

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej
Comarch
za okres 01.01.2009-31.12.2009**

COMARCH

**Sprawozdanie sporządzone według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

I.	SKONSOLIDOWANY BILANS	- 3 -
II.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	- 4 -
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	- 4 -
IV.	SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	- 5 -
V.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	- 6 -
VI.	INFORMACJA DODATKOWA	- 7 -
1.	Informacje o strukturze i działalności Grupy	- 7 -
2.	Opis stosowanych zasad rachunkowości	- 9 -
3.	Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	- 13 -
3.1.	Sprawozdawczość wg segmentów za 12 miesięcy 2009 roku	- 13 -
3.2.	Rzeczowe aktywa trwałe	- 17 -
3.3.	Wartość firmy	- 17 -
3.4.	Przejęcie jednostek zależnych	- 18 -
3.5.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	- 18 -
3.6.	Zapasy	- 19 -
3.7.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	- 19 -
3.8.	Pochodne instrumenty finansowe	- 19 -
3.9.	Należności handlowe oraz pozostałe należności	- 20 -
3.10.	Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	- 20 -
3.11.	Kapitał zakładowy	- 20 -
3.12.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	- 22 -
3.13.	Kontrakty długoterminowe	- 23 -
3.14.	Kredyty, pożyczki	- 23 -
3.15.	Zobowiązania warunkowe	- 25 -
3.16.	Odroczony podatek dochodowy	- 26 -
3.17.	Zysk na akcję	- 27 -
4.	Noty dodatkowe	- 28 -
4.1.	Informacje o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A. oraz akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące	- 28 -
4.2.	Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	- 29 -
4.3.	Inne wydarzenia IV kwartału 2009 roku	- 29 -
4.4.	Zdarzenia po dacie bilansu	- 30 -
4.5.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej	- 31 -
4.6.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	- 32 -
4.7.	Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe	- 32 -
4.8.	Informacje o udzielonych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzielonych gwarancjach	- 32 -
4.9.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	- 32 -
5.	Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy Comarch w IV kwartale 2009 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	- 33 -
5.1.	Przychody ze sprzedaży i wynik finansowy	- 33 -
5.2.	Struktura przychodów	- 35 -
5.3.	Portfel zamówień	- 37 -
5.4.	Kurs akcji ComArch S.A.	- 38 -
5.5.	Zdarzenia IV kwartału 2009 roku o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch	- 38 -
5.6.	Zdarzenia po dacie bilansu o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch	- 39 -
VII.	SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COMARCH S.A. ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU	- 40 -

I. Skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na 31 grudnia 2009 r.	Stan na 31 grudnia 2008 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3.2	256 353	257 137
Wartość firmy	3.3	42 697	26 328
Pozostałe wartości niematerialne		84 660	98 666
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		8 089	8 350
Inwestycje w jednostkach zależnych	3.4	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3.5	447	1 252
Inwestycje pozostałe		106	106
Pozostałe należności długoterminowe		1 745	1 741
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.16	19 714	12 713
		413 811	406 293
Aktywa obrotowe			
Zapasy	3.6	33 119	29 551
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.9	222 424	244 645
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		382	240
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	3.13	9 169	12 191
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3.7	10 291	129
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	3.8	398	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		204 064	219 333
		479 847	506 089
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3.10	2 865	2 865
		896 523	915 247
AKTYWA RAZEM			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał zakładowy	3.11	7 960	7 960
Pozostałe kapitały		137 798	134 818
Różnice kursowe		10 680	4 894
Zysk netto za okres bieżący		33 338	199 126
Niepodzielony wynik finansowy		348 522	149 396
		538 298	496 194
Udziały mniejszości		17 198	37 980
		555 496	534 174
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	3.14	82 823	94 400
Inne zobowiązania		-	-
Zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego		53 603	59 959
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		2 078	4 458
		138 504	158 817
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3.12	175 688	177 171
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 571	6 111
Zafakturowane przychody dotyczące kontraktów długoterminowych	3.13	7 044	5 730
Kredyty i pożyczki	3.14	12 899	26 794
Zobowiązania finansowe	3.8	-	97
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		5 321	6 353
		202 523	222 256
Zobowiązania razem		341 027	381 073
PASYWA RAZEM		896 523	915 247

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	IV kwartał 2009	12 miesięcy 2009	IV kwartał 2008	12 miesięcy 2008
Przychody ze sprzedaży		233 066	730 586	311 574	700 965
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów		(169 849)	(592 188)	(241 101)	(551 021)
Zysk brutto na sprzedaży		63 217	138 398	70 473	149 944
Pozostałe przychody operacyjne		2 313	8 260	1 553	2 287
Koszty sprzedaży i marketingu		(16 677)	(69 903)	(18 087)	(49 238)
Koszty ogólnego zarządu		(19 718)	(51 531)	(12 773)	(46 793)
Pozostałe koszty operacyjne		(3 010)	(9 393)	(6 145)	(10 281)
Zysk operacyjny		26 125	15 831	35 021	45 919
Koszty finansowe - netto		1 139	4 521	3 183	198 644
<i>w tym:</i>					
wynik na sprzedaży akcji spółki INTERIA.PL S.A.		-	-	-	188 900
pozostałe		1 139	4 521	3 183	9 744
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek stowarzyszonych		(226)	(470)	(42)	(42)
Zysk przed opodatkowaniem		27 038	19 882	38 162	244 521
Podatek dochodowy		(113)	7 736	1 255	(43 299)
Zysk netto za okres		26 925	27 618	39 417	201 222
W tym:					
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki		27 632	33 338	37 949	199 126
Zysk netto przypadający na udziałowców mniejszościowych		(707)	(5 720)	1 468	2 096
		26 925	27 618	39 417	201 222
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki za okres (wyrażony w PLN na jedną akcję)					
– podstawowy	3.17		4,19		25,01
– rozwodniony	3.17		4,14		25,01

III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	IV kwartał 2009	12 miesięcy 2009	IV kwartał 2008	12 miesięcy 2008
Zysk netto za okres	26 925	27 618	39 417	201 222
Pozostałe dochody całkowite				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	522	6 257	5 885	4 572
Razem pozostałe dochody całkowite	522	6 257	5 885	4 572
Suma dochodów całkowitych za okres	27 447	33 875	45 302	205 794
przypadający na akcjonariuszy Spółki	29 301	39 124	43 834	203 698
przypadający na udziałowców mniejszościowych	(1 854)	(5 249)	1 468	2 096

IV. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki					Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Wynik netto za okres	Niepodzielony wynik finansowy		
Stan na 1 stycznia 2008 r.	7 960	128 875	321	42 770	106 626	14 228	300 780
Przeniesienie wyniku za rok 2007	-	-	-	(42 770)	42 770	-	-
Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	-	5 943	-	-	-	-	5 943
Kapitał z przejęcia spółki SoftM Software und Beratung AG	-	-	-	-	-	21 554	21 554
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	102	102
Różnice kursowe ⁽¹⁾	-	-	4 573	-	-	-	4 573
Zysk za okres ⁽²⁾	-	-	-	199 126	-	2 096	201 222
Suma przychodów ujętych w kapitałach (1+2)	-	-	4 573	199 126	-	2 096	205 795
Stan na 31 grudnia 2008 r.	7 960	134 818	4 894	199 126	149 396	37 980	534 174
Stan na 1 stycznia 2009 r.	7 960	134 818	4 894	199 126	149 396	37 980	534 174
Przeniesienie wyniku za rok 2008	-	-	-	(199 126)	199 126	-	-
Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	-	2 980	-	-	-	-	2 980
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie dodatkowych akcji SoftM	-	-	-	-	-	(15 533)	(15 533)
Różnice kursowe ⁽¹⁾	-	-	5 786	-	-	471	6 257
Zysk za okres ⁽²⁾	-	-	-	33 338	-	(5 720)	27 618
Suma przychodów ujętych w kapitałach (1+2)	-	-	5 786	33 338	-	(5 249)	33 875
Stan na 31 grudnia 2009r.	7 960	137 798	10 680	33 338	348 522	17 198	555 496

V. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	12 miesięcy 2009	12 miesięcy 2008
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	27 618	201 222
Korekty razem	68 759	(144 123)
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	470	56
Amortyzacja	41 832	20 058
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(1 899)	7 299
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 337	5 486
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(13 524)	(157 189)
Zmiana stanu zapasów	(848)	5 559
Zmiana stanu należności	54 001	(20 436)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(20 512)	(10 888)
Inne korekty	3 902	5 932
Zysk netto pomniejszony o korekty razem	96 377	57 099
Zapłacony podatek dochodowy	(9 296)	(3 238)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	87 081	53 861
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie aktywów w jednostce stowarzyszonej	-	(4 000)
Nabycie aktywów jednostki zależnej	-	(30 260)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(26 719)	(90 372)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 128	2 635
Nabycie wartości niematerialnych	(9 853)	(6 747)
Nabycie dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	(39 510)	(12 309)
Wpływy ze sprzedaży dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	1 138	206 702
Udzielone pożyczki długoterminowe	-	(1 635)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Odsetki	869	1 569
Inne wpływy z aktywów finansowych	-	5 309
Inne wpływy inwestycyjne	26	-
Inne wydatki inwestycyjne	(542)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(73 463)	70 892
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpłata z tytułu emisji kapitału	2 850	102
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	5 647	32 607
Splata kredytów i pożyczek	(30 248)	(4 189)
Odsetki	(4 416)	(6 353)
Inne wpływy finansowe	29	57
Środki pieniężne netto wykorzystane w/pochodzące z działalności finansowej	(26 138)	22 224
Zmiana środków pieniężnych netto	(12 520)	146 977
Środki pieniężne na początek okresu	217 409	66 362
Dodatnie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych	(1 164)	4 070
Środki pieniężne na koniec okresu	203 725	217 409
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	164	1 224

VI. Informacja dodatkowa

1. Informacje o strukturze i działalności Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Comarch („Grupa”), której jednostką dominującą jest Spółka ComArch S.A. z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39 A, jest działalność związana z oprogramowaniem - PKD 62.01.Z. Oznaczenie sądu rejestrowego dla ComArch S.A.: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Numer KRS: 0000057567. Spółka ComArch S.A. posiada dominujący udział w Grupie pod względem osiąganych przychodów, wartości aktywów oraz ilości i wielkości realizowanych kontraktów. Akcje Spółki ComArch S.A. są dopuszczone do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Czas trwania jednostki dominującej nie jest ograniczony.

1.1 Struktura organizacyjna Grupy Comarch

W dniu 31 grudnia 2009 r. w skład Grupy Comarch wchodziły następujące podmioty (w nawiasach udział głosów przypadający na ComArch S.A., chyba że wskazano inaczej):

- ComArch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie w Polsce,
- ComArch AG z siedzibą w Dreźnie w Niemczech (100,00 %),
 - ComArch Software S.A.R.L. z siedzibą w Lille we Francji (100,00 % zależna od ComArch AG),
 - ComArch R&D S.A.R.L. z siedzibą w Montbonnot-Saint-Martin we Francji (70,00 % zależna od ComArch AG),
 - SoftM Software und Beratung AG z siedzibą w Monachium w Niemczech (80,89 % zależna od ComArch AG),
 - Comarch Solutions GmbH z siedzibą w Monachium w Niemczech (100,00 % zależna od SoftM Software und Beratung AG),
 - Comarch Schilling GmbH z siedzibą w Bremen w Niemczech (100,00 % zależna od SoftM Software und Beratung AG),
 - Comarch Systemintegration GmbH z siedzibą w Monachium w Niemczech (100,00 % zależna od SoftM Software und Beratung AG),
 - Comarch Solutions GmbH z siedzibą w Wiedniu w Austrii (100,00 % zależna od SoftM Software und Beratung AG),
 - SoftM France S.A.R.L. z siedzibą w Oberhausbergen we Francji (100,00 % zależna od SoftM Software und Beratung AG),
 - Solitas Informatik AG z siedzibą w Buchs w Szwajcarii (100,00 % zależna od SoftM Software und Beratung AG),
- SoftM Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu w Polsce (100,00 %),
- ComArch, Inc. z siedzibą w Chicago w Stanach Zjednoczonych Ameryki (100,00 %),
 - ComArch Panama, Inc. z siedzibą w Bella Vista-Panama w Panamie (100,00 % zależna od ComArch, Inc.),
- ComArch Middle East FZ-LCC z siedzibą w Dubaju w Zjednoczonych Emiratach Arabskich (100,00 %),
- ComArch LLC z siedzibą w Kijowie na Ukrainie (100,00 %),
- OOO ComArch z siedzibą w Moskwie w Rosji (100,00 %),
- Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. z siedzibą w Szanghaju w Chinach (100,00 %),
- UAB ComArch z siedzibą w Wilnie na Litwie (100,00 %),
- ComArch s.r.o. z siedzibą w Bratysławie na Słowacji (100,00 %),
- CA Services S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (99,90 %),
- ComArch Management Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 %),
- ComArch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Krakowie w Polsce (CCF FIZ) (ComArch S.A. posiada 100,00 % wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych),
 - ComArch Management Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie w Polsce (79,55 % głosów przypada na CCF FIZ; 20,45 % głosów przypada na ComArch S.A.; z akcji nabytych przez ComArch Management Sp. z o.o. SK-A celem umorzenia spółka nie wykonuje prawa głosu),

- Bonus Management Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie w Polsce (97,59 % głosów przypada na CCF FIZ),
 - Bonus Development Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie w Polsce (98,25 % głosów przypada na CCF FIZ),
 - iMed24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 % głosów przypada na CCF FIZ),
 - iFin24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 % głosów przypada na CCF FIZ),
 - iReward24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 % głosów przypada na CCF FIZ),
 - Infrastruktura24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 % głosów przypada na CCF FIZ),
 - iComarch24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 % głosów przypada na CCF FIZ),
 - CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 % głosów przypada na CCF FIZ),
- MKS Cracovia SSA z siedzibą w Krakowie w Polsce (49,15 %).

