

Spis treści

I.	Skonsolidowany bilans	- 2 -
II.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	- 3 -
III.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	- 3 -
IV.	Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	- 4 -
V.	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	- 5 -
VI.	Informacja dodatkowa	- 6 -
1.	Informacje o strukturze i działalności Grupy	- 6 -
1.1	Struktura organizacyjna Grupy Comarch	- 6 -
1.2	Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej w 2010 roku	- 7 -
1.3	Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej po dacie bilansu	- 8 -
1.4	Struktura działania Grupy Comarch	- 8 -
2.	Opis stosowanych zasad rachunkowości	- 10 -
2.1	Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego	- 12 -
2.2	Rozpoznawanie przychodów i kosztów	- 21 -
2.3	Zarządzanie ryzykiem finansowym	- 22 -
2.4	Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF	- 25 -
3.	Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	- 29 -
3.1	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za 2009 rok	- 29 -
3.2	Sprawozdawczość wg segmentów	- 29 -
3.3	Rzeczowe aktywa trwałe	- 34 -
3.4	Wartość firmy	- 35 -
3.5	Pozostałe wartości niematerialne	- 37 -
3.6	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	- 38 -
3.7	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	- 39 -
3.8	Zapasy	- 39 -
3.9	Kategorie i klasy instrumentów finansowych	- 40 -
3.10	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	- 43 -
3.11	Pochodne instrumenty finansowe	- 43 -
3.12	Należności handlowe oraz pozostałe należności	- 44 -
3.13	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- 44 -
3.14	Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	- 44 -
3.15	Kapitał zakładowy	- 45 -
3.16	Pozostałe kapitały	- 50 -
3.17	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	- 51 -
3.18	Kontrakty długoterminowe	- 51 -
3.19	Kredyty, pożyczki	- 52 -
3.20	Zobowiązania warunkowe	- 54 -
3.21	Odroczony podatek dochodowy	- 55 -
3.22	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	- 58 -
3.23	Przychody ze sprzedaży	- 59 -
3.24	Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	- 59 -
3.25	Pozostałe przychody operacyjne	- 60 -
3.26	Pozostałe koszty operacyjne	- 60 -
3.27	Koszty finansowe – netto	- 60 -
3.28	Podatek dochodowy	- 61 -
3.29	Zyski (straty) kursowe – netto	- 62 -
3.30	Zysk na akcję	- 62 -
3.31	Transakcje z podmiotami powiązanymi	- 62 -
3.32	Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących w 2010 i w 2009 roku	- 63 -
3.33	Informacje o akcjonariuszach oraz akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące	- 65 -
3.34	Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	- 66 -
3.35	Zdarzenia po dacie bilansu	- 66 -
3.36	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej	- 68 -

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

I. Skonsolidowany bilans

	Nota	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3.3	275 663	256 306
Wartość firmy	3.4	37 155	42 697
Pozostałe wartości niematerialne	3.5	79 106	92 412
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.6	187	333
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3.7	172	447
Inwestycje pozostałe		1 106	106
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.21	23 725	19 633
Pozostałe należności		1 237	1 745
		418 351	413 679
Aktywa obrotowe			
Zapasy	3.8	49 621	33 008
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.12	287 688	221 901
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		217	382
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	3.18	9 112	8 507
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3.10	2 491	10 291
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	3.11	383	398
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.13	200 242	204 075
		549 754	478 562
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3.14	-	2 865
		968 105	895 106
Aktywa razem			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał zakładowy	3.15	8 051	7 960
Pozostałe kapitały	3.16	140 441	137 798
Różnice kursowe	3.29	10 058	10 684
Zysk netto za okres bieżący		43 717	32 306
Niepodzielony wynik finansowy		372 680	348 522
		574 947	537 270
Udziały mniejszości	3.16	9 242	17 046
		584 189	554 316
Kapitał własny razem			
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	3.19	84 804	82 823
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3.21	50 276	53 498
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	3.22	572	2 298
		135 652	138 619
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3.17	149 812	118 068
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 386	1 347
Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych	3.18	7 452	7 653
Kredyty i pożyczki	3.19	13 089	12 899
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	3.22	74 525	62 204
		248 264	202 171
Zobowiązania razem		383 916	340 790
Razem kapitał własny i zobowiązania		968 105	895 106

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Przychody ze sprzedaży	3.23	761 361	729 403
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	3.24	(585 197)	(590 718)
Zysk brutto		176 164	138 685
Pozostałe przychody operacyjne	3.25	4 657	8 236
Koszty sprzedaży i marketingu		(84 277)	(70 794)
Koszty ogólnego zarządu		(52 974)	(51 849)
Utrata wartości firmy		(5 542)	-
Pozostałe koszty operacyjne	3.26	(13 209)	(9 905)
Zysk operacyjny		24 819	14 373
Przychody/(Koszty) finansowe – netto	3.27	200	4 562
Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych	3.7	(40)	(470)
Zysk przed opodatkowaniem		24 979	18 465
Podatek dochodowy	3.28	(1 022)	7 969
Zysk netto za okres		23 957	26 434
W tym:			
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki		43 717	32 306
Zysk netto przypadający na udziałowców mniejszościowych	3.16	(19 760)	(5 872)
		23 957	26 434
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki za okres (wyrażony w zł na jedną akcję)			
– podstawowy	3.30	5,44	4,06
– rozwodniony		5,44	4,01

III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Zysk netto za okres	23 957	26 434
Pozostałe dochody całkowite		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	752	6 261
Razem pozostałe dochody całkowite	752	6 261
Suma dochodów całkowitych za okres	24 709	32 695
przypadający na akcjonariuszy Spółki	43 091	38 096
przypadający na udziałowców mniejszościowych	(18 382)	(5 401)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

IV. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki					Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Zysk netto za okres bieżący	Niepodzielony wynik finansowy		
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
Nabycie dodatkowych akcji Comarch SuB	-	-	-	-	-	(15 533)	(15 533)
Różnice kursowe ⁽¹⁾	-	-	5 790	-	-	471	6 261
Zysk za okres ⁽²⁾	-	-	-	32 306	-	(5 872)	26 434
Suma przychodów ujętych w kapitałach ⁽¹⁺²⁾	-	-	5 790	32 306	-	(5 401)	32 695
Stan na 31 grudnia 2009 r.	7 960	137 798	10 684	32 306	348 522	17 046	554 316
Stan na 1 stycznia 2010 r.	7 960	137 798	10 684	32 306	348 522	17 046	554 316
Przeniesienie wyniku za rok 2009	-	-	-	(32 306)	32 306	-	-
Korekta kapitału mniejszościowego w związku ze zmianami struktury własnościowej w Grupie	-	-	-	-	(6 695)	6 695	-
Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	-	2 643	-	-	-	-	2 643
Wypłata dywidendy*	-	-	-	-	(1 453)	-	(1 453)
Objęcie akcji w podwyższonym kapitale Comarch AG	-	-	-	-	-	3 883	3 883
Podwyższenie kapitału	91	-	-	-	-	-	91
Różnice kursowe ⁽¹⁾	-	-	(626)	-	-	1 378	752
Zysk (strata) za okres ⁽²⁾	-	-	-	43 717	-	(19 760)	23 957
Suma przychodów ujętych w kapitałach ⁽¹⁺²⁾	-	-	(626)	43 717	-	(18 382)	24 709
Stan na 31 grudnia 2010 r.	8 051	140 441	10 058	43 717	372 680	9 242	584 189

*) Spółka CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A wypłaciła dywidendę w kwocie 213 tys. zł, a spółka Bonus Management Sp. z o.o. SK-A dywidendę w kwocie 1 240 tys. zł. Wypłaty zostały dokonane na rzecz komplementariuszy tych spółek (spoza Grupy).

V. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	23 957	26 434
Korekty razem	16 450	69 926
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	40	470
Amortyzacja	41 426	41 845
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(490)	(1 898)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 328	5 337
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(2 847)	(13 445)
Zmiana stanu zapasów	(14 271)	(738)
Zmiana stanu należności	(61 912)	55 157
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	47 534	(20 783)
Inne korekty	2 642	3 981
Zysk netto pomniejszony o korekty razem	40 407	96 360
Zapłacony podatek dochodowy	(5 668)	(9 296)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	34 739	87 064
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(34 415)	(26 684)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	814	1 128
Nabycie wartości niematerialnych	(14 240)	(9 849)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych	1	-
Nabycie dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	(19 825)	(39 510)
Wpływy ze sprzedaży dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	29 615	1 137
Udzielone pożyczki długoterminowe	(2 805)	-
Splacone pożyczki długoterminowe	1 000	-
Odsetki	333	869
Inne wpływy z aktywów finansowych	300	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	26
Inne wydatki inwestycyjne	-	(542)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(39 222)	(73 425)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpłata z tytułu emisji kapitału	4 012	2 850
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	15 400	5 647
Splata kredytów i pożyczek	(13 000)	(30 248)
Odsetki	(3 826)	(4 416)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(1 456)	-
Inne wypłaty na rzecz właścicieli	(446)	-
Inne wpływy finansowe	966	29
Inne wydatki finansowe	(1 640)	-
Środki pieniężne netto (wykorzystane w)/pochodzące z działalności finansowej	10	(26 138)
Zmiana środków pieniężnych netto	(4 473)	(12 499)
Środki pieniężne na początek okresu	203 747	217 409
Dodatnie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych	554	(1 163)
Środki pieniężne na koniec okresu	199 828	203 747
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	1 123	164

