku zamianą obligacji zamiennych na akcje zostało wyemitowanych 563 675 akcji Spółki, co spowodowało wzrost kapitału zakładowego o 8,1 %. W efekcie znacznego wzrostu kapitałów własnych w porównaniu z ubiegłym rokiem w strukturze pasywów zmniejszył się udział zobowiązań. Stanowiły one wraz z rezerwami na zobowiązania 44 % pasywów wobec 52 % rok wcześniej. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych w 2006 roku o 20,3 mln zł (27,0 %) w porównaniu do 2005 roku wynika z sezonowego wzrostu stanu zobowiązań handlowych. Zobowiązania długoterminowe spadły o 4,9 mln zł, tj. 8,7 %, natomiast ich struktura uległa znaczącej zmianie. W efekcie dokonanej konwersji obligacji zamiennych na akcje oraz przedterminowego wykupu obligacji zamiennych spadło zadłużenie długoterminowe ComArch z tytułu obligacji, natomiast wzrosło zadłużenie z tytułu długoterminowych kredytów bankowych finansujących inwestycje na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

	2006	%	2005	%	2006/2005	%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	461 808	100,0%	425 223	100,0 %	36 585	8,6 %
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	342 322	74,1%	333 413	78,4 %	8 909	2,7 %
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	119 486	25,9%	91 810	21,6 %	27 676	30,1 %
IV. Koszty sprzedaży	38 295	8,3%	30 803	7,2 %	7 492	24,3 %
V. Koszty ogólnego zarządu	29 616	6,4%	23 479	5,5 %	6 137	26,1 %
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	51 575	11,2%	37 528	8,8 %	14 047	37,4 %
VII. Pozostałe przychody operacyjne	418	0,1%	1 330	0,3 %	-912	-68,6 %
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	10 340	2,2%	4 293	1,0 %	6 047	140,9 %
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	41 653	9,0%	34 565	8,1 %	7 088	20,5 %
X. Przychody finansowe	9 512	2,1%	1 807	0,4 %	7 705	426,4 %
XI. Koszty finansowe	4 949	1,1%	6 287	1,5 %	-1 338	-21,3 %
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	46 216	10,0%	30 085	7,1 %	16 131	53,6 %
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	0,0%	-	0,0 %	-	0,0 %
XIV. Zysk (strata) brutto (XII-XIII)	46 216	10,0%	30 085	7,1 %	16 131	53,6 %
XV. Podatek dochodowy	3 753	0,8%	997	0,2 %	2 756	276,4 %
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	0,0%	-	0,0 %	-	0,0 %
XVII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI)	42 463	9,2%	29 088	6,8 %	13 375	46,0 %

W 2006 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 36,6 mln zł (8,6 %) w porównaniu do roku ubiegłego, pomimo znacznie mniejszej sprzedaży sprzętu komputerowego niż w 2005 roku. Zysk z działalności operacyjnej osiągnął wartość 41,7 mln zł, co stanowi wzrost o 20,5 % w stosunku do roku 2005, natomiast zysk netto w 2006 roku wzrósł wobec roku poprzedniego o 46 % osiągając 42,5 mln zł. Zwraca uwagę poprawa rentowności Spółki, zarówno na poziomie operacyjnym (9,02 % w 2006 r. wobec 8,12 % rok wcześniej) oraz na poziomie netto (9,19 % w 2006 r. wobec 6,84 % rok wcześniej).

2006 rok był dla ComArch S.A. kolejnym okresem, w którym Spółka osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe. Spółka zawdzięcza to utrzymującej się dobrej koniunkturze w polskiej gospodarce, ekspansji na rynkach zagranicznych oraz wzrostowi efektywności działania firmy. Osiągnięte wyniki finansowe to także potwierdzenie skuteczności realizowanej przez ComArch S.A. strategii i jej przewagi konkurencyjnej.

Analiza płynności:	2006	2005	2004
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	1,79	1,66	1,76
Wskaźnik płynności szybki	1,45	1,21	1,27
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,38	0,38	0,31

Spółka posiadała w 2006 bardzo dobrą płynność finansową, wskaźniki płynności uległy poprawie w porównaniu do poprzedniego roku. W ocenie Zarządu, Spółka nie ma problemów z terminowym wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań, przejściowo wolne środki Spółka inwestuje w bezpieczne instrumenty finansowe (lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych pieniędzy).

Analiza rotacji:	2006	2005	2004
Rotacja majątku obrotowego (krotność)	1,90	2,25	1,83
Rotacja należności (dni)	113	80	107
Rotacja zapasów (dni)	17	24	22
Rotacja zobowiązań (dni)	129	122	154
Rotacja zobowiązań bez zobowiązań z tytułu obligacji i kredytów długoterminowych (dni)	83	70	83

Wskaźniki rotacji wskazują na efektywne wykorzystywanie zasobów Spółki. W 2006 roku w porównaniu z rokiem poprzednim uległ wydłużeniu wskaźnik rotacji należności, w wyniku wzrostu stanu należności krótkoterminowych o 50,9 mln zł, co jest efektem wysokiej sprzedaży w ostatnich miesiącach 2006 roku i tym samym wysokiego poziomu należności handlowych w dniu 31 grudnia 2006 roku. Pozostałe wskaźniki rotacji nie uległy większym zmianom.

Analiza zadłużenia:	2006	2005	2004
Wskaźnik zadłużenia	44,13 %	51,9 %	49,0 %
Wskaźnik zadłużenia z tytułu obligacji i kredytów długoterminowych	12,15 %	17,32 %	18,20 %
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	78,99 %	108,0 %	96,1 %

Wskaźniki zadłużenia uległy w 2006 roku poprawie, w wyniku znacznie wyższego wzrostu stanu kapitału własnego (o 51,3 %) niż stanu zobowiązań (o 10,6 %). Spółka finansuje się własnym środkami w 55,9 % a kapitałem obcym w 44,1 %.

Analiza rentowności:	2006	2005	2004
Marża na sprzedaży	25,87 %	21,6 %	21,9 %
Rentowność sprzedaży na działalności operacyjnej	9,02 %	8,1 %	6,0 %
Rentowność sprzedaży brutto	10,01 %	7,1 %	3,4 %
Rentowność sprzedaży netto	9,19 %	6,8 %	3,4 %
Rentowność aktywów	9,94 %	9,7 %	3,4 %
Rentowność kapitału własnego	21,64 %	22,6 %	7,0 %

Spółka po raz kolejny zwiększyła w 2006 roku rentowność prowadzonej działalności, zarówno na poziomie operacyjnym jak i netto. Godny odnotowania jest fakt, iż Spółka poprawia rentowność przy stałym wzroście przychodów ze sprzedaży Spółki oraz przy znaczącym wzroście zatrudnienia (o 580 osób w 2006 roku), co dowodzi znacznego zwiększenia efektywności działania Spółki.

4. Ryzyko finansowe

Spółka jest narażona na następujące główne rodzaje ryzyka finansowego:

1. Ryzyko niewypłacalności kontrahentów. Spółka analizuje wiarygodność finansową potencjalnych klientów przed zawarciem umów na dostawę systemów informatycznych i w zależności od oceny standingu finansowego dostosowuje warunki każdej umowy do potencjalnego ryzyka
2. Ryzyko zmiany stóp procentowych. Spółka 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
3. Ryzyko zmiany kursów walut. W związku ze sprzedażą eksportową lub denominowaną w walutach obcych Spółka jest narażona na ryzyko kursowe. Równocześnie część kosztów Spółki jest również wyrażona lub powiązana z kursem walut obcych. W indywidualnych przypadkach Spółka dokonuje zabezpieczenia przyszłych płatności za pomocą kontraktów forward.

5. Najważniejsze wydarzenia w 2006 roku

5.1 Umowy znaczące dla działalności emitenta

Do najważniejszych umów podpisanych przez ComArch S.A. w 2006 roku należą:

A) Umowa kredytowa z Kredyt Bank S.A.

W dniu 28 marca 2006 podpisał umowę o kredyt inwestycyjny z Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie na finansowanie II etapu budowy nowych budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Więcej szczegółów znajduje się w punkcie 15.3 niniejszego sprawozdania.

B) Umowa z Polkomtel S.A. na wdrożenie systemu bilingowego

W dniu 27 kwietnia 2006 roku została podpisana umowa pomiędzy spółkami: ComArch S.A. a Polkomtel S.A. na wdrożenie systemu rozliczeń międzyoperatorskich i partnerskich Comarch InterPartner Billing. System Comarch InterPartner Billing będzie służył do dokonywania rozliczeń międzyoperatorskich oraz do wsparcia rozliczeń z operatorami wirtualnymi (MVNO) oraz dostawcami usług (Service Providers i ESP) współpracującymi z Polkomtel S.A. Wartość umowy wynosi 12,4 mln zł. Zakończenie całości projektu planowane jest w maju 2007 roku. O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 28/2006.

C) Umowa kredytowa z Fortis Bank Polska S.A.

W dniu 09 czerwca 2006 ComArch S.A. otrzymał podpisaną umowę o kredyt inwestycyjny z Fortis Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie na finansowanie III etapu budowy nowych budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Więcej szczegółów znajduje się w punkcie 15.3 niniejszego sprawozdania.

D) Umowa z Budostal-2 S.A. na realizację III etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie

W dniu 28 czerwca 2006 roku ComArch S.A. zawarł umowę z Budostal-2 S.A. z siedzibą w Krakowie na realizację III etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Przedmiotem umowy jest budowa budynku biurowo-usługowego o powierzchni całkowitej 11 tys. m² wraz z infrastrukturą techniczną. Zakres umowy obejmuje wybudowanie budynku bez wykończenia i wyposażenia. Wartość umowy wynosi 16 467 tys. zł. Planowany termin realizacji inwestycji to 30 grudnia 2006 roku.

E) Umowa z Ministerstwem Edukacji Narodowej na dostawę, instalację i integrację Internetowych Centrów Informacji Multimedialnej w bibliotekach szkolnych

30 czerwca 2006 roku została podpisana umowa pomiędzy konsorcjum firm ComArch S.A. oraz Ogólnopolska Fundacja Edukacji Komputerowej (Konsorcjum) a Ministerstwem Edukacji Narodowej (MEN) na dostawę, instalację i integrację Internetowych Centrów Informacji Multimedialnej (ICIM) w bibliotekach szkolnych znajdujących się na terenie Regionu III. W ramach umowy należy dostarczyć i zainstalować sprzęt komputerowy z oprogramowaniem do 1 334 bibliotek szkolnych na terenie 5 województw: lubelskiego, podlaskiego, pomorskiego, świętokrzyskiego i warmińsko-mazurskiego. Wartość umowy netto wynosi 19 062 856,00 zł. O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym numer 43/2006.

F) Umowa z PKO BP na dostawę licencji Microsoft

W dniu 18 października 2006 roku ComArch S.A. otrzymał podpisaną umowę z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie na dostarczanie licencji firmy Microsoft oraz świadczenie usług z tym związanych. Wartość umowy wynosi 8 002 113,78 EURO.

5.2 Inwestycje

W 2006 roku Spółka realizowała II i III etap inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie, polegające na budowie kompleksu budynków przeznaczonych na prowadzenie prac związanych z produkcją systemów informatycznych.

Przedmiotem II etapu inwestycji była budowa budynku biurowo-usługowego o powierzchni 14 tys. m² wraz z infrastrukturą techniczną, wartość umowy z generalnym wykonawcą inwestycji wynosiła 29 596 tys. zł. Inwestycja została ukończona w terminie, budynek został przekazany do użytkowania w lutym 2007 roku.