Ponadto jednostkami stowarzyszonymi z jednostką dominującą są:

- poprzez spółkę SoftM Software und Beratung AG:
- KEK Anwendungssysteme GmbH z siedzibą w Monachium w Niemczech (30,00 % głosów przypada na SoftM Software und Beratung AG),
- poprzez ComArch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty:
- SolInteractive Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (30,72 % głosów przypada na CCF FIZ).

Spółki stowarzyszone nie są konsolidowane. Udziały w nich są wyceniane metodą praw własności.

1.2 Zmiany w strukturze organizacyjnej w IV kwartale 2009 roku

W dniu 5 października 2009 roku w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Dreźnie (Handelsregister B des Amtsgerichts Dresden) została zarejestrowana zmiana nazwy spółki ComArch Software AG na ComArch AG.

W dniu 12 października 2009 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował spółkę CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A.

W dniu 17 listopada 2009 roku została zarejestrowana zmiana nazwy spółki Sodigital Sp. z o.o. na SolInteractive Sp. z o.o.

W czwartym kwartale 2009 roku spółka ComArch Management Spółka z o. o. Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie nabyła od CCF FIZ 1 545 akcji własnych celem umorzenia.

1.3 Zmiany w strukturze organizacyjnej po dacie bilansu

W dniu 5 stycznia 2010 roku została zarejestrowana spółka COMARCH VIETNAM COMPANY LIMITED (COMARCH CO., LTD) z siedzibą w Ho Chi Minh City w Wietnamie.

W dniu 11 lutego 2010 roku spółka SoftM Software und Beratung AG sprzedała wszystkie posiadane udziały w spółce stowarzyszonej KEK Anwendungssysteme GmbH.

1.4 Struktura działania Grupy Comarch

Struktura działania Grupy Comarch jest następująca: podmiot dominujący pozyskuje większość kontraktów w dużej mierze realizując je, spółki ComArch AG, ComArch Software S.A.R.L., ComArch R&D S.A.R.L., ComArch, Inc., ComArch Panama, Inc., ComArch Middle East FZ-LCC, ComArch LLC, OOO ComArch, Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd oraz Comarch Co. Ltd pozyskują kontrakty na rynkach zagranicznych i realizują je w całości lub w części. CA Services S.A. prowadzi działalność teleinformatyczną, polegającą na dostarczaniu łącz teleinformatycznych na potrzeby spółek Grupy oraz realizowanych przez Comarch

kontraktów, a także świadczenia usług outsourcingowych i pozostałych usług informatycznych na rzecz ComArch S.A. oraz kontrahenta zagranicznego. ComArch Management Sp. z o.o., ComArch Management Sp. z o.o. SK-A oraz Bonus Management Sp. z o.o. SK-A prowadzą działalność inwestycyjną związaną z informatyką. ComArch Corporate Finance FIZ prowadzi działalność inwestycyjną w zakresie nowych technologii i usług nie będących przedmiotem podstawowej działalności ComArch S.A. Głównym przedmiotem działalności Bonus Development Sp. z o.o. SK-A jest działalność związana z zarządzaniem nieruchomościami wykorzystywanymi w Grupie Comarch. iMed24 S.A. prowadzi projekt informatyczny związany z telemedycyną (zarządzanie rekordami medycznymi pacjentów w formie elektronicznej (EHR - Electronic Health Record). iFin24 S.A. prowadzi projekt informatyczny związany z usługami finansowymi. iReward24 S.A. prowadzi działalność polegającą na wytwarzaniu i wdrażaniu oprogramowania lojalnościowego dla odbiorców z sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Infrastruktura24 S.A. prowadzi działalność polegającą na oferowaniu usług Data Center dla odbiorców indywidualnych oraz z sektora małych i średnich przedsiębiorstw. iComarch24 S.A. świadczy usługi księgowe dla krajowych podmiotów zależnych z Grupy Comarch. CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A będzie prowadzić działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym. SoftM Polska Sp. z o.o. pozyskuje i realizuje kontrakty dotyczące oprogramowania SoftM na rynku polskim. UAB ComArch jest w trakcie procesu likwidacyjnego. Ograniczana jest działalność spółki ComArch s.r.o.

Spółka SoftM Software und Beratung AG jest znaczącym na rynku niemieckim producentem oprogramowania (zwłaszcza klasy ERP) oraz integratorem systemów informatycznych. Pozostałe spółki Grupy SoftM, tj. Comarch Solutions GmbH z siedzibą w Monachium, Comarch Schilling GmbH z siedzibą w Bremen, Comarch Systemintegration GmbH z siedzibą w Monachium, Comarch Solutions GmbH z siedzibą w Wiedniu, SoftM France S.A.R.L. z siedzibą w Oberhausbergen oraz Solitas Informatik AG z siedzibą w Buchs prowadzą działalność o profilu identycznym z profilem działalności spółki SoftM Software und Beratung AG.

MKS Cracovia SSA jest sportową spółką akcyjną.

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze niezbadane Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy („Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) obejmujące okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku wraz z danymi porównywalnymi, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34, oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Niniejsze Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Comarch sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”) za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

Za wyjątkiem zmian opisanych poniżej, zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Comarch sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku (Nota 2 oraz Nota 3 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Comarch sporządzonego według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku).

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe składa się ze skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego zestawienia całkowitych dochodów, zestawienia zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz wybranych not objaśniających.

W śródrocznym sprawozdaniu finansowym uwzględnia się bądź odracza koszty powstające w roku finansowym nierównomiernie tylko wtedy, gdy powyższe koszty powinny zostać uwzględnione bądź odroczone w czasie na koniec danego roku obrotowego.

Niniejsze Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało przygotowane w tysiącach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 1 marca 2010 roku.

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2009 roku

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2009 roku:

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne”,
 - Zaktualizowany MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”,
 - Zaktualizowany MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”,
 - Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji – Warunki nabycia uprawnień i anulowanie”,
 - Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” oraz do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i zobowiązania powstałe w wyniku likwidacji”,
 - Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zmiany mają zastosowanie w większości przypadków dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku i później,
 - Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe – Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współzależną lub stowarzyszoną”,
 - KIMSF 15 „Umowy na budowę nieruchomości”. Niniejsza interpretacja nie została zatwierdzona przez Unię Europejską,
 - KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych”, zmiany mają zastosowanie w roku finansowym rozpoczynającym się 1 października 2008 roku lub później.
- Za wyjątkiem zaktualizowanego MSR 1 przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

Zastosowanie zaktualizowanego MSR 23

Począwszy od 1 stycznia 2009 roku, koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, powinny być kapitalizowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Grupa stosowała tę zasadę już w latach wcześniejszych. W I półroczu 2009 roku Grupa zakończyła budowę kolejnego budynku biurowego i skapitalizowała koszty finansowania zewnętrznego poniesione do momentu przyjęcia go do użytkowania.

Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte

Zarząd nie wybrał opcji wcześniejszego zastosowania następujących standardów oraz interpretacji (już przyjętych lub będących w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską):

- Zaktualizowany MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i później,
- Zaktualizowany MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i później,
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: Pozycje kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- Zaktualizowany MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,

- KIMSF 17 „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i później. Niniejsza interpretacja nie została zaakceptowana przez Unię Europejską,
- KIMSF 18 „Nieodpłatne przekazanie aktywów”, ma zastosowanie prospektywnie w odniesieniu do składników aktywów otrzymanych od klientów 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Niniejsza interpretacja nie została zaakceptowana przez Unię Europejską.
- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zmiany mają zastosowanie w większości przypadków dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku i później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- MSSF dla Małych i Średnich Jednostek. Standard ma zastosowanie z dniem wydania (9 lipca 2009 roku). Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.

Zarząd analizuje obecnie czy i w jakim zakresie zastosowanie powyższych nowych standardów oraz interpretacji wpłynie na sprawozdania finansowe Grupy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Comarch za 12 miesięcy 2009 roku obejmuje sprawozdania następujących spółek:

	Charakter powiązań	Metoda konsolidacji	Udział ComArch S.A. w kapitale zakładowym
ComArch S.A.	jednostka dominująca	pełna	
ComArch AG	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Software S.A.R.L.	jednostka zależna	pełna	100,00 % w posiadaniu ComArch AG
ComArch R&D S.A.R.L.	jednostka zależna	pełna	70,00 % w posiadaniu ComArch AG
SoftM Software und Beratung AG	jednostka zależna	pełna	80,89 % w posiadaniu ComArch AG
Comarch Solutions GmbH	jednostka zależna	pełna	100,00 % zależna od SoftM Software und Beratung AG
Comarch Schilling GmbH	jednostka zależna	pełna	100,00 % zależna od SoftM Software und Beratung AG
Comarch Systemintegration GmbH	jednostka zależna	pełna	100,00 % zależna od SoftM Software und Beratung AG
Comarch Solutions GmbH	jednostka zależna	pełna	100,00 % zależna od SoftM Software und Beratung AG
SoftM France S.A.R.L.	jednostka zależna	pełna	100,00 % zależna od SoftM Software und Beratung AG
Solitas Informatik AG	jednostka zależna	pełna	100,00 % zależna od SoftM Software und Beratung AG
SoftM Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch, Inc.	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Panama, Inc.	jednostka zależna	pełna	100,00 % w posiadaniu ComArch, Inc.
ComArch Middle East FZ-LCC	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch LLC	jednostka zależna	pełna	100,00 %

OOO ComArch	jednostka zależna	pełna	100,00 %
Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	jednostka zależna	pełna	100,00 %
UAB ComArch	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch s.r.o.	jednostka zależna	pełna	100,00 %
CA Services S.A.	jednostka zależna	pełna	99,90 %
ComArch Management Sp. z o.o.	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	jednostka zależna	pełna	100,00 % ogólnej liczby certyfikatów inwestycyjnych
			48,05 % w posiadaniu CCF FIZ,
			12,35 % w posiadaniu
ComArch Management Sp. z o.o. SK-A	jednostka zależna	pełna	ComArch S.A., 39,6 % akcji nabytych w celu umorzenia przez ComArch Management Sp. z o.o. SK-A
Bonus Management Sp. z o.o. SK-A	jednostka zależna	pełna	98,78 % w posiadaniu CCF FIZ
Bonus Development Sp. z o.o. SK-A	jednostka zależna	pełna	99,12 % w posiadaniu CCF FIZ
iMed24 S.A.	jednostka zależna	pełna	100,00 % w posiadaniu CCF FIZ
iFin24 S.A.	jednostka zależna	pełna	100,00 % w posiadaniu CCF FIZ
iReward24 S.A.	jednostka zależna	pełna	100,00 % w posiadaniu CCF FIZ
Infrastruktura24 S.A.	jednostka zależna	pełna	100,00 % w posiadaniu CCF FIZ
iComarch24 S.A.	jednostka zależna	pełna	100,00 % w posiadaniu CCF FIZ
CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A	jednostka zależna	pełna	100,00 % w posiadaniu CCF FIZ
MKS Cracovia SSA*	jednostka zależna	pełna	49,15 %

*) Spółka MKS Cracovia SSA jest spółką zależną od ComArch S.A. na podstawie MSR 27 pkt 13d.

3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Sprawozdawczość wg segmentów za 12 miesięcy 2009 roku

Grupa Kapitałowa Comarch prowadzi sprawozdawczość według segmentów zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne” opublikowanym w dniu 30 listopada 2006 roku, mającym zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Standard ten zastąpił MSR 14 „Sprawozdawczość według segmentów działalności”. Segmenty operacyjne zostały określone na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów jednostki gospodarczej podlegających okresowym przeglądom dokonywanym przez członka kierownictwa odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych, w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny ich działania.

Dla Grupy Kapitałowej Comarch podstawowym rodzajem segmentów operacyjnych są segmenty branżowe a pomocniczym rodzajem segmentów operacyjnych są segmenty geograficzne. Objęte konsolidacją jednostki Grupy Kapitałowej Comarch prowadzą następujące rodzaje działalności: sprzedaż systemów informatycznych (określaną dalej jako „Segment IT”), działalność sportową (określaną dalej jako „Segment Sport”) prowadzoną przez MKS Cracovia SSA, działalność w zakresie wykorzystania gospodarczego Internetu (określaną dalej jako „Segment Internet”) oraz działalność związaną z zarządzaniem nieruchomościami wykorzystywanymi w Grupie Comarch (ten rodzaj działalności wykonywany jest aktualnie w niewielkim zakresie stąd nie został wyodrębniony jako kolejny segment działalności). Dominujący udział w przychodach ze sprzedaży, wynikach oraz aktywach posiada Segment IT. Ze względu na specyfikę działalności segment IT prezentowany jest z wydzieleniem rynku DACH i rynku polskiego wraz z pozostałymi rynkami.

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

Przychody, koszty i wynik finansowy

12 miesięcy 2008

Pozycja	Segment IT	Segment Internet	Segment Sport	Eliminacje	Razem
Przychody segmentu– sprzedaż klientom zewnętrznym	887 138	749	14 009	-	901 896
<i>przychody ze sprzedaży, w tym:</i>	687 166	6	13 793	-	700 965
<i>na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT</i>	114 696	-	-	-	114 696
<i>na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość</i>	146 709	-	-	-	146 709
<i>na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi</i>	65 421	-	-	-	65 421
<i>na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities</i>	63 222	-	-	-	63 222
<i>na rzecz klientów z Sektora Publicznego</i>	203 728	-	-	-	203 728
<i>na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw</i>	92 351	-	-	-	92 351
<i>na rzecz pozostałych klientów</i>	1 039	6	13 793	-	14 838
<i>pozostałe przychody operacyjne</i>	2 066	5	216	-	2 287
<i>przychody finansowe</i>	197 906	738	-	-	198 644
Przychody segmentu– sprzedaż pozostałym segmentom	-	-	6 976	(6 976)	-
Przychody segmentu ogółem*	887 138	749	20 985	(6 976)	901 896
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	641 728	2 830	12 775	-	657 333
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	-	-	6 976	(6 976)	-
Koszty segmentu ogółem*	641 728	2 830	19 751	(6 976)	657 333
Podatek bieżący	(7 995)	-	(21)	-	(8 016)
Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	(35 294)	13	(2)	-	(35 283)
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	(42)	-	-	-	(42)
Wynik netto	202 079	(2 068)	1 211	-	201 222
<i>w tym:</i>					
<i>wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	200 599	(2 068)	595	-	199 126
<i>wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym</i>	1 480	-	616	-	2 096

*) pozycje obejmują odpowiednio przychody oraz koszty z wszystkich rodzajów, które w sposób bezpośredni można przyporządkować poszczególnym segmentom

Dane dotyczące Segmentu IT DACH za 2008 rok nie są prezentowane, ponieważ przejęcie spółek Grupy SoftM, będące zasadniczą przyczyną wydzielenia rejonu DACH z Segmentu IT, nastąpiło dopiero pod koniec roku 2008.