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 Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39 A („Spółka”), jest działalność związana z oprogramowaniem - PKD 62.01.Z. Oznaczenie sądu rejestrowego dla Comarch S.A.: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia 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 2010 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 (60,00 %),
 - Comarch R&D S.A.R.L. z siedzibą w Montbonnot-Saint-Martin we Francji (70,00 % zależna od Comarch AG),
 - Comarch Software und Beratung AG z siedzibą w Monachium w Niemczech (80,89 % zależna od Comarch AG),
 - Comarch Schilling GmbH z siedzibą w Bremen w Niemczech (100,00 % zależna od Comarch Software und Beratung AG),
 - Comarch Solutions GmbH z siedzibą w Wiedniu w Austrii (100,00 % zależna od Comarch Software und Beratung AG),
 - SoftM France S.A.R.L. z siedzibą w Oberhausbergen we Francji (100,00 % zależna od Comarch Software und Beratung AG),
 - Comarch Swiss AG z siedzibą w Buchs w Szwajcarii (100,00 % zależna od Comarch Software und Beratung AG),
- Comarch S.A.S. z siedzibą w Lille we Francji (100,00 %),
- Comarch, Inc. z siedzibą w Chicago w Stanach Zjednoczonych Ameryki (100,00 %),
 - Comarch Panama, Inc. z siedzibą w Panamie w Panamie (100,00 % zależna od Comarch, Inc.),
- Comarch Middle East FZ-LLC 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 %),
- COMARCH VIETNAM COMPANY LIMITED (COMARCH CO., LTD) z siedzibą w Ho Chi Minh City w Wietnamie (100,00 %),
- Comarch Oy z siedzibą w Espoo w Finlandii (100,00 %),
- UAB Comarch z siedzibą w Wilnie na Litwie (100,00 %),
- Comarch s.r.o. z siedzibą w Bratysławie na Słowacji (100,00 %),
- SoftM Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w Polsce (100,00 %),
- CA Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie (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 (73,35 % głosów przypada na CCF FIZ; 26,65 % 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),

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

- Bonus Management Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie w Polsce (96,45 % głosów przypada na CCF FIZ, z akcji nabytych przez Bonus Management Sp. z o.o. SK-A celem umorzenia spółka nie wykonuje prawa głosu),
 - Bonus Development Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie w Polsce (98,25 % głosów przypada na CCF FIZ),
 - Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A (100,00 % głosów przypada na CCF FIZ),
 - Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A (100,00 % 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 %).

Na dzień 31 grudnia 2010 r. jednostką stowarzyszoną z jednostką dominującą jest:

- 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 właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej w 2010 roku

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 Comarch Software und Beratung AG sprzedała wszystkie posiadane udziały w spółce stowarzyszonej KEK Anwendungssysteme GmbH.

W dniu 19 marca 2010 r. Comarch AG dokonał zbycia udziałów spółki Comarch Software SARL w Lille na rzecz Comarch S.A. za 15 000 EURO.

W dniu 24 marca 2010 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch AG podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego o 2 441 620 Euro w drodze emisji nowych 2 441 620 sztuk akcji o wartości nominalnej i emisyjnej 1 Euro każda. 1 441 620 sztuk akcji zostało objętych przez Comarch S.A., a 1 000 000 sztuk przez fundusz inwestycyjny Vintage Investment Holding S.A. z siedzibą w Luksemburgu. Powyższe podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiana nazwy spółki z ComArch AG na Comarch AG zostały zarejestrowane w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Dreźnie (Handelsregister B des Amtsgerichts Dresden) 25 maja 2010 r.

W pierwszym kwartale 2010 roku spółka Comarch Management Spółka z o. o. SK-A z siedzibą w Krakowie nabyła od CCF FIZ 6 350 akcji własnych celem umorzenia za kwotę 2 600 tys. zł.

W dniu 20 kwietnia 2010 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany nazwy i siedziby spółki CA Services S.A. z siedzibą w Krakowie na CA Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

W dniu 7 czerwca 2010 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie o 144 240 zł kapitału zakładowego spółki Comarch Management Sp. z o.o. SK-A.

W dniu 18 czerwca 2010 r. w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w St. Gallen (Handelsregister des Kantons St. Gallen) została zarejestrowana zmiana nazwy spółki Solitas Informatik AG na Comarch Swiss AG.

W dniu 30 czerwca 2010 r. w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Monachium (Handelsregister B des Amtsgerichts München-Registergericht) została zarejestrowana zmiana nazwy spółki SoftM Software und Beratung AG na Comarch Software und Beratung AG.

W dniu 30 lipca 2010 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę nazwy Spółki ComArch S.A. na Comarch S.A.

W dniu 9 września 2010 roku w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Monachium (Handelsregister B des Amtsgerichts München) zostało zarejestrowane połączenie spółek Comarch Solutions GmbH z siedzibą w Monachium w Niemczech oraz Comarch Systemintegration GmbH z siedzibą w Monachium w Niemczech z Comarch Software und Beratung AG.

Uchwałą z dnia 30 września 2010 roku została przekształcona spółka Comarch Software S.A.R.L. w spółkę Comarch S.A.S.

W trzecim kwartale 2010 roku spółka Comarch Management Spółka z o. o. SK-A z siedzibą w Krakowie nabyła od CCF FIZ 40 874 akcji własnych celem umorzenia za kwotę 10 300 tys. zł.

W trzecim kwartale 2010 roku spółka Bonus Management Spółka z o. o. SK-A z siedzibą w Krakowie nabyła od CCF FIZ 1 336 899 akcji własnych celem umorzenia za kwotę 15 000 tys. zł.

W dniu 7 października 2010 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował spółkę Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A. Kapitał podstawowy wynosi 1 500 tys. zł.

W dniu 25 października 2010 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował spółkę Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A. Kapitał podstawowy wynosi 78 tys. zł.

W dniu 16 grudnia 2010 r. została zarejestrowana w Espoo w Finlandii spółka Comarch Oy.

1.3 Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej po dacie bilansu

W dniu 17 marca 2011 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę nazwy spółki SoftM Polska Sp. z o.o. na SouthForge Sp. z o.o.

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 S.A.S., Comarch R&D S.A.R.L., Comarch, Inc., Comarch Panama, Inc., Comarch Middle East FZ-LLC, Comarch LLC, OOO Comarch, Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd, Comarch Co. Ltd (Wietnam) oraz Comarch Oy pozyskują kontrakty na rynkach zagranicznych i realizują je w całości lub w części. CA Consulting S.A. prowadzi działalność teleinformatyczną, polegającą na dostarczaniu łącz teleinformatycznych na potrzeby spółek, a także na świadczenia usług informatycznych i consultingowych na rzecz Comarch S.A. oraz klientów spoza Grupy Comarch. Comarch Management Sp. z o.o., Comarch Management Sp. z o.o. SK-A, Bonus Management Sp. z o.o. SK-A oraz Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A prowadzą

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym oraz 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 oraz Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A jest działalność developerska oraz związana z zarządzaniem nieruchomościami wykorzystywanymi w Grupie Comarch. iMed24 S.A. prowadzi projekty informatyczne związane z medycyną (software do obsługi jednostek służby zdrowia, telemedycyna) oraz projekt inwestycyjny polegający na budowie centrum diagnostyki medycznej w Krakowie. iFin24 S.A. prowadzi projekty informatyczne związane 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 oraz prowadzi projekty informatyczne z zakresu e-księgowości. CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A prowadzi działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym. SouthForge Sp. z o.o. pozyskuje i realizuje kontrakty dotyczące oprogramowania Grupy Comarch Software und Beratung na rynku polskim oraz realizuje kontrakty informatyczne pozyskiwane przez Grupę Comarch. UAB Comarch jest w trakcie procesu likwidacyjnego. Ograniczana jest działalność spółki Comarch s.r.o. Spółka Comarch Software und Beratung AG jest znaczącym na rynku niemieckim producentem oprogramowania ERP oraz integratorem systemów informatycznych. Pozostałe spółki Grupy Comarch Software und Beratung, tj. Comarch Schilling GmbH z siedzibą w Bremen, Comarch Solutions GmbH z siedzibą w Wiedniu, SoftM France S.A.R.L. z siedzibą w Oberhausbergen oraz Comarch Swiss AG z siedzibą w Buchs prowadzą działalność o profilu identycznym z profilem działalności spółki Comarch Software und Beratung AG. MKS Cracovia SSA jest sportową spółką akcyjną.

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 12 miesięcy 2010 roku zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz interpretacjami opublikowanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem tych pozycji, które zgodnie z niniejszymi zasadami są wyceniane w inny sposób.

Sporządzenie sprawozdania wg MSSF wymaga dokonania szeregu szacunków i zastosowania własnego osądu. W nocy 2.3.2 zostały zaprezentowane te obszary sprawozdania finansowego, które wymagają znaczących szacunków lub w stosunku do których wymagana jest znacząca doza osądu.

