

**GRUPA KAPITAŁOWA
COMARCH
w której jednostką dominującą jest spółka
COMARCH SA
Al. Jana Pawła II 39A, 31-864 Kraków**

**Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	21

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

1.1 Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą: Comarch Spółka Akcyjna.

Uprzednio Spółka działała pod firmą ComArch Spółka Akcyjna, która została zmieniona uchwałą nr 31 z 28 czerwca 2010 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ComArch Spółka Akcyjna. Zmiana została zarejestrowana 30 lipca 2010 roku.

1.2 Siedziba Spółki

31-864 Kraków, Aleja Jana Pawła II 39A.

1.3 Oddziały

Na 31 grudnia 2010 roku Spółka posiadała oddziały w następujących miejscowościach:

- Bielsko-Biała,
- Gdańsk,
- Katowice,
- Kraków,
- Lublin,
- Łódź,
- Poznań,
- Warszawa,
- Wrocław,
- Tirana (Albania).

Oddział zagraniczny Spółki - Comarch SA Oddział Albania z siedzibą w Tiranie (Albania) - utworzono Uchwałą Zarządu z 7 września 2010 roku. Oddział ten został wpisany do KRS oraz zarejestrowany, zgodnie z wymogami prawa miejscowego, 22 września 2010 roku w tamtejszym rejestrze przedsiębiorców pod numerem rejestracyjnym NUIS L02122009Q.

1.4 Przedmiot działalności

Przedmiot działalności Spółki ustalony w statucie i ujawniony w KRS obejmuje 52 rodzaje działalności, spośród których dominujące znaczenie ma wytwarzanie oprogramowania komputerowego na zlecenie oraz tworzenie własnych, uniwersalnych produktów softwareowych.

1.5 Podstawa działalności

Comarch SA działa na podstawie:

- statutu sporządzonego w postaci aktu notarialnego spisanego 30 listopada 1994 roku przed notariuszem Marią Kwiecińską- Stybel w Krakowie (Rep. A nr 5209/94), z późniejszymi zmianami;
- kodeksu spółek handlowych z 15 września 2000 roku (Dz.U. z 2000 roku, nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami);
- ustawy z 20 października 1994 roku o specjalnych strefach ekonomicznych (Dz.U. z 2007 roku, nr 42, poz. 274) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami;

Spółka posiada zezwolenie udzielone z upoważnienia Ministra Gospodarki przez Centrum Zaawansowanych Technologii-Kraków Sp. z o.o. z dnia 22 marca 1999 roku na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej Krakowski Park Technologiczny, zmienione decyzją Ministra Gospodarki i Pracy nr 204/PR/04 z dnia 24 czerwca 2004 roku.

Zezwolenia te udzielono na okres do 31 grudnia 2017 roku obejmując nimi 7 rodzajów działalności, w tym informatykę i działalność pokrewną korespondującą z podstawowym rodzajem działalności Spółki określonym w zaświadczeniu REGON jako działalność związaną z oprogramowaniem (6201Z wg PKD 2007).

1.6 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

Spółka została wpisana 30 października 2001 roku do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Krakowie pod numerem KRS 0000057567.

1.7 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 677-00-65-406

NIP UE PL 6770065406

REGON 350527377

Urzędem Skarbowym właściwym miejscowo dla Spółki jest Małopolski Urząd Skarbowy w Krakowie.

1.8 Kapitał własny Spółki

Kapitał podstawowy Spółki na 31 grudnia 2010 roku wynosił 8.051.637 zł i dzielił się na 8.051.637 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, z czego 1.748.400 stanowią akcje uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypada 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W badanym okresie wysokość kapitału podstawowego uległa zwiększeniu o 91 tys. zł w drodze emisji 91.041 akcji zwykłych na okaziciela serii J2 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z założeniami programu opcji menadżerskich nowo wyemitowane akcje zostały przyznane kluczowym pracownikom Spółki.