12 miesięcy 2009

Pozycja	Segment IT		Segment Internet**	Segment Sport	Eliminacje	Razem
	Rynek DACH***	Rynek polski i pozostałe				
Przychody segmentu–sprzedaż klientom zewnętrznym	223 687	506 973	1 156	11 551	-	743 367
w tym:						
przychody ze sprzedaży:	219 296	500 177	499	10 614	-	730 586
na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT	36 970	111 579	-	-	-	148 549
na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość	560	116 853	-	-	-	117 413
na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi	10 283	50 136	-	-	-	60 419
na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities	1 796	104 798	-	-	-	106 594
na rzecz klientów z Sektora Publicznego	-	59 368	-	-	-	59 368
na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw	169 682	55 825	-	-	-	225 507
na rzecz pozostałych klientów	5	1 618	499	10 614	-	12 736
pozostałe przychody operacyjne	4 391	2 910	22	937	-	8 260
przychody finansowe	-	3 886	635	-	-	4 521
Przychody segmentu–sprzedaż pozostałym segmentom	3 020	-	1163	7 712	-11 895	-
Przychody segmentu ogółem*	226 707	506 973	2 319	19 263	-11 895	743 367
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	263 717	436 498	7 216	15 584	-	723 015
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	3 020	-	1163	7 712	-11 895	-
Koszty segmentu ogółem*	266 737	436 498	8 379	23 296	-11 895	723 015
Podatek bieżący	-40	-4 860	-	-	-	-4 900
Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	12 429	178	-70	99	-	12 636
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	-	-470	-	-	-	-470
Wynik netto	-27 641	65 323	-6 130	-3 934		27 618
w tym:						
wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-23 796	65 197	-6 130	-1 933	-	33 338
wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym	-3 845	126	-	-2 001	-	-5 720

*) pozycje obejmują odpowiednio przychody oraz koszty z wszystkich rodzajów, które w sposób bezpośredni można przyporządkować poszczególnym segmentom

**) Działalność w tym zakresie została wyodrębniona w czwartym kwartale 2008 roku ze względu na istotne zwiększenie jej rozmiaru w tym okresie.

***) Działalność w tym zakresie została wyodrębniona w pierwszym kwartale 2009 roku ze względu na istotne zwiększenie jej rozmiaru w tym okresie.

Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych.

Udział segmentów branżowych w aktywach i zobowiązaniach oraz wydatkach inwestycyjnych

Aktywa i zobowiązania segmentów oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz 31 grudnia 2009 roku przedstawiają się następująco:

12 miesięcy 2008

	Segment IT	Segment Internet	Segment Sport	Ogółem
Aktywa	849 973	21 677	43 597	915 247
Zobowiązania	369 843	314	10 916	381 073
Wydatki inwestycyjne	159 398	1 595	3 038	164 031
Amortyzacja	18 777	241	1 040	20 058

Dane dotyczące Segmentu IT DACH za 2008 rok nie są prezentowane, ponieważ przejęcie spółek Grupy SoftM, będące zasadniczą przyczyną wydzielenia rejonu DACH z Segmentu IT, nastąpiło dopiero pod koniec roku 2008.

12 miesięcy 2009

	Segment IT		Segment Internet	Segment Sport	Ogółem
	DACH	Pozostałe			
Aktywa	129 533	709 883	14 852	42 255	896 523
Zobowiązania	57 669	272 714	467	10 177	341 027
Wydatki inwestycyjne	39 933	33 373	464	1 867	75 637
Amortyzacja	18 759	21 036	622	1 415	41 832

Ze względu na geograficzny podział działalności Grupa Comarch wyróżnia następujące segmenty rynku: Polska, Rejon DACH (Niemcy, Austria, Szwajcaria), Europa – pozostałe kraje, Ameryka, Pozostałe kraje. Segment Sport prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski. Ze względu na to, że jedynie Segment IT prowadzi działalność poza krajem i jednocześnie ponoszone w Segmencie IT koszty w znacznej mierze są wspólne dla sprzedaży eksportowej oraz krajowej nie jest celowe ustalanie wyniku odrębnie dla działalności eksportowej i krajowej. Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych.

Podział przychodów ze sprzedaży, aktywów oraz wydatków inwestycyjnych ogółem wg segmentów geograficznych jest zaprezentowany poniżej.

Przychody ze sprzedaży podstawowej - wg lokalizacji rynków

	12 miesięcy 2009	12 miesięcy 2008
Kraj /Polska/	411 054	553 421
Rejon DACH	204 528	57 302
Europa - pozostałe	97 477	69 568
Ameryka	12 472	15 462
Pozostałe kraje	5 055	5 212
RAZEM	730 586	700 965

Suma aktywów - wg lokalizacji działalności

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Kraj /Polska/	742 969	680 982
Rejon DACH	129 533	163 365
Europa - pozostałe	5 688	52 484
Ameryka	10 236	7 982
Pozostałe kraje	8 097	10 434
RAZEM	896 523	915 247

Wydatki inwestycyjne - wg lokalizacji działalności

	12 miesięcy 2009	12 miesięcy 2008
Kraj /Polska/	33 573	112 760
Rejon DACH	39 933	50 701
Europa - pozostałe	509	445
Ameryka	1 600	124
Pozostałe kraje	22	1
RAZEM	75 637	164 031

3.2. Rzeczowe aktywa trwałe

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Grunty, budynki i budowle	202 635	147 472
Środki transportu i urządzenia	46 451	37 531
Środki trwałe w budowie	2 868	69 107
Pozostałe	4 399	3 027
RAZEM	256 353	257 137

Wykazane na dzień 31 grudnia 2008 roku nakłady inwestycyjne związane z budową budynku biurowego w SSE zostały w I kwartale 2009 roku rozliczone. Budowa tego budynku została zakończona w lutym 2009 roku i został on przekazany do użytkowania w marcu 2009 roku. Wartość nakładów związanych z oddaniem do użytkowania budynku biurowego w SSE wyniosła 68 067 tys. zł. Środki trwałe w budowie na dzień 31 grudnia 2009 roku obejmują głównie nakłady na prace modernizacyjne obiektów użytkowanych przez Grupę, nabycie sprzętu jeszcze nie przyjętego do użytkowania oraz nakłady związane z rozpoczętymi inwestycjami. Spółka rozpoczęła w listopadzie 2009 roku budowę kolejnego budynku biurowego SSE5. Szacowana wartość inwestycji wynosi 24,5 mln zł. Planowany termin realizacji inwestycji to 30 kwietnia 2011 r.

3.3. Wartość firmy

Obejmuje wartość firmy ustaloną przy nabywaniu udziałów następujących spółek:

	31 grudnia 2009 r.
ComArch Kraków	99
CDN ComArch	1 227
ComArch Software AG	1 900
ComArch, Inc.	58
SoftM Software und Beratung AG	39 413
Razem	42 697

W związku z nabyciem przez ComArch Software AG 80,89 % akcji spółki SoftM Software und Beratung AG powstała wartość firmy w wysokości 39 413 tys. zł. Powyższa kwota stanowi nadwyżkę kosztów przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy Comarch w zidentyfikowanych aktywach netto (obejmujących możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte

oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia) przejętych jednostek tworzących Grupę SoftM. Koszt przejęcia obejmował premię z tytułu kontroli zapłaconą w związku z przejęciem kontroli nad Grupą SoftM jak również kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów, przyszłego rozwoju rynku, powiększenia portfela produktów i przyłączenia wysokokwalifikowanych pracowników Grupy SoftM. Korzyści te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie było możliwe dokonanie wiarygodnej wyceny wynikających z nich przyszłych korzyści ekonomicznych. W ramach opisywanej transakcji Grupa przejęła również klientów i relacje z klientami Grupy SoftM. Aktywa te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie było możliwe dokonanie wiarygodnej wyceny ich wartości. Na dzień przejęcia dokonano oszacowania wartości godziwej aktywów posiadanych przez Grupę SoftM, w oparciu o model wyceny wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF. Oszacowana wartość godziwa oprogramowania będącego własnością Grupy SoftM wynosiła na dzień przejęcia 15 017 tys. EURO.

3.4. Przejęcie jednostek zależnych

	Działalność podstawowa	Data przejęcia	Proporcja przejętych udziałów (%)	Koszt przejęcia PLN'000
2008				
SoftM Software und Beratung AG	informatyka	2008-11-18	50,15%	44 685
2009				
SoftM Software und Beratung AG	informatyka	2009-02-09	30,74%	31 901
			80,89 %	76 586

3.5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa posiada inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Stan na 1 stycznia 2008 r.	-
Udział w wyniku za I półrocze 2008 roku	-
Stan na 30 czerwca 2008 r.	-
Objęcie udziałów	1 294
Udział w wyniku za II półrocze 2008 roku	(42)
Stan na 31 grudnia 2008 r.	1 252
Stan na 1 stycznia 2009 r.	1 252
Udział w wyniku za 2009 rok	(805)
Stan na 31 grudnia 2009 r.	447

W związku z nabyciem we wrześniu 2008 roku przez CCF FIZ 2 000 udziałów spółki Sodigital Sp. z o.o. (obecnie SolInteractive Sp. z o.o.) spółka ta stała się jednostką stowarzyszoną Grupy Comarch. CCF FIZ posiada 30,72 % udziałów w spółce SolInteractive Sp. z o.o., której kapitał zakładowy wynosi 651 tys. PLN.

W związku z nabyciem w listopadzie 2008 i lutym 2009 roku przez ComArch AG łącznie 5 241 777 akcji spółki SoftM Software und Beratung AG jednostkami stowarzyszonymi Grupy Comarch stały się spółki d.velop (Schweiz) AG i KEK Anwendungssysteme GmbH. W trzecim kwartale 2009 roku spółka SoftM Software und Beratung AG sprzedała całość posiadanych udziałów w spółce d.velop (Schweiz) AG. Wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku SoftM Software und Beratung AG posiadała 30,0 % udziałów w spółce KEK Anwendungssysteme GmbH, której kapitał zakładowy wynosił 55 tys. EURO. W I kwartale 2010 roku SoftM Software und Beratung AG sprzedała całość posiadanych udziałów w spółce KEK Anwendungssysteme GmbH.

3.6. Zapasy

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Materiały i surowce	754	1 093
Produkcja w toku	30 325	18 309
Towary	1 474	10 122
Zaliczki na towary	566	27
RAZEM	33 119	29 551

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” w rachunku zysków i strat wyniósł 377 476 tys. zł (12 miesięcy 2009), 450 784 tys. zł (12 miesięcy 2008).

3.7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	12 miesięcy 2009	12 miesięcy 2008
Stan na początek roku	129	-
zwiększenia	10 238	27 511
zmniejszenia	(76)	(27 382)
Stan na 31 grudnia	10 291	129

W okresach objętych niniejszym raportem nie dokonywano odpisów z tytułu utraty wartości aktywów dostępnych do sprzedaży.

W dniu 31 grudnia 2009 r. na aktywa finansowe dostępne do sprzedaży składały się posiadane przez spółkę Comarch Management Sp. z o. o. Spółka Komandytowo-Akcyjna jednostki uczestnictwa w funduszu rynku pieniężnego i papierów dłużnych KBC GAMMA SFIO oraz posiadane przez spółkę SoftM Software und Beratung AG papiery wartościowe (akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie).

Spółka Comarch Management Sp. z o. o. Spółka Komandytowo-Akcyjna nabyła jednostki uczestnictwa funduszu KBC GAMMA SFIO jako lokatę wolnych środków pieniężnych. Obrót jednostkami uczestnictwa odbywa się poza rynkiem regulowanym. Aktywa te są wyceniane wg wartości godziwej, ustalonej w oparciu o dzienną wycenę aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, dokonywaną przez KBC GAMMA SFIO a wartość z wyceny jest odnoszona na kapitał z aktualizacji.

Informacja na temat zamiaru zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży: spółka Comarch Management Sp. z o. o. Spółka Komandytowo-Akcyjna zamierza zbyć posiadane aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w ciągu 6 miesięcy od dnia bilansowego; spółka SoftM Software und Beratung AG nie planuje zbycia będących w jej posiadaniu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

3.8. Pochodne instrumenty finansowe

	31 grudnia 2009 r.		31 grudnia 2008 r.	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu	398	-	-	97
	398	-	-	97
<i>Część krótkoterminowa</i>	398	-	-	97

Grupa posiadała kontrakty terminowe typu forward zawarte w celu ograniczenia wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych związanych z uprawdopodobnionymi planowanymi transakcjami, wynikających z ryzyka zmiany kursów walut. Na dzień 31 grudnia 2009 r. ww. instrumenty zostały wycenione w wartości godziwej ustalonej wg ceny rynkowej a zmiany w wycenie zostały odniesione na wynik z operacji finansowych. Łączna wartość netto kontraktów forward otwartych na dzień 31 grudnia 2009 r. wyniosła 2 385 tys. EURO oraz 1 479 tys. USD.

Po dacie bilansu Grupa Comarch zawarła kontrakty forward na sprzedaż 2 700 tys. EURO oraz 800 tys. USD.