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

Grupa Comarch sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej, natomiast rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Comarch za 12 miesięcy 2010 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	60,00 %
Comarch R&D S.A.R.L.	jednostka zależna	pełna	70,00 % w posiadaniu Comarch AG
Comarch Software und Beratung AG	jednostka zależna	pełna	80,89 % w posiadaniu Comarch AG
Comarch Schilling GmbH	jednostka zależna	pełna	100,00 % zależna od Comarch Software und Beratung AG
Comarch Solutions GmbH	jednostka zależna	pełna	100,00 % zależna od Comarch Software und Beratung AG
SoftM France S.A.R.L.	jednostka zależna	pełna	100,00 % zależna od Comarch Software und Beratung AG
Comarch Swiss AG	jednostka zależna	pełna	100,00 % zależna od Comarch Software und Beratung AG
Comarch S.A.S.	jednostka zależna	pełna	100,00 %
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-LLC	jednostka zależna	pełna	100,00 %

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Comarch LLC	jednostka zależna	pełna	100,00 %
OOO Comarch	jednostka zależna	pełna	100,00 %
Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	jednostka zależna	pełna	100,00 %
COMARCH CO., LTD (Wietnam)	jednostka zależna	pełna	100,00 %
Comarch Oy	jednostka zależna	pełna	100,00 %
UAB Comarch	jednostka zależna	pełna	100,00 %
Comarch s.r.o.	jednostka zależna	pełna	100,00 %
CA Consulting 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 56,29 % w posiadaniu CCF FIZ,
Comarch Management Sp. z o.o. SK-A	jednostka zależna	pełna	20,45 % w posiadaniu Comarch S.A., 23,26 % akcji nabytych w celu umorzenia przez Comarch Management Sp. z o.o. SK-A 66,17 % w posiadaniu CCF FIZ,
Bonus Management Sp. z o.o. SK-A	jednostka zależna	pełna	32,61 % akcji nabytych w celu umorzenia przez Bonus Management Sp. z o.o. SK-A
Bonus Development Sp. z o.o. SK-A	jednostka zależna	pełna	99,12 % w posiadaniu CCF FIZ
Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A	jednostka zależna	pełna	100,00 % w posiadaniu CCF FIZ
Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A	jednostka zależna	pełna	100,00 % 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

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

2.1 Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego

2.1.1 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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. 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 inwestowaniem w nieruchomości, zarządzaniem nieruchomościami wykorzystywanymi w Grupie Comarch oraz działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym (określaną dalej jako „Segment Inwestycje”). Segment Inwestycje został wyodrębniony w pierwszym kwartale 2010 roku w związku ze wzrostem zakresu jego działalności. Ten rodzaj działalności wykonywany był poprzednio w niewielkim zakresie stąd nie dokonuje się prezentacji danych porównawczych za rok 2009. 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 (Niemcy, Austria, Szwajcaria), rynku polskiego oraz rynków pozostałych.

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

2.1.2 Konsolidacja

a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu, do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Transakcje, rozrachunki i nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Nie zrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50 % ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu. Inwestycja Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmuje określoną w dniu nabycia wartość firmy.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w innych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji. Gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od udziału Grupy w tej jednostce stowarzyszonej, obejmującego ewentualne inne niezabezpieczone należności, Grupa zaprzestaje ujmować dalsze straty, chyba, że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą, a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Nie zrealizowane straty również są eliminowane, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały, tam gdzie było to konieczne, zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

c) Zasady ujmowania Grupy Comarch SuB w sprawozdaniu skonsolidowanym

Spółka Comarch Software und Beratung AG będąca jednostką dominującą dla spółek Grupy Comarch SuB sporządza samodzielnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące dane spółki Comarch Software und Beratung AG i jej spółek zależnych. Comarch S.A., jednostka dominująca Grupy Comarch, sporządza w sposób bezpośredni skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące dane spółki Comarch S.A. i wszystkich pozostałych spółek zależnych (z wyjątkiem spółek Grupy Comarch SuB) a następnie sporządzone w powyższy sposób sprawozdanie uzupełnianie jest o łączne skonsolidowane wyniki i dane bilansowe Grupy Comarch SuB.

2.1.3 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w polskich złotych (PLN), która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji jednostki dominującej.

b) Transakcje i salda wyrażone w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

Różnice kursowe z tytułu pozycji niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane według wartości godziwej w korespondencji z rachunkiem zysków i strat, wykazuje się w ramach zysków i strat z tytułu zmian wartości godziwej. Różnice kursowe z tytułu takich pozycji niepieniężnych jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży uwzględnia się w kapitale z wyceny w wartości godziwej.

c) Spółki wchodzące w skład Grupy

Wyniki i sytuację finansową wszystkich jednostek Grupy (z których żadna nie prowadzi działalności w warunkach hiperinflacji), których waluty funkcjonalne różnią się od waluty prezentacji, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

- (i) aktywa i zobowiązania w każdym prezentowanym bilansie przelicza się według kursu zamknięcia obowiązującego na ten dzień bilansowy,
- (ii) przychody i koszty w każdym rachunku zysków i strat przelicza się według kursów średnich (chyba, że kurs średni nie stanowi zadowalającego przybliżenia skumulowanego wpływu kursów z dni transakcji – w takim wypadku przychody i koszty przelicza się według kursów z dni transakcji), a wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako odrębny składnik kapitału własnego.

Przy konsolidacji, różnice kursowe z tytułu przeliczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych oraz kredytów, pożyczek i innych instrumentów walutowych wyznaczonych na zabezpieczenia takich inwestycji ujmuje się w kapitale własnym. Przy sprzedaży jednostki prowadzącej działalność za granicą, takie różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat jako część zysku lub straty ze sprzedaży.

Wartość firmy i korekty do poziomu wartości godziwej, które powstają przy nabyciu jednostki zagranicznej, traktuje się jako aktywa i zobowiązania jednostki zagranicznej oraz przelicza według kursu zamknięcia.

Kursy EURO użyte do przeliczania danych finansowych:

Średni kurs NBP z dnia 31.12.2010: 3,9603,

Średni kurs NBP z dnia 31.12.2009: 4,1082,

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01 - 31.12.2010: 4,0044,

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01 - 31.12.2009: 4,3406.

2.1.4 Inwestycje

a) Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej, z zyskami lub stratami ujmowanymi w rachunku zysków i strat. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia. Tego typu instrumenty są wykazywane osobno w bilansie w pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa wydaje środki pieniężne, towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając zamiaru wprowadzać swojej należności do obrotu. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności zalicza się do wykazywanych w bilansie należności handlowych i usług oraz pozostałych należności.

c) Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności

Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie zapadalności, które Zarządy jednostek tworzących Grupę zamierzają i są w stanie utrzymać do terminu zapadalności.

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to nie zaliczone do instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo nie zaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcyjne. Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej, z zyskami lub stratami wykazywanymi w rachunku zysków i strat, wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), metodą efektywnej stopy procentowej. Zrealizowane i nie zrealizowane zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi w korespondencji z w rachunkiem zysków i strat wykazuje się w rachunku zysków i strat, w okresie, w którym powstały. Nie zrealizowane zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej niepieniężnych papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży” ujmuje się w kapitale własnym. W razie sprzedaży papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży” lub utraty przez nie wartości, łączne dotychczasowe korekty do poziomu aktualnej wartości godziwej wykazuje się w rachunku zysków i strat jako zyski i straty na inwestycyjnych papierach wartościowych.

Wartość godziwa inwestycji notowanych wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nie notowanych papierów wartościowych), Grupa ustala wartość godziwą stosując techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie niedawno przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, odwołanie się do innych instrumentów, które są w zasadzie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz powszechnie uznane za poprawne modele wyceny instrumentów pochodnych, oparte na danych wejściowych pochodzących z aktywnego rynku.

Grupa dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły na wartości. W odniesieniu do kapitałowych papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży”, przy ustalaniu, czy papiery wartościowe utraciły na wartości bierze się pod uwagę znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej danego papieru wartościowego poniżej jego kosztu. Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszona o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyłącza się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat. Straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat z tytułu instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

2.1.5 Aktywa trwałe

a) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne ujmowane są w ewidencji według cen nabycia pomniejszone o dotychczasowe umorzenie i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Grupa dokonuje odpisów amortyzacyjnych metodą liniową. Przyjęto następujące stawki amortyzacyjne:

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

Przyjęte stawki amortyzacyjne odpowiadają oszacowanemu okresowi użytkowania wartości niematerialnych.

W przypadku wartości niematerialnych nabytych w celu wykorzystania w konkretnym projekcie okres amortyzacji ustala się jako okres trwania projektu.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów dotyczących MKS Cracovia SSA zostało nabyte i jest traktowane jako wartość niematerialna, o nieokreślonym okresie użytkowania i dlatego nie jest amortyzowane. Grunty będące w użytkowaniu wieczystym spółki MKS Cracovia SSA nie podlegają amortyzacji, gdyż posiadają nieokreślony okres użytkowania, z uwagi na fakt, iż Spółka spodziewa się, że nastąpi odnowienie prawa wieczystego użytkowania i odbędzie się to bez ponoszenia znaczących kosztów, gdyż Spółka nie jest zobowiązana do spełnienia żadnych warunków, o których zależałoby przedłużenie tego prawa.

Wieczyste użytkowanie w Polsce traktowane jest jako synonim własności a nie dzierżawy, po zakończeniu której użytkownik oddaje grunt. Spółka nie spodziewa się poniesienia znaczących kosztów przy odnowieniu prawa wieczystego użytkowania w kontekście dotychczasowych działań współwłaściciela MKS Cracovia SSA czyli Gminy Kraków. Miasto wspiera działalność sportowa w tym MKS Cracovia SSA m in. poprzez:

- dofinansowywanie budowy infrastruktury sportowej
- umorzenie podatku od nieruchomości
- wniesienie aportem opłat za użytkowanie wieczyste

Prawo wieczystego użytkowania gruntów dotyczących jednostki dominującej jest amortyzowane przez określony czas użytkowania (założony od momentu nabycia okres użytkowania wynosi od 84 do 99 lat). Średnia stawka amortyzacyjna wynosi 1,2 %.