Przedmiotem III etapu inwestycji jest budowa budynku biurowo-usługowego o powierzchni 11,5 tys. m² wraz z infrastrukturą techniczną, wartość umowy z generalnym wykonawcą inwestycji zawartej 28 czerwca 2006 wynosiła 16 466 tys. zł. Wartość nakładów na inwestycję poniesionych w 2006 r. wynosiła 8 742 tys. zł. Planowany termin realizacji inwestycji to 31 grudnia 2007 r.

5.3 Uchwały WZA i Rady Nadzorczej

A) „Dobre praktyki w spółkach publicznych”

W związku z zasadą nr 2 "Dobrych praktyk w spółkach publicznych" raportem bieżącym nr 35/2006 Zarząd ComArch S.A. przedstawił uchwałę nr 9/6/2006 z dnia 19 czerwca 2006 roku Rady Nadzorczej ComArch S.A. w sprawie pozytywnego zaopiniowania uchwał na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Zarząd ComArch S.A. raportem bieżącym nr 36/2006 przekazał do publicznej wiadomości sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej ComArch S.A. w 2005 roku, zawierające ocenę sytuacji Spółki w 2005 r. zgodnie z zasadą nr 18 ładu korporacyjnego, wynikającą z "Dobrych praktyk w spółkach publicznych".

B) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 22 czerwca 2006 roku

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały między innymi w następujących sprawach:

- zatwierdzenia sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 1.01.2005 - 31.12.2005,
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 1.01.2005 - 31.12.2005,
- zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 1.01.2005 - 31.12.2005 oraz badania sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 1.01.2005 - 31.12.2005,
- zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego ComArch S.A. i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ComArch za rok obrotowy 1.01.2005 - 31.12.2005,
- podziału zysku netto ComArch S.A. za rok obrotowy 1.01.2005 - 31.12.2005, który został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy,
- udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej ComArch S.A. absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 1.01.2005 - 31.12.2005,
- zmian w składzie Zarządu-powołanie Piotra Piątosy na Wiceprezesa Zarządu Spółki ComArch S.A.,
- zmian w Statucie Spółki ComArch S.A. W dniu 30 czerwca 2006 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany statutu Spółki uchwalone przez WZA. O szczegółach spółka informowała w raporcie bieżącym nr 45/2006.

Zgodnie z listą akcjonariuszy uczestniczących w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ComArch S.A. w dniu 22 czerwca 2006 roku, dwie osoby posiadały powyżej 5 % ogólnej liczby głosów na tym Zgromadzeniu:

1. Janusz Filipiak-846 000 sztuk akcji uprzywilejowanych imiennych, z których przysługiwało 4 230 000 głosów na WZA i które stanowiły 46,44 % głosów na WZA; udział w ogólnej liczbie głosów Spółki: 29,00 %;
2. Elżbieta Filipiak-799 000 sztuk akcji uprzywilejowanych imiennych, z których przysługiwało 3 995 000 głosów na WZA i które stanowiły 43,86 % głosów na WZA; udział w ogólnej liczbie głosów Spółki: 27,39 %;
3. Małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiakowie-94 000 sztuk akcji uprzywilejowanych imiennych, z których przysługiwało 470.000 głosów na WZA i które stanowiły 5,16 % głosów na WZA; udział w ogólnej liczbie głosów Spółki: 3,22 %.

Całkowita liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji ComArch S.A. wynosi 14 587 570 głosów. Na WZA w dniu 22 czerwca 2006 roku brali udział akcjonariusze reprezentujący 9 108 144 głosów.

5.4 Operacje na akcjach i obligacjach ComArch S.A.

A) Operacje zbycia akcji ComArch S.A.

Dnia 27 stycznia 2006 roku ComArch S.A. otrzymał zawiadomienie o transakcjach zbycia 25 000 akcji na okaziciela Spółki przez członka Rady Nadzorczej ComArch S.A. w dniach 20-25 stycznia 2006 po cenach zawierających się w

przedziale od 66 zł do 67,10 zł za 1 akcję. Dnia 03 lutego 2006 roku ComArch S.A. otrzymał zawiadomienie o zbyciu 25 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki przez członka Rady Nadzorczej ComArch S.A. w dniu 03 lutego 2006 po cenie 71 zł za 1 akcję. Transakcje zostały dokonane na rynku regulowanym za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W ich wyniku na dzień sporządzenia sprawozdania małżeństwo Elżbieta i Janusz Filipiak posiadali razem 3 239 393 akcji, które dawały 10 195 393 głosów na WZA, co stanowiło 72,70 % wszystkich głosów na WZA.

B) Operacje nabycia akcji ComArch S.A.

W wyniku nabycia akcji Spółki ComArch, rozliczonego w dniu 6 lutego 2006 roku, na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management S.A., objętych umowami o zarządzanie znajdowało się 1 417 770 akcji Spółki ComArch S.A., co stanowiło 20,38 % w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 1 417 770 głosów na WZA, co stanowiło 10,11 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcje nabyte przez klientów BZ WBK AIB Asset Management S.A. obejmują również akcje będące w posiadaniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Zawiadomieniem z dnia 3 sierpnia 2006 roku spółka BZ WBK AIB Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu poinformowała, że w wyniku nabycia akcji, rozliczonego w dniu 2 sierpnia 2006 roku, zwiększeniu uległ o ponad 2% liczby głosów posiadany dotychczas przez jej klientów na rachunkach objętych umowami o zarządzanie udział ponad 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy ComArch S.A. W dniu 2 sierpnia 2006 roku na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management S.A. objętych umowami o zarządzanie znajdowało się 1 769 070 akcji spółki ComArch S.A., co stanowiło 23,53% w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługiwało 1 769 070 głosów, co stanowiło 12,13% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A.

Jednocześnie spółka BZ WBK AIB Asset Management S.A. przekazała informację, że BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych, których organem jest Towarzystwo, spółce BZ WBK AIB Asset Management S.A. W związku z powyższym niniejsze zawiadomienie uwzględnia także akcje ComArch S.A. będące w posiadaniu funduszy.

C) Wprowadzenie do obrotu akcji serii G

W dniu 25 stycznia 2006 roku Uchwałą Nr 31/2006 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 2 lutego 2006 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 125 787 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki ComArch S.A. Akcje te zostały oznaczone w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych kodem PLCOMAR00087. Wprowadzenie nastąpiło po dokonaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w dniu 2 lutego 2006 roku asymilacji w/w akcji z akcjami będącymi w obrocie oznaczonymi kodem PLCOMAR00012.

D) Rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji zwykłych na okaziciela serii G3

Zarząd Krajowego Depozytu przyjął z dniem 24 marca 2006 roku do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych 102 708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3 spółki ComArch S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz oznaczył je kodem PLCOMAR000103.

W związku z faktem, że Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. postanowił dokonać w dniu 12 kwietnia 2006 r. asymilacji 102 708 akcji Spółki ComArch S.A. oznaczonych kodem PLCOMAR000103 (akcji serii G3) z 5 628 212 akcjami Spółki, oznaczonymi kodem PLCOMAR00012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadził z dniem 12 kwietnia 2006 r. powyższe akcje Spółki w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

E) Operacje na obligacjach zamiennych na akcje

W dniu 12 kwietnia 2002 roku ComArch S.A. wyemitował 4 000 pięcioletnich obligacji zamiennych na akcje. Cena konwersji wynosiła 57,10 zł, a każda obligacja mogła być zamieniona na 175 akcji Spółki. Cena emisyjna została ustanowiona na poziomie 100,3 %, a oprocentowanie obligacji wynosiło 7,5 % rocznie. W przypadku nie dojścia do skutku zamiany obligacji na akcje, w dniu 12 kwietnia 2007 r. nastąpiłaby płatność dodatkowego kuponu w wysokości 21,84 % wartości nominalnej obligacji.

W dniu 14 lipca 2004 r. spółka nabyła 486 obligacji własnych serii A zamiennych na akcje serii H. Zakup w/w obligacji został dokonany w celu ich umorzenia. W dniu 14 lipca 2004 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie umorzenia 486 obligacji serii A zamiennych na akcje serii H, których emitentem był ComArch S.A. Po umorzeniu liczba wyemitowanych przez ComArch S.A. obligacji serii A zamiennych na akcje serii H wynosiła 3 514 szt.

W dniach od 22 lutego do 24 marca 2006 ComArch S.A. otrzymał oświadczenia o zamianie na akcje 3 221 sztuk obligacji zamiennych na okaziciela wyemitowanych przez Spółkę. Łączna wartość nominalna obligacji zgłoszonych do zamiany wynosiła 32 210 tys. zł. Za obligacje zamienne serii A objęte złożonymi oświadczeniami o zamianie zostało

wydanych 563 675 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H. Po uwzględnieniu wyżej wymienionych oświadczeń o zamianie liczba obligacji zamiennych serii A, które nie zostały zamienione na akcje serii H, wynosiła 293 sztuki.

W związku z tym, że w dniu 28 lutego 2006 średni kurs zamknięcia akcji ComArch S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z ostatnich 31 notowań był wyższy od Ceny Konwersji o 30,70 %, ComArch S.A. zgodnie z punktem 8.3.1 Warunków Emisji Obligacji stanowiących załącznik do uchwały Zarządu z dnia 9 kwietnia 2002 roku w sprawie emisji obligacji Spółki wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 lutego 2002 roku (opublikowanych w rozdziale X punkt 4 Prospektu Emisyjnego Obligacji Zamiennych na Akcje serii H) wezwał dwukrotnie obligatariuszy do Przedterminowego Wykupu obligacji. Obligacje, w stosunku do których nie zostały złożone oświadczenia o zamianie na akcje, zostały wykupione w dniu 6 kwietnia 2006 r. po cenie obliczonej zgodnie z punktem 8.3.4 wskazanych wyżej Warunków Emisji Obligacji.

W dniu 16 maja 2006 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki ComArch S.A. do wysokości 7 518 770 zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 7 518 770 akcji. Akcjom tym odpowiada 14 587 570 głosów na WZA Spółki.

F) Program motywacyjny

W dniu 30 czerwca 2005 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 51 w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki (łącznie 17 osób). Celem Programu jest stworzenie dodatkowej motywacji dla Członków Zarządu oraz dla Pracowników Kluczowych poprzez przyznanie uprawnionym premii (zwanej dalej "Opcją") uzależnionej od wzrostu wartości Spółki i wzrostu zysku netto Spółki.

Program zostanie zrealizowany poprzez zaferowanie Członkom Zarządu i Pracownikom Kluczowym kolejno w 2006 roku, w 2007 roku i w 2008 roku nowoemitowanych akcji Spółki w taki sposób, aby za każdym razem wartość Opcji wynosiła różnicę pomiędzy średnim giełdowym kursem zamknięcia akcji Spółki z grudnia każdego kolejnego roku realizacji Programu począwszy od 2005 roku, a ceną emisyjną akcji oferowanych Członkom Zarządu i Pracownikom Kluczowym. Podstawą obliczenia wartości Opcji jest wzrost kapitalizacji Spółki, liczony:

- dla 2006 roku - jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2005 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2004 r., która zostanie obliczona przy uwzględnieniu średniego giełdowego kursu zamknięcia akcji Spółki z grudnia 2004 r. wynoszącego 69,53 zł (sześćdziesiąt dziewięć złotych pięćdziesiąt trzy grosze),
- dla 2007 roku - jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2006 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2005 roku,
- dla 2008 roku - jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2007 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2006 roku, gdzie średnia kapitalizacja Spółki jest iloczynem ilości akcji Spółki oraz średniego giełdowego kursu zamknięcia akcji Spółki z grudnia danego roku.