3.9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Należności handlowe	222 498	236 621
Minus odpis aktualizujący wartość należności	(17 687)	(15 467)
Należności handlowe netto	204 811	221 154
Należności pozostałe	9 278	15 064
Rozliczenia międzyokresowe czynne	6 767	5 794
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 466	2 065
Pożyczki	12	-
Należności od podmiotów powiązanych	78	568
RAZEM	222 424	244 645
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>222 424</i>	<i>244 645</i>

Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności jest zbliżona do ich wartości bilansowej przedstawionej powyżej. Nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych, ponieważ Grupa posiada dużą liczbę klientów. Grupa ujęła odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych w wysokości 7 369 tys. zł (12 miesięcy 2009), 8 143 tys. zł (12 miesięcy 2008). Odpis ten ujęto w „pozostałych kosztach operacyjnych” w rachunku zysków i strat.

3.10. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	2 865	2 865

Na dzień 31 grudnia 2009 r. jako aktywo trwale przeznaczone do zbycia wykazano wartość budynku biurowego należącego do ComArch S.A., zlokalizowanego w Warszawie, który był ujęty w środkach trwałych. Zgodnie z decyzją Zarządu budynek postanowiono sprzedać, rozpoczęto też działania w celu znalezienia nabywcy. W ocenie Zarządu jednostki dominującej budynek powinien znaleźć nabywcę w okresie do jednego roku od dnia bilansowego.

3.11. Kapitał zakładowy

	Ilość akcji (szt.)	Akcje zwykłe i uprzywilejowane	Akcje własne	Razem
Stan na 1 stycznia 2008 r.	7 960 596	7 960 596	-	7 960 596
Stan na 31 grudnia 2008 r.	7 960 596	7 960 596	-	7 960 596
Stan na 31 grudnia 2009 r.	7 960 596	7 960 596	-	7 960 596

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 zł.

Na kapitał zakładowy ComArch S.A. składa się:

- 1) 864 800 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 75 200 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 3) 883 600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 4) 56 400 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 5) 3 008 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 6) 1 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 7) 638 600 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 8) 125 787 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 9) 102 708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3,
- 10) 563 675 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 11) 441 826 akcji zwykłych na okaziciela serii I2.

Akcje imienne serii A i B są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypada 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela jest dopuszczalna. W przypadku zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela tracą one wszelkie uprzywilejowanie. Zbycie akcji imiennej uprzywilejowanej powoduje

wygaśnięcie związanego z nią uprawnienia szczególnego co do głosu na Walnym Zgromadzeniu, przy czym nie powoduje wygaśnięcia uprawnienia szczególnego co do głosu na Walnym Zgromadzeniu:

- a) zbycie na rzecz osób będących akcjonariuszami Spółki na dzień 18 marca 1998 roku,
- b) zbycie na rzecz zstępnych zbywcy,
- c) przejście własności akcji imiennej w wyniku spadkobrania.

Zbycie akcji imiennych wymaga zgody Zarządu udzielonej w formie pisemnej. Zbycie akcji bez zgody Zarządu jest możliwe na warunkach określonych w Statucie ComArch S.A.

Akcje na okaziciela mają prawo do 1 głosu na WZA. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.

3.11.1. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A. według stanu na dzień przekazania raportu kwartalnego

- Janusz Filipiak posiada 2 565 383 akcji ComArch S.A. (32,226 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 6 137 383 głosów na WZA Spółki (41,04 %);
- Elżbieta Filipiak posiada 846 000 akcji ComArch S.A. (10,627 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 4 230 000 głosów na WZA Spółki (28,29 %);
- BZ WBK AIB Asset Management S.A., którego klienci, wg wiedzy Spółki, na dzień przekazania raportu byli posiadaczami 2 756 060 sztuk akcji (34,62 % w kapitale zakładowym Spółki), z których przysługiwało 2 756 060 głosów na WZA, co stanowiło 18,43 % w ogólnej liczbie głosów na WZA. Akcje te obejmują akcje będące w posiadaniu BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., które na dzień sporządzenia raportu, wg wiedzy Spółki, posiadały 1 800 179 sztuki akcji (22,61 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniają do 1 800 179 głosów na WZA (12,04 % ogólnej liczbie głosów na WZA).

3.11.2. Zmiany w stanie kapitału zakładowego w IV kwartale 2009

Nie wystąpiły.

3.11.3. Zmiany w stanie kapitału zakładowego po dacie bilansu

W dniu 15 lutego 2010 roku Zarząd ComArch S.A. poinformował, że podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki 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 oraz zmiany Statutu Spółki w tym zakresie. Spółka informowała o szczegółach w raporcie bieżącym nr 2/2010.

3.11.4. Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki na lata 2008-2010

W dniu 8 grudnia 2008 r. Rada Nadzorcza ComArch S.A. ustaliła w drodze uchwały nr 1/12/2008 listę Pracowników Kluczowych, którym w dniu 31 grudnia 2008 roku zostały przyznane opcje oraz współczynniki Opcji indywidualnych obowiązujące dla roku 2009. Łączna wartość współczynników Opcji indywidualnych obowiązujących dla roku 2009 wynosi 3 %.

Zgodnie z MSSF2 spółka dokonała wyceny wartości opcji na rok 2009. Do wyceny opcji wykorzystano model wyceny opcji Black and Scholes. Poza założeniami wynikającymi z charakteru programu opcyjnego opisanymi powyżej, na potrzeby wyceny przyjęto następujące dodatkowe założenia:

- stopa wolna od ryzyka 5,792 % (średnia rentowność 52 tygodniowych bonów skarbowych);
- stopa dywidendy 0 % (przewidywana na dzień uchwalenia programu stopa dywidendy w okresie);
- oczekiwana zmienność 38,62 % (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 wartość opcji wynosi 2 980 tys. zł i została rozpoznana jako koszt w rachunku wyników w roku 2009.

W dniu 15 lutego 2010 r. Zarząd ComArch S.A. poinformował, że działając na podstawie art. 431 § 1 i art. 432 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 446 Kodeksu spółek

handlowych oraz art. 9 ust. 3 Statutu Spółki oraz w wykonaniu Uchwały Nr 40 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ComArch S.A. z dnia 28 czerwca 2007 r. w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników oraz na podstawie uchwały nr 1/01/2010 Rady Nadzorczej w sprawie realizacji przesłanek programu opcyjnego serii J2 za 2009 rok podjął uchwałę nr 1 z dnia 15 lutego 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego 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 oraz zmiany Statutu Spółki w tym zakresie. Akcje zostaną przyznane osobom uprawnionym zgodnie z założeniami programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników uchwalonego Uchwałą Nr 40 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ComArch S.A. z dnia 28 czerwca 2007 r.

W dniu 7 grudnia 2009 r. Rada Nadzorcza ComArch S.A. ustaliła w drodze uchwały nr 1/12/2009 listę Pracowników Kluczowych, którym w dniu 31 grudnia 2009 roku zostały przyznane opcje oraz współczynniki Opcji indywidualnych obowiązujące dla roku 2010. Łączna wartość współczynników Opcji indywidualnych obowiązujących dla roku 2010 wynosi 3 %.

Zgodnie z MSSF2 spółka dokonała wyceny wartości opcji na rok 2010. Do wyceny opcji wykorzystano model wyceny opcji Black and Scholes. Poza założeniami wynikającymi z charakteru programu opcyjnego opisanymi powyżej, na potrzeby wyceny przyjęto następujące dodatkowe założenia:

- stopa wolna od ryzyka 4,223 % (średnia rentowność 52 tygodniowych bonów skarbowych);
- stopa dywidendy 0 % (przewidywana na dzień uchwalenia programu stopa dywidendy w okresie);
- oczekiwana zmienność 35,46 % (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 wartość opcji wynosi 3 882 tys. zł i zostanie rozpoznana jako koszt w rachunku wyników w roku 2010.

3.12. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Zobowiązania handlowe	84 958	63 476
Zobowiązania finansowe	-	-
Zaliczki otrzymane na poczet usług	368	1 832
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	280	513
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych	21 164	22 877
Zobowiązania inwestycyjne	1 609	5 316
Przychody przyszłych okresów	5 453	3 720
Rezerwa na urlopy	9 253	12 499
Rezerwa na koszty dotyczące okresu bieżącego, do poniesienia w przyszłości	48 029	61 262
Pozostałe zobowiązania	3 542	4 332
Fundusze specjalne (ZFŚS i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy)	1 032	1 344
Razem zobowiązania	175 688	177 171

Wartość godziwa zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań jest zbliżona do ich wartości bilansowej przedstawionej powyżej.

3.13. Kontrakty długoterminowe

	12 miesięcy 2009	12 miesięcy 2008
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym	75 247	65 986
a) przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	24 526	35 291
b) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	52 549	34 915
c) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym- efekt rozliczenia zgodnie z MSR 11	(1 708)	(4 220)

Z uwagi, iż Spółka stosuje zasadę ustalania stopnia zaawansowania prac proporcjonalnie do udziału poniesionych kosztów w całości kosztów kontraktu, suma poniesionych kosztów oraz ujętych wyników odpowiada przychodom. Dokonano na koniec okresu sprawozdawczego wyceny kontraktów długoterminowych zgodnie ze stopniem zaawansowania prac.

3.14. Kredyty, pożyczki

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	82 823	94 400
Pożyczki	-	-
	82 823	94 400
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	6 163	13 881
Pożyczki	25	221
Kredyty bankowe	6 711	12 692
	12 899	26 794
Kredyty, pożyczki ogółem	95 722	121 194

Kredyty inwestycyjne

W Grupie Comarch podmiot dominujący 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. W dniu 5 stycznia 2009 roku spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę EURO po kursie 1 EUR = 4,003 PLN. Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco, hipoteka na wybudowanej nieruchomości oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 2 750 tys. EUR tj. 11 297 tys. zł.

b) kredyt inwestycyjny w Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie zaciągnięty w 2006 roku na finansowanie II etapu budowy nowych budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosiła 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 wybudowanej nieruchomości oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 23 146 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 44 000 tys. zł. Okres kredytowania

wynosi 16 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu nastąpiło do dnia 30 września 2008 r. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na działkach, na których zostanie wybudowany budynek, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 39 938 tys. zł.

d) kredyt inwestycyjny w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie zakupu nieruchomości gruntowej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie, zaciągnięty w 2007 roku. Wysokość kredytu wynosi 15 100 tys. zł. Okres kredytowania wynosi 5 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na nieruchomości będącej przedmiotem kredytowania. Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość kredytu przypadającego do spłaty wynosiła 15 100 tys. zł.

Spółka SoftM Software und Beratung AG ma przyznany limit na finansowanie działalności bieżącej w IBM Kreditbank w wysokości 1 000 tys. EUR. Na dzień 31 grudnia 2009 wykorzystanie kredytu wynosiło 267 tys. EUR. W czwartym kwartale 2009 spółce SoftM Software und Beratung AG został przyznany limit na finansowanie działalności bieżącej w HypoVereinsbank AG w wysokości 2 000 tys. EUR, z terminem obowiązywania do 15 lutego 2010. Na dzień 31 grudnia 2009 wykorzystanie kredytu wynosiło 1 233 tys. EUR.

Wartość zobowiązań z tytułu kredytów została ujęta w wysokości zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek nie jest istotnie różna od wartości bilansowej. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nieterminowej spłaty kapitału lub wypłaty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek, ani nie zostały naruszone inne warunki umów kredytów i pożyczek, uprawniające kredytodawcę do żądania wcześniejszej spłaty kredytu lub pożyczki.

Obciążenie kredytów Grupy ryzykiem stopy procentowej dotyczy kredytów oprocentowanych w oparciu o zmienną stopę procentową. Grupa prowadzi optymalizację kosztów odsetkowych poprzez stały monitoring struktury stóp procentowych i odpowiednie dopasowanie bazowej stopy procentowej kredytu.

Obciążenie kredytów Grupy ryzykiem stopy procentowej

Stan na 31 grudnia 2009 r.	do 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	9 517	3 329	41 730	41 093	95 669
odsetki	53	-	-	-	53
	9 570	3 329	41 730	41 093	95 722

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych długoterminowych

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Od 1 do 2 lat	6 657	11 819
Od 2 do 5 lat	35 073	34 911
Powyżej 5 lat	41 093	47 670
	82 823	94 400

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
w walucie polskiej	89 559	96 882
w EUR (równowartość w zł)	6 163	24 312
	95 722	121 194

Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy:

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Kredyty bankowe	4,07%	7,49 %
Pożyczki	0,00%	0,00 %

Linie kredytowe w rachunku bieżącym (o zmiennym oprocentowaniu):

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Linie kredytowe w rachunku bieżącym przyznane, wygasające w ciągu jednego roku, w tym:	22 116	55 305
– wykorzystane na dzień bilansowy	6 163	13 881
– dostępne na dzień bilansowy	15 953	41 424

3.15. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie ComArch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 36 969 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2008 roku ich wartość wynosiła 26 972 tys. zł.

Ponadto według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie CA Services S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 250 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2008 roku ich wartość wynosiła 900 tys. zł.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Grupy SoftM wynosiła 301 tys. EURO (tj. 1 237 tys. zł), na dzień 31 grudnia 2008 roku ich wartość wynosiła 310 tys. EURO (tj. 1 295 tys. zł).

Przyznane linie kredytowe na finansowanie działalności bieżącej (gwarancje, akredytywy, kredyt w rachunku bieżącym)

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Linie kredytowe*	86 816	125 465
	86 816	125 465

(*) zawierają linie kredytowe w rachunku bieżącym opisane w pkt. 3.14

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. ComArch S.A. nie poręczała za zobowiązania z tytułu umów leasingowych.

Grupa Comarch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 5 292 tys. zł, z czego część została objęta rezerwami utworzonymi w roku poprzednim. W związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi, Grupa Comarch w pierwszym półroczu 2009 roku utworzyła dodatkowe rezerwy na kwotę potencjalnych roszczeń w wysokości 185 tys. zł. W III kwartale nie utworzono dodatkowych odpisów aktualizujących wartość należności w związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi. W IV kwartale 2009 utworzono 498 tys. zł dodatkowych odpisów aktualizujących wartość należności w związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi.