Wartości niematerialne nabyte w wyniku przejęcia Grupy Comarch SuB obejmują prawa majątkowe do oprogramowania: SoftM Semiramis, SoftM SharkNex, SoftM Suite ERP, SoftM Suite Financials, Schilling, DKS, Infostore. Powyższe wartości niematerialne zostały ujęte na dzień przejęcia w bilansie Grupy Comarch wg wartości godziwej. Oszacowania wartości godziwej dokonano na dzień przejęcia w oparciu o model wyceny wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF. Prognozowane przepływy pieniężne związane z działalnością Comarch SuB bazują na wynikach sprzedaży osiągniętych w roku 2008, budżecie Grupy Comarch SuB na rok 2009 oraz prognozach na lata 2010-2013 oraz na szacunkach dotyczących rozwoju rynku niemieckiego w kolejnych latach. Grupa dokonuje odpisów amortyzacyjnych wartości niematerialnych nabytych w wyniku przejęcia Grupy Comarch SuB metodą liniową, przyjęto okres amortyzacji równy przewidywanemu okresowi osiągnięcia korzyści ekonomicznych ze sprzedaży oprogramowania, czyli 60 miesięcy.

b) Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto (obejmujących możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia) przejętej jednostki zależnej/stowarzyszonej na dzień przejęcia. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w ramach wartości niematerialnych. Wartość firmy z przejęcia jednostek stowarzyszonych ujmuje się w ramach inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Wartość firmy jest testowana corocznie na dzień bilansowy kończący rok obrotowy pod kątem utraty wartości i wykazywana w bilansie według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu ewentualnej utraty wartości. Zyski i straty ze zbycia jednostki uwzględniają wartość bilansową wartości firmy dotyczącą sprzedanej jednostki.

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości wartość firmy alokowana jest

do ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

c) Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe

Wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszone o dotychczasowe umorzenie i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Przyjęte stawki amortyzacyjne odpowiadają ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Szczegółowe zasady amortyzowania środków trwałych przyjętych przez Spółkę są następujące:

Środki amortyzowane są metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odpowiadających oszacowanym okresom użytkowania. W szczególności stawki amortyzacyjne wynoszą: 2,5 % (budynki i budowle), 30 % (maszyny i urządzenia) i 20 % (meble, wyposażenie, pozostałe środki). W przypadku środków trwałych nabytych w celu wykorzystania w konkretnym projekcie okres amortyzacji ustala się jako okres trwania projektu.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie wycenione są według ceny nabycia pomniejszone o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Odsetki od kredytu inwestycyjnego w okresie realizacji inwestycji aktywowane są w pozycji środki trwałe w budowie. Odsetki od kredytu inwestycyjnego po przyjęciu środka trwałego sfinansowanego kredytem obciążają wynik roku w pozycji koszty finansowe.

Ulepszenia w obcych środkach trwałych

Ulepszenia w obcych środkach trwałych wycenione są według ceny nabycia pomniejszone o dotychczasowe umorzenie i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

d) Leasing

Grupa użytkuje na zasadach leasingu samochody oraz sprzęt komputerowy. Ponieważ na mocy zawartych umów nastąpiło zasadniczo przeniesienie całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania przedmiotu leasingu, ujęte są one w księgach na zasadach leasingu finansowego. Wprowadzone zostały do ksiąg jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości minimalnych opłat leasingowych ustalonych na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenia niespłaconego salda zobowiązań. Część odsetkowa kosztów finansowych obciąża rachunek wyników przez okres trwania leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda. Środki użytkowane na zasadach leasingu podlegają amortyzacji przez krótszy z okresów: okres umowy lub użytkowania.

e) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Dotyczą długoterminowej części czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów.

f) Utrata wartości aktywów

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

2.1.6 Aktywa obrotowe**a) Zapasy (produkty w toku oraz materiały i towary)**

Wykazywana w sprawozdaniu produkcja w toku dotyczy wytwarzanego przez Grupę i przeznaczonego do wielokrotnej sprzedaży oprogramowania. Produkcja w toku jest wyceniana według technicznych bezpośrednich kosztów wytworzenia.

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

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

Ewidencja materiałów i towarów prowadzona jest według rzeczywistych cen nabycia. Rozchody wyceniane są według zasady pierwsze przyszło, pierwsze wyszło (FIFO). Materiały i towary wycenione są według rzeczywistych cen nabycia nie wyższych od cen sprzedaży netto.

b) Należności

Na dzień powstania ujmuje się je w księgach według wartości godziwej, a w następnych okresach wg skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu).

Należności w zależności od terminu wymagalności (do 12 miesięcy od dnia bilansowego lub powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego) wykazywane są jako krótkoterminowe lub długoterminowe.

W celu urealnienia wartości, należności zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych. Odpis z tytułu utraty wartości odpowiada różnicy pomiędzy wartością bilansową a wartością bieżącą rzeczywistych przepływów pieniężnych z danego składnika aktywów. Ze względu na specyfikę działalności (występowanie w ograniczonym zakresie należności od tzw. kontrahentów masowych), dokonywanie stosownych odpisów aktualizacyjnych odbywa się drogą szczegółowej identyfikacji należności i oceny zagrożenia wpływu środków pieniężnych wynikających z uwarunkowań umownych i biznesowych.

c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Kategoria ta obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty bankowe płatne na żądanie, płynne krótkoterminowe papiery wartościowe oraz inne krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności.

d) Rozliczenie kontraktów długoterminowych

Koszty związane z kontraktami długoterminowymi ujmuje się w momencie poniesienia. Wynik na kontraktach ustala się według stopnia zaawansowania prac, o ile jest możliwe wiarygodne ustalenie stopnia zaawansowania. Jeżeli nie można wiarygodnie oszacować wyniku umowy, to przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów umowy, dla których istnieje prawdopodobieństwo ich odzyskania. Stopień zawansowania mierzy się w oparciu o wyrażony procentowo stosunek kosztów poniesionych do dnia bilansowego, do łącznych szacowanych kosztów z tytułu kontraktu. Jeżeli prawdopodobne jest że łączne koszty z tytułu umowy przekroczą łączne przychody, to przewidywaną stratę ujmuje się natychmiast.

Grupa prezentuje w aktywach pozycję „Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych” w przypadku gdy występuje nadwyżka poniesionych kosztów i ujętych zysków z tytułu kontraktów długoterminowych, nad wartością zafakturowanej sprzedaży do kontrahentów. W przeciwnym przypadku, tj. gdy występuje nadwyżka zafakturowanej sprzedaży do kontrahentów nad wartością poniesionych kosztów i ujętych zysków z tytułu kontraktów długoterminowych, Grupa prezentuje w zobowiązaniach pozycję „Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych”. Ww. nadwyżki są ustalane dla każdego kontraktu osobno i prezentowane rozdzielnie bez saldowania poszczególnych pozycji.

e) Aktywa przeznaczone do zbycia

Aktywa i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

2.1.7 Kapitał własny

Kapitał własny obejmuje między innymi:

- a) kapitał zakładowy jednostki dominującej wykazany w wartości nominalnej,
- b) pozostałe kapitały utworzone:
 - z podziału zysku,
 - z nadwyżki sprzedaży akcji ponad wartość nominalną,
 - z wyceny opcji menedżerskiej,
- c) zysk niepodzielony wynikający z korekt z tytułu zmiany zasad rachunkowości oraz z wyników osiągniętych przez Grupę, a nie przeniesionych do pozostałych kapitałów,
- d) różnice kursowe.

2.1.8 Świadczenia pracownicze

a) Świadczenia oparte na akcjach

Jednostka dominująca prowadzi program wynagrodzeń opartych na akcjach i regulowanych akcjami. Wartość godziwa świadczonej przez pracowników pracy, w zamian za przyznanie opcji powiększa koszty. Łączną kwotę, jaką należy rozliczyć w koszty przez okres nabywania uprawnień przez pracowników do realizacji opcji, ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznanych opcji, z wyłączeniem wpływu ewentualnych niezwiązanych z rynkiem kapitałowym warunków nabywania uprawnień (np. celów do osiągnięcia w zakresie rentowności i wzrostu sprzedaży). Warunki nabywania uprawnień do realizacji uwzględnia się w założeniach co do przewidywanej liczby opcji, które mogą być zrealizowane. Na każdy dzień bilansowy jednostka dominująca weryfikuje swoje oszacowania. Wpływ ewentualnej weryfikacji pierwotnych oszacowań Jednostka dominująca ujmuje w rachunku zysków i strat, w korespondencji z kapitałem własnym. Uzyskane wpływy z tytułu realizacji opcji, tj. wpływy z tytułu objęcia akcji (pomniejszone o koszty transakcyjne bezpośrednio związane z realizacją) odnosi się na kapitał zakładowy (wartość nominalna) oraz kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

2.1.9 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

a) Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

Na dzień powstania ujmuje się je w księgach według wartości godziwej, a na dzień bilansowy w kwocie skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Zobowiązania w zależności od terminu wymagalności (do 12 miesięcy od dnia bilansowego lub powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego) wykazywane są jako krótkoterminowe lub długoterminowe.

b) Zobowiązanie finansowe

W momencie początkowego ujęcia zobowiązania finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika zobowiązań niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, jednostka wycenia zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem instrumentów pochodnych, wycenianych wg wartości godziwej. Zobowiązania finansowe wyznaczone jako pozycje zabezpieczone podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

c) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na koszty restrukturyzacji, naprawy gwarancyjne, roszczenia prawne oraz inne zdarzenia (głównie na urlopy oraz nagrody), w wyniku których na Grupie ciąży obecny obowiązek, wynikający ze zdarzeń przeszłych, tworzy, ujmuje się, jeżeli:

- Grupa posiada bieżące prawne lub zwyczajowe zobowiązanie wynikające z przeszłych zdarzeń,
- istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że w celu rozliczenia tych zobowiązań konieczne będą wydatki środków Grupy oraz
- wartość ta została oszacowana w sposób wiarygodny.

Rezerwy restrukturyzacyjne obejmują głównie odprawy pracownicze. Rezerw nie ujmuje się w odniesieniu do przyszłych strat operacyjnych.

Jeżeli występuje szereg podobnych zobowiązań, prawdopodobieństwo konieczności wydatkowania środków w celu ich rozliczenia określa się dla całej grupy podobnych zobowiązań. Rezerwę ujmuje się nawet wówczas, gdy prawdopodobieństwo wydatkowania środków w związku z jedną pozycją zawierającą się w grupie zobowiązań jest niewielkie.