Opcja ustalana jest w każdym kolejnym roku trwania Programu osobno dla każdej z osób uprawnionych, określonych w Uchwale nr 51 WZA, a łączna wartość opcji wynosiła pierwotnie 9,4 % wzrostu kapitalizacji w okresach określonych w pkt a), b) i c) (odpowiednio opcja nr 1, nr 2, nr 3). Po uwzględnieniu zmian w Programie wprowadzonych uchwałą WZA z dnia 22 czerwca 2006 r. oraz zmian w składzie uczestników Programu, które miały miejsce w 3 kwartale 2006 r., na dzień 31 grudnia 2006 r. wartość opcji wynosiła 8,2 % wzrostu kapitalizacji.

Wartość opcji przypadająca na Zarząd Spółki i Kluczowych Pracowników (wg stanu na 31 grudnia 2006):

- wartość opcji przypadająca na zarząd spółki: 82,93 % tj. 4 823 tys. zł
 - wartość opcji przypadająca na kluczowych pracowników spółki: 17,07 % tj. 993 tys. zł
- Wartość opcji rozpoznana w rachunku wyników za cztery kwartały 2006 wynosiła 3 027 tys. zł. Szacowany przez Spółkę wpływ rozpoznania kosztów opcji na rachunek wyników w kolejnych okresach wynosi:
- w 2007 r. - 1 107 tys. zł

Zgodnie z warunkami programu Spółka ustaliła iż:

- średnia kapitalizacja ComArch S.A. z grudnia 2004 r. wyniosła 476,5 mln zł
 - średnia kapitalizacja ComArch S.A. z grudnia 2005 r. wyniosła 441,7 mln zł
- Różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w grudniu 2005 r. i średnią kapitalizacją w grudniu 2004 r. jest ujemna, co oznacza, iż nie został spełniony podstawowy warunek Programu. W efekcie w 2006 r. nie zostały wyemitowane akcje dla Członków Zarządu i Pracowników Kluczowych.

Zgodnie z warunkami programu Spółka ustaliła iż:

- średnia kapitalizacja ComArch S.A. z grudnia 2005 r. wyniosła 441,7 mln zł
- średnia kapitalizacja ComArch S.A. z grudnia 2006 r. wyniosła 1 539,7 mln zł.

Rada Nadzorcza ustaliła wzrost kapitalizacji Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku w oparciu o notowania Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie na kwotę 1 098 010 607,08 zł oraz wartość opcji w wysokości 8,2 % wzrostu kapitalizacji Spółki tj. 90 036 869,78 zł. W dniu 12 lutego 2007 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie realizacji programu opcji menedżerskiej i ustaliła, że w celu realizacji opcji zostanie wyemitowanych 441 834 akcji zwykłych na okaziciela serii I2 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł.

W dniu 14 marca 2007 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 1/3/2007 w sprawie zmiany uchwały nr 1/2/2007 z dnia 12 lutego 2007 roku w sprawie realizacji opcji menadżerskiej. W związku z ustaleniem przez Radę Nadzorczą, że pomija się ułamkowe ilości akcji, będące wynikiem zastosowania zasad określonych w Uchwale Nr 51 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 30 czerwca 2005 roku w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskich dla członków Zarządu oraz kluczowych pracowników Spółki, w celu realizacji programu opcji menadżerskich zostanie wyemitowanych 441 826 akcji zwykłych na okaziciela serii I2 o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda, po cenie emisyjnej 1 zł.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. program opcji menedżerskich nie jest ujmowany w rachunku zysków i strat. Opcja ta ujmowana jest jako koszt w rachunku zysków i strat w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym wg MSSF.

PO DACIE BILANSU

G) Operacje na akcjach

Dnia 17 stycznia 2007 roku jedna z osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej ComArch S.A. sprzedała 10 000 akcji zwykłych na okaziciela spółki ComArch S.A. po 222 złote za 1 akcję, tj. 2 220 000 złotych. Powyższa transakcja sprzedaży została zawarta na rynku regulowanym za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 11 stycznia 2007 r. Wiceprezes Zarządu ComArch S.A. zbył na rynku regulowanym 150 akcji zwykłych na okaziciela spółki ComArch S.A. po cenie 201 zł każda.

5.5 Operacje na akcjach spółek zależnych i stowarzyszonych ComArch S.A.

A) Zbycie akcji Spółki INTERIA.PL S.A.

W dniu 19 stycznia 2006 roku ComArch S.A. zbył 350 000 akcji spółki INTERIA.PL S.A. Po zawarciu transakcji Spółka ComArch S.A. posiada 2 538 369 szt. akcji INTERIA.PL S.A., co stanowi 36,08 % kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do wykonywania 11 609 625 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 48,48 % ogólnej liczby głosów.

B) Zbycie aktywów o znaczącej wartości

W dniu 11 grudnia 2006 podpisana została umowa sprzedaży udziałów pomiędzy ComArch S.A. a Polskim Koncernem Mięsnym DUDA S.A. W jej rezultacie Spółka ComArch S.A. sprzedała 300 udziałów o wartości nominalnej 1 000 złotych każdy, stanowiących 40 % kapitału zakładowego w spółce pod firmą NETBROKERS Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. W wyniku powyższej transakcji Spółka ComArch S.A. nie posiada już udziałów w spółce NETBROKERS Sp. z o.o. Przedmiotowe udziały zostały sprzedane za łączną kwotę 2 430 000 złotych. Wpływ powyższej transakcji na wynik jednostkowy netto ComArch S.A. wyniesie ok. 1,6 mln zł.

5.6 Inne

A) Hipoteka na aktywach o znacznej wartości

W dniu 8 listopada 2006 roku wartość aktywów, na których ustanowione są hipoteki będące zabezpieczeniem kredytu inwestycyjnego, osiągnęła 22,2 mln zł. Tym samym wartość ww. aktywów przekroczyła 10 % wartości kapitałów własnych Spółki i spełnione zostało kryterium aktywów o znacznej wartości. Hipoteki zostały ustanowione na rzecz Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie na mocy umowy o kredyt inwestycyjny z dnia 28 marca 2006 r. na finansowanie II etapu budowy nowych budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 17/2006. Hipoteka zwykła w wysokości 26 823 970 zł i hipoteka kaucyjna w wysokości 6 500 000 zł są ustanowione na nieruchomości objętej procesem inwestycyjnym i będącej przedmiotem kredytowania.

6. Produkty i usługi oferowane przez ComArch w 2006 roku

ComArch jest producentem innowacyjnych systemów informatycznych dla kluczowych sektorów gospodarki: telekomunikacji, finansów i bankowości, administracji publicznej, dużych przedsiębiorstw oraz sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Szeroki zakres oferty ComArch obejmuje systemy klasy ERP i finansowo-księgowo, systemy CRM i oprogramowanie lojalnościowe, systemy wsparcia sprzedaży i elektronicznej wymiany dokumentów, zarządzanie wiedzą, Business Intelligence, bezpieczeństwo i ochronę danych oraz wiele innych rozwiązań. Oprócz dostarczania klientom innowacyjnych rozwiązań informatycznych ComArch koncentruje się na profesjonalnej obsłudze klienta oraz zapewnieniu usług konsultingowych, doradczych i integracyjnych jako spójnego pakietu, dzięki czemu nasi klienci mogą w pełni korzystać z możliwości oferowanych przez nowoczesne systemy informatyczne.

PRODUKTY

6.1. Rozwiązania dla sektora Telekomunikacyjnego

ComArch BSS Suite to innowacyjna, modułarna platforma billingowa wspomagająca wszystkie obszary związane z rozliczeniami oraz obsługą klientów, a także szeroko rozumianych dostawców i odbiorców usług telekomunikacyjnych. Jej zadaniem jest realizowanie biznesowych celów operatora i przygotowanie go do wprowadzania usług nowej generacji.

Wszechstronny zestaw modułów pozwala na obsługę działalności na wszystkich rynkach telekomunikacyjnych: telefonii stacjonarnej, komórkowej, usług internetowych, telewizji kablowej czy dostawców treści.

ComArch BSS Suite ma elastyczną, skalowalną i otwartą architekturę, która wspiera cały proces billingowy. Oparty na najnowszych technologiach jest wysoce wydajnym i niezawodnym systemem i może być integrowany z innymi systemami. ComArch BSS Suite uzyskał certyfikaty wydajności na platformach Sun i HP w międzynarodowych centrach testowych w Wielkiej Brytanii, Szwajcarii oraz Niemczech. Przy jego pomocy operatorzy mogą stawić czoła najtrudniejszym wyzwaniom, takim jak billing międzyoperatorski, wdrażanie usług nowej generacji czy billing konwergentny.

ComArch OSS Suite to kompleksowa platforma zarządzania siecią i usługami telekomunikacyjnymi, która ułatwia operatorom podniesienie niezawodności i jakości ich infrastruktury i usług. Platforma jest zgodna ze standardem NGOSS i składa się z modułów, które mogą być dostosowane do indywidualnych potrzeb operatora w celu zwiększenia zwrotu na inwestycji (ROI) i kosztów operacyjnych. Platforma wspiera wszystkie obszary OSS. Została zbudowana przy zastosowaniu nowoczesnych technologii (J2EE, Corba and RMI), z szyną komunikacyjną opartą na XML i SOAP. Pozwala to na doskonałą integrację z innymi systemami IT (np. BSS, OSS, CRM) oraz na wydajny przepływ informacji między poszczególnymi systemami.

Rozwiązania oferowane przez ComArch dla sektora telekomunikacji łączą łatwe do integracji systemy firmy i doświadczenie biznesowe jej konsultantów. Oferowane rozwiązania mogą być wdrażane w różnych konfiguracjach, także w połączeniu z produktami firm trzecich. Rozwiązania ComArch projektowane są w celu spełnienia wymogów poszczególnych klientów.

- Prekonfigurowany billing i obsługa abonenta dla MVNOs/MVNEs
- Zarządzanie jakością usług dla MVNOs/MVNEs
- Zarządzanie usługami TriplePlay
- Process-Driven Inventory Management

6.2. Rozwiązania dla sektora Finansowego i Bankowości

ComArch Internet Retail Banking zapewnia klientom detalicznym oraz mikroprzedsiębiorstwom dostęp do usług oferowanych przez bank przez 7 dni w tygodniu i 24 godziny na dobę, za pomocą Internetu, WAP, SMS oraz innych kanałów dystrybucyjnych. Dzięki świetnej integracji z różnymi systemami centralnymi jest uniwersalnym, kompletnym, wydajnym i bezpiecznym uzupełnieniem środowiska informatycznego banku. Platforma ComArch Internet Banking oferuje rozwiązania służące do świadczenia usług finansowych przez kanały samoobsługowe, spełniając wysokie wymagania banków, domów maklerskich, towarzystw funduszy inwestycyjnych i innych instytucji finansowych. Jest też platformą integracyjną łączącą w jedną całość usługi i produkty oferowane przez jedną instytucję finansową lub przez całą grupę finansową.

ComArch Internet Corporate Banking to nowatorski system bankowości internetowej wyspecjalizowany w obsłudze klientów korporacyjnych. System został stworzony od podstaw i wdrożony po raz pierwszy w 2003 roku z uwzględnieniem wszystkich potrzeb użytkowników ze średnich i dużych firm. Jest zoptymalizowany pod kątem masowego przetwarzania płatności, podziału ról w przedsiębiorstwie, wsparcia dla komunikacji między klientem a opiekunem ze strony banku oraz najwyższego dostępnego poziomu bezpieczeństwa.