Grupa Comarch na dzień 31 grudnia 2009 r. posiadała umowne zobowiązania do opłat z tytułu leasingu operacyjnego w kwocie 6 830 tys. zł.

3.16. Odroczonego podatek dochodowy

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- różnice przejściowe	1 208	2 681
- aktywo z tytułu straty podatkowej	9 513	-
- aktywo z tytułu działalności w SSE	8 993	10 032
Razem	19 714	12 713
- <i>odniesione na wynik</i>	19 714	12 713

Na dzień 31 grudnia 2009 r. dokonano rozwiązania utworzonego na dzień 31 grudnia 2008 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 10 032 tys. zł. Spółka wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2009 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku z tytułu ulgi inwestycyjnej z działalności w SSE (zwane dalej Aktywem) w wysokości 8 993 tys. zł. Aktywo to będzie realizować się sukcesywnie (w postaci odpisów pomniejszających zysk netto Grupy), w proporcji do generowania przez ComArch S.A. dochodu podatkowego osiągniętego z działalności zwolnionej na przestrzeni roku 2010. Równocześnie, zgodnie z MSR 12, Spółka będzie regularnie dokonywać weryfikacji wyceny rozpoznanego Aktywa pod kątem możliwości jego realizacji oraz dalszego rozpoznania na kolejne okresy. Spółka zwraca uwagę, iż rozpoznanie Aktywa nie wpływa na przepływy pieniężne w Spółce ani w Grupie (zarówno rozpoznanie Aktywa, jak również jego realizacja). Operacja ta ma więc charakter wyłącznie memoriałowy i wynika z zastosowania przez Grupę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Comarch. Łączny wpływ tych operacji na wynik roku 2009 wyniósł -1 039 tys. zł.

W roku 2009 r. Grupa dokonała częściowego rozliczenia ujętego na 31 grudnia 2008 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 2 210 tys. zł oraz dokonano utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 737 tys. zł.

W IV kwartale 2009 roku dokonano ustalenia aktywa z tytułu możliwych do rozliczenia strat podatkowych niemieckich spółek zależnych Comarch AG i SoftM Software und Beratung AG w wysokości 9 513 tys. zł. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto roku 2009 wyniósł 7 001 tys. zł.

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Rezerwa na podatek odroczonego		
- różnice przejściowe	(1 788)	1 388
- rezerwa z tytułu wyceny wartości godziwej aktywów rozpoznanych w wyniku przejścia Grupy SoftM oraz wyceny nieruchomości MKS Cracovia SSA	22 754	22 754
- rezerwa z tytułu wyceny certyfikatów CCF FIZ	32 637	35 817
Razem	53 603	59 959
- <i>odniesionych na wynik</i>	30 849	37 205
- <i>odniesionych na kapitał</i>	22 754	22 754

W związku z wyceną wartości aktywów netto Comarch Corporate Finance FIZ (związaną z transakcją zbycia akcji spółki INTERIA.PL S.A.) dokonano w roku 2009 częściowego rozwiązania utworzonej w roku 2008 rezerwy w kwocie 3 179 tys. zł. Równocześnie dokonano utworzenia rezerwy na podatek odroczonego w kwocie 441 tys. zł oraz dokonano jej rozwiązania w wysokości 3 618 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik netto za 2009 rok wyniósł 6 356 tys. zł.

Ogółem zmiany w podatku odroczonego spowodowały wzrost wyniku o 13 357 tys. zł.

3.17. Zysk na akcję

	12 miesięcy 2009	12 miesięcy 2008
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki	33 338	199 126
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)	7 961	7 961
Podstawowy zysk na akcję zwykłą (w zł)	4,19	25,01
Rozwodniona liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)	8 050	7 961
Rozwodniony zysk na jedną akcję	4,14	25,01

Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "12 miesięcy 2009" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "12 miesięcy 2008" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku, gdzie wagą jest ilość dni.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "12 miesięcy 2009" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku oraz sumy średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, gdzie wagą jest ilość dni oraz obliczonej zgodnie z MSR 33 rozwodnionej ilości potencjalnych akcji wynikających z wykonania opcji menedżerskiej, przyznanych za rok 2009. Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "12 miesięcy 2008" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku, gdzie wagą jest ilość dni.

4. Noty dodatkowe

4.1. Informacje o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A. oraz akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące

4.1.1. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A., wg stanu na dzień 1 marca 2010 r.

- Janusz Filipiak posiada 2 565 383 akcji ComArch S.A. (32,226 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 6 137 383 głosów na WZA Spółki (41,04 %);

- Elżbieta Filipiak posiada 846 000 akcji ComArch S.A. (10,627 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 4 230 000 głosów na WZA Spółki (28,29 %);

- BZ WBK AIB Asset Management S.A., którego klienci, wg wiedzy Spółki, na dzień przekazania raportu byli posiadaczami 2 756 060 sztuk akcji (34,62 % w kapitale zakładowym Spółki), z których przysługiwało 2 756 060 głosów na WZA, co stanowiło 18,43 % w ogólnej liczbie głosów na WZA. Akcje te obejmują akcje będące w posiadaniu BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., które na dzień sporządzenia raportu, wg wiedzy Spółki, posiadały 1 800 179 sztuki akcji (22,61 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniają do 1 800 179 głosów na WZA (12,04 % ogólnej liczbie głosów na WZA).

4.1.2. Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. od 13.11.2009 r.

Podmiot	Stan na 1 marca 2010 r.				Stan na 13 listopada 2009 r.			
	Akcje (szt.)	Udział w kapitale zakł. (%)	Ilość głosów	Udział w głosach na WZA (%)	Akcje (szt.)	Udział w kapitale zakł. (%)	Ilość głosów	Udział w głosach na WZA (%)
Janusz Filipiak	2 565 383	32,226	6 137 383	41,04	2 565 383	32,226	6 137 383	41,04
Elżbieta Filipiak	846 000	10,627	4 230 000	28,29	846 000	10,627	4 230 000	28,29
Klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., w tym akcje będące w posiadaniu BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 756 060	34,62	2 756 060	18,43	2 756 060	34,62	2 756 060	18,43
	1 800 179	22,61	1 800 179	12,04	1 800 179	22,61	1 800 179	12,04

4.1.3. Zmiany w stanie posiadania akcji ComArch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące ComArch S.A. w okresie od 13 listopada 2009 do 1 marca 2010 roku

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji ComArch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania skonsolidowanego raportu kwartalnego za trzeci kwartał 2009 roku, tj. 13 listopada 2009 r. oraz w dniu 1 marca 2010 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Funkcja	Stan na 1 marca 2010 r.		Stan na 13 listopada 2009 r.	
		Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)	Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	2 565 383	41,04	2 565 383	41,04
Elżbieta Filipiak	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	846 000	28,29	846 000	28,29
Piotr Piątosza	Wiceprezes Zarządu	10 776	0,07	10 776	0,07
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	34 500	0,48	34 500	0,48
Piotr Reichert	Wiceprezes Zarządu	-	0,00	-	0,00
Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu	22 072	0,15	22 072	0,15
Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu	-	0,00	-	0,00
Marcin Warwas	Wiceprezes Zarządu	-	0,00	-	0,00
Ilość wyemitowanych akcji		7 960 596	100,00	7 960 596	100,00

4.2. Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

4.2.1. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2009 r. dokonano rozwiązania utworzonego na dzień 31 grudnia 2008 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 10 032 tys. zł. Spółka wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2009 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku z tytułu ulgi inwestycyjnej z działalności w SSE (zwane dalej Aktywem) w wysokości 8 993 tys. zł. Aktywo to będzie realizować się sukcesywnie (w postaci odpisów pomniejszających zysk netto Grupy), w proporcji do generowania przez ComArch S.A. dochodu podatkowego osiągniętego z działalności zwolnionej na przestrzeni roku 2010. Równocześnie, zgodnie z MSR 12, Spółka będzie regularnie dokonywać weryfikacji wyceny rozpoznanego Aktywa pod kątem możliwości jego realizacji oraz dalszego rozpoznania na kolejne okresy. Spółka zwraca uwagę, iż rozpoznanie Aktywa nie wpływa na przepływy pieniężne w Spółce ani w Grupie (zarówno rozpoznanie Aktywa, jak również jego realizacja). Operacja ta ma więc charakter wyłącznie memoriałowy i wynika z zastosowania przez Grupę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Comarch.

W IV kwartale 2009 roku dokonano ustalenia aktywa z tytułu możliwych do rozliczenia strat podatkowych niemieckich spółek zależnych Comarch AG i SoftM Software und Beratung AG w wysokości 9 513 tys. zł.

4.3. Inne wydarzenia IV kwartału 2009 roku

4.3.1. Podpisanie listu intencyjnego z E-Plus

W dniu 10 listopada 2009 roku został podpisany list intencyjny pomiędzy spółką zależną Comarch AG a E-Plus Mobilfunk GmbH & Co. KG, który wybrał Comarch na strategicznego partnera w zakresie usług Next Generation Network Planning. Zgodnie z treścią listu intencyjnego strony zamierzają zawrzeć do dnia 28 lutego 2010 kontrakt obejmujący 5-letni okres współpracy. List intencyjny nie stanowi zobowiązania stron do zawarcia kontraktu.

W ramach umowy Comarch ma dostarczyć platformę OSS (Operations Support Systems) pokrywającą obszary planowania i konfiguracji sieci (Radio Access i Transport Network), dokonać migracji istniejących danych na nową platformę oraz świadczyć usługi utrzymania i rozwoju rozwiązania w okresie trwania kontraktu. Usługi w ramach kontraktu świadczone będą w modelu Managed Service.

E-Plus Group jest spółką zależną KPN Mobile International, części holenderskiej grupy telekomunikacyjnej KPN zajmującej się świadczeniem usług telefonii komórkowej. KPN jest jednym z głównych europejskich dostawców usług „voice and data services”. KPN kontroluje operatorów telefonii komórkowej w Holandii, Niemczech (Grupa E-Plus), Belgia (Grupa KPN), Hiszpanii i Francji i posiada w przybliżeniu 33 miliony klientów telekomunikacyjnych.

4.3.2. Umowa z Łęgprzem Sp. z o.o. na realizację IV etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie

W dniu 16 listopada 2009 roku (raport bieżący nr 26/2009) została zawarta umowa z Łęgprzem Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie na realizację IV etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Przedmiotem umowy jest budowa budynku biurowo-usługowego o powierzchni całkowitej 5227,63 m² wraz z infrastrukturą drogową i techniczną. Wartość umowy wynosi 23 968 tys. zł. Planowany termin realizacji inwestycji to 30 kwietnia 2011 r.

4.4. Zdarzenia po dacie bilansu

4.4.1. Daty przekazywania raportów okresowych w 2010

Zgodnie z § 103 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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, Zarząd ComArch S.A. określił stałe daty przekazywania raportów okresowych w 2010 roku raportem bieżącym nr 1/2010.

Skonsolidowane raporty kwartalne zawierające skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe i skrócone jednostkowe sprawozdania finansowe:

- 1) IV kwartał 2009 w dniu 1.03.2010
- 2) I kwartał 2010 w dniu 14.05.2010
- 3) II kwartał 2010 - Zgodnie z zasadami § 101 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, ComArch S.A. nie będzie publikować raportu kwartalnego i skonsolidowanego raportu kwartalnego za II kwartał 2010 r.
- 4) III kwartał 2010 w dniu 12.11.2010

RAPORTY ROCZNE I PÓŁROCZNE:

- 1) Skonsolidowany raport półroczny zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 roku w dniu 31.08.2010
- 2) Raport roczny za 2009 rok w dniu 30.04.2010
- 3) Skonsolidowany raport roczny za 2009 rok w dniu 30.04.2010

4.4.2. Realizacja programu opcji menedżerskich

W dniu 15 lutego 2010 r. raportem bieżącym nr 2/2010 Zarząd ComArch S.A. poinformował, że działając na podstawie art. 431 § 1 i art. 432 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 446 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 9 ust. 3 Statutu Spółki oraz w wykonaniu Uchwały Nr 40 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ComArch S.A. z dnia 28 czerwca 2007 r. w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla kluczowych pracowników oraz na podstawie uchwały nr 1/01/2010 Rady Nadzorczej w sprawie realizacji przesłanek programu opcyjnego serii J2 za 2009 rok podjął uchwałę nr 1 z dnia 15 lutego 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego 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 oraz zmiany Statutu Spółki w tym zakresie. Akcje zostaną przyznane osobom uprawnionym zgodnie z założeniami programu opcji menedżerskich dla kluczowych pracowników uchwalonego Uchwałą Nr 40 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ComArch S.A. z dnia 28 czerwca 2007 r.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki dokonany niniejszą uchwałą zmieniony zostaje Statut Spółki, w ten sposób, że art. 7 ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie:

"Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.051.637,00 zł (słownie: osiem milionów pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset trzydzieści siedem złotych) i dzieli się na 8.051.637,00 (słownie: osiem milionów pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset trzydzieści siedem) akcji, w tym: 1.748.400 (słownie: jeden milion siedemset czterdzieści osiem tysięcy czterysta) akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1,00 zł każda i 6.303.237 (słownie: sześć milionów trzysta trzy tysiące dwieście trzydzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- 1) 864.800 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 75.200 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 3) 883.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 4) 56.400 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 5) 3.008.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 6) 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 7) 638.600 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 8) 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 9) 102.708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3,
- 10) 563.675 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 11) 441.826 akcji zwykłych na okaziciela serii I2,
- 12) 91.041 akcji zwykłych na okaziciela serii J2."

4.4.3. Aktualizacja informacji z dnia 10 listopada 2009 r. dotyczącej listu intencyjnego z E-Plus

W dniu 28 lutego 2010 roku raportem bieżącym nr 3/2010 w nawiązaniu do raportu bieżącego ComArch S.A. nr 25/2009 z dnia 10 listopada 2009 r. w sprawie podpisania listu intencyjnego pomiędzy spółką zależną Comarch AG a E-Plus Mobilfunk GmbH&Co. KG, Zarząd ComArch S.A. poinformował, że w związku z trwającymi pomiędzy stronami negocjacjami planowany termin zawarcia kontraktu został przesunięty z 28 lutego 2010 r. na 18 maja 2010 r.