Rezerwy wycenia się według wartości bieżącej kosztów oszacowanych zgodnie z najlepszą wiedzą przez kierownictwo Spółki, których poniesienie jest niezbędne w celu rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy. Stopa dyskonta zastosowana do ustalenia wartości bieżącej odzwierciedla aktualną ocenę rynkową wartości pieniądza w czasie oraz zwiększenia dotyczące danego zobowiązania.

2.1.10 Odroczony podatek dochodowy

Jako generalną zasadę przyjmuje się zgodnie z MSR12, iż w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi oraz z tytułu ulgi w podatku dochodowym w związku z prowadzeniem działalności w SSE, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Ze względu na powyższą zasadę aktywa z tego tytułu ustala się jedynie w rocznym horyzoncie czasowym, przyjmując za bazę do jego ustalenia przeciętny dochód uzyskany z działalności strefowej z okresu 3 lat (łącznie z rokiem, za który jest sporządzane sprawozdanie).

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

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Różnica pomiędzy stanem zobowiązań i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym zobowiązania i

aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

2.2 Rozpoznawanie przychodów i kosztów

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

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

Przy ustalaniu całkowitych przychodów z kontraktu uwzględnia się:

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

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

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

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

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

Przychody z tytułu pozostałych usług (np. usługi serwisowe, usługi asysty) rozpoznaje się równomiernie w okresie trwania umowy/swiadczenia usług. Przychody ze sprzedaży sprzętu komputerowego oraz innych towarów rozpoznaje się zgodnie z ustalonymi warunkami dostawy.

Przychody ze sprzedaży pozostałych usług, produktów, towarów i innych składników majątkowych obejmują sumy wartości godziwych należnych zafakturowanych przychodów, z uwzględnieniem upustów i rabatów bez podatku od towarów i usług.

Koszty sprzedaży obejmują koszty marketingu oraz koszty pozyskania nowych zleceń przez centra (działy) sprzedaży Grupy Comarch.

Koszty ogólne obejmują koszty funkcjonowania Grupy Comarch jako całości i zalicza się do nich w szczególności koszty zarządu oraz koszty działów pracujących na potrzeby ogólne Grupy.

Różnice kursowe dotyczące należności ujmowane są w pozycji przychody ze sprzedaży a od zobowiązań w pozycji koszt sprzedanych produktów, usług i towarów.

Dotacje

Grupa otrzymuje dotacje na finansowanie prac badawczo-rozwojowych w ramach programów pomocy unijnej. Dotacje te ujmuje się w sposób systematyczny jako przychód w poszczególnych okresach, tak aby zapewnić ich współmierność z ponoszonymi kosztami,

które dotacje te mają kompensować, stosownie do celu ich rozliczenia. Dotacje te pomniejszają odpowiednie koszty bezpośrednie, które to koszty po skompensowaniu ich z dotacją prezentowane są w koszcie sprzedanych produktów, usług i materiałów.

a) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio ze zwykłą działalnością jednostek i obejmują głównie: wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, darowizny, utworzone rezerwy, skutki aktualizacji wartości aktywów.

b) Przychody i koszty finansowe

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

Koszty odsetek płaconych od kredytu inwestycyjnego ujmowane są w kosztach finansowych od momentu przyjęcia do użytkowania środka sfinansowanego kredytem.

2.3 Zarządzanie ryzykiem finansowym

a) ryzyko kredytowe

Grupa analizuje wiarygodność finansową potencjalnych klientów przed zawarciem umów na dostawę systemów informatycznych i w zależności od oceny standingu finansowego dostosowuje warunki każdej umowy do potencjalnego ryzyka. Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na dywersyfikację sprzedaży Grupy do znacznej liczby kontrahentów z różnych branż gospodarki i z różnych regionów świata.

b) ryzyko zmiany stóp procentowych

Jednostka dominująca jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z posiadanymi środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami oraz z zawartymi długoterminowymi kredytami inwestycyjnymi przeznaczonymi na finansowanie nowych budynków produkcyjnych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Kredyty są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR oraz LIBOR. Jednostka dominująca nie dokonywała zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej w tym obszarze, jednakże prowadzi stały monitoring sytuacji rynkowej w tym zakresie. Wpływ zmiany stóp procentowych na wysokość płaconych odsetek od kredytów jest częściowo kompensowany przez zmianę odsetek otrzymywanych od posiadanych środków pieniężnych.

Analiza wrażliwości wyniku finansowego Grupy na ryzyko stopy procentowej dokonana zgodnie z zasadami MSSF 7, wskazuje, że jeśli na dzień bilansowy stopy procentowe byłyby wyższe/niższe o 50 punktów bazowych, zysk netto za rok 2010 r. byłby o 512 tys. PLN wyższy/niższy, przy pozostałych zmiennych na stałym poziomie. Byłoby to głównie skutkiem znaczącego wzrostu przychodów z tytułu odsetek od środków pieniężnych. Analogiczna analiza na dzień 31 grudnia 2009 wskazuje, że jeśli stopy procentowe byłyby wyższe/niższe o 50 punktów bazowych, zysk netto za rok 2009 r. byłby o 542 tys. PLN wyższy/niższy, przy pozostałych zmiennych na stałym poziomie. Analiza wrażliwości wyniku finansowego Grupy na ryzyko stopy procentowej dokonana została metodą uproszczoną, zakładającą, że wzrost i spadek stóp procentowych zamknie się identyczną kwotą.

c) ryzyko zmiany kursów walut

W związku ze sprzedażą eksportową lub denominowaną w walutach obcych Jednostka dominująca jest narażona na ryzyko kursowe, szczególnie w odniesieniu do zmian kursów par walut EUR/PLN i USD/PLN. Równocześnie część kosztów Jednostki dominującej jest również wyrażona lub powiązana z kursem walut obcych. W indywidualnych przypadkach Comarch S.A. dokonuje zabezpieczenia przyszłych płatności za pomocą kontraktów forward, jak również stara się wykorzystywać hedging naturalny poprzez dopasowanie struktury aktywów i pasywów denominowanych w walutach obcych (np. poprzez zmianę waluty kredytów inwestycyjnych).

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy dotyczy należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług, zobowiązań z tytułu kredytu inwestycyjnego oraz środków pieniężnych. Wartości te przedstawione zostały w notce 3.9.

Analiza wrażliwości wyniku finansowego Grupy na ryzyko zmiany kursów walut dokonana zgodnie z zasadami MSSF 7, wskazuje, że jeśli kurs w stosunku do kursu z wyceny bilansowej dla walut EURO i USD wzrósłby/spadłby o 5 % przy utrzymaniu wszystkich innych zmiennych na stałym poziomie, wynik netto Grupy za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010 roku byłby wyższy/nniższy o 9 411 tys. PLN, w tym o 8 863 tys. PLN z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych wyrażonych w EURO i 548 tys. PLN z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych wyrażonych w USD. Aktywa i zobowiązania finansowe wyrażone w innych walutach obcych mają niewielki udział w strukturze walutowej aktywów i zobowiązań. Powyższy szacunek wpływu ryzyka walutowego na wynik finansowy obliczony został w oparciu o metodę symetryczną zakładającą, że wzrost i spadek kursów zamknie się identyczną kwotą.

d) ryzyko płynności finansowej

Grupa posiada system zarządzania ryzykiem płynności dla potrzeb zarządzania funduszami krótko-, średnio- i długoterminowymi Grupy. Podstawowe ryzyko płynności finansowej wynika z faktu, iż większość kosztów ponoszonych przez Grupę ma charakter kosztów stałych, natomiast przychody ze sprzedaży podlegają zmienności charakterystycznej dla firm usługowych. Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału obrotowego, utrzymując rezerwowe linie kredytowe w rachunku bieżącym, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz analizując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

Informacje o terminach umownej zapadalności zobowiązań finansowych przedstawiono w notce 3.9.

2.3.1 Rachunkowość pochodnych instrumentów finansowych oraz działalności zabezpieczającej

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający w rozumieniu MSR 39, będące zabezpieczeniem wartości godziwej wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający w rozumieniu MSR 39, będące zabezpieczeniem przepływów pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi:

- a) na kapitał z aktualizacji wyceny (w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie),
 - b) na wynik z operacji finansowych (w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia).
- Instrumenty pochodne nie stanowiące instrumentu zabezpieczającego w rozumieniu MSR 39, wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi na wynik z operacji finansowych.

2.3.2 Ważne oszacowania i założenia

Oszacowania i osądy poddaje się nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego są zaprezentowane niżej.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

- a) oszacowania całkowitych kosztów realizacji projektów związane z wyceną kontraktów długoterminowych zgodnie z MSR 11,

Zgodnie z przyjętymi przez Grupę zasadami rachunkowości dokonuje się ustalenia stopnia zaawansowania kontraktów długoterminowych przez ustalenie proporcji dotychczas poniesionych kosztów danego projektu do całkowitych szacowanych kosztów projektów. Z uwagi na długoterminowy charakter prowadzonych projektów oraz ich złożoność, a także możliwość pojawienia się nie przewidywanych wcześniej trudności związanych z realizacją projektu, może się okazać, iż rzeczywiste całkowite koszty realizacji projektu będą różniły się od szacunków dokonywanych na kolejne dni bilansowe. Zmiana szacunków całkowitych kosztów realizacji projektów mogłaby spowodować, iż ustalony na dzień bilansowy stopień zaawansowania projektu, a tym samym rozpoznany przychód, powinien być ustalony w innej wartości.