ComArch Internet Investments, jako samodzielny system lub uzupełnienie funkcjonalne ComArch Internet Banking, zapewnia dostęp do inwestycyjnych usług finansowych przez sieć Internet i inne elektroniczne kanały dystrybucji (m.in. WAP, SMS i call center) klientom biur maklerskich, powierników, Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych, Otwartych Funduszy Emerytalnym oraz innym instytucjom operującym na rynku kapitałowym. System ten – rozwijany nieprzerwanie od 1998 roku – oferuje najbogatszą na rynku funkcjonalność w zakresie dostępu do rachunku maklerskiego, rejestrów TFI i specjalizowanych produktów inwestycyjnych.

ComArch Credit Process Management to zestaw aplikacji wspierający obsługę procesów kredytowych. we wszystkich segmentach klientów: klientów korporacyjnych, średnich i małych przedsiębiorstw oraz klientów detalicznych. Modułowa budowa tego systemu umożliwia wybór optymalnego zestawu funkcjonalności i wsparcia najważniejszych procesów związanych z obsługą dowolnych produktów kredytowych dla dowolnego segmentu klientów: konstrukcji produktów, symulacji, przygotowania wniosku, wsparcia dla procesu decyzyjnego, przygotowania umowy, uruchomienia środków, zarządzania zabezpieczeniami, monitorowania aktywnych umów, rozliczania transakcji, zarządzania siecią sprzedaży i naliczania prowizji oraz windykacji nierzetelnych klientów.

Korporacyjna wersja systemu **ComArch Credit Process Management** jest jego rozszerzeniem o dodatkowe narzędzia specyficzne dla tego segmentu klientów, takie jak rating engine, moduł analizy wskaźnikowej czy rozbudowany moduł zarządzania zabezpieczeniami. Podobnie jak w przypadku rozwiązań CRM przy projektowaniu systemu wspierającego proces kredytowy dla dużych przedsiębiorstw nacisk został położony na elastyczność mechanizmu podejmowania decyzji, a propozycje generowane automatycznie nie usztywniają polityki zarządzania procesem w stopniu charakterystycznym dla segmentu detalicznego.

ComArch CRM Sales Management to zintegrowana aplikacja typu front-end nowej generacji. Zapewnia kompleksową obsługę relacji z klientami od momentu przeprowadzenia akcji akwizycyjnej, poprzez uruchamianie programów sprzedażowych (cross- i up-selling), do bieżącej obsługi operacyjnej w pełnym zakresie oferty produktowej.

System obejmuje funkcjonalność dla pracowników front-office (Aplikacja Sprzedawcy) pracujących przy bezpośredniej obsłudze klientów, jak i pracowników middle- i back-office (Aplikacja Dyrektora Oddziału, Aplikacja Centralna) odpowiedzialnych za zarządzanie procesem sprzedaży.

ComArch CRM Campaign Management to system wspierający cały cykl zarządzania kampaniami marketingowymi: od planowania, poprzez testy, realizację, modyfikację, po badanie efektywności. System pozwala dotrzeć do wybranej grupy klientów o precyzyjnie określonym profilu, we właściwym czasie, z właściwą informacją i przez właściwy kanał komunikacji. Unikalnym rozwiązaniem zastosowanym w ComArch CRM Campaign Management jest możliwość integracji kampanii masowych Above The Line (ATL) i kampanii bezpośrednich Below The Line (BTL), dzięki czemu osiągnięte są efekty synergii pomiędzy dwoma rodzajami działań oraz oszczędności w koszcie dotarcia do klienta.

ComArch CRM Corporate to system kompleksowo wspierający pracę osób bezpośrednio zaangażowanych w tworzenie i utrzymywanie relacji z klientami banku (relationship manager, doradca, asystent). Oferuje ona zbliżony zakres funkcjonalności jak ComArch CRM Sales Management z pełnym uwzględnieniem specyfiki związanej z obsługą klienta korporacyjnego. W odróżnieniu od rozwiązania przeznaczonego dla segmentu detalicznego nacisk został położony nie na standaryzację procedur i procesów, lecz na zebranie kompleksowej informacji o samym kliencie, branży, w której działa i innych czynnikach istotnych dla relacji z klientem.

ComArch Factoring to kompleksowe rozwiązanie obsługi transakcji finansowania wierzytelności. Umożliwia obsługę faktur zarówno elektronicznych, jak i papierowych. Rozwiązanie charakteryzuje się dużą elastycznością w modelowaniu procesu obsługi klienta. Umożliwia wprowadzenie danych dotyczących faktora, dłużnika i zdefiniowanie programu finansowania

ComArch Asset Management to system adresowany do firm asset management, banków depozytariuszy, towarzystw funduszy inwestycyjnych, emerytalnych lub ubezpieczeniowych i innych instytucji zajmujących się działalnością inwestycyjną oraz obsługą portfeli.

ComArch Custody jest aplikacją przeznaczoną dla banków zajmujących się obrotem papierami wartościowymi. System pozwala na rejestrację i rozliczanie ilościowe i finansowe transakcji papierami wartościowymi przechowywanymi w KDPW SA i zagranicznych izbach depozytowo-rozliczeniowych.

ComArch Risk Management to system do zarządzania ryzykiem portfeli inwestycyjno-kredytowych. Automatyzuje procesy kontroli ryzyka zmierzające do ograniczania (zmniejszania) wpływu wahań czynników ryzyka na elementy prowadzonej działalności biznesowej. Pozwala także na identyfikację możliwości inwestycyjnego wykorzystania obserwowanych fluktuacji.

ComArch Commission to system prowizyjny kierowany do instytucji, które w swojej działalności wykorzystują rozbudowane sieci agentów, brokerów i pośredników. System pozwala na integrację w jednym miejscu wszystkich danych dotyczących sieci sprzedaży, polityki prowizyjnej dla wszystkich kanałów dystrybucji oraz rozliczeń z jednostkami sieci sprzedaży. Dodatkowo, zebranie w jednym systemie wszystkich danych sprzedażowych pozwala na lepszą kontrolę sprzedaży oraz optymalizację systemów motywacyjnych.

ComArch Debt Management to system usprawniający procesy upominawcze i windykacyjne. Umożliwia on scentralizowane zarządzanie wszystkimi procesami i sprawami windykacyjnymi z uwzględnieniem specyfiki procesu i produktu, w którego kontekście jest stosowany. Wszystkie kontakty z dłużnikiem i innymi podmiotami w sprawie są rejestrowane, a system przypomina użytkownikom o upływających terminach zadań do wykonania, takich jak monity telefoniczne lub odpowiedź na korespondencję.

ComArch Insurance - rozwiązania wspierające w sposób kompleksowy całość podstawowych procesów biznesowych firm ubezpieczeniowych, dedykowane zarówno dla towarzystw ubezpieczeń majątkowych, jak i towarzystw ubezpieczeń na życie.

6.3. Rozwiązania dla Przedsiębiorstw

ComArch CRM Campaign Management to system wspierający cały cykl zarządzania kampaniami marketingowymi: od planowania, poprzez testy, realizację, modyfikacje, po badanie efektywności. System pozwala dotrzeć do wybranej grupy klientów o precyzyjnie określonym profilu, we właściwym czasie, z właściwą informacją i przez właściwy kanał komunikacji.

ComArch CRM Sales Management zapewnia całościową obsługę relacji z klientami od momentu akcji akwizycyjnej, poprzez uruchamianie programów sprzedażowych (cross-selling oraz up-selling), budowanie programów lojalnościowych, do etapu zakończenia współpracy. System zawiera funkcjonalność zarówno dla sprzedawców pracujących przy bezpośredniej obsłudze klienta (Aplikacja Sprzedawcy), jak i pracowników back-office odpowiedzialnych za zarządzanie procesem sprzedaży (Aplikacja Centralna: przygotowanie informacji dla sprzedawców, opracowywanie polityki cenowej, budowanie planów sprzedażowych, monitorowanie sprzedaży i analizowanie raportów z wynikami, etc.).

ComArch Loyalty Management jest zaawansowanym zestawem aplikacji biznesowych o szerokiej funkcjonalności, przeznaczonym zarówno dla prostych, jak i zaawansowanych programów lojalnościowych. System wyróżnia się elastycznością, ergonomicznym interfejsem użytkownika i łatwością operacji. Skalowalna architektura gwarantuje dopasowanie rozwoju programu lojalnościowego do tempa rozwoju firmy.

ComArch Document Management System to system wspomagający zarządzanie przepływem dokumentów i informacji w firmie. Celem systemu jest podnoszenie sprawności przedsiębiorstwa, zwłaszcza w zakresie organizacji pracy oraz dostępu do informacji i dokumentów.

ComArch Content Management System to system do zarządzania treścią i strukturą portalu. Oferuje zestaw narzędzi umożliwiających zdalną aktualizację i zarządzanie serwisem WWW.

ComArch Business Intelligence to nowoczesne rozwiązanie informatyczne oparte na technologii hurtowni danych. Jego podstawową rolą jest dostarczenie uporządkowanej i zrozumiałej informacji wspomagającej podejmowanie decyzji na różnych szczeblach zarządzania firmy. ComArch Business Intelligence umożliwia wybór i zastosowanie różnych obszarów analiz w zależności od potrzeb użytkownika, np.: sprzedaż, finanse, controlling i inne.

ECOD - rozwiązania ComArch w obszarze EDI (Electronic Data Interchange) i wsparcia sprzedaży. W obszarze zarządzania kanałami sprzedaży ComArch oferuje systemy ECOD: Agent, Operator, Archiwum, Dystrybucja, Data Share, Factoring, Delivery, DMS, Organizer, Loyalty.

ComArch Security Management pozwala na stworzenie, rozwijanie i zarządzanie polityką bezpieczeństwa dla wszystkich sieci i urządzeń używanych niezależnie od lokalizacji i architektury. Oprócz tego rozwiązanie ComArch posiada pełny zakres produktów obejmujący legalizację i uwierzytelnianie, infrastrukturę klucza publicznego oraz zarządzanie bezpieczeństwem i treścią.

Systemy CDN to pełna linia systemów ERP dla wszystkich rodzajów przedsiębiorstw.

- Zintegrowany System do Zarządzania **CDN Egeria** jest nowoczesnym, polskim systemem klasy ERP II, wspomagającym zarządzanie przedsiębiorstwem. System oferuje zrównoważoną funkcjonalność, obejmującą wszystkie istotne obszary działalności przedsiębiorstw. Jest uniwersalnym narzędziem gwarantującym stabilny rozwój każdej firmy, a także na tyle elastycznym, by zaspokoić jej różnorodne potrzeby.

- **CDN XL** to wielomodułowy, w pełni zintegrowany system informatyczny klasy ERP dedykowany średnim i dużym firmom handlowym, produkcyjnym oraz usługowym.
- **CDN OPTIMA** to program do zarządzania, obsługi sprzedaży, księgowości, kadr i płac. Program, który wspomaga prowadzenie firmy oraz stanowi doskonałe narzędzie pracy dla biura rachunkowego. Unikalną cechą jest możliwość wynajmowania programu przez Internet za pośrednictwem platformy ASP - CDN Online
- **CDN Klasyka** to spójna i kompletna oferta dla małych i średnich firm handlowych, usługowych i produkcyjnych. Składa się na nią ponad 10 programów wspomagających zarządzanie i księgowość, pracujących w środowisku DOS.

