

**Załącznik nr 1 do uchwały nr 2/6/2008
Rady Nadzorczej ComArch S.A.**

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej ComArch S.A. w 2007 roku

Do dnia 28 czerwca 2007 r., czyli do obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ComArch S.A. Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

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

natomiast od dnia 28 czerwca 2007 r. Rada Nadzorcza działa w następującym składzie:

- Elżbieta Filipiak - Przewodnicząca Rady
- Maciej Brzeziński - Wiceprzewodniczący Rady
- Wojciech Kucharzyk - Członek Rady
- Anna Ławrynowicz - Członek Rady
- Tadeusz Syryjczyk - Członek Rady

Zgodnie z pisemnymi oświadczeniami złożonymi przez członków Rady Nadzorczej Zarządowi ComArch S.A. trzech spośród pięciu członków Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką.

Rada Nadzorcza odbyła w 2007 roku 4 posiedzenia (12 lutego, 15 czerwca, 28 września oraz 10 grudnia). Ponadto Rada Nadzorcza podjęła uchwały w trybie korespondencyjnym w dniach: 14 marca, 16 marca oraz 20 czerwca. Średnia frekwencja na posiedzeniu Rady Nadzorczej wyniosła 4,5 osoby na 5 członków Rady Nadzorczej.

Głównymi tematami posiedzeń Rady Nadzorczej były:

- a) monitoring i analiza sytuacji finansowej Spółki i Grupy ComArch,
- b) ocena realizacji przez Zarząd strategii Spółki,
- c) analiza i ocena ryzyka związanego z działalnością Spółki,
- d) sprawy formalno-prawne
- e) realizacja opcji menadżerskiej za 2006 rok – emisja akcji serii I2,
- f) ustalenie listy Pracowników Kluczowych oraz współczynników Opcji indywidualnych w zakresie programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników w 2008 roku.

Szczegółowy zakres czynności i uchwał podejmowanych przez Radę Nadzorczą w 2007 roku znajduje się w protokołach z posiedzeń Rady Nadzorczej, które znajdują się w siedzibie Spółki w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39A.

W związku z zasadą nr 2 "Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005" uchwałami nr 9/6/2007 z dnia 15 czerwca 2007 r. oraz 10/6/2007 z dnia 20 czerwca 2007 r. Rada Nadzorcza ComArch S.A. pozytywnie zaopiniowała projekty uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się w dniu 28 czerwca 2007 roku.

20 czerwca 2007 r., zgodnie z zasadą nr 18 ładu korporacyjnego, wynikającą z "Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005" zostało opublikowane „Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej ComArch S.A. w 2006 roku, zawierające ocenę sytuacji Spółki w 2006 r.”

W okresie objętym sprawozdaniem Rada Nadzorcza monitorowała aktualną sytuację Spółki a w ramach swoich obowiązków opiniowała bieżące oraz planowane działania ComArch S.A. W szczególności Rada Nadzorcza dokonała przeglądu kwartalnych, półrocznych oraz rocznych sprawozdań finansowych Grupy ComArch. Każdorazowo po publikacji raportów finansowych miały miejsce posiedzenia Rady Nadzorczej, na których Rada analizowała zakres, rzetelność, prawidłowość oraz przejrzystość danych (w tym finansowych) prezentowanych przez Spółkę. Zarząd Spółki i uprawnieni pracownicy zapewнили Radzie Nadzorczej w tym zakresie dostęp do źródeł informacji i dokumentów, a także przygotowali stosowne prezentacje oraz udzielili niezbędnych wyjaśnień na temat sytuacji finansowej Spółki a także przedsięwzięć realizowanych przez Spółkę oraz szczegółów współpracy z kontrahentami.

Zdaniem Rady Nadzorczej przyjęte przez Spółkę i Grupę Kapitałową metody rachunkowości zostały zastosowane zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa. W opinii Rady Nadzorczej współpraca z Zarządem ComArch S.A. układała się bez zastrzeżeń a Zarząd przedstawiał wymagane informacje w sposób rzetelny, prawidłowy i jasny.

W opinii Rady Nadzorczej podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdań finansowych ComArch S.A. oraz Grupy ComArch został wybrany zgodnie z przepisami prawa a biegli rewidenci, dokonujący tego badania i przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. W 2007 roku funkcję podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych w Spółce pełnił Deloitte Audyt Sp. z o.o. Umowa dotycząca świadczenia usług w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych ComArch została zawarta w 2006 roku na okres dwóch lat.

Rada Nadzorcza ComArch S.A. uchwałą Nr 1/03/2008 z dnia 3 marca 2008 roku zdecydowała, że obowiązki Komitetu Audytu w ComArch S.A. wykonywane będą przez Radę Nadzorczą. W zakresie uprawnień Komitetu, Rada Nadzorcza może zaprosić lub zażądać udziału dodatkowych osób w jej obradach, takich jak członkowie władz lub eksperci.