Na 31 grudnia 2010 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Comarch SA byli:

- Janusz Filipiak - 2.620.010 akcji (32,54% w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 6.192.010 głosów na WZ Spółki, co stanowiło 41,16% w ogólnej liczbie głosów na WZ;
- Elżbieta Filipiak - 846.000 akcji (10,51% w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 4.230.000 głosów na WZ Spółki, co stanowiło 28,12% w ogólnej liczbie głosów na WZ;
- klienci BZ WBK AIB Asset Management SA - 2.756.060 sztuk akcji (34,23% w kapitale zakładowym Spółki), z których przysługiwało 2.756.060 głosów na WZA, co stanowiło 18,32% w ogólnej liczbie głosów na WZA.

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki.

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2010 roku składały się ponadto:

- | | |
|---------------------------------|-----------------|
| – kapitał zapasowy | 346.562 tys. zł |
| – kapitał z aktualizacji wyceny | 135.204 tys. zł |
| – pozostałe kapitały rezerwowe | 745 tys. zł |
| – wynik z lat ubiegłych | 176 tys. zł |
| – wynik roku bieżącego | 68.470 tys. zł |

W badanym okresie kapitał zapasowy uległ zwiększeniu o 51.351 tys. zł w związku z podziałem zysku netto wypracowanego w poprzednim roku obrotowym.

Kapitał z aktualizacji wyceny, w wyniku odniesienia do niego skutków wyceny bilansowej niektórych inwestycji, zmniejszył się w 2010 roku w stosunku do roku poprzedniego o 3.472 tys. zł.

Wartość pozostałych kapitałów rezerwowych i wyniku z lat ubiegłych nie uległa zmianie w 2010 roku.

Wartość kapitału własnego na 31 grudnia 2010 roku wyniosła 559.208 tys. zł, ulegając zwiększeniu w badanym okresie o 65.089 tys. zł.

1.9 Zarząd Spółki

W skład Zarządu Spółki na 31 grudnia 2010 roku wchodził:

– Janusz Filipiak	-	Prezes Zarządu
– Piotr Reichert	-	Wiceprezes Zarządu
– Paweł Prokop	-	Wiceprezes Zarządu
– Marcin Warwas	-	Wiceprezes Zarządu
– Zbigniew Rymarczyk	-	Wiceprezes Zarządu
– Piotr Piątosza	-	Wiceprezes Zarządu
– Konrad Tarański	-	Wiceprezes Zarządu

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii skład Zarządu nie ulegał zmianom.

2. Skład Grupy Kapitałowej COMARCH na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

2.1. Podmiot dominujący

Nazwa		COMARCH SA
Siedziba	-	Kraków
Przedmiot działalności	-	działalność związana z oprogramowaniem
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	-	bez zastrzeżeń

2.2. Podmioty zależne

Nazwa		COMARCH AG
Siedziba	-	Drezno (Niemcy)
Przedmiot działalności	-	produkcja i sprzedaż oprogramowania oraz usług IT na rynek europejski
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	60,0%
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	Akanthus GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München
Rodzaj opinii z badania	-	bez zastrzeżeń

Nazwa		Comarch R & D S.A.R.L.
Siedziba	-	Montbonnot-Saint-Martin (Francja)
Przedmiot działalności	-	sprzedaż oprogramowania i usług IT na rynek europejski
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	70% w posiadaniu Comarch AG
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	sprawozdanie finansowe nie było badane

Nazwa		COMARCH Software und Beratung AG
Siedziba	-	Monachium (Niemcy)
Przedmiot działalności	-	produkcja i sprzedaż oprogramowania oraz usług IT na rynek europejski
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	80,89% w posiadaniu Comarch AG
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	Akanthus GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München
Rodzaj opinii z badania	-	bez zastrzeżeń

COMARCH Software und Beratung AG sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Spółka jest podmiotem dominującym w stosunku do następujących pótek zależnych: Comarch Schilling GmbH, Comarch Solutions GmbH, SoftM France S.A.R.L. i Comarch Swiss AG.