6.4. Rozwiązania dla Administracji Publicznej

Platforma usług elektronicznych, zbudowana w oparciu o aplikację e-Urząd oraz rozwiązania portalowe, dedykowana jest szczególnie dla instytucji posiadających szerokie i częste interakcje z dużą liczbą użytkowników zewnętrznych (petentów, członków społeczności lokalnej lub klientów). Jedną z najbardziej znanych implementacji platformy usług elektronicznych są Wrota Regionalne.

Aplikacja portalowa e-urząd jest produktem dedykowanym głównie dla odbiorców z sektora publicznego. Produkt wychodzi naprzeciw potrzebom uproszczenia i uelastycznienia kontaktów na styku urząd - obywatel, poprzez wprowadzenie elektronicznej wymiany dokumentów, skrócenie czasu załatwiania spraw, ograniczenie do niezbędnego minimum uciążliwej dla petenta konieczności osobistego stawiennictwa w urzędzie.

Systemy klasy ERP dostosowane do specyficznych wymagań sektora publicznego, rozszerzone o moduły uwzględniające specyficzne potrzeby administracji. W standardowej wersji oferowanego rozwiązania mieści się sprawozdawczość budżetowa (m.in druki RB w wersji do wydruku oraz elektronicznej), obsługa budżetu jednostki, naliczanie płac zgodnie ze szczegółowymi przepisami dotyczącymi jednostek budżetowych.

Oferta ComArch dla Administracji Publicznej w zakresie zarządzania dokumentami i pracą grupową obejmuje systemy budowane na platformie **ComArch Document & Workflow Management**. Jest to środowisko wspomagające zarządzanie przepływem dokumentów i informacji w urzędzie. Wdrożenie systemu podnosi sprawność urzędu, zwłaszcza w zakresie organizacji pracy, dostępu do informacji i wszelkich dokumentów.

Wsparcie **Business Intelligence** to hurtownie danych, raportowanie i analizy - rozwiązania te szczególnie sprawdzają się u klientów zarządzających dużymi wolumenami danych, posiadających wiele systemów lub lokalizacji terenowych. Oferujemy kompleksowe przeprowadzenie projektu BI, zaczynając od analizy biznesowej, poprzez projektowanie i budowę hurtowni danych i procedur ETL, po dobór, dostawę, integrację i wdrożenie narzędzi dostępu do danych oraz przygotowanie raportów, analiz i statystyk, w tym data mining.

ComArch Education – wsparcie zarządzania oświatą. Zintegrowany system wspomagający pracę wydziałów edukacji oraz podległych im placówek oświaty w zakresie zbierania danych o drodze edukacyjnej ucznia, tworzenia arkuszy organizacyjnych, zarządzania finansami, kadrami, placami oraz wykorzystujący Internet jako medium komunikacji pomiędzy uczestnikami procesu nauczania.

USŁUGI

Strategicznym punktem działalności ComArch jest wykorzystywanie doświadczenia i wiedzy pracowników firmy poprzez świadczenie pełnego zakresu usług informatycznych – od konsultingu, poprzez wdrożenia indywidualnych rozwiązań, do outsourcingu. Usługi świadczone przez ComArch to szczególnie ważny i skuteczny sposób wykorzystania kompetencji pracowników firmy. Realizacja wielu projektów programistycznych i integracyjnych pozwoliła firmie na zebranie unikalnego doświadczenia i stworzenie wyjątkowego zespołu ludzi. Doświadczenie to potwierdzają liczne certyfikaty i upoważnienia wiodących dostawców rozwiązań IT. Szeroka gama usług informatycznych ComArch świadczona jest w sposób wysoce kompetentny i niezawodny. Do najważniejszych usług świadczonych przez ComArch należą:

- Zarządzanie procesami biznesowymi (Business Process Management)
- Integracja Systemów Informatycznych i projekty wdrożeniowe
- Projekty „pod klucz”
- IT Outsourcing (Outsourcing Infrastruktury i Body Leasing)
- Serwis Informatyczny
- Bezpieczeństwo i Ochrona Danych
- Konsulting i Szkolenia

7. Pozycja Spółki na rynku IT oraz informacja o rynkach zbytu i o źródłach zaopatrzenia

Ze względu na rodzaj oferowanych przez Spółkę 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 2006 roku udział żadnego z odbiorców nie przekroczył 10% w sprzedaży ComArch S.A.

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 2006 roku żaden z dostawców nie dostarczył produktów i towarów o wartości przekraczającej 10% przychodów ze sprzedaży ComArch S.A.

8. Struktura sprzedaży

8.1 Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna (w tys. zł)

	2006	%	2005	%	2004	%
Kraj	390 578	84,6 %	371 096	87,27 %	215 558	86,3 %
Eksport	71 230	15,4 %	54 127	12,73 %	34 273	13,7 %
Przychody ze sprzedaży	461 808	100,0 %	425 223	100,00 %	249 831	100,0 %

W 2006 roku przychody ze sprzedaży Spółki wzrosły o 8,6 %, jednak sprzedaż eksportowa charakteryzowała się znacznie większą dynamiką i wzrosła o 31,6 % w stosunku do roku ubiegłego. Sprzedaż eksportowa stanowiła ponad 15 % całości przychodów w 2006 r., jej dynamiczny wzrost jest zgodny ze strategią Spółki.

8.2 Przychody ze sprzedaży - struktura wg odbiorców (w tys. zł)

	2006	%	2005	%	2004	%
Telekomunikacja, Media, IT	114 390	24,8 %	62 311	14,7 %	49 696	19,9 %
Finanse i Bankowość	115 036	24,9 %	86 585	20,4 %	50 191	20,0 %
Handel i Usługi	95 687	20,7 %	105 851	24,8 %	58 854	23,6 %
Przemysł & Utilities	53 939	11,7 %	27 064	6,4 %	15 892	6,4 %
Sektor publiczny	80 493	17,4 %	143 104	33,6 %	75 027	30,0 %
Pozostałe	2 263	0,5 %	308	0,1 %	171	0,1 %
Przychody ze sprzedaży	461 808	100,00 %	425 223	100,0 %	249 831	100,0%

Analiza struktury sprzedaży wg odbiorców wskazuje na wyrównywany udział poszczególnych grup odbiorców w sprzedaży Spółki ogółem. W porównaniu do 2005 r. spadł udział sprzedaży do odbiorców z sektora publicznego w wyniku zmniejszonych w 2006 r. zamówień na sprzęt komputerowy ze strony instytucji publicznych.

8.3 Przychody ze sprzedaży - struktura wg rodzaju (tys. zł)

	2006	%	2005	% 2005	2004	% 2004
Usługi	232 087	50,26%	198 803	46,7 %	103 420	41,4 %
Software	138 086	29,90%	84 857	20,0 %	81 216	32,5 %
Hardware	91 636	19,84%	141 563	33,3 %	65 195	26,1 %
Przychody ze sprzedaży	461 808	100,00%	425 223	100 %	249 831	100,0 %

Sprzedaż usług stanowi największą i stale rosnącą część przychodów ze sprzedaży Spółki. W 2006 roku większy udział niż w poprzednich latach miała sprzedaż oprogramowania własnego i obcego, natomiast mniejsze niż przeciętnie znaczenie miała sprzedaż sprzętu komputerowego ze względu na zmniejszone dostawy komputerów do Ministerstwa Edukacji Narodowej.

9. Zdolności produkcyjne Spółki

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.

10. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Spółki

10.1 Czynniki wewnętrzne

- a) wzrost sprzedaży eksportowej,
- b) pozycja i renoma Firmy mająca wpływ na charakter pozyskiwanych klientów;
- c) działalność ComArch S.A. 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

10.2 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 „włamaniem” 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.

11. Perspektywy rozwoju Spółki

Wzrost rynku IT w Polsce oraz zwiększenie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce i na świecie powinno pozytywnie wpłynąć na rozwój ComArch, a tym samym osiąganę 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 ComArch S.A. zależy w dużej mierze od niezależnych od Spółki 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 Spółki 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.

12. 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 S.A. lub inną spółkę grupy ComArch) lub przez firmy partnerskie.

Do najważniejszych zamierzeń inwestycyjnych w najbliższym roku należą:

- a) kontynuacja realizacji III etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie w postaci budowy budynku biurowo-usługowego o powierzchni 11 445 m² wraz z infrastrukturą techniczną. Umowa z generalnym wykonawcą firmą Budostal-2 S.A. została zawarta w dniu 28 czerwca 2006 roku. Wartość prac przypadających wg umowy do wykonania w roku 2007 wynosi 8,49 mln zł. Planowany termin realizacji inwestycji to 30 grudnia 2007 roku,
- b) nabycie nieruchomości gruntowych o powierzchni 3,5 ha położonych na terenie Krakowskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej za cenę netto 18 786 tys. zł, na których Spółka mogłaby wybudować kolejne budynki produkcyjno-biurowe w przyszłości, po całkowitym wykorzystaniu powierzchni biurowej dostępnej w obecnie posiadanych i budowanych obiektach.

Spółka zawarła z Politechnika Krakowską przedwstępną warunkową umowę nabycia ww. nieruchomości pod następującymi warunkami:

- Minister właściwy do spraw Skarbu Państwa wyrazi zgodę na zbycie przez Politechnikę Krakowską im. Tadeusza Kościuszki działek na rzecz Spółki,
- Gmina Kraków, zarządzający Specjalną Strefą Ekonomiczną "Krakowski Park Technologiczny" - Spółka pod firmą Centrum Zaawansowanych Technologii - Kraków Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie nie skorzysta z przysługujących im ustawowych praw pierwokupu działek.

W ocenie Zarządu Spółki, nie ma zagrożeń w realizacji zamierzeń inwestycyjnych, a środki na ich finansowanie są zapewnione.

13. Powiązania kapitałowe emitenta

W dniu 31 grudnia 2006 roku ComArch S.A. posiadał udziały w następujących spółkach (w nawiasach udział głosów przypadający na ComArch S.A.):

- ComArch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie,
- ComArch, Inc. z siedzibą w Miami (100,00 %),

- ComArch Software AG z siedzibą w Dreźnie (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 Bratysławie na Słowacji (100,00 %),
- ComArch Panama, Inc. z siedzibą w Panamie (100,00 % zależna od ComArch, Inc.),
- OOO ComArch z siedzibą w Moskwie (100,00 %),
- UAB ComArch z siedzibą w Wilnie na Litwie (100,00 %),
- CA Services S.A. z siedzibą w Krakowie (99,90 %),
- MKS Cracovia SSA z siedzibą w Krakowie (49,15 %).

Ponadto jednostką stowarzyszoną z jednostką dominującą jest:

- INTERIA.PL S.A. z siedzibą w Krakowie (48,48 %),

ComArch, Inc.

Spółka ComArch Global, Inc. zmieniła nazwę na ComArch, Inc. w dniu 19 września 2006 r. Spółka zajmuje się sprzedażą oprogramowania ComArch i usług na rynek amerykański. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku ComArch, Inc. jest spółką zależną od ComArch S.A..

ComArch Software AG

Kapitał zakładowy spółki wynosi 58 380,00 EUR. Na kapitał zakładowy składa się 11 676 akcji imiennych o wartości nominalnej 5 EUR każda. ComArch S.A. posiada 100 % udziału w kapitale i głosach na WZA Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku ComArch Software AG jest spółką zależną od ComArch S.A.

ComArch Middle-East FZ-LCC

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 S.A. objął wszystkie udziały za gotówkę po wartości nominalnej. Spółka zajmuje się sprzedażą produktów ComArch na Bliskim Wschodzie oraz częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku ComArch Middle-East FZ-LCC jest spółką zależną od ComArch S.A.