4.4.4. Zawarte po dacie bilansu kontrakty forward

Spółka ComArch S.A. zawarła w okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia 26 lutego 2010 roku kontrakty terminowe na sprzedaż 2 700 tys. EUR i 800 tys. USD. Wartość netto kontraktów terminowych nierozliczonych na dzień 26 lutego 2010 roku wynosiła 5 215 tys. EUR oraz 2 300 tys. USD. Na dzień 26 lutego 2010 roku wycena otwartych kontraktów terminowych wyniosła plus 1 082 tys. zł. Kontrakty zapadają w terminie do 13 miesięcy od dnia bilansowego. Wszystkie kontrakty terminowe zostały zawarte w celu ograniczenia wpływu zmian kursów walut na wynik finansowy związany z realizowanymi przez ComArch S.A. kontraktami, w których wynagrodzenie ustalone jest w walutach obcych.

4.5. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej

W IV kwartale 2009 r. spółki Grupy nie wystąpiły z powództwem ani nie były pozwane w postępowaniach spełniających kryteria określone w § 87 ust. 7 pkt 7a) i 7b) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Grupa Comarch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzech wynosi 5 292 tys. zł, z czego część została objęta rezerwami utworzonymi w roku poprzednim. W związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi, Grupa Comarch w pierwszym półroczu 2009 roku utworzyła dodatkowe rezerwy na kwotę potencjalnych roszczeń w wysokości 185 tys. zł. W III kwartale nie utworzono dodatkowych odpisów aktualizujących wartość należności w związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi. W czwartym kwartale 2009 utworzono 498 tys. zł dodatkowych odpisów aktualizujących wartość należności w związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi.

4.6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd nie podał prognozy wyników na 2009 rok.

4.7. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe

Nie wystąpiły.

4.8. Informacje o udzielonych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzielonych gwarancjach

Emitent i spółki zależne nie udzielały poręczeń na warunkach opisanych w § 87 ust. 7 pkt 9) Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

4.9. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku ComArch S.A. ani spółki zależne nie były stroną opcji walutowych.

W IV kwartale 2009 roku spółka ComArch S.A. nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń na podstawie §88 MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” ani na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

5. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy Comarch w IV kwartale 2009 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

5.1. Przychody ze sprzedaży i wynik finansowy

W czwartym kwartale 2009 roku Grupa Comarch osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży wyniosły 233,1 mln zł, zysk operacyjny 26,1 mln zł, a zysk netto przypadający na akcjonariuszy osiągnął wartość 27,6 mln zł.

W okresie czterech kwartałów 2009 roku Grupa Comarch osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 730,6 mln zł i odnotowała wzrost przychodów o 29,6 mln zł tj. o 4,2 % w porównaniu do czterech kwartałów 2008 roku. Dzięki dobrym wynikom osiągniętym w czwartym kwartale, wynik operacyjny w całym 2009 roku był dodatni i wyniósł 15,8 mln zł, natomiast zysk netto przypadający na akcjonariuszy ComArch S.A. wyniósł 33,3 mln zł. Rentowność operacyjna wyniosła w 2009 roku 2,17 %, natomiast rentowność netto 4,56%.

Mimo bardzo dobrych wyników finansowych osiągniętych w czwartym kwartale bieżącego roku, w skali całego roku 2009 były one słabsze niż w roku poprzednim. Zysk operacyjny w 2009 roku był o 30,1 mln zł, a zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki o 165,8 mln zł niższy niż w 2008 roku, należy jednak pamiętać o znaczącym wpływie zdarzeń nietypowych na wyniki osiągnięte w 2008 i 2009 roku. Gorszy wynik finansowy w 2009 roku jest efektem przede wszystkim strat poniesionych przez Grupę SoftM oraz kosztów funkcjonowania spółek założonych przez CCF FIZ i prowadzących nowe projekty inwestycyjne. Wpływ konsolidacji Grupy SoftM na wynik operacyjny Grupy Comarch w 2009 roku wyniósł minus 29,3 mln zł, a na wynik netto (przypadający na akcjonariuszy) minus 20,1 mln zł. Pozytywną informacją jest fakt, że po znacznych stratach poniesionych przez SoftM w pierwszych trzech kwartałach 2009 roku, wyniki osiągnięte przez SoftM w czwartym kwartale 2009 były dodatnie. Wpływ spółek założonych przez CCF FIZ na wynik operacyjny i netto Grupy Comarch wyniósł w 2009 roku odpowiednio minus 8,3 mln zł i minus 0,9 mln zł. Pozostałe zdarzenia nietypowe miały mniej istotny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w opisywanym okresie. Po wyeliminowaniu wpływu konsolidacji SoftM, wyników spółek CCF FIZ oraz kosztu programu opcji menedżerskich skorygowany zysk operacyjny w 2009 roku wyniósł 56,4 mln zł i był wyższy od ubiegłorocznego, który wyniósł 52,6 mln zł. Po wyeliminowaniu wpływu wyżej wymienionych zdarzeń nietypowych oraz dodatkowo wpływu rozliczenia aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego oraz transakcji sprzedaży akcji spółki INTERIA.PL S.A., skorygowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki wyniósł w 2009 roku 44 mln zł, w porównaniu do 40,0 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Skorygowana rentowność operacyjna wyniosła 10,06 %, a skorygowana rentowność netto 7,84 %.

Zwraca uwagę fakt, iż Grupa Comarch wypracowała w 2009 roku wzrost przychodów ze sprzedaży pomimo obserwowanego w tym okresie spowolnienia gospodarczego i spadku popytu na produkty i usługi IT. Zjawiska te były widoczne szczególnie w przypadku sprzedaży sprzętu komputerowego i oprogramowania obcego. W porównaniu do 2008 roku, przychody Grupy ze sprzedaży sprzętu komputerowego spadły o 69 mln zł (o 59,9 %), a sprzedaż oprogramowania obcego spadła o 41,1 mln zł (o 30,5 %). Osiągnięcie wzrostu sprzedaży było możliwe tylko dzięki wysokim przychodom ze sprzedaży oprogramowania i usług własnych oraz konsolidacji przychodów Grupy SoftM, nad którą Grupa Comarch przejęła kontrolę w czwartym kwartale 2008 roku. W wyniku konsolidacji Grupy SoftM przychody ze sprzedaży Grupy Comarch w okresie czterech kwartałów 2009 roku zwiększyły się o 169,7 mln zł.

Nominalny zysk EBITDA wyniósł w 2009 roku 57,7 mln zł i był mniejszy o 10,2 mln zł niż w 2008 roku, natomiast skorygowany o zdarzenia nietypowe zysk EBITDA ukształtował się na wyższym od ubiegłorocznego poziomie (79,9 mln zł w roku 2009 wobec 71,1 mln zł w 2008 roku). Skorygowana marża EBITDA wyniosła w okresie czterech kwartałów 2009 roku 14,24 % i była wyższa od osiągniętej w poprzednim roku (10,71 %).

W celu zwiększenia rentowności operacyjnej, Grupa prowadzi politykę stabilizacji wielkości zatrudnienia na obecnym poziomie, racjonalnej redukcji kosztów oraz zwiększenia efektywności działania. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa Comarch (bez pracowników

Grupy SoftM oraz MKS Cracovia SSA) zatrudniała 2 921, tj. o 12 osób więcej niż na koniec 2008 roku (wzrost o 0,4 %). Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa SoftM zatrudniała 339 osób, tj. o 67 osób mniej niż na koniec poprzedniego roku. Dobre wyniki finansowe osiągnięte na podstawowej działalności Grupy w 2009 potwierdzają skuteczność realizowanej strategii zakładającej:

- a) sprzedaż rozwiązań informatycznych opartych w znaczącej części na własnych produktach,
- b) rozwój sprzedaży coraz większej ilości produktów na rynkach zagranicznych, w szczególności w Europie Zachodniej
- c) stałe ulepszanie operacyjnej efektywności działania poprzez doskonalenie procedur i racjonalizację kosztów.

Bardzo dobra sytuacja finansowa Grupy Comarch jest czynnikiem, który umożliwia Grupie Comarch stałą rozbudowę i ulepszanie portfolio produktów i jakości usług, zapewnia pozyskanie atrakcyjnych źródeł finansowania projektów inwestycyjnych, jak również gwarantuje bezpieczeństwo działalności w przypadku zmiennej sytuacji makroekonomicznej w Polsce i na świecie. Grupa świadomie ponosi koszty rozwoju nowych produktów oraz rozwoju działalności na rynkach zagranicznych, inwestując w ten sposób w budowanie przewagi konkurencyjnej na przyszłość.

Poniższa tabela przedstawia wybrane dane finansowe w wysokości nominalnej (obliczonej zgodnie z MSSF) oraz w wysokości skorygowanej o wpływ zdarzeń nietypowych:

	2009	2008	Q4 2009	Q4 2008
Przychody ze sprzedaży	730 586	700 965	233 066	311 574
Przychody ze sprzedaży SoftM	169 682	37 624	45 774	37 624
Przychody ze sprzedaży skorygowane	560 904	663 341	187 292	273 950
Amortyzacja ogółem, w tym	41 832	21 980	11 441	7 877
Amortyzacja SoftM	18 334	3 509	3 953	3 509
Amortyzacja skorygowana	23 498	18 471	7 488	4 368
Zysk (strata) operacyjny nominalny (zgodny z MSSF)	15 831	45 919	26 125	35 021
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	-2 980	-5 943	-745	-1 486
Wpływ na wynik CCF FIZ oraz objętych konsolidacją spółek, w których CCF FIZ jest akcjonariuszem	-8 273	-4 415	-1 730	-1 790
Zysk (Strata) operacyjny Grupy SoftM	-29 318	3 697	-1 302	3 697
Zysk operacyjny skorygowany	56 402	52 580	29 902	34 600
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki nominalny	33 338	199 126	27 632	37 949
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	-2 980	-5 943	-745	-1 486
Wpływ na wynik CCF FIZ oraz objętych konsolidacją spółek, w których CCF FIZ jest akcjonariuszem	-874	8 404	-680	4 245
Wpływ na wynik aktywa z tytułu podatku odroczonego z tytułu działalności w SSE	-1 039	1 292	-113	6 113
Wpływ na wynik rezerw na podatek odroczonego	6 356	-184	5 973	262
Wpływ na wynik aktywa z tytułu straty podatkowej w spółkach zależnych oraz z tytułu różnic przejściowych	8 040	-920	8 937	-564
Wpływ na wynik sprzedaży akcji INTERIA.PL S.A. oraz związanej z nią wyceny aktywów netto CCF FIZ	-	153 450	-3 073	1 302
Zysk (Strata) netto Grupy SoftM	-20 122	3 308	-101	3 308
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki skorygowany	43 957	39 719	17 434	24 769

EBITDA (zysk operacyjny nominalny+ amortyzacja nominalna)	57 663	67 899	37 566	42 898
EBITDA (zysk operacyjny skorygowany + amortyzacja skorygowana)	79 900	71 051	37 390	38 968
Rentowność operacyjna nominalna	2,17%	6,55%	11,21%	11,24%
Rentowność operacyjna skorygowana	10,06%	7,93%	15,97%	12,63%
Rentowność netto nominalna	4,56%	28,41%	11,86%	12,18%
Rentowność netto skorygowana	7,84%	5,99%	9,31%	9,04%
Marża EBITDA nominalna	7,89%	9,69%	16,12%	13,77%
Marża EBITDA skorygowana	14,24%	10,71%	19,96%	14,22%

5.2. Struktura przychodów

W czwartym kwartale 2009 Grupa Comarch odnotowała istotny wzrost przychodów ze sprzedaży usług własnych (o 18,5 %) w porównaniu do czwartego kwartału 2008. Sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania obcego w czwartym kwartale 2009 była znacznie mniejsza niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (odpowiednio o 26,5 mln zł, tj. o 61,1 % oraz o 77,4 mln zł tj. 72,4 %). Przyczyną były znacznie mniejsze niż w czwartym kwartale poprzedniego roku zamówienia na oprogramowanie edukacyjne oraz sprzęt komputerowy ze strony sektora publicznego.

Struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży w okresie czterech kwartałów 2009 roku uległa znaczącej zmianie w porównaniu do 2008 roku. Sprzedaż usług Comarch była wyższa o 146,9 mln zł, tj. o 41,4 %, natomiast sprzedaż oprogramowania własnego spadła o 3,8 mln zł tj. o 4,8 %. Równocześnie nastąpił spadek sprzedaży oprogramowania obcego o 41,1 mln zł (30,5 %) oraz spadek sprzedaży sprzętu komputerowego o 69,0 mln zł (59,9%). W efekcie udział usług i oprogramowania własnego w całkowitej sprzedaży w 2009 roku wzrósł z 61,8 % do 78,9 %, a udział łącznej sprzedaży sprzętu komputerowego i oprogramowania obcego spadł z 35,8 % w 2008 roku do 19,1 % w roku 2009. Pozostała sprzedaż stanowiła 2 % przychodów ze sprzedaży i była na poziomie nieco niższym niż w ubiegłym roku.