Nazwa		Comarch Schilling GmbH
Siedziba	-	Bremen (Niemcy)
Przedmiot działalności	-	produkcja i sprzedaż oprogramowania oraz usług IT na rynek DACH
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	100% w posiadaniu COMARCH Software und Beratung AG
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	Akanthus GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München
Rodzaj opinii z badania	-	bez zastrzeżeń

Nazwa		Comarch Solutions GmbH
Siedziba	-	Wiedeń (Austria)
Przedmiot działalności	-	produkcja i sprzedaż oprogramowania oraz usług IT na rynek DACH
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	100% w posiadaniu COMARCH Software und Beratung AG
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	BOD Wirtschaftstruhand, Kirchbichl
Rodzaj opinii z badania	-	bez zastrzeżeń

Nazwa		SoftM France S.A.R.L
Siedziba	-	Oberhausbergen (Francja)
Przedmiot działalności	-	produkcja oprogramowania
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	100% w posiadaniu COMARCH Software und Beratung AG
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	sprawozdanie finansowe nie było badane

Nazwa		Comarch Swiss AG
Siedziba	-	Buchs (Szwajcaria)
Przedmiot działalności	-	produkcja i sprzedaż oprogramowania oraz usług IT na rynek DACH
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	100% w posiadaniu COMARCH Software und Beratung AG
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	UTA Treuhand AG, Baden
Rodzaj opinii z badania	-	bez zastrzeżeń

Nazwa		Comarch S.A.S.
Siedziba	-	Lille (Francja)
Przedmiot działalności	-	sprzedaż oprogramowania i usług IT na rynek europejski
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	100,00%
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	Mazars France
Rodzaj opinii z badania	-	bez zastrzeżeń

Nazwa		Comarch, Inc.
Siedziba	-	Chicago (USA)
Przedmiot działalności	-	sprzedaż oprogramowania i usług IT na rynek amerykański
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	100,00%
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	sprawozdanie finansowe nie było badane

Nazwa		Comarch Panama, Inc.
Siedziba	-	Panama (Panama)
Przedmiot działalności	-	sprzedaż oprogramowania i usług IT na rynek amerykański
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	100% w posiadaniu Comarch, Inc.
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	sprawozdanie finansowe nie było badane

Nazwa		Comarch Middle East FZ-LCC
Siedziba	-	Dubaj (Zjednoczone Emiraty Arabskie)
Przedmiot działalności	-	sprzedaż oprogramowania i usług IT na rynki bliskowschodnie
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	100,00%
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	sprawozdanie finansowe nie było badane

Nazwa		Comarch LLC
Siedziba	-	Kijów (Ukraina)
Przedmiot działalności	-	sprzedaż oprogramowania i usług IT na rynek ukraiński
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	100,00%
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	sprawozdanie finansowe nie było badane

Nazwa		OOO Comarch
Siedziba	-	Moskwa (Rosja)
Przedmiot działalności	-	sprzedaż oprogramowania i usług IT na rynek rosyjski
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	100,00%
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	sprawozdanie finansowe nie było badane

Nazwa		Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.
Siedziba	-	Szanghaj (Chiny)
Przedmiot działalności	-	sprzedaż oprogramowania i usług IT na rynek chiński
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	100,00%
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	sprawozdanie finansowe nie było badane

Nazwa		Comarch Vietnam Company Limited (Comarch CO., LTD)
Siedziba	-	Ho Chi Minh City (Wietnam)
Przedmiot działalności	-	sprzedaż oprogramowania i usług IT na rynek wietnamski
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	100,00%
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	sprawozdanie finansowe nie było badane

Spółka Comarch Vietnam Company Limited (Comarch CO., LTD) została zarejestrowana 5 stycznia 2010 roku.

Nazwa		Comarch OY
Siedziba	-	Espoo (Finlandia)
Przedmiot działalności	-	sprzedaż oprogramowania i usług IT na rynek fiński
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	100,00%
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	sprawozdanie finansowe nie było badane

Spółka Comarch OY została zarejestrowana 16 grudnia 2010 roku w Helsinkach (Finlandia).