ComArch Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 20 500 UAH (1 UAH stanowi około 0,72 PLN). Zarejestrowana spółka jest jednoosobową spółką z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka zajmuje się sprzedażą produktów Grupy ComArch na Ukrainie z częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku ComArch Sp. z o.o. jest spółką zależną od ComArch S.A.

ComArch s.r.o.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 200 000 SKK (1 SKK stanowi około 0,1105 PLN). ComArch s.r.o. zajmuje się produkcją oprogramowania na zlecenie Grupy ComArch. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku ComArch s.r.o. jest spółką zależną od ComArch S.A.

ComArch Panama, Inc.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 10 tys. USD i dzieli się na 10 000 akcji o wartości nominalnej 1 USD każda. Spółka zajmuje się sprzedażą i produkcją systemów informatycznych na rynek Ameryki Środkowej i Południowej. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku ComArch Panama, Inc. jest spółką zależną od ComArch S.A.

OOO ComArch

OOO ComArch jest spółką w 100 % zależną od ComArch S.A. Kapitał zakładowy spółki wynosi 1,2 mln RUB i dzieli się na 1 200 000 udziałów o wartości nominalnej 1 RUB każdy (1 RUB stanowi około 0,11 PLN). Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 1 200 000 głosów. Kapitał zakładowy zostanie opłacony w całości gotówką. Spółka będzie się zajmować sprzedażą produktów ComArch w Rosji oraz częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku OOO ComArch jest spółką zależną od ComArch S.A.

UAB „ComArch”

UAB „ComArch” jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością UAB "ComArch" z siedzibą, będąca podmiotem w 100 % zależnym od ComArch S.A. Kapitał zakładowy spółki został pokryty gotówką i wynosi 70 000 LTL (1 LTL stanowi około 1,12 PLN). Kapitał zakładowy dzieli się na 700 udziałów po 100 LTL każdy. Ogólna liczba głosów z wszystkich udziałów wynosi 700. Spółka będzie zajmowała się sprzedażą i suportem dostarczonych klientom systemów informatycznych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku UAB ComArch jest spółką zależną od ComArch S.A.

CA Services S.A.

Na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 kwietnia 2006 r. spółka ComArch Services sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną ComArch Services S.A. Kapitał zakładowy spółki ComArch Services S.A. wynosi 1 050 000 zł i dzieli się na 5 250 akcji o wartości nominalnej 200 zł każda, z których wynika 5 250 głosów. Dnia 25 września 2006 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmieniona została nazwa ComArch Services S.A. na CA Services S.A. Spółka prowadzi działalność teleinformatyczną, polegającą na dostarczaniu łącz teleinformatycznych na potrzeby własne, spółek Grupy ComArch oraz realizowanych przez ComArch kontraktów a także świadczy usługi outsourcingowe. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku CA Services S.A. jest spółką zależną od ComArch S.A.

Interia.pl Spółka Akcyjna

Kapitał zakładowy spółki wynosi 7 035 499 zł i dzieli się na 7 035 499 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. W dniu 31 grudnia 2005 r. ComArch S.A. posiadał 2 888 369 akcji spółki o wartości nominalnej 1 zł każda, co stanowiło 49,95 % głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz 41,05 % udziału w kapitale zakładowym spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku INTERIA.PL S.A. jest spółką stowarzyszoną z ComArch S.A.

MKS Cracovia SSA

Kapitał zakładowy MKS Cracovia SSA wynosi 14 557 000 zł i dzieli się na 145 570 akcji. ComArch S.A. posiada 70 001 akcji i głosów na WZA MKS Cracovia SSA, co stanowi 49,15 % 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 S.A.

Fideltronik-ComArch Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 000,00 zł i dzieli się na 40 równych i niepodzielnych udziałów po 100 zł każdy. ComArch S.A. posiada 20 udziałów o łącznej wartości 2 000,00 zł, co stanowi 50 % kapitału zakładowego i tyle samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Fideltronik-ComArch Sp. z o.o. jest spółką stowarzyszoną z ComArch S.A. Spółka nie rozpoczęła działalności.

14. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi, których wartość w 2006 roku przekroczyła 500 000 EUR są transakcjami zakupu dóbr i usług od spółki CA Services S.A. na kwotę 11 931 tys. zł, od MKS Cracovia SSA na kwotę 5 957 tys. zł oraz od ComArch Software AG na kwotę 2 928 tys. zł; jak również transakcje sprzedaży dóbr i usług do spółki ComArch, Inc. na kwotę 9 384 tys. zł, do spółki ComArch Software AG na kwotę 9 175 tys. zł, do spółki UAB ComArch na kwotę 2 218 tys. zł oraz do spółki ComArch Middle East FZ-LCC na kwotę 2 117 tys. zł. W przypadku MKS Cracovia SSA są to głównie transakcje zakupu usług reklamowych natomiast w pozostałych przypadkach są to głównie transakcje w ramach podzlecenia prac informatycznych i teleinformatycznych w ramach kontraktów realizowanych przez poszczególne spółki Grupy ComArch.

15. Kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje

15.1 Gwarancje bankowe

Na zlecenie ComArch S.A. według stanu na 31 grudnia 2006 roku zostały wystawione gwarancje bankowe oraz akredytywy na łączną kwotę 32 017 tys. zł.

15.2 Poręczenia

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku ComArch S.A. poręczył za spółkę Interia.pl zobowiązania z tytułu umów leasingowych na kwotę 94 tys. zł.

15.3 Kredyty

Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku Spółka ComArch S.A. posiadała zobowiązania z tytułu kredytów w wysokości 53 912 tys. zł.

ComArch S.A. korzysta z następujących kredytów bankowych:

A) Kredyt inwestycyjny w Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie w wysokości 20 000 tys. zł zaciągnięty w 2004 roku na sfinansowanie I etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Okres kredytowania wynosi 10 lat tj. do 2015 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Na dzień 31 grudnia 2006 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 17 000 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2005 r. wynosiła 19 000 tys. zł). Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco, hipoteka na wybudowanej nieruchomości oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku.

B) Kredyt inwestycyjny w Kredyt Bank SA z siedzibą w Warszawie na finansowanie II etapu budowy nowych budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 80 % wartości inwestycji, maksymalnie 26 824 tys. zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na działkach, na których zostanie wybudowany budynek oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Do dnia 31 grudnia 2006 r. kredyt został wykorzystany w całości tj. w kwocie 26 824 tys. zł.

C) Kredyt inwestycyjny w Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie III etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 85 % wartości inwestycji, maksymalnie 30 000 tys. zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu powinno nastąpić do 28 września 2007 r. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na działkach, na których zostanie wybudowany budynek, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. Na dzień 31 grudnia 2006 r. wartość wykorzystanego kredytu wynosiła 10 074 tys. zł.

15.4 Pożyczki

Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku wartość niespłaconych pożyczek mieszkaniowych udzielonych pracownikom ComArch S.A. wynosiła 111 tys. zł. Terminy ich wymagalności przypadają na lata 2007-2008.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku następujące spółki Grupy Kapitałowej były zadłużone wobec ComArch S.A. z tytułu udzielonych pożyczek: ComArch Software AG (2 145 tys. zł), ComArch Global, Inc. (2 532 tys. zł), ComArch Sp. z o.o. (Ukraina) (116 tys. zł), ComArch Panama, Inc. (1 019 tys. zł), OOO ComArch (437 tys. zł) oraz MKS Cracovia SSA (1 250 tys. zł). Terminy ich wymagalności przypadają na lata 2007-2008.

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

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2006 rok.

17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności

W dniu 19 stycznia 2006 roku ComArch S.A. zbył 350 000 akcji spółki INTERIA.PL S.A. Po zawarciu transakcji Spółka ComArch S.A. posiada 2 538 369 szt. akcji INTERIA.PL S.A., co stanowi 36,08 % kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do wykonywania 11 609 625 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 48,48 % ogólnej liczby głosów. Wpływ powyższej transakcji na wynik jednostkowy netto ComArch S.A. wyniósł 6 284 tys. zł.

W dniu 11 grudnia 2006 podpisana została umowa sprzedaży udziałów pomiędzy ComArch S.A. a Polskim Koncernem Mięsnym DUDA S.A. W jej rezultacie Spółka ComArch S.A. sprzedała 300 udziałów o wartości nominalnej 1 000 złotych każdy, stanowiących 40 % kapitału zakładowego w spółce pod firmą NETBROKERS Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. W wyniku powyższej transakcji Spółka ComArch S.A. nie posiada już udziałów w spółce NETBROKERS Sp. z o.o. Przedmiotowe udziały zostały sprzedane za łączną kwotę 2 430 000 złotych. Wpływ powyższej transakcji na wynik jednostkowy netto ComArch S.A. wyniósł 1 934 tys. zł.

18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

Nie wystąpiły.

19. Udzielone pożyczki osobom zarządzającym i nadzorującym

Na dzień 31 grudnia 2006 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez ComArch S.A. gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz ich bliskich.

20. Dane dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

20.1 Uchwała Rady Nadzorczej ComArch S.A.

W dniu 19 czerwca 2006 roku Rada Nadzorcza ComArch S.A. wybrała Deloitte Audyt Sp. z o. o. jako podmiot uprawniony do badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych ComArch S.A.

Deloitte Audyt Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 18, posiada uprawnienia do badania sprawozdań finansowych o numerze 73. ComArch S.A. nie korzystał w przeszłości z usług Deloitte Audyt Sp. z o. o. Rada Nadzorcza ComArch S.A. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań Spółki na podstawie art. 19 ust. 2 pkt e) Statutu Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Umowa z Deloitte Audyt Sp. z o. o. została zawarta w dniu 17 lipca 2006 roku na okres 2 lat i obejmuje:

- a) przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki ComArch S.A. za I półrocze 2006 roku;
- b) przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki ComArch S.A. za I półrocze 2007 roku;
- c) badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki ComArch S.A. i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki ComArch S.A. za 2006 rok;
- d) badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki ComArch S.A. i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki ComArch S.A. za 2007 rok.

20.2 Łączna wysokość wynagrodzenia

W 2006 r. łączna wysokość wynagrodzenia, wynikająca z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych wynosi 185 000 zł. Powyższa kwota obejmuje wynikające z umowy wynagrodzenie należne za przegląd półroczny za I półrocze 2006 roku, badanie rocznego sprawozdania jednostkowego za 2006 rok oraz badanie sprawozdania skonsolidowanego za rok 2006. Wynagrodzenie za przegląd sprawozdania półrocznego zostało wypłacone w roku 2006 natomiast pozostała część wynagrodzenia zostanie wypłacona w 2007 r.

W 2005 r. łączna wysokość wynagrodzenia, wynikająca z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych wyniosła 230 000 zł. Wynagrodzenie za przegląd sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego zostało wypłacone w roku 2005 natomiast pozostała część wynagrodzenia w 2006 r.

21. System kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

22. Oświadczenie w sprawie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego

W uzupełnieniu do raportu rocznego przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 5 kwietnia 2006 roku, Zarząd ComArch S.A., zgodnie z &29 Regulaminu GPW w Warszawie S.A., przekazał w raporcie bieżącym nr 41/2006 oświadczenie Zarządu dotyczące przestrzegania zasad ładu korporacyjnego. Zakres stosowania Dobrych praktyk w Spółkach Publicznych w ComArch S.A., który został zawarty w raporcie bieżącym 28/2005 z dnia 30 czerwca 2005 roku, nie uległ zmianie w 2006 roku.