Struktura sprzedaży wg rodzaju	Q4 2009	%	Q4 2008	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Usługi	151 896	65,2%	128 233	41,2%	23 663	18,5%
Software własny	31 055	13,3%	28 343	9,1%	2 712	9,6%
Software obcy	29 456	12,6%	106 905	34,3%	-77 449	-72,4%
Hardware	16 820	7,2%	43 287	13,9%	-26 467	-61,1%
Pozostałe	3 839	1,7%	4 806	1,5%	-967	-20,1%
Razem	233 066	100,0%	311 574	100,0%	-78 508	-25,2%

Struktura sprzedaży wg rodzaju	12 miesięcy 2009	%	12 miesięcy 2008	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Usługi	501 716	68,7%	354 827	50,6%	146 889	41,4%
Software własny	74 689	10,2%	78 479	11,2%	-3 790	-4,8%
Software obcy	93 647	12,8%	134 710	19,2%	-41 063	-30,5%
Hardware	46 157	6,3%	115 152	16,4%	-68 995	-59,9%
Pozostałe	14 377	2,0%	17 797	2,6%	-3 420	-19,2%
Razem	730 586	100,0%	700 965	100,0%	29 621	4,2%

W 2009 roku bardzo znacząco wzrosła sprzedaż do odbiorców z sektora telekomunikacja, media, IT (wzrost o 33,9 mln zł, tj. o 29,5 % w porównaniu do 2008 roku). Wzrost sprzedaży nastąpił także do klientów z sektora przemysł i utilities (wzrost o 43,4 mln zł, tj. 68,6 %) oraz do polskich małych i średnich przedsiębiorstw (wzrost o 1 mln zł tj. o 2 %). Najbardziej znaczący spadek przychodów ze sprzedaży wystąpił w przypadku klientów z sektora administracji publicznej (spadek o 144,4 mln zł, tj. o 70,9 %), co jest wynikiem opisywanego wcześniej braku w 2009 roku zamówień na sprzęt komputerowy i oprogramowanie edukacyjne. W 2009 roku spadła także sprzedaż do klientów z sektora handel i usługi (spadek o 5 mln zł, tj. o 7,6 %), do sektora finanse i bankowość (spadek o 29,3 mln zł, tj. o 20 %). W związku z wejściem Grupy SoftM w skład Grupy Comarch nastąpiło skokowe zwiększenie przychodów ze sprzedaży dla małych i średnich przedsiębiorstw z regionu DACH (o 132,1 mln zł) oraz związana z tym faktem zmiana w udziale poszczególnych sektorów w przychodach ze sprzedaży całej Grupy.

Struktura sprzedaży wg sektorów	Q4 2009	%	Q4 2008	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Telekomunikacja, Media, IT	51 402	22,1%	43 463	13,9%	7 939	18,3%
Finanse i Bankowość	32 768	14,1%	46 879	15,0%	-14 111	-30,1%
Handel i Usługi	16 678	7,2%	16 183	5,2%	495	3,1%
Przemysł & Utilities	25 730	11,0%	22 937	7,4%	2 793	12,2%
Sektor publiczny	34 856	14,9%	119 372	38,3%	-84 516	-70,8%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - Polska	21 968	9,4%	21 185	6,8%	783	3,7%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - DACH	45 774	19,6%	37 624	12,1%	8 150	21,7%
Pozostałe	3 890	1,7%	3 931	1,3%	-41	-1,0%
Razem	233 066	100,0%	311 574	100,0%	-78 508	-25,2%

Struktura sprzedaży wg sektorów	12 miesięcy 2009	%	12 miesięcy 2008	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Telekomunikacja, Media, IT	148 549	20,3%	114 696	16,4%	33 853	29,5%
Finanse i Bankowość	117 413	16,1%	146 709	20,9%	-29 296	-20,0%
Handel i Usługi	60 419	8,3%	65 421	9,3%	-5 002	-7,6%
Przemysł & Utilities	106 594	14,6%	63 222	9,0%	43 372	68,6%
Sektor publiczny	59 368	8,1%	203 728	29,1%	-144 360	-70,9%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - Polska	55 825	7,6%	54 727	7,8%	1 098	2,0%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - DACH	169 682	23,2%	37 624	5,4%	132 058	351,0%
Pozostałe	12 736	1,8%	14 838	2,1%	-2 102	-14,2%
Razem	730 586	100,0%	700 965	100,0%	29 621	4,2%

Sprzedaż zagraniczna Grupy Comarch w 2009 roku odnotowała dynamiczny wzrost: o 172,0 mln zł, tj. 116,6 % w porównaniu do 2008 roku. Jej udział w sprzedaży ogółem osiągnął 43,7 % wobec 21,0 % w ubiegłym roku. W przychodach ze sprzedaży zagranicznej uwzględnione jest 169,7 mln zł przychodów ze sprzedaży Grupy SoftM. Bez uwzględnienia sprzedaży Grupy SoftM sprzedaż zagraniczna wyniosłaby 149,9 mln zł i stanowiłaby 26,7 % całkowitych przychodów Grupy Comarch osiągniętych w 2009 roku.

Geograficzna struktura sprzedaży	12 miesięcy 2009	%	12 miesięcy 2008	%
Kraj	411 054	56,3%	553 421	79,0%
Export	319 532	43,7%	147 544	21,0%
Razem	730 586	100,0%	700 965	100,0%

Mimo niesprzyjających w bieżącym roku warunków makroekonomicznych, jednym z głównych celów strategicznych Grupy w 2009 roku była intensyfikacja sprzedaży zagranicznej na wybranych rynkach, głównie Europy Zachodniej i Środkowej, jako skutecznej metody na długofalowy rozwój działalności Comarch. Grupa Comarch rozpoczęła również działalność na rynkach azjatyckich. Pozytywny wpływ na rozwój sprzedaży zagranicznej miały utrzymujące się w bieżącym roku korzystne dla eksporterów kursy walutowe EURO/PLN i USD/PLN. Wartość kontraktów zagranicznych (bez kontraktów Grupy SoftM) w portfelu zamówień na 2009 rok wynosi 86,8 mln zł i jest wyższa o 38,7 % niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Struktura przychodów pokazuje, iż sprzedaż Grupy Comarch jest dobrze zdywersyfikowana i Grupa nie jest uzależniona od pojedynczego sektora, klienta czy sprzedawanego produktu. Taka struktura przychodów znacząco redukuje ryzyko działalności operacyjnej, związane z możliwymi wahaniami koniunktury w poszczególnych sektorach w danym roku.

5.3. Portfel zamówień

Portfel zamówień na rok bieżący (bez zamówień pozyskiwanych przez Grupę SoftM) wynosił na koniec lutego 2010 roku 344,3 mln zł i był wyższy o 6,6 % niż w analogicznym okresie w 2009 roku. Wzrost wartości portfela zamówień jest w całości spowodowany zwiększonymi w bieżącym roku zamówieniami na usługi i software własny (wzrost o 11,6 % do 321,1 mln zł), ich udział w portfelu zamówień ogółem osiągnął 93,2 %. Wartość kontraktów zagranicznych wzrosła o 38,7 % a ich udział w portfelu zamówień wynosi 25,2 %, w porównaniu do 19,4 % rok wcześniej.

W czwartym kwartale 2009 roku Grupa zaobserwowała wzrost popytu na produkty i usługi IT w porównaniu do sytuacji obserwowanej w poprzednich kwartałach, również struktura zakontraktowanych na rok bieżący przychodów potwierdza dobrą kondycję finansową Grupy. Zarząd Spółki podkreśla, że osiągnięcie zadowalającej rentowności operacyjnej i przygotowanie do dalszej ekspansji rynkowej w kolejnych latach pozostaje jednym z najważniejszych priorytetów Grupy w bieżącym roku.

Portfel zamówień na rok bieżący	Stan na 28 lutego 2010 r.	Stan na 27 lutego 2009 r.	Zmiana
Przychody zakontraktowane na rok bieżący (bez przychodów Grupy SoftM)	344 338	322 933	+6,6%
<i>w tym kontrakty zagraniczne</i>	86 819	62 615	+38,7%
<i>udział kontraktów zagranicznych</i>	25,2%	19,4%	
<i>w tym usługi i software własne</i>	321 076	287 698	+11,6%
<i>udział usług i software własnych</i>	93,2%	89,1%	

5.4. Kurs akcji ComArch S.A.



Kurs akcji Comarch S.A. w ciągu 12 miesięcy 2009 roku wzrósł z 60,95 zł do 95 zł tj. o 55,9 %.

Wyniki Grupy i kurs akcji Comarch w kolejnych kwartałach będą zależeć przede wszystkim od globalnej sytuacji makroekonomicznej, kształtowania się koniunktury w polskiej gospodarce, sytuacji finansowej średnich i dużych przedsiębiorstw, które stanowią podstawową bazę klientów Grupy oraz od tempa wzrostu wynagrodzeń pracowników branży IT.

5.5. Zdarzenia IV kwartału 2009 roku o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch

5.5.1. Podpisanie listu intencyjnego z E-Plus

W dniu 10 listopada 2009 roku został podpisany list intencyjny pomiędzy spółką zależną Comarch AG a E-Plus Mobilfunk GmbH & Co. KG, który wybrał Comarch na strategicznego partnera w zakresie usług Next Generation Network Planning. Zgodnie z treścią listu intencyjnego strony zamierzają zawrzeć do dnia 28 lutego 2010 kontrakt obejmujący 5-letni okres współpracy. List intencyjny nie stanowi zobowiązania stron do zawarcia kontraktu.

W ramach umowy Comarch ma dostarczyć platformę OSS (Operations Support Systems) pokrywającą obszary planowania i konfiguracji sieci (Radio Access i Transport Network), dokonać migracji istniejących danych na nową platformę oraz świadczyć usługi utrzymania i rozwoju rozwiązania w okresie trwania kontraktu. Usługi w ramach kontraktu świadczone będą w modelu Managed Service.

E-Plus Group jest spółką zależną KPN Mobile International, części holenderskiej grupy telekomunikacyjnej KPN zajmującej się świadczeniem usług telefonii komórkowej. KPN jest jednym z głównych europejskich dostawców usług „voice and data services”. KPN kontroluje operatorów telefonii komórkowej w Holandii, Niemczech (Grupa E-Plus), Belgia (Grupa KPN), Hiszpanii i Francji i posiada w przybliżeniu 33 miliony klientów telekomunikacyjnych.

5.5.2. Umowa z Łęgprzem Sp. z o.o. na realizację IV etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie

W dniu 16 listopada 2009 roku (raport bieżący nr 26/2009) została zawarta umowa z Łęgprzem Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie na realizację IV etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Przedmiotem umowy jest budowa budynku biurowo-usługowego o powierzchni całkowitej 5227,63 m² wraz z infrastrukturą drogową i techniczną. Wartość umowy wynosi 23 968 tys. zł. Planowany termin realizacji inwestycji to 30 kwietnia 2011 r.

5.6. Zdarzenia po dacie bilansu o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch

5.6.1. Realizacja programu opcji menedżerskich

W dniu 15 lutego 2010 r. Zarząd ComArch S.A. poinformował, że działając na podstawie art. 431 § 1 i art. 432 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 446 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 9 ust. 3 Statutu Spółki oraz w wykonaniu Uchwały Nr 40 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ComArch S.A. z dnia 28 czerwca 2007 r. w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników oraz na podstawie uchwały nr 1/01/2010 Rady Nadzorczej w sprawie realizacji przesłanek programu opcyjnego serii J2 za 2009 rok podjął uchwałę nr 1 z dnia 15 lutego 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego 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 oraz zmiany Statutu Spółki w tym zakresie. Akcje zostaną przyznane osobom uprawnionym zgodnie z założeniami programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników uchwalonego Uchwałą Nr 40 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ComArch S.A. z dnia 28 czerwca 2007 r.

5.6.2. Aktualizacja informacji z dnia 10 listopada 2009 r. dotyczącej listu intencyjnego z E-Plus

W dniu 28 lutego 2010 roku raportem bieżącym nr 3/2010 w nawiązaniu do raportu bieżącego ComArch S.A. nr 25/2009 z dnia 10 listopada 2009 r. w sprawie podpisania listu intencyjnego pomiędzy spółką zależną Comarch AG a E-Plus Mobilfunk GmbH&Co. KG, Zarząd ComArch S.A. poinformował, że w związku z trwającymi pomiędzy stronami negocjacjami planowany termin zawarcia kontraktu został przesunięty z 28 lutego 2010 r. na 18 maja 2010 r.

VII. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe ComArch S.A. za IV kwartał 2009 roku

I. Bilans	31 grudnia 2009 r.	30 września 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	463 377	467 728	477 645
1. Wartości niematerialne i prawne	1 817	2 002	2 895
2. Rzeczowe aktywa trwałe	212 089	214 554	215 399
3. Inwestycje długoterminowe	248 484	249 961	256 510
3.1 Długoterminowe aktywa finansowe	248 441	249 918	256 467
a) w jednostkach powiązanych	248 441	249 918	256 467
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
3.2 Inne inwestycje długoterminowe	43	43	43
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	987	1 211	2 841
4.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	654	1 044	2 341
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	333	167	500
II. Aktywa obrotowe	308 877	222 006	254 875
1. Zapasy	29 198	27 917	28 494
2. Należności krótkoterminowe	199 204	149 892	167 594
2.1 od jednostek powiązanych	54 013	43 774	26 179
2.2 od pozostałych jednostek	145 191	106 118	141 415
3. Inwestycje krótkoterminowe	66 281	27 247	42 421
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	66 281	27 247	42 421
a) w jednostkach powiązanych	6 700	6 300	3 400
b) w pozostałych jednostkach	411	254	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	59 170	20 693	39 021
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 194	16 950	16 366
Aktywa razem	772 254	689 734	732 520
PASYWA			
I. Kapitał własny	493 183	470 144	456 784
1. Kapitał zakładowy	7 960	7 960	7 960
2. Kapitał zapasowy	295 211	295 211	256 067
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	139 138	139 591	152 692
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	745	745	745
5. Kapitał z rozliczenia fuzji	-	-	-
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	176	176	176
7. Zysk (strata) netto	49 953	26 461	39 144
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	279 071	219 590	275 736
1. Rezerwy na zobowiązania	35 801	35 957	39 444
1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 528	34 567	37 266
1.2 Pozostałe rezerwy	1 273	1 390	2 178
a) krótkoterminowe	1 273	1 390	2 178
2. Zobowiązania długoterminowe	83 054	85 038	89 407
2.1 wobec jednostek powiązanych	230	278	223
2.2 wobec pozostałych jednostek	82 824	84 760	89 184
3. Zobowiązania krótkoterminowe	111 048	75 158	92 628
3.1 wobec jednostek powiązanych	11 093	9 803	3 801
3.2 wobec pozostałych jednostek	98 990	63 947	87 559
3.3 Fundusze specjalne	965	1 408	1 268
4. Rozliczenia międzyokresowe	49 168	23 437	54 257
4.1 Inne rozliczenia międzyokresowe	49 168	23 437	54 257
a) krótkoterminowe	49 168	23 437	54 257
Pasywa razem	772 254	689 734	732 520
Wartość księgowa	493 183	470 144	456 784
Liczba akcji (w szt.)	7 960 596	7 960 596	7 960 596
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	61,95	59,06	57,38
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	8 050 262	8 003 144	7 960 596
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	61,26	58,74	57,38