- b) oszacowania związane z ustaleniem i rozpoznaniem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego zgodnie z MSR 12,

W związku z prowadzeniem działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej i korzystaniem przez jednostkę dominującą z ulg podatkowych dokonuje się ustalenia wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, na bazie przewidywań dotyczących kształtowania się wysokości dochodu zwolnionego oraz okresu, w którym taki dochód może występować. Z uwagi na dużą zmienność koniunktury w branży IT, w której działa Grupa, może nastąpić sytuacja, w której rzeczywiste wyniki i dochód zwolniony mogą się różnić od tych prognozowanych przez Comarch SA. Dlatego ze względu na zasadę ostrożności aktywa z tego tytułu ustala się jedynie w rocznym horyzoncie czasowym, przyjmując za bazę do jego ustalenia przeciętny dochód uzyskany z działalności strefowej z okresu 3 lat (łącznie z rokiem, za który jest sporządzane sprawozdanie).

- c) oszacowanie potencjalnych kosztów związanych z toczącymi się przeciwko Grupie postępowaniami sądowymi zgodnie z MSR 37.

Na dzień bilansowy Grupa jest powodem i pozwanym w postępowaniach sądowych. Sporządzając sprawozdanie finansowe, Grupa każdorazowo bada szanse i ryzyka związane z prowadzonymi postępowaniami sądowymi i stosownie do rezultatów takich analiz tworzy rezerwy na potencjalne straty. Zawsze istnieje jednak ryzyko, iż sąd wyda wyrok odmienny od przewidywań i utworzone rezerwy okażą się niewystarczające lub nadmierne w stosunku do rzeczywistych wyników postępowań.

- d) oszacowanie związane z przeprowadzeniem dorocznego testu na utratę wartości firmy zgodnie z MSSF 3 i MSR 36

Grupa przeprowadza na koniec każdego roku obrotowego test na utratę wartości firmy, zgodnie z polityką rachunkowości zawartą w nocy 3.4. W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Wartość odzyskiwalną ustala się na podstawie wartości godziwej. Wyliczenia te wymagają wykorzystania szacunków odnośnie projekcji przepływów pieniężnych w segmencie IT w kolejnym roku obrotowym oraz przewidywanego rozwoju rynku IT w Polsce i regionach, w których Grupa prowadzi działalność, w latach późniejszych. Z uwagi na dużą zmienność koniunktury w branży IT, w której działa Grupa, może nastąpić sytuacja, w której rzeczywiste przepływy mogą się różnić od tych prognozowanych przez Grupę.

- e) oszacowanie wartości godziwej wartości niematerialnych i prawnych nabytych w wyniku przejęcia Comarch SuB

Na dzień przejęcia Grupy Comarch SuB dokonano oszacowania wartości godziwej aktywów posiadanych przez Grupę Comarch SuB, w oparciu o model wyceny wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF. Prognozowane przepływy pieniężne związane z działalnością Comarch SuB bazują na wynikach sprzedaży osiągniętych w roku 2008, budżecie Grupy Comarch SuB na rok 2009 oraz prognozach na lata 2011-2013 oraz na szacunkach dotyczących rozwoju rynku niemieckiego w kolejnych latach. Stopa dyskontowa zastosowana do oszacowania wartości bieżącej prognozowanych przepływów

pieniężnych bazuje na średnim ważonym koszcie kapitału WACC. Poszczególne składniki WACC zostały oszacowane na podstawie danych rynkowych o stopie wolnej od ryzyka (rentowność bonów skarbowych), wartości współczynnika beta, danych o strukturze dług/kapitał oraz wartości oczekiwanej premii za ryzyko. Zastosowany w modelu wyceny średnioważony kosztu kapitału WACC wynosił 11,9 %.

2.4 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku, z uwzględnieniem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2010 roku

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2010 roku:

- Zmieniony MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych* opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku, obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą nie wcześniej niż 1 lipca 2009 roku
- Zmieniony MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku, ma on zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później.
- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* opublikowany w dniu 27 listopada 2008 roku, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później.
- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* opublikowany w dniu 23 lipca 2009 roku, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później.
- Poprawka do MSR 39 *Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone Zmiany MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* opublikowana w dniu 31 lipca 2008 roku, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później.
- Zmiana do MSSF 2 *Płatności w formie akcji* opublikowana w dniu 18 czerwca 2009 roku, ma ona zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później.
- Poprawki do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*2007-2009 Annual Improvements*).

W dniu 16 kwietnia 2009 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do dwunastu standardów wynikające z corocznego przeglądu dokonanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w sierpniu 2008 roku, mające na celu usunięcie niespójności i jaśniejsze sformułowanie standardów. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później (w zależności od standardu). W ramach zmian zmodyfikowano m.in. MSR 17 *Leasing*, wprowadzając konieczność odrębnej oceny charakteru leasingu w stosunku do objętych nim gruntów i budynków.

- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* wydana w dniu 30 listopada 2006 roku, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później.
- Interpretacja *Umowy dotyczące budowy nieruchomości* wydana w dniu 3 lipca 2008 roku, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku KIMSF 15 lub później.
- Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą* wydana w dniu 3 lipca 2008 roku, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 października 2008 roku lub później.
- Interpretacja KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom* wydana w dniu 27 listopada 2008 roku, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku lub później.

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy w roku 2010, nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji sprawozdań finansowych. Aktualnie wiarygodne oszacowanie wpływu zmian w przyszłości nie jest możliwe.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie na dzień bilansowy

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie. Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*
Zmieniony MSSF1 został opublikowany w dniu 28 stycznia 2010 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zmieniony standard zawiera regulacje dotyczące ograniczonego zwolnienia z ujawniania danych porównywalnych w zakresie MSSF 7.
- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat*
Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później.
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych*
Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później
- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*
Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku.

- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczone: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia*
Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*.
- Zmiana do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych*
opublikowana 4 listopada 2009 roku, ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później.
- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*
W dniu 8 października 2009 roku opublikowano zmianę dotyczącą regulacji związanych z klasyfikacją praw poboru denominowanych w obcej walucie. Poprzednio prawa takie jako instrumenty pochodne prezentowane były w zobowiązaniach finansowych. Po zmianie mają być one, po spełnieniu określonych warunków, ujmowane jako składnik kapitału własnego, niezależnie od tego w jakiej walucie są denominowane. Zmiana do MSR 32 ma zastosowanie dla sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później.
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements*)
W dniu 6 maja 2010 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w sierpniu 2009 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później (w zależności od standardu).
- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 *Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania*
Zmiana została opublikowana 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku lub później.
- Interpretacja KIMSF 19 *Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*
Interpretacja KIMSF 19 została wydana w dniu 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2010 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji zamiany zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe.

Grupa będzie analizować sytuację i w przypadku wystąpienia określonych zdarzeń zacznie stosowanie powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji w terminach z nich wynikających. Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane na dzień bilansowy.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 29 kwietnia 2011 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami), obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych* opublikowane w dniu 7 października 2010 roku,

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.

Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za 2009 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok zostało zatwierdzone 28 czerwca 2010 roku przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch S.A. W dniu 05 lipca 2010 roku zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym, 14 lipca 2010 roku zostało złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało opublikowane w dniu 11 lutego 2011 roku w Monitorze Polskim B nr 275 pozycja 1541.

3.2 Sprawozdawczość wg segmentów

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”), działalność związaną z inwestowaniem w nieruchomości, zarządzaniem nieruchomościami wykorzystywanymi w Grupie Comarch oraz działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym (określaną dalej jako „Segment Inwestycje”). Segment Inwestycje został wyodrębniony w pierwszym kwartale 2010 roku w związku ze wzrostem zakresu jego działalności. Ten rodzaj działalności wykonywany był poprzednio w niewielkim zakresie stąd nie dokonuje się prezentacji danych porównawczych za rok 2009. 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 (Niemcy, Austria, Szwajcaria), rynku polskiego oraz rynków pozostałych.

Szczegółowe dane dotyczące segmentów zaprezentowane są poniżej.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Rok 2009

Pozycja	Segment IT			Segment Internet	Segment Sport	Eliminacje	Razem
	Rynek polski	Rynek DACH	Rynki pozostałe				
Przychody segmentu–sprzedaż klientom zewnętrznym	480 771	223 782	24 941	1 156	11 551	-	742 201
w tym:							
przychody ze sprzedaży:	475 032	219 387	23 871	499	10 614	-	729 403
na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT	94 097	37 039	17 073	-	-	-	148 209
na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość	115 254	561	1 320	-	-	-	117 135
na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi	45 082	10 302	4 838	-	-	-	60 222
na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities	104 520	1 799	18	-	-	-	106 337
na rzecz klientów z Sektora Publicznego	59 307	-	-	-	-	-	59 307
na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw	55 785	169 682	-	-	-	-	225 467
na rzecz pozostałych klientów	987	4	622	499	10 614	-	12 726
pozostałe przychody operacyjne	2 448	4 395	434	22	937	-	8 236
przychody finansowe	3 291	-	636	635	-	-	4 562
Przychody segmentu–sprzedaż pozostałym segmentom	-	3 020	10 549	1 163	7 712	(22 444)	-
Przychody segmentu ogółem*	480 771	226 802	35 490	2 319	19 263	(22 444)	742 201
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	413 012	264 200	22 956	7 216	15 882	-	723 266
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	-	3 020	10 549	1 163	7 712	(22 444)	-
Koszty segmentu ogółem*	413 012	267 220	33 505	8 379	23 594	(22 444)	723 266
Podatek bieżący	(4 380)	(40)	(271)	-	-	-	(4 691)
Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	202	12 429	-	(70)	99	-	12 660
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	(470)	-	-	-	-	-	(470)
Wynik netto	63 111	(28 029)	1 714	(6 130)	(4 232)	-	26 434
w tym:							
wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	62 986	(24 184)	1 714	(6 130)	(2 080)	-	32 306
wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym	125	(3 845)	-	-	(2 152)	-	(5 872)