B) 2006 rok

W załączeniu do niniejszego raportu rocznego, zgodnie z zasadą nr 48 „Dobrych Praktyk w Spółkach Publicznych 2005” Spółka przekazuje aktualne oświadczenie Zarządu dotyczące przestrzegania zasad ładu korporacyjnego.

Kraków, 04 kwietnia 2007 roku

Janusz Filipiak Prezes Zarządu	Rafał Chwast Wiceprezes Zarządu	Piotr Piątosza Wiceprezes Zarządu
Paweł Prokop Wiceprezes Zarządu	Paweł Przewięźlikowski Wiceprezes Zarządu	Zbigniew Rymarczyk Wiceprezes Zarządu

Kraków, dnia 4 kwietnia 2007

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU COMARCH S.A.

Działając na podstawie §29 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zarząd ComArch S.A. (zwanej dalej „Spółką”), poniżej składa oświadczenie w sprawie przestrzegania w Spółce zasad ładu korporacyjnego.

OŚWIADCZENIE W ZAKRESIE PRZESTRZEGANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO SPÓŁKI ComArch S.A.

Zasady ogólne

I. Cel spółki

Podstawowym celem działania władz spółki jest realizacja interesu spółki, rozumianego jako powiększanie wartości powierzonego jej przez akcjonariuszy majątku, z uwzględnieniem praw i interesów innych niż akcjonariusze podmiotów, zaangażowanych w funkcjonowanie spółki, w szczególności wierzycieli spółki oraz jej pracowników.

II. Rządy większości i ochrona mniejszości

Spółka akcyjna jest przedsięwzięciem kapitałowym. Dlatego w spółce musi być uznawana zasada rządów większości kapitałowej i w związku z tym prymatu większości nad mniejszością. Akcjonariusz, który wniósł większy kapitał, ponosi też większe ryzyko gospodarcze. Jest więc uzasadnione, aby jego interesy były uwzględniane proporcjonalnie do wniesionego kapitału. Mniejszość musi mieć zapewnioną należytą ochronę jej praw, w granicach określonych przez prawo i dobre obyczaje. Wykonując swoje uprawnienia akcjonariusz większościowy powinien uwzględniać interesy mniejszości.

III. Uczciwe intencje i nienadużywanie uprawnień

Wykonywanie praw i korzystanie z instytucji prawnych powinno opierać się na uczciwych intencjach (dobrej wierze) i nie może wykraczać poza cel i gospodarcze uzasadnienie, ze względu na które instytucje te zostały ustanowione. Nie należy podejmować działań, które wykraczając poza tak ustalone ramy stanowiłyby nadużycie prawa. Należy chronić mniejszość przed nadużywaniem uprawnień właścicielskich przez większość oraz chronić interesy większości przed nadużywaniem uprawnień przez mniejszość, zapewniając możliwie jak najszerszą ochronę słusznym interesom akcjonariuszy i innych uczestników obrotu.

IV. Kontrola sądowa

Organy spółki i osoby prowadzące walne zgromadzenie nie mogą rozstrzygać kwestii, które powinny być przedmiotem orzeczeń sądowych. Nie dotyczy to działań, do których organy spółki i osoby prowadzące walne zgromadzenie są uprawnione lub zobowiązane przepisami prawa.

V. Niezależność opinii zamawianych przez spółkę

Przy wyborze podmiotu mającego świadczyć usługi eksperckie, w tym w szczególności usługi biegłego rewidenta, usługi doradztwa finansowego i podatkowego oraz usługi prawnicze spółka powinna uwzględnić, czy istnieją okoliczności ograniczające niezależność tego podmiotu przy wykonywaniu powierzonych mu zadań.

Lp	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
DOBRE PRAKTYKI WALNYCH ZGROMADZEŃ			
1	Walne zgromadzenie powinno odbywać się w miejscu i czasie ułatwiającym jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w zgromadzeniu.	Tak	<i>Bez komentarza.</i>

2	<p>Żądanie zwołania walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez walne zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią rady nadzorczej przed walnym zgromadzeniem, a czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.</p>	<p>Tak</p>	<p><i>Zarząd przedstawia uzasadnienie zwołania walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad.</i> <i>W przypadku gdy żądanie zwołania walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku określonych spraw przez akcjonariusza lub akcjonariuszy nie będzie zawierało uzasadnienia - niezależnie od wykonania obowiązku zwołania walnego zgromadzenia - Zarząd zwróci się do akcjonariusza żądającego zwołania walnego zgromadzenia o podanie uzasadnienia.</i></p>
3	<p>Walne zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy powinno się odbyć w terminie wskazanym w żądaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody - w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez zgromadzenie spraw wnoszonych pod jego obrady.</p>	<p>Tak</p>	<p><i>Bez komentarza.</i></p>
4	<p>Odwołanie walnego zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach walne zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla spółki i dla akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia walnego zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.</p>	<p>Tak</p>	<p><i>Spółka stosuje generalną zasadę nieodwoływania i niezmienniania już ogłoszonych terminów walnych zgromadzeń, chyba że zachodzą nadzwyczajne lub szczególnie uzasadnione okoliczności.</i> <i>W ostatnim przypadku stosowane są odpowiednie procedury dotyczące zawiadamiania wszystkich zainteresowanych.</i></p>

5	<p>Uczestnictwo przedstawiciela akcjonariusza w walnym zgromadzeniu wymaga udokumentowania prawa do działania w jego imieniu w sposób należyty. Należy stosować domniemanie, iż dokument pisemny, potwierdzający prawo reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu jest zgodny z prawem i nie wymaga dodatkowych potwierdzeń, chyba że jego autentyczność lub ważność <i>prima facie</i> budzi wątpliwości zarządu spółki (przy wpisywaniu na listę obecności) lub przewodniczącego walnego zgromadzenia.</p>	<p>Tak</p>	<p><i>Do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymagane jest złożenie przez akcjonariusza świadectwa depozytowego w terminie 7 dni przed dniem walnego zgromadzenia. Akcjonariusz, który złożył świadectwo depozytowe może udzielić pełnomocnictwa (w formie pisemnej pod rygorem nieważności).</i></p>
6	<p>Walne zgromadzenie powinno mieć stabilny regulamin, określający szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał. Regulamin powinien zawierać w szczególności postanowienia dotyczące wyborów, w tym wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Regulamin nie powinien ulegać częstym zmianom; wskazane jest, aby zmiany wchodziły w życie począwszy od następnego walnego zgromadzenia.</p>	<p>Tak</p>	<p><i>Na Walnym Zgromadzeniu w dniu 30 czerwca 2003 r. przyjęto Regulamin Walnego Zgromadzenia. Regulamin ten zawiera m.in. postanowienia dotyczące przeprowadzania wyborów, w tym wyboru rady nadzorczej, w drodze głosowania oddzielnymi grupami.</i></p>
7	<p>Osoba otwierająca walne zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.</p>	<p>Tak</p>	<p><i>Bez komentarza.</i></p>
8	<p>Przewodniczący walnego zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący powinien przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Przewodniczący nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji, nie może też bez uzasadnionych przyczyn opóźniać</p>	<p>Tak</p>	<p><i>Aby zapewnić przestrzeganie tej zasady Zarząd Spółki każdorazowo informuje przewodniczącego walnego zgromadzenia, o jej treści.</i></p>

	podpisania protokołu walnego zgromadzenia.		
9	Na walnym zgromadzeniu powinni być obecni członkowie rady nadzorczej i zarządu. Biegły rewident powinien być obecny na zwyczajnym walnym zgromadzeniu oraz na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe spółki. Nieobecność członka zarządu lub członka rady nadzorczej na walnym zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia. Wyjaśnienie to powinno być przedstawione na walnym zgromadzeniu.	Tak	<i>Stosownie do Regulaminu Rady Nadzorczej co najmniej dwóch członków rady powinno być obecnych na WZA. Stosownie do Regulaminu Zarządu co najmniej dwóch członków zarządu powinno być obecnych na WZA. Zarząd każdorazowo zaprasza przedstawicieli podmiotu badającego sprawozdanie finansowe Spółki na WZA, którego przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki.</i>
10	Członkowie rady nadzorczej i zarządu oraz biegły rewident spółki powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez zgromadzenie, udzielać uczestnikom zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących spółki.	Tak	<i>Bez komentarza.</i>
11	Udzielanie przez zarząd odpowiedzi na pytania walnego zgromadzenia powinno być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, że obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.	Tak	<i>Bez komentarza.</i>
12	Krótkie przerwy w obradach, nie stanowiące odroczenia obrad, zarządzane przez przewodniczącego w uzasadnionych przypadkach, nie mogą mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw.	Tak	<i>Bez komentarza.</i>
13	Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad	Tak	<i>Bez komentarza.</i>

	zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw.		
14	Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne i rzeczowe powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały walnego zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów walnego zgromadzenia.	Nie	<p><i>Statut Spółki nie przewiduje wymogu, aby uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad Walnego Zgromadzenia podejmowana była większością 75% głosów walnego zgromadzenia.</i></p> <p><i>Spółka nie wyklucza przyjęcia odpowiedniej zmiany Statutu oraz zapisów Regulaminu WZA w tym zakresie w przyszłości.</i></p>
15	Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu.	Tak	<i>Bez komentarza.</i>
16	Z uwagi na to, że Kodeks spółek handlowych nie przewiduje kontroli sądowej w przypadku niepodjęcia przez walne zgromadzenie uchwały, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia powinni w ten sposób formułować uchwały, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia.	Tak	<i>Przewodniczący walnego zgromadzenia ma za zadanie czuwać nad tym, aby uchwały były formułowane w jasny i przejrzysty sposób. Zarząd Spółki zapewnia także możliwość skorzystania przez przewodniczącego z pomocy obsługi prawnej Spółki.</i>
17	Na żądanie uczestnika walnego zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie	Tak	<i>Aby zapewnić przestrzeganie tej zasady Zarząd Spółki każdorazowo informuje notariusza, który będzie obsługiwał obrady walnego zgromadzenia, o treści tej zasady.</i>

DOBRE PRAKTYKI RAD NADZORCZYCH

18	Rada nadzorcza corocznie przedkłada walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki. Ocena ta powinna być udostępniona wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z nią zapoznać przed zwyczajnym walnym zgromadzeniem.	Tak	<i>Bez komentarza.</i>
19	Członek rady nadzorczej powinien posiadać należyte wykształcenie, doświadczenie zawodowe oraz doświadczenie życiowe, reprezentować wysoki poziom moralny oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu, pozwalającą mu w sposób właściwy wykonywać swoje funkcje w radzie nadzorczej. Kandydatury członków rady nadzorczej powinny być zgłaszane i szczegółowo uzasadniane w sposób umożliwiający dokonanie świadomego wyboru.	Tak	<i>Kandydatury członków Rady zgłaszane walnemu zgromadzeniu są uzasadniane. Do przekazywanych materiałów dołączany jest życiorys kandydata. W przypadku, gdy kandydatura na członka Rady Nadzorczej zgłoszona przez akcjonariusza nie będzie zawierała uzasadnienia i/lub życiorysu – Zarząd zwróci się do akcjonariusza o przedłożenie uzasadnienia i/lub życiorysu.</i>
20	<p>a) Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt d). Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji;</p> <p>b) Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki;</p> <p>c) Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane</p>	Nie	<i>W ocenie Spółki zasada ta sprzeczna jest z zasadą rządów większości (zasada nr 2) i istotnie ogranicza uprawnienia akcjonariuszy większościowych. Dodatkowo jej implementacja (zapis minimalnej ilości członków niezależnych) w postaci stosownych zmian w statucie spółki może prowadzić do poważnych problemów natury prawnej, w sytuacji utraty niezależności przez któregoś z członków Rady Nadzorczej (brak pewności czy taka Rada w dalszym ciągu działa zgodnie ze Statutem Spółki i czy jej uchwały mają moc obowiązującą).</i>