Nazwa		UAB Comarch
Siedziba	-	Wilno (Litwa)
Przedmiot działalności	-	spółka w trakcie procesu likwidacyjnego
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	100,00%
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	sprawozdanie finansowe nie było badane

Nazwa		Comarch s.r.o.
Siedziba	-	Bratysława (Słowacja)
Przedmiot działalności	-	działalność ograniczona
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	100,00%
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	sprawozdanie finansowe nie było badane

Nazwa		SoftM Polska Sp. z o.o. (obecnie SouthForge Sp. z o.o.)
Siedziba	-	Warszawa (Polska)
Przedmiot działalności	-	sprzedaż oprogramowania i usług IT na rynek europejski
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	100,00%
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	sprawozdanie finansowe nie było badane

Nazwa		CA Consulting SA
Siedziba	-	Warszawa (Polska)
Przedmiot działalności	-	dostarczanie łączności teleinformatycznych, usługi outsourcingowe i consultingowe związane z informatyką
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	99,9%
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	Suder & Reiter Audyt Sp. z o.o. Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie
Rodzaj opinii z badania	-	bez zastrzeżeń

Nazwa		Comarch Management Sp. z o.o
Siedziba	-	Kraków (Polska)
Przedmiot działalności	-	działalność związana z informatyką
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	100%
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	sprawozdanie finansowe nie było badane

Nazwa		Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Siedziba	-	Kraków (Polska)
Przedmiot działalności	-	działalność inwestycyjna w zakresie nowych technologii i usług internetowych
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	Comarch SA posiada 100% wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
Rodzaj opinii z badania	-	z objaśnieniem

Treść objaśnienia:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń co do poprawności i rzetelności przedstawionego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż fundusz COMARCH CORPORATE FINANCE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na dzień 31 grudnia 2010 roku nie dotrzymał wymogów art. 145 ust. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, zgodnie z którym papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości aktywów funduszu. Powyższy warunek został naruszony w przypadku akcji spółki Bonus Development Sp. z o.o. S.K.A., których udział w aktywach funduszu na 31 grudnia 2010 roku wyniósł 23,15%. Fundusz Inwestycyjny aktywów niepublicznych jest zobowiązany dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w ustawie w terminie 36 miesięcy od dnia rejestracji funduszu. W przypadku COMARCH CORPORATE FINANCE Fundusz Inwestycyjnego Zamkniętego powyższy termin upłynął 14 listopada 2010 roku.”

Nazwa		Comarch Managment Sp. z o.o S.K.A
Siedziba	-	Kraków (Polska)
Przedmiot działalności	-	działalność inwestycyjna na rynku kapitałowym oraz działalność związana z informatyką
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	56,29% akcji przypada na CCF FIZ; 20,45% w posiadaniu Comarch SA; 23,26% akcji nabytych przez Comarch Management Sp. z o.o. SKA w celu umorzenia
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	Suder & Reiter Audyt Sp. z o.o. Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie
Rodzaj opinii z badania	-	do dnia wydania niniejszego raportu badanie sprawozdania finansowego nie rozpoczęło się

Nazwa		Bonus Managment Sp. z o.o. S.K.A.
Siedziba	-	Kraków (Polska)
Przedmiot działalności	-	działalność inwestycyjna na rynku kapitałowym oraz działalność związana z informatyką
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	66,17% akcji w posiadaniu CCF FIZ; 32,61% akcji nabytych przez Bonus Management Sp. z o.o. SKA w celu umorzenia
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	sprawozdanie finansowe nie było badane

Nazwa		Bonus Development Sp. z o.o. S.K.A.
Siedziba	-	Kraków (Polska)
Przedmiot działalności	-	działalność developerska i związana z nieruchomościami
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	99,12% w posiadaniu CCF FIZ
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	sprawozdanie finansowe nie było badane

Nazwa		Bonus Management Sp. z o.o. II Activia S.K.A.
Siedziba	-	Kraków (Polska)
Przedmiot działalności	-	działalność inwestycyjna na rynku kapitałowym i związana z informatyką
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	100% w posiadaniu CCF FIZ
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	sprawozdanie finansowe nie było badane

Spółka Bonus Management Sp. z o.o. II Activia S.K.A. została zarejestrowana 7 października 2010 w Krakowie.