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Udział segmentów branżowych w aktywach i zobowiązaniach oraz wydatkach inwestycyjnych

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja w okresie 12 miesięcy 2009 roku przedstawiają się następująco:

	Segment IT			Segment Internet	Segment Sport	Ogółem
	Polska	DACH	Pozostałe			
Aktywa	694 718	120 173	23 108	14 852	42 255	895 106
Zobowiązania	268 986	57 771	3 091	467	10 475	340 790
Wydatki inwestycyjne	31 208	40 921	2 130	464	1 863	76 586
Amortyzacja	19 882	18 759	1 167	622	1 415	41 845

Dane dotyczące „Segmentu Inwestycje” za rok 2009 rok nie są prezentowane, ponieważ część podmiotów zaliczonych do tego segmentu rozpoczęła dopiero prowadzenie działalności na przestrzeni roku 2009 a pozostałe w roku 2009 prowadziły ją w ograniczonym zakresie.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Rok 2010

Pozycja	Segment IT**			Segment Internet	Segment Inwestycje ***	Segment Sport	Eliminacje	Razem
	Rynek polski	Rynek DACH	Pozostałe rynki					
Przychody segmentu – sprzedaż klientom zewnętrznym	505 886	219 200	23 124	1 238	4 904	11 866	-	766 218
w tym:								
przychody ze sprzedaży:	510 103	216 718	22 482	861	281	10 916	-	761 361
na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT	100 708	52 924	11 622	57	-	-	-	165 311
na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość	133 740	1 501	1 003	33	-	-	-	136 277
na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi	75 825	9 146	8 449	596	-	-	-	94 016
na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities	65 683	5 819	916	121	-	-	-	72 539
na rzecz klientów z Sektora Publicznego	66 185	0	454	2	-	-	-	66 641
na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw	67 498	147 328	-	-	-	-	-	214 826
na rzecz pozostałych klientów	464	0	38	52	281	10 916	-	11 751
pozostałe przychody operacyjne	534	2 300	836	37	-	950	-	4 657
przychody finansowe	(4 751)	182	(194)	340	4 623	-	-	200
Przychody segmentu – sprzedaż pozostałym segmentom	-	3 336	12 279	2 270	970	8 151	(27 006)	-
Przychody segmentu ogółem*	505 886	222 536	35 403	3 508	5 874	20 017	(27 006)	766 218
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	426 738	260 615	26 667	8 784	1 579	16 816	-	741 199
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	-	3 336	12 279	2 270	970	8 151	(27 006)	-
Koszty segmentu ogółem*	426 738	263 951	38 946	11 054	2 549	24 967	(27 006)	741 199
Podatek bieżący	(8 017)	(59)	(231)	-	-	-	-	(8 307)
Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	2 362	5 374	-	68	-	(519)	-	7 285
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	(40)	-	-	-	-	-	-	(40)
Wynik netto	73 453	(36 100)	(3 774)	(7 478)	3 325	(5 469)	-	23 957
w tym:								
wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	73 451	(18 919)	(3 967)	(7 478)	3 318	(2 688)	-	43 717
wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym	2	(17 181)	193	-	7	(2 781)	-	(19 760)

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

**) Spółka zdecydowała, że poczynając od 2010 roku będzie prezentować w Segmencie IT podział na rynki: polski, DACH oraz pozostałe,

***) Spółka zdecydowała, że poczynając od 2010 roku będzie prezentować oddzielnie Segment Inwestycje, który obejmuje spółki prowadzące działalność związaną z inwestowaniem w nieruchomości, zarządzaniem nieruchomościami wykorzystywanymi w Grupie Comarch oraz działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Udział segmentów branżowych w aktywach i zobowiązaniach oraz wydatkach inwestycyjnych

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja w okresie 12 miesięcy 2010 przedstawiają się następująco:

	Segment IT			Segment Internet	Segment Inwestycje	Segment Sport	Ogółem
	Polska	DACH	Pozostałe				
Aktywa	573 334	132 797	29 849	10 747	174 559	46 819	968 105
Zobowiązania	306 010	59 381	3 367	756	499	13 903	383 916
Wydatki inwestycyjne	24 305	9 330	6 296	912	25 226	5 216	71 285
Amortyzacja	16 146	20 454	892	738	821	2 375	41 426

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 i Segment Inwestycje prowadzą 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.

Przychody ze sprzedaży – według lokalizacji rynków

	12 miesięcy 2010		12 miesięcy 2009	
		%		%
Kraj /Polska/	445 666	58,5%	410 523	56,3%
Rejon DACH	207 618	27,3%	204 311	28,0%
Europa - pozostałe	87 433	11,5%	97 322	13,3%
Ameryka	15 091	2,0%	12 210	1,7%
Pozostałe kraje	5 553	0,7%	5 037	0,7%
RAZEM	761 361	100,0%	729 403	100,0%

Powyższa tabela prezentuje geograficzną strukturę przychodów za sprzedaży wg lokalizacji siedziby kontrahentów Grupy Comarch.

Suma aktywów – według lokalizacji działalności

	31 grudnia 2010 r.		31 grudnia 2009 r.	
		%		%
Kraj /Polska/	805 459	83,2%	750 912	83,9%
Rejon DACH	132 797	13,7%	120 173	13,4%
Europa - pozostałe	13 078	1,4%	5 688	0,6%
Ameryka	6 014	0,6%	10 236	1,2%
Pozostałe kraje	10 757	1,1%	8 097	0,9%
RAZEM	968 105	100,0%	895 106	100,0%

Wydatki inwestycyjne – według lokalizacji działalności

	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Kraj /Polska/	55 659	33 534
Rejon DACH	9 330	40 921
Europa - pozostałe	6 160	509
Ameryka	77	1 600
Pozostałe kraje	59	22
RAZEM	71 285	76 586

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

3.3 Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty, budynki i budowle	Środki transportu i urządzenia	Meble, wyposażenie i sprzęt	Ogółem
Stan na 1 grudnia 2009 r.				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	232 602	97 688	6 609	336 899
Koszt lub wartość z wyceny (brutto), przejęcie Comarch SuB	-	17 653	6 793	24 446
Umorzenie	(16 076)	(62 600)	(4 689)	(83 365)
Umorzenie, przejęcie Comarch SuB	-	(15 294)	(5 549)	(20 843)
Wartość księgowa netto	216 526	37 447	3 164	257 137
Rok obrotowy 2009				
Wartość księgowa netto na początek roku	216 526	37 447	3 164	257 137
Zwiększenia	8 376	27 577	3 753	39 706
Zmniejszenia	(14 598)	(2 017)	(1 189)	(17 804)
Amortyzacja	(4 837)	(16 277)	(1 619)	(22 733)
Wartość księgowa netto na koniec roku	205 467	46 730	4 109	256 306
Stan na 31 grudnia 2009 r.				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	226 380	140 901	15 966	383 247
Umorzenie	(20 913)	(94 171)	(11 857)	(126 941)
Wartość księgowa netto	205 467	46 730	4 109	256 306
Rok obrotowy 2010				
Wartość księgowa netto na początek roku	205 467	46 730	4 109	256 306
Zwiększenia	27 632	11 817	712	40 161
Zmniejszenia	(1 120)	(1 091)	(523)	(2 734)
Amortyzacja	(2 679)	(14 378)	(1 013)	(18 070)
Wartość księgowa netto na koniec roku	229 300	43 078	3 285	275 663
Stan na 31 grudnia 2010 r.				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	252 892	151 627	16 155	420 674
Umorzenie	(23 592)	(108 549)	(12 870)	(145 011)
Wartość księgowa netto	229 300	43 078	3 285	275 663

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują głównie nieruchomości i urządzenia posiadane przez Grupę Comarch. Własnością Grupy jest pięć budynków biurowych położonych w Krakowie, w tym cztery w Specjalnej Strefie Ekonomicznej o powierzchni całkowitej 31 343 m. kw., budynek biurowy położony w Warszawie o powierzchni całkowitej 1 620 m. kw., budynki biurowe w Łodzi, budynek biurowy i magazynowy w Lille oraz budynek mieszkalny przeznaczony do renowacji w Dreźnie. Grupa jest również w posiadaniu niezabudowanych nieruchomości gruntowych na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie o powierzchni ok. 3,8 ha. Środki trwałe w budowie na dzień 31 grudnia 2010 roku obejmują głównie nakłady związane z rozpoczętymi inwestycjami oraz nakłady na prace modernizacyjne obiektów użytkowanych przez Grupę. Spółka dominująca rozpoczęła w listopadzie 2009 roku budowę kolejnego budynku biurowego SSEV w Krakowie. Umowna wartość inwestycji wynosi 17,7 mln zł, a termin jej realizacji to 31 lipca 2011 r. W lipcu 2010 roku rozpoczęta została także rozbudowa budynku biurowego w Łodzi. Wg stanu na dzień sporządzenia raportu szacowana wartość tej inwestycji wynosi 5 mln zł, a termin jej zakończenia to 30 czerwca 2011 roku.

Kredyty bankowe zabezpieczone są na gruntach i budynkach do kwoty 157 447 tys. zł (hipoteki zwykle i kaucyjne na rzecz Fortis Banku Polska S.A., Kredyt Banku S.A., banku Pekao S.A. i banku DnB Nord S.A.). Wartość bilansowa środków trwałych, na których ustanowiono zabezpieczenie zobowiązań finansowych wynosi 106 448 tys. zł.

	2010	2009
Kwota odsetek od kredytów skapitalizowanych w nakładach na aktywa trwałe	170	692

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

W wartości bilansowej netto rzeczowych aktywów trwałych ujęte są nakłady na aktywa trwałe w toku budowy:

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Budynki	17 641	2 868
Urządzenia	81	12

Odpisy amortyzacyjne zostały ujęte w rachunku zysków i strat powiększając koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w kwocie 16 366 tys. zł (20 237 tys. zł w 2009 r.), koszty sprzedaży 501 tys. zł (1 063 tys. zł w 2009 r.), koszty ogólnego zarządu 938 tys. zł (1 169 tys. zł w 2009 r.) oraz koszty działalności socjalnej w kwocie 265 tys. zł (264 tys. zł w 2009 roku).