**Ocena sytuacji Spółki
z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej
i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki**

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła realizowaną przez Spółkę w 2007 roku strategię wzrostu opartą na własnych produktach oraz na ekspansji zagranicznej. Marka ComArch po kilku latach ekspansji zagranicznej jest dobrze rozpoznawana zarówno w kraju, jak i na świecie i jest kojarzona z zaawansowanymi technologicznie systemami informatycznymi, wysoką jakością świadczonych usług oraz profesjonalnym podejściem do potrzeb klientów.

Zdaniem Rady Nadzorczej do najbardziej istotnych kontraktów pozyskanych w minionym roku należą: umowa z MSWiA na wykonanie pierwszego etapu budowy systemu ePUAP, kontrakt na dostawę platformy billingowej ComArch BSS dla bliskowschodniego operatora TeleYemen oraz umowa z PZU S.A. na wdrożenie kompleksowego rozwiązania informatycznego do obsługi ubezpieczeń finansowych.

W opinii Rady Nadzorczej istotnym wydarzeniem w roku 2007 była sprzedaż przez ComArch S.A. posiadanego pakietu akcji spółki INTERIA.PL S.A. Pozyskane w ten sposób w 2008 roku środki pieniężne są obecnie przeznaczane na finansowanie innowacyjnych projektów inwestycyjnych, takich jakich projekt w zakresie telemedycyny, czy zakup nieruchomości na potrzeby rozwoju ComArch Data Centre, które pozwolą na poszerzenie ekspansji firmy na nowe obszary działalności i nowe rynki.

Rada Nadzorcza uważa za korzystne zabezpieczenie Spółki przed wahaniami koniunktury w poszczególnych sektorach gospodarki i rejonach świata poprzez utrzymywanie sektorowej i geograficznej dywersyfikacji przychodów. Dla długoterminowego rozwoju ComArch S.A. istotne jest utrzymanie intensywnych inwestycji w najnowsze technologie, innowacyjne produkty oraz w kapitał ludzki, co jest realizowane poprzez finansowanie prac R&D oraz stały rozwój zaplecza produkcyjnego w Krakowie, w oddziałach krajowych oraz w zagranicznych centrach kompetencyjnych. Mając na uwadze dynamiczny rozwój działalności, w 2007 roku ComArch S.A. kontynuował prace nad rozwojem zaplecza produkcyjnego. Na początku roku został oddany do użytkowania trzeci budynek produkcyjno-biurowy na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie. Obecnie trwają prace związane z realizacją kolejnego, czwartego budynku, którego ukończenie nastąpi w 2008 roku.

W 2007 roku Rada Nadzorcza dokonywała także stałej analizy obszarów ryzyka związanych z działalnością Spółki oraz analizy sposobu zarządzania tymi ryzykami przez Zarząd.

Jako najważniejsze ryzyka operacyjne podobnie jak w poprzednich okresach uznano:

- a) ryzyko związane z pracami R&D (wytwarzanie nowych własnych produktów softwarowych);
- b) ryzyka związane z niedotrzymaniem warunków umów i koniecznością płacenia kar umownych jak również ze skorzystaniem przez kontrahentów z udzielonych im gwarancji dobrego wykonania;
- c) ryzyko prawidłowego szacowania czasochłonności kontraktów długoterminowych;
- d) ryzyko zagranicznego otoczenia prawnego i politycznego związane z realizacją

- kontraktów eksportowych;
- e) ryzyko oceny standingu finansowego kontrahentów zagranicznych (ograniczenia w sprawdzaniu i monitorowaniu);
 - f) ryzyko podatkowe związane z działalnością w Specjalnej Strefie Ekonomicznej i niestabilności otoczenia prawno-podatkowego w Polsce;
 - g) ryzyko właściwego funkcjonowania kontroli wewnętrznej i procedur zarządzania w obliczu dynamicznego wzrostu zatrudnienia i skali działalności;
 - h) konkurencja między firmami IT, wpływająca na zmniejszenie osiąganych marż;
 - i) presja na wzrost płac w sektorze IT.

W zakresie ryzyka finansowego Rada Nadzorcza dostrzega następujące zagrożenia:

- a) ryzyko kredytowe;
- b) ryzyko zmiany stóp procentowych;
- c) ryzyko zmiany kursów walut;
- d) ryzyko płynności finansowej.

W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd właściwie identyfikuje ryzyka z działalnością Spółki i skutecznie nimi zarządza. Sprawozdania finansowe przedstawiają rzetelny i kompletny obraz sytuacji Spółki.

Podpisy:

.....
.....
.....
.....
.....