Nazwa		Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept S.K.A.
Siedziba	-	Kraków (Polska)
Przedmiot działalności	-	działalność developerska i związana z nieruchomościami
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	100% w posiadaniu CCF FIZ
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	sprawozdanie finansowe nie było badane

Spółka Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept S.K.A. została zarejestrowana 20 października 2010 roku w Krakowie.

Nazwa		iMed24 S.A.
Siedziba	-	Kraków (Polska)
Przedmiot działalności	-	produkcja i sprzedaż oprogramowania oraz usług IT związanych z medycyną, świadczenie usług medycznych
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	100% w posiadaniu CCF FIZ
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	Suder & Reiter Audyt Sp. z o.o. Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie
Rodzaj opinii z badania	-	bez zastrzeżeń

Nazwa		iFin24 S.A.
Siedziba	-	Kraków (Polska)
Przedmiot działalności	-	produkcja i sprzedaż oprogramowania oraz usług IT związanych z usługami finansowymi
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	100% w posiadaniu CCF FIZ
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	Suder & Reiter Audyt Sp. z o. o. Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie
Rodzaj opinii z badania	-	bez zastrzeżeń

Nazwa		iReward24 S.A.
Siedziba	-	Kraków (Polska)
Przedmiot działalności	-	produkcja i sprzedaż oprogramowania lojalnościowego
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	100% w posiadaniu CCF FIZ
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	Suder & Reiter Audyt Sp. z o.o. Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie
Rodzaj opinii z badania	-	bez zastrzeżeń

Nazwa		Infrastruktura24 S.A.
Siedziba	-	Kraków (Polska)
Przedmiot działalności	-	świadczenie usług Data Center oraz outsourcingowych związanych z informatyką
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	100% w posiadaniu CCF FIZ
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	Suder & Reiter Audyt Sp. z o.o. Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie
Rodzaj opinii z badania	-	z objaśnieniem

Treść objaśnienia:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym w Nocie 30 ‘Kontynuacja działalności’. Spółka wykazała stratę netto za bieżący rok obrotowy w wysokości 281.602,51 zł. Skumulowana strata na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 912.687,08 zł, przewyższając sumę kapitałów rezerwowych, zapasowego oraz jedną trzecią kapitału akcyjnego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd Spółki jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Zgromadzenia Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały co do dalszego istnienia Spółki.

Jednocześnie, jedyny inwestor Funduszu będącego wyłącznym akcjonariuszem Spółki (Comarch S.A), złożył oświadczenie w którym zapewnił, iż podejmie wszelkie niezbędne kroki, włączając w to zapewnienie Funduszowi odpowiednich środków oraz działania zobowiązujące Fundusz do niezbędnego dofinansowania Spółki, w celu zapewnienia jej kontynuacji działalności. W związku z tym, sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt które byłyby konieczne gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować działalności.”

Nazwa		iComarch24 S.A.
Siedziba	-	Kraków (Polska)
Przedmiot działalności	-	produkcja i sprzedaż oprogramowania finansowo-księgowego, prowadzenie projektów z zakresu e-księgowości, świadczenie usług księgowych
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	100% w posiadaniu CCF FIZ
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	Suder & Reiter Audyt Sp. z o.o. Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie
Rodzaj opinii z badania	-	bez zastrzeżeń

Nazwa		CASA Management and Consulting Sp. z o.o. S.K.A.
Siedziba	-	Kraków (Polska)
Przedmiot działalności	-	działalność inwestycyjna na rynku kapitałowym
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	100% w posiadaniu CCF FIZ
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	sprawozdanie finansowe nie było badane