Aktywa w leasingu finansowym

Grupa posiada samochody użytkowane na zasadzie leasingu finansowego. Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu leasingu, gdyż umowy zawarte są wyłącznie pomiędzy spółkami Grupy.

Kapitał netto	0 tys. zł
Kwota odsetek	0 tys. zł

Grupa nie posiada należnych do zapłaty opłat leasingowych.

Odsetki	0 tys. zł
Kapitał netto	0 tys. zł

3.4 Wartość firmy

Obejmuje wartość firmy ustaloną przy nabywaniu udziałów następujących spółek:

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Comarch Kraków	99	99
CDN Comarch	1 227	1 227
Comarch AG	1 900	1 900
Comarch, Inc.	58	58
Comarch Software und Beratung AG	33 871	39 413
Razem	37 155	42 697

3.4.1 Przejęte jednostki zależne

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

W 2010 roku nie dokonano żadnych przejęć.

3.4.2 Test na utratę wartości firmy

W związku z nabyciem w roku 2009 przez Comarch AG 80,89 % akcji spółki Comarch 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 Comarch Software und Beratung. Koszt przejęcia obejmował premię z tytułu kontroli zapłaconą w związku z przejęciem kontroli nad Grupą Comarch Software und Beratung jak również kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów, przyszłego rozwoju rynku, powiększenia portfela produktów i przyłączenia wysokokwalifikowanych pracowników Grupy Comarch Software und Beratung. 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 Comarch Software und Beratung. 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 Comarch Software und Beratung, w oparciu o model wyceny wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF. Oszacowana wartość godziwa oprogramowania będącego własnością Grupy Comarch Software und Beratung wynosiła na dzień przejęcia 15 017 tys. EURO.

W związku z aktualizacją prognoz przyszłych przepływów finansowych Grupy Comarch Software und Beratung, Grupa Comarch przeprowadziła na dzień 30 czerwca 2010 roku test na utratę wartości firmy związanej z nabyciem Comarch Software und Beratung AG. W wyniku przeprowadzonego testu została stwierdzona utrata wartości firmy w wysokości 5 542 tys. zł, kwota ta została uwzględniona w wyniku finansowym 1 półrocza 2010 roku.

Grupa Comarch ponownie przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2010 roku test na utratę wartości firmy związanej z nabyciem Comarch Software und Beratung AG, który nie wykazał dalszej utraty wartości firmy. Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne została ustalona w oparciu o jego wartość godziwą, oszacowaną przy pomocy metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF. Prognozowane przepływy pieniężne związane z działalnością Comarch SuB bazują na wynikach sprzedaży osiągniętych w roku 2010, budżecie Grupy Comarch SuB na rok 2011, prognozach na lata 2012-2015 oraz na szacunkach dotyczących rozwoju rynku niemieckiego w kolejnych latach. Stopa dyskontowa zastosowana do oszacowania wartości bieżącej prognozowanych przepływów pieniężnych bazuje na średnim ważonym koszcie kapitału WACC. Poszczególne składniki WACC zostały oszacowane na podstawie danych rynkowych o stopie wolnej od ryzyka (rentowność bonów skarbowych), wartości współczynnika beta, danych o strukturze dług/kapitał oraz wartości oczekiwanej premii za ryzyko. Zastosowany w modelu wyceny średnioważony kosztu kapitału WACC wynosił 9,30 %.

Grupa traktuje segment IT obejmujący spółki Grupy Comarch przed przejęciem Grupy Comarch Software und Beratung jako jeden ośrodek wypracowujący środki pieniężne, w związku z czym nie alokuje wartości firmy w kwocie 3 284 tys. zł powstałej w wyniku nabycia akcji spółek Comarch Kraków S.A., CDN Comarch S.A., Comarch Inc oraz Comarch AG do poszczególnych spółek Grupy. Przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2010 roku test na utratę wartości firmy związanej z tym segmentem nie wykazał wystąpienia utraty wartości. Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne została ustalona w oparciu o jego wartość godziwą. Zarząd jednostki dominującej dokonał oszacowania wartości godziwej ośrodka poprzez analizę średniego wskaźnika P/E dla spółek sektora IT notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i na tej podstawie ocenił szacunkową wartość rynkową segmentu IT w Grupie Comarch na dzień 31 grudnia 2010 r. Powyższe analizy nie wykazały, aby nastąpiła utrata wartości w odniesieniu do wartości firmy.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

3.5 Pozostałe wartości niematerialne

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawo wieczystego użytkowania	Koncesje, licencje i oprogramowanie	Inne	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2009 r.					
Koszt (brutto)	2 057	31 650	15 984	4 529	54 220
Koszt (brutto), przejęcie SOFTM	-	-	62 238	-	62 238
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utrąty wartości	(2 057)	-	(12 543)	(2 200)	(16 800)
Umorzenie, SOFTM	-	-	(992)	-	(992)
Wartość księgowa netto	-	31 650	64 687	2 329	98 666
Rok obrotowy 2009					
Wartość księgowa netto na początek roku	-	31 650	64 687	2 329	98 666
Zmiana prezentacji prawa wieczystego użytkowania	-	7 756	-	-	7 756
Zwiększenia	-	-	3 673	1 437	5 110
Zmniejszenia	-	-	-	(8)	(8)
Amortyzacja	-	-	(17 961)	(1 151)	(19 112)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2009 r.	-	39 406	50 399	2 607	92 412
Stan na 31 grudnia 2009 r.					
Koszt (brutto)	2 057	39 406	81 895	5 958	129 316
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utrąty wartości	(2 057)	-	(31 496)	(3 351)	(36 904)
Wartość księgowa netto	-	39 406	50 399	2 607	92 412
Rok obrotowy 2010					
Wartość księgowa netto na początek roku	-	39 406	50 399	2 607	92 412
Zwiększenia	-	-	9 755	6 261	16 016
Zmniejszenia	-	(93)	(4 687)	(1 186)	(5 966)
Amortyzacja	-	-	(21 017)	(2 339)	(23 356)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2010 r.	-	39 313	34 450	5 343	79 106
Stan na 31 grudnia 2010 r.					
Koszt (brutto)	2 057	39 313	86 963	11 033	139 366
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utrąty wartości	(2 057)	-	(52 513)	(5 690)	(60 260)
Wartość księgowa netto	-	39 313	34 450	5 343	79 106

I. Inne wartości niematerialne obejmują głównie karty zawodników w MKS Cracovia SSA w kwocie 4 924 tys. zł. Wszystkie pozostałe pozycje wartości niematerialnych zostały nabyte.

Z ogólnej kwoty amortyzacji ujętej w rachunku zysków i strat kwota 21 496 tys. zł jest ujęta w koszcie wytworzenia, pozostała część wykazana jest w kosztach ogólnego zarządu: 1 213 tys. zł i w kosztach sprzedaży: 647 tys. zł.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów dotyczących MKS Cracovia SSA o wartości 31 650 tys. zł jest traktowane jako wartość niematerialna, o nieokreślonym okresie użytkowania i nie jest amortyzowane. Spółka spodziewa się, że nastąpi odnowienie prawa wieczystego użytkowania i odbędzie się to bez ponoszenia znaczących kosztów, gdyż spółka nie jest zobowiązana do spełnienia żadnych warunków, od których zależałoby przedłużenie tego prawa.

Spółka nie spodziewa się poniesienia znaczących kosztów przy odnowieniu prawa wieczystego użytkowania w kontekście dotychczasowych działań współwłaściciela Klubu czyli Gminy Kraków. Miasto wspiera działalność sportową w tym MKS Cracovia SSA m in.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

poprzez:

- dofinansowywanie budowy infrastruktury sportowej
- umorzenie podatku od nieruchomości
- wniesienie aportem opłat za użytkowanie wieczyste

Prawo wieczystego użytkowania gruntów dotyczących jednostki dominującej jest amortyzowane przez określony czas użytkowania (założony od momentu nabycia okres użytkowania wynosi od 84 do 99 lat). Średnia stawka amortyzacyjna wynosi 1,2 %.

II. Test na utratę wartości prawa wieczystego użytkowania gruntu na 31 grudnia 2010 r.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. dokonano analizy zmian cen nieruchomości gruntowych w Krakowie w 2010 r. W oparciu o raport opublikowany przez firmę doradcą Colliers International (www.colliers.com) oraz raport firmy doradczej Expander (www.expander.pl), a także artykuły portali branżowych stwierdzono, że średnie ceny nieruchomości gruntowych w Krakowie w 2010 r. wzrosły o kilkadziesiąt procent. Na tej podstawie ustalono, iż w roku 2010 nie nastąpiła utrata wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów posiadanych przez spółki Grupy Comarch.

III. Wartości niematerialne nabyte w wyniku przejęcia Grupy Comarch Software und Beratung obejmują prawa majątkowe do oprogramowania: Semiramis, SharkNex, SoftM Suite ERP, SoftM Suite Financials, Schilling, DKS, Infostore. Na dzień przejęcia powyższe wartości niematerialne zostały ujęte w bilansie Grupy Comarch wg wartości godziwej. Oszacowania wartości godziwej dokonano na dzień przejęcia w oparciu o model wyceny wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF.

Oszacowana wartość poszczególnych rodzajów oprogramowania wynosi:

	Wartość godziwa na dzień przejęcia	Wartość godziwa na 31 grudnia 2010 r.	Wartość księgowa na 31 grudnia 2010 r.
Semiramis