II. Rachunek zysków i strat	IV kwartał 2009	12 miesięcy 2009	IV kwartał 2008	12 miesięcy 2008
Za okres od 01.01 – 31.12.2009 oraz 01.01- 31.12.2008 (w tys. PLN)				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	170 931	496 656	259 056	615 379
- od jednostek powiązanych	18 680	57 832	18 031	41 820
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	129 216	370 523	124 050	365 741
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	41 715	126 133	135 006	249 638
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	109 305	346 067	190 188	455 500
- jednostkom powiązanym	5 528	18 780	3 489	15 733
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	70 407	227 444	65 619	230 956
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	38 898	118 623	124 569	224 544
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	61 626	150 589	68 868	159 879
IV. Koszty sprzedaży	14 259	46 303	16 944	46 599
V. Koszty ogólnego zarządu	14 259	32 376	10 043	38 769
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	33 108	71 910	41 881	74 511
VII. Pozostałe przychody operacyjne	166	2 418	72	547
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-180	0	8	47
2. Inne przychody operacyjne	346	2 418	64	500
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	3 040	15 740	21 034	39 610
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2	2	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	-47	0
3. Koszt prac sfinansowanych dotacjami	1 095	7 072	538	11 353
4. Inne koszty operacyjne	1 943	8 666	20 543	28 257
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	30 234	58 588	20 919	35 448
X. Przychody finansowe	1 049	4 224	12 137	14 568
1. Odsetki, w tym:	706	2 726	955	3 102
- od jednostek powiązanych	632	2 086	505	799
2. Zysk ze zbycia inwestycji	698	987	-82	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-352	0	896	896
4. Inne	-3	511	10 368	10 570
XI. Koszty finansowe	3 676	7 072	-460	4 379
1. Odsetki	963	4 025	1 034	3 958
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	36	36
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	-528	0
4. Inne	2 713	3 047	-1 002	385
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	27 607	55 740	33 516	45 637
XV. Zysk (strata) brutto	27 607	55 740	33 516	45 637
XVI. Podatek dochodowy	4 115	5 787	5 279	6 493
XIX. Zysk (strata) netto	23 492	49 953	28 237	39 144
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		49 953		39 144
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 01.01.2009 – 31.12.2009 (w szt.)		7 960 596		7 960 596
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		6,28		4,92
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie 01.01.2009 – 31.12.2009 (w szt.)		8 050 262		7 960 596
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		6,21		4,92

	IV kwartał 2009	12 miesięcy 2009	12 miesięcy 2008
III. Rachunek zmian w kapitale własnym			
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	470 144	456 784	264 948
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
I.a Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	470 144	456 784	264 948
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	7 960	7 960	7 960
1.1 Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- emisja akcji	-	-	-
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	7 960	7 960	7 960
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-
2.1 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	295 211	256 067	230 244
3.1 Zmiany kapitału zapasowego	-	39 144	25 823
a) zwiększenia (z tytułu)	-	39 144	25 823
- podział zysku z lat poprzednich	-	39 144	25 823
- przeniesienie kapitału rezerwowego	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-
- pokrycie straty z fuzji	-	-	-
3.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	295 211	295 211	256 067
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	139 591	152 692	0
4.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-453	-13 554	152 692
a) zwiększenia (z tytułu)	106	3 179	188 509
- wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa	-	-	188 509
- rezerwa na podatek odroczony w związku z wyceną certyfikatów	106	3 179	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	559	16 733	35 817
- wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych	559	16 733	-
- rezerwa na podatek odroczony w związku z wyceną certyfikatów	-	-	35 817
- wycena udziałów w walucie obcej	-	-	-
4.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	139 138	139 138	152 692
5. Kapitał z fuzji na początek okresu	-	-	-
a) zwiększenia	-	-	-
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-
5.1. Kapitał z fuzji na koniec okresu	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	745	745	745
a) zmniejszenia	-	-	-
- przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	-
6.1 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	745	745	745
7. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	176	39 320	25 999
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	176	39 320	25 999
a) zmniejszenia (z tytułu)	-	39 144	25 823
- przeniesienie zysku z lat poprzednich na kapitał zapasowy	-	39 144	25 823
7.2 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	176	176	176
8. Wynik za trzy kwartały 2009 (na początek okresu)	26 461	-	-
8.1 Wynik za okres	23 132	49 953	39 144
8.2. Wynik netto za rok	49 953	49 953	39 144
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	493 183	493 183	456 784
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	493 183	493 183	456 784

IV. Rachunek przepływu środków pieniężnych

Za okres od 01.01– 30.09.2009
 oraz 01.01-30.09.2008 (w tys. PLN)

IV kwartał 12 miesięcy
 2009 2009 IV kwartał 12 miesięcy
 2008 2008

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

I. Zysk (strata) netto	23 492	49 953	28 237	39 144
II. Korekty razem	20 754	11 409	7 365	18 825
1. Amortyzacja	5 026	19 332	4 221	16 886
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	546	612	-680	-871
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	834	4 259	1 782	6 275
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	95	-984	-1029	-581
5. Zmiana stanu rezerw	342	1 225	-2 490	1 149
6. Zmiana stanu zapasów	-1 280	-704	2 362	3 929
7. Zmiana stanu należności	-49 026	-32 760	-40 580	31
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	35 895	23 178	21 408	-20 387
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	28 322	-2 749	22 371	12 394
10. Inne korekty	-	-	-	-

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia

44 246 61 362 35 602 57 969

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	1 437	3 013	449	8 351
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	88	1 316	-151	261
2. Z aktywów finansowych, w tym:	1 349	1 697	600	8 090
a) w jednostkach powiązanych	362	710	600	1 050
- zbycie aktywów finansowych	-	-	600	1 050
- spłacone pożyczki	362	710	-	-
b) w pozostałych jednostkach	987	987	-	7 040
- zbycie aktywów finansowych	987	987	-	7 040
II. Wydatki	-4 255	-32 302	-41 585	-86 620
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 855	-19 816	-12 152	-47 087
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-400	-12 486	-29 433	-39 533
a) w jednostkach powiązanych	-400	-12 486	-29 433	-32 533
- nabycie aktywów finansowych	-	-428	-	-100
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-8 758	-29 433	-29 433
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	-400	-3 300	-	-3 000
- dopłaty do kapitału	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-7 000
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-7 000
3. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)

-2 818 -29 289 -41 136 -78 269

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy	99	157	17	18 634
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	-	18 557
3. Odsetki	99	157	17	77
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	-2 611	-11 823	-3 449	-10 541
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-1 678	-7 407	-1 651	-4 189
2. Odsetki	-933	-4 416	-1 798	-6 352
3. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
4. Inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)

-2 512 -11 666 -3 432 8 093

D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	38 916	20 407	-8 966	-12 207
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	38 370	19 794	-8 287	-11 336
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-546	-613	679	871
F. Środki pieniężne na początek okresu	20 171	38 747	47 034	50 083
H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym:	58 541	58 541	38 747	38 747
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

V. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Stosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późn. zm.) oraz zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.).

Kompletny opis stosowanych zasad rachunkowości został przedstawiony w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki tj. sprawozdaniu za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. Gdyby sprawozdanie jednostkowe za 12 miesięcy 2009 było sporządzane wg MSSF wynik finansowy wyniósłby 52 841 zł.

2. Wybrane zasady wyceny

Długoterminowe aktywa finansowe

Na dzień bilansowy aktywa finansowe prezentowane są w sprawozdaniu finansowym jako długoterminowe, jeżeli 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.

Wartość jednostek uczestnictwa w FIZ wyceniana jest w wartości godziwej a skutki wyceny rozliczane są z kapitałem z aktualizacji.

Pożyczki wyceniane są według wartości nominalnej powiększonej o naliczone memoriałowo odsetki.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Aktywa wykazane w sprawozdaniu obejmują głównie aktywa pieniężne oraz udzielone podmiotom zależnym 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 na dzień bilansowy po kursie średnim NBP. Pożyczki wyceniane są według wartości nominalnej powiększonej o naliczone memoriałowo odsetki.

3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

W okresie czterech kwartałów 2009 roku ComArch S.A. odwróciła dokonany w 2007 i 2008 roku odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 285 tys. zł. Kwotę odwrócenia ujęto jako zmniejszenie kosztów operacyjnych, m.in. rozwiązano odpis na towary, które sprzedano (3 tys. zł) oraz przyjęto na środki trwałe spółki (257 tys. zł). Część z towarów zaklasyfikowano do trwale uszkodzonych, czyli niezdatnych do dalszej odsprzedaży (9 tys.).

ComArch S.A. w okresie czterech kwartałów 2009 roku utworzyła odpis aktualizujący wartość towarów i materiałów w kwocie 13 tys. zł.

Na posiadanych przez Spółkę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

- a) W okresie I półrocza 2009 roku, w związku z zapłatą należności, ComArch S.A. dokonał rozwiązania utworzonych uprzednio odpisów aktualizujących w kwocie 585 tys. zł oraz utworzył odpisy aktualizujące na należności wątpliwe w wysokości 4 617 tys. zł. W trzecim kwartale dokonano rozwiązania odpisów aktualizacyjnych w kwocie 1 040 tys. zł oraz równocześnie utworzono nowe odpisy aktualizujące na należności wątpliwe w kwocie 6 448 tys. zł.

W czwartym kwartale ComArch S.A. dokonał rozwiązania odpisów aktualizujących wartość należności na kwotę 2 611 tys. zł. Powodem rozwiązania odpisów było otrzymanie zapłat za należności wątpliwe.

Utworzono nowe odpisy w kwocie 4 369 tys. zł

- b) 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. W 2009 r. utworzono aktywo z tytułu różnic przejściowych w podatku dochodowym w kwocie 522 tys. zł i rozwiązano część aktywa utworzonego na dzień 31 grudnia 2008 r. w kwocie 2 209 tys. zł a także utworzono rezerwę na podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych w kwocie 441 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik 2009 roku wyniósł minus 1 246 tys. zł.

Dokonano zmniejszenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego związanego z wyceną posiadanych certyfikatów inwestycyjnych w CCF FIZ w kwocie 3 179 tys. zł. Rezerwa ta, tak jak i wycena certyfikatów, rozliczana jest z kapitałem z aktualizacji wyceny.

4. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego

4.1. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31 grudnia 2009 r.	30 września 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	248 441	249 918	256 467
- udziały lub akcje	29 738	29 738	29 310
- udzielone pożyczki	43 382	44 706	36 278
- inne papiery wartościowe	172 835	173 395	189 569
- inne długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	2 486	2 079	1 310
- odsetki od udzielonych pożyczek	2 486	2 079	1 310
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	248 441	249 918	256 467

4.2. ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	IV kwartał 2009	12 miesięcy 2009	IV kwartał 2008	12 miesięcy 2008
a) stan na początek okresu	249 918	256 467	228 855	35 940
- udziały lub akcje	29 738	29 310	27 886	28 314
- pożyczki	44 706	36 278	5 251	5 439
- inne papiery wartościowe	173 395	189 569	194 489	1 060
- inne długoterminowe aktywa (odsetki od udzielonych pożyczek)	2 079	1 310	1 229	1 127

b) zwiększenia (z tytułu)	926	11 313	31 611	225 341
- wycena innych długoterminowych aktywów	-	-	-	-
- nabycie akcji w jednostkach zależnych	-	428	-	100
- nabycie jednostek uczestnictwa w CCF FIZ	-	-	-	-
- wycena jednostek uczestnictwa w CCF FIZ	-	-	-4 920	188 509
- udzielone pożyczki jednostkom zależnym	-	8 758	29 433	29 433
- udzielone pożyczki w jednostkach pozostałych	-	-	-	-
- odsetki należne od pożyczek długoterminowych	926	2 127	457	658
- wycena bilansowa pożyczek długoterminowych oraz odsetek od pożyczek	-	-	5 311	5 311
- aktualizacja wartości udziałów w walutach obcych	-	-	1 330	1 330
- reklasyfikacja do długoterminowych pożyczek od jednostek zależnych	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	2 403	19 339	3 999	4 814
- sprzedaż akcji w jednostkach zależnych	-	-	-	-
- zbycie akcji w spółkach stowarzyszonych	-	-	-	-
- spłata pożyczek jednostek zależnych	363	711	-	-
- spłata odsetek od pożyczek jednostek zależnych	157	157	-	-
- wycena bilansowa udziałów	-	-	-93	434
- wycena jednostek uczestnictwa w CCF FIZ	560	16 734	-	-
- wycena bilansowa pożyczek długoterminowych i odsetek od pożyczek	1 737	1 774	-194	94
- objęcie pożyczek odpisem aktualizacyjnym	80	448	3 614	3 614
- objęcie odsetek od pożyczek odpisem aktualizacyjnym	38	427	672	672
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	-432	-750	-	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość odsetek	-100	-162	-	-
- przekwalifikowanie do krótkoterminowych aktywów finansowych	-	-	-	-
d) stan na koniec okresu	248 441	248 441	256 467	256 467

4.3. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31 grudnia 2009 r.	30 września 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	6 700	6 300	3 400
- udzielone pożyczki	6 700	6 300	3 400
b) w pozostałych jednostkach	411	254	-
- inne papiery wartościowe, w tym:	-	-	-
- jednostki uczestnictwa w funduszu	-	-	-
- bony skarbowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	13	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	398	254	-
- aktywo z tytułu wyceny kontraktów forward	398	254	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	59 170	20 693	39 021
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	58 541	20 171	38 747
- inne aktywa pieniężne	629	522	274
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	66 281	27 247	42 421