<p>uchwały w sprawach:</p> <ul style="list-style-type: none"> - świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu; - wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi; - wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki. <p>d) w spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, rada nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został ustanowiony.</p> <p><i>1 Zasada 20 może zostać przez spółkę wdrożona w terminie innym niż pozostałe zasady zawarte w niniejszym zbiorze, jednak nie później niż do dnia 30 czerwca 2005 r.</i></p> <p><i>2 Komitet Dobrych Praktyk rekomenduje zasady, które wynikają ze standardów europejskich, czyli kryteria niezależności zawarte w Commission Recommendation on strengthening the role of non – executive or supervisory directors</i></p> <p>http://europa.eu.int/comm/internal_market/company/independence/index_en.html</p>		
---	--	--

21	Członek rady nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes spółki	Tak	<i>Bez komentarza.</i>
22	Członkowie Rady Nadzorczej powinni podejmować odpowiednie działania aby otrzymywać od Zarządu regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.	Tak	<i>Bez komentarza.</i>
23	O zaistniałym konflikcie interesów członek rady nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków rady i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.	Tak	<i>Bez komentarza.</i>
24	Informacja o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członka rady nadzorczej z określonym akcjonariuszem, a zwłaszcza z akcjonariuszem większościowym powinna być dostępna publicznie. Spółka powinna dysponować procedurą uzyskiwania informacji od członków rady nadzorczej i ich upubliczniania.	Tak	<i>Regulamin Rady Nadzorczej przewiduje uzyskiwanie od członków Rady Nadzorczej informacji o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członka Rady Nadzorczej z określonym akcjonariuszem, a zwłaszcza z akcjonariuszem większościowym. Uzyskane w tym trybie informacje są dostępne w siedzibie Spółki na żądanie akcjonariusza.</i>
25	Posiedzenia rady nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio zarządu lub jego członków, w szczególności: odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia, powinny być dostępne i jawne dla członków zarządu.	Tak	<i>Bez komentarza.</i>

26	Członek rady nadzorczej powinien umożliwić zarządowi przekazanie w sposób publiczny i we właściwym trybie informacji o zbyciu lub nabyciu akcji spółki lub też spółki wobec niej dominującej lub zależnej, jak również o transakcjach z takimi spółkami, o ile są one istotne dla jego sytuacji materialnej.	Tak	<i>Regulamin Rady Nadzorczej przewiduje tryb uzyskiwania informacji od członków Rady Nadzorczej o zbyciu lub nabyciu przez członków Rady Nadzorczej akcji Spółki bądź też spółki wobec niej dominującej lub zależnej, powyżej 5.000 EURO w ciągu roku, a również o transakcjach członka rady Nadzorczej, jeśli są one istotne dla jego sytuacji materialnej. Uzyskane w tym trybie informacje są dostępne w siedzibie Spółki na wniosek zainteresowanego podmiotu.</i>
27	Wynagrodzenie członków rady nadzorczej powinno być ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad. Wynagrodzenie to powinno być godziwe, lecz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności spółki ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy. Powinno też pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków zarządu. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków rady nadzorczej w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania.	Tak	<i>Bez komentarza.</i>
28	Rada nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów: • audytu oraz • wynagrodzeń. W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie	Nie	<i>Spółka posiada Regulamin Rady Nadzorczej, zgodnie z którym działa, którego treść jest dostępna na stronie internetowej Spółki. Ze względu na stanowisko akcjonariuszy Spółki wobec zasady 20, regulamin nie zawiera postanowień co do niezależnych członków Rady Nadzorczej.</i>

	<p>rachunkowości i finansów. Zadania komitetów powinien szczegółowo określać regulamin rady nadzorczej. Komitety rady powinny składać radzie nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te spółka powinna udostępnić akcjonariuszom.</p>		
29	<p>Porządek obrad rady nadzorczej nie powinien być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy. Wymogu powyższego nie stosuje się, gdy obecni są wszyscy członkowie rady nadzorczej i wyrażają oni zgodę na zmianę lub uzupełnienie porządku obrad, a także gdy podjęcie określonych działań przez radę nadzorczą jest konieczne dla uchronienia spółki przed szkodą jak również w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między członkiem rady nadzorczej a spółką.</p>	Tak	<p><i>Porządek posiedzenia Rady Nadzorczej jest ustalany na 3 dni przed planowaną datą posiedzenia, a następnie wraz z materiałami przekazywany członkom Rady, chyba że zachodzą okoliczności uzasadniające skrócenie tego terminu. Odpowiednie postanowienia dotyczące możliwości zmian lub uzupełnienia porządku obrad zawarte są w Regulaminie Rady Nadzorczej.</i></p>
30	<p>Członek rady nadzorczej oddelegowany przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru powinien składać radzie nadzorczej szczegółowe sprawozdania z pełnionej funkcji.</p>	Tak	<p><i>Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do stałego pełnienia nadzoru zobowiązany jest co miesiąc składać Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z pełnionej funkcji.</i></p>
31	<p>Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie rady, a w szczególności jeśli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej uchwały.</p>	Tak	<p><i>Bez komentarza.</i></p>
<u>DOBRE PRAKTYKI ZARZĄDÓW</u>			
32	<p>Zarząd, kierując się interesem spółki, określa strategię oraz główne cele działania spółki i przedkłada je radzie nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i</p>	Tak	<p><i>Bez komentarza.</i></p>

	realizację. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodne z przepisami prawa i dobrą praktyką.		
33	Przy podejmowaniu decyzji w sprawach spółki członkowie zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes spółki. Przy ustalaniu interesu spółki należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze spółką w zakresie jej działalności gospodarczej a także interesy społeczności lokalnych.	Tak	<i>Bez komentarza.</i>
34	Przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes spółki, zarząd powinien działać ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych.	Tak	<i>Bez komentarza.</i>
35	Członek zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności spółki, członek zarządu powinien przedstawić zarządowi bezzwłocznie taką informację w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez członka zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej może nastąpić tylko za zgodą zarządu i jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu spółki.	Tak	<i>Bez komentarza.</i>

36	Członek zarządu powinien traktować posiadane akcje spółki oraz spółek wobec niej dominujących i zależnych jako inwestycję długoterminową.	Tak	<i>Bez komentarza.</i>
37	Członkowie zarządu powinni informować radę nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.	Tak	<i>Bez komentarza.</i>
38	Wynagrodzenie członków zarządu powinno być ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad, z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania spółką. Wynagrodzenie powinno odpowiadać wielkości przedsiębiorstwa spółki, pozostawać w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych, a także wiązać się z zakresem odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, z uwzględnieniem poziomu wynagrodzenia członków zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku.	Tak	<i>Bez komentarza.</i>
39	Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków zarządu w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki, powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania. Jeżeli wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków zarządu znacznie się od siebie różni, zaleca się opublikowanie stosownego wyjaśnienia.	Tak	<i>Bez komentarza.</i>
40	Zarząd powinien ustalić zasady i tryb pracy oraz podziału kompetencji w regulaminie, który powinien być jawny i ogólnie dostępny.	Tak	<i>Zasady i tryb pracy oraz podział kompetencji pomiędzy członków Zarządu został zawarty w Regulaminie Zarządu. Regulamin Zarządu jest dostępny na stronie internetowej Spółki.</i>

DOBRE PRAKTYKI W ZAKRESIE RELACJI Z OSOBAMI I INSTYTUCJAMI ZEWNĘTRZNYMI

41	Podmiot, który ma pełnić funkcję biegłego rewidenta w spółce powinien być wybrany w taki sposób aby zapewniona była niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań.	Tak	<i>Bez komentarza.</i>
42	W celu zapewnienia niezależności opinii spółka powinna dokonywać zmiany biegłego rewidenta przynajmniej raz na pięć lat. Przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania. Ponadto w dłuższym okresie spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania.	Tak	<i>Bez komentarza.</i>
43	Wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta powinien być dokonany przez radę nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu lub przez walne zgromadzenie po przedstawieniu rekomendacji rady nadzorczej zawierającej rekomendacje komitetu audytu. Dokonanie przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie innego wyboru niż rekomendowany przez komitet audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem powinna być zawarta w raporcie rocznym.	Tak	<i>Wyboru podmiotu mającego świadczyć usługi biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki po zapoznaniu się z opinią Komitetu ds. audytu, w sytuacji gdy Rada powoła taki komitet.</i>
44	Rewidentem ds. spraw szczególnych nie może być podmiot pełniący funkcję biegłego rewidenta w spółce lub w podmiotach od niej zależnych.	Tak	<i>Bez komentarza.</i>

45	Nabywanie własnych akcji przez spółkę powinno być dokonane w taki sposób, aby żadna grupa akcjonariuszy nie była uprzywilejowana.	Tak	<i>Bez komentarza.</i>
46	Statut spółki, podstawowe regulacje wewnętrzne, informacje i dokumenty związane z walnymi zgromadzeniami, a także sprawozdania finansowe powinny być dostępne w siedzibie spółki i na jej stronach internetowych.	Tak	<i>Bez komentarza.</i>
47	Spółka powinna dysponować odpowiednimi procedurami i zasadami dotyczącymi kontaktów z mediami i prowadzenia polityki informacyjnej, zapewniającymi spójne i rzetelne informacje o spółce. Spółka powinna, w zakresie zgodnym z przepisami prawa i uwzględniającym jej interesy, udostępniać przedstawicielom mediów informacje na temat swojej bieżącej działalności, sytuacji gospodarczej przedsiębiorstwa, jak również umożliwić im obecność na walnych zgromadzeniach.	Tak	<i>Stosując tę zasadę Zarząd Spółki dokłada starań, aby przedstawicielom mediów były udostępniane rzetelne informacje na temat bieżącej działalności Spółki, sytuacji gospodarczej przedsiębiorstwa, z uwzględnieniem jednak, iż obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa. Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia Spółka umożliwia przedstawicielom mediów obecność na walnych zgromadzeniach.</i>
48	Spółka powinna przekazać do publicznej wiadomości w raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego. W przypadku odstępstwa od stosowania tych zasad spółka powinna również w sposób publiczny uzasadnić ten fakt.	Tak	<i>Bez komentarza.</i>

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdań finansowych

Zarząd ComArch S.A. oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2006 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy oraz że roczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Kraków, 4 kwietnia 2007 roku

Janusz Filipiak Prezes Zarządu	Rafał Chwast Wiceprezes Zarządu	Piotr Piątosza Wiceprezes Zarządu
Paweł Prokop Wiceprezes Zarządu	Paweł Przewięźlikowski Wiceprezes Zarządu	Zbigniew Rymarczyk Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd ComArch S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2006 został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Kraków, 4 kwietnia 2007 roku

Janusz Filipiak Prezes Zarządu	Rafał Chwast Wiceprezes Zarządu	Piotr Piątosza Wiceprezes Zarządu
Paweł Prokop Wiceprezes Zarządu	Paweł Przewięźlikowski Wiceprezes Zarządu	Zbigniew Rymarczyk Wiceprezes Zarządu