Nazwa		MKS CRACOVIA SSA
Siedziba	-	Kraków (Polska)
Przedmiot działalności	-	działalność w zakresie sportu
Metoda konsolidacji		pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	49,15%
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	Suder & Reiter Audyt Sp. z o.o. Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie
Rodzaj opinii z badania	-	z objaśnieniem

Treść objaśnienia:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym w Nocie 34 ‘Kontynuacja działalności’. Spółka wykazała stratę netto za bieżący rok obrotowy w wysokości 4.091.773,14 zł. Skumulowana strata na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 18.287.242,30 zł, przewyższając sumę kapitałów rezerwowych, zapasowego oraz akcyjnego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Sądów Handlowych, Zarząd Spółki jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Zgromadzenia Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały co do dalszego istnienia Spółki.

Jednocześnie, jeden z głównych akcjonariuszy Spółki (Comarch S.A.), będący także jej głównym pożyczkodawcą, złożył oświadczenie, w którym zapewnił wsparcie finansowe Spółki w celu umożliwienia jej kontynuacji działalności przez okres co najmniej do dnia 30 czerwca 2012 roku. W związku z tym, sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt które byłyby konieczne gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować działalności.”

2.3. Podmioty wyceniane metodą praw własności

Nazwa		SolInteractive Sp. z o.o.
Siedziba	-	Kraków (Polska)
Przedmiot działalności	-	działalność w zakresie interaktywnych technologii internetowych
Metoda konsolidacji		Wycena metodą praw własności
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	30,72% w posiadaniu CCF FIZ
Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	-	31 grudnia 2010 roku
Podmiot uprawniony do badania	-	sprawozdanie finansowe nie było badane

2.4. Podmioty wyłączone z konsolidacji

Spółka dominująca nie włączyła do skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki Fideltronik- ComArch Sp. z o.o., która nie rozpoczęła działalności.

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej COMARCH, sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, obejmujące:

- skonsolidowany bilans sporządzony na 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 968.105 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości 23.957 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 24.709 tys. zł;
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 29.873 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4.473 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia;

oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w 2010 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej COMARCH za 2010 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wybór biegłego rewidenta znajduje swe umocowanie w uchwale nr 1/6/2010 Rady Nadzorczej badanej Spółki z 21 czerwca 2010 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy podpisanej 14 lipca 2010 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Leszka Kramarczuka (nr ewidencyjny 1920).

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Podmiot dominujący w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania, jak również poinformował o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia, a które nie zostały ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, które zostało zbadane przez Deloitte Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej COMARCH za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia z 28 czerwca 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 5 lipca 2010 roku oraz opublikowano w Monitorze Polskim „B” nr 275, poz. 1541, z 11 lutego 2011 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe za 2010 rok, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata poprzednie.

1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego bilansu

	(w tys. zł)					
	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	418 351	43,2	413 679	46,2	406 293	44,4
Wartości niematerialne	116 261	12,0	135 109	15,1	124 994	13,7
Rzeczowe aktywa trwałe	275 663	28,5	256 306	28,6	257 137	28,1
Należności długoterminowe	1 237	0,1	1 745	0,2	1 741	0,2
Inwestycje długoterminowe	1 278	0,1	553	0,1	1 358	0,1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 912	2,5	19 966	2,2	21 063	2,3
Aktywa obrotowe	549 754	56,8	478 562	53,5	506 089	55,3
Zapasy	49 621	5,1	33 008	3,7	29 551	3,2
Należności krótkoterminowe	297 017	30,7	230 790	25,8	257 076	28,1
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	2 874	0,3	10 689	1,2	129	0,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	200 242	20,7	204 075	22,8	219 333	24,0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0,0	2 865	0,3	2 865	0,3
SUMA AKTYWÓW	968 105	100,0	895 106	100,0	915 247	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	584 189	60,3	554 316	61,9	534 174	58,4
Kapitał zakładowy	8 051	0,8	7 960	0,9	7 960	0,9
Pozostałe kapitały	140 441	14,5	137 798	15,4	134 818	14,8
Różnice kursowe	10 058	1,0	10 684	1,2	4 894	0,5
Zysk (strata) netto za okres bieżący	43 717	4,5	32 306	3,6	199 126	21,8
Niepodzielony wynik finansowy	372 680	38,5	348 522	38,9	149 396	16,3
Udziały mniejszości	9 242	1,0	17 046	1,9	37 980	4,1
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	383 916	39,7	340 790	38,1	381 073	41,6
Rezerwy na zobowiązania	75 097	7,8	64 502	7,2	84 572	9,2
Zobowiązania długoterminowe	135 080	14,0	136 321	15,2	154 359	16,9
Zobowiązania krótkoterminowe	173 739	17,9	139 967	15,7	142 142	15,5
SUMA PASYWÓW	968 105	100,0	895 106	100,0	915 247	100,0

2. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

	(w tys. zł)					
Wyszczególnienie	2010	% do przych.	2009	% do przych.	2008	% do przych.
Przychody ze sprzedaży	761 361	100,0	729 403	100,0	700 965	100,0
Koszty działalności operacyjnej	722 448	94,9	713 361	97,8	647 052	92,3
Wynik ze sprzedaży	38 913	5,1	16 042	2,2	53 913	7,7
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(8 552)	(1,1)	(1 669)	(0,2)	(7 994)	(1,1)
Wynik na działalności finansowej	200	0,0	4 562	0,6	198 644	28,3
Utrata wartości firmy	(5 542)	(0,7)	0	0,0	0	0,0
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(40)	0,0	(470)	(0,1)	(42)	0,0
Wynik finansowy brutto	24 979	3,3	18 465	2,5	244 521	34,9
Podatek dochodowy	1 022	0,1	(7 969)	(1,1)	43 299	6,2
Wynik finansowy netto za okres, w tym:	23 957	3,1	26 434	3,6	201 222	28,7
Wynik netto przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	(19 760)	(2,6)	(5 872)	(0,8)	2 096	0,3
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	43 717	5,7	32 306	4,4	199 126	28,4

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2010	2009	2008
<u>Wskaźniki płynności</u>			
Wskaźnik płynności I	3,2	3,4	3,6
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
Wskaźnik płynności II	2,9	3,2	3,4
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
<u>Wskaźniki aktywności</u>			
Szybkość spłaty należności w dniach	111	107	102
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}^*}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$			
Szybkość obrotu zapasów	21	16	18
$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}^*}{\text{koszt sprzedanych produktów}}$			
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
Rentowność majątku	2,5%	3,0%	22,0%
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$			
Rentowność kapitału własnego	4,1%	4,8%	37,7%
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$			
Rentowność netto sprzedaży	3,1%	3,6%	28,7%
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$			
Rentowność brutto sprzedaży	5,1%	2,2%	7,7%
$\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$			
<u>Wskaźniki zadłużenia</u>			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	48	38	39
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}^*}{\text{koszt własny sprzedanych produktów}}$			
Wskaźnik zadłużenia	0,3	0,3	0,3
$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{suma bilansowa}}$			
<u>Efektywność akcji</u>			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł	72,4	69,6	67,1
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$			
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł	3,0	3,3	25,3
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{liczba akcji}}$			

*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

4. Komentarz

W badanym okresie suma bilansowa uległa zwiększeniu o 73 mln zł (wzrost o 8%). Zwiększenie sumy bilansowej po stronie aktywów wynika w głównej mierze ze zwiększenia wartości aktywów obrotowych o 71,2 mln zł, w tym głównie należności krótkoterminowych o 66,2 mln zł oraz zapasów o 16,6 mln zł, jak również rzeczowych aktywów trwałych o 19,4 mln zł. Wzrost wartości sumy bilansowej po stronie pasywów wiązać należy głównie ze wzrostem wartości kapitału własnego o 29,9 mln zł oraz zobowiązań krótkoterminowych o 33,8 mln zł.

Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej osiągnęły w badanym roku wartość wyższą o 32 mln zł (wzrost o 4%) w porównaniu do roku ubiegłego, z kolei koszty działalności operacyjnej wzrosły o 9,1 mln zł (wzrost o 1%). Relacje te spowodowały ponad dwukrotny wzrost wyniku ze sprzedaży (o 22,9 mln zł) w porównaniu do poprzedniego okresu.

Negatywny wpływ na wynik finansowy miał ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej, ukształtowany głównie w wyniku odpisów aktualizujących wartość należności, jak również odpis utworzony w związku ze stwierdzoną utratą wartości firmy Comarch Software und Beratung AG.

Zysk netto wypracowany przez grupę kapitałową w badanym roku jest o 2,5 mln zł niższy niż w poprzednim roku obrotowym, jednak zysk przypadający akcjonariuszom Comarch SA wzrósł w tym okresie o 11,4 mln zł.

Wskaźniki rentowności kształtowane w relacji do zysku netto uległy pogorszeniu, co jest związane ze spadkiem wartości zysku netto w badanym roku. Z kolei wskaźnik rentowności brutto sprzedaży osiągnął wartość wyższą niż w roku poprzednim w związku ze wzrostem wyniku na sprzedaży.

Wskaźniki płynności w badanym roku wykazały nieznaczne spadki w stosunku do ich wartości zeszłorocznych, jednak nadal utrzymują się na poziomie wyższym od uznawanego za optymalny.

Wskaźnik szybkości spłaty należności wydłużył się o 4 dni. Wskaźniki szybkości obrotu zapasów i spłaty zobowiązań wydłużyły się o odpowiednio 10 i 5 dni.

Wskaźnik zadłużenia w 2010 roku ukształtował się na niskim poziomie, zbliżonym do poziomu wskaźnika z 2009 roku.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku istotnego ograniczenia lub zaprzestania, grupa kapitałowa nie będzie w stanie kontynuować dotychczas wykonywanej działalności, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

W sprawozdaniach finansowych sporządzonych dla celów konsolidacji podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej COMARCH stosują zbieżne zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

Sprawozdania finansowe podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej COMARCH zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR zatwierdzonych przez Unię Europejską, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych, obejmująca między innymi:

- sprawozdania finansowe podmiotów objętych konsolidacją,
- testy na utratę wartości aktywów,
- wycenę udziałów w podmiocie stowarzyszonym,
- szacunki zysków przypadających akcjonariuszom mniejszościowym,
- potwierdzenia obrotów i sald,
- zestawienie korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący i podmioty zależne zostały skonsolidowane metodą pełną. W odniesieniu do jednostki stowarzyszonej zastosowano metodę praw własności.

Udziały podmiotu dominującego w objętych konsolidacją podmiotach zależnych zostały ustalone na podstawie udziałów bezpośrednich i pośrednich.

Przy konsolidacji bilansu oraz rachunku zysków i strat metodą pełną podlegały sumowaniu wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów na 31 grudnia 2010 roku oraz przychodów i kosztów jednostki dominującej i podmiotów zależnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń i korekt w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, kapitału własnego oraz operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

Ponadto wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów przez jednostkę dominującą w kapitałach jednostek zależnych.

3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów prawidłowo odzwierciedla zmiany zysku netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, w powiązaniu ze zmianami kapitału własnego.

4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym bilansem - w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach grupy kapitałowej.

5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony z uwzględnieniem przepisów MSR 7 metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem i z rachunkiem strat i zysków.

6. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone, w istotnych elementach, w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

7. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku z późniejszymi zmianami w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259 i nr 131, poz. 1080), zarząd jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej COMARCH.

Informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

8. Oświadczenie kierownictwa podmiotu dominującego

Zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej COMARCH złożył pisemne oświadczenie o nie pominięciu żadnych informacji, które mogłyby mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym, nie uwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Katowice, 29 kwietnia 2011

**BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355**

**Przeprowadzający badanie
i działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:**

**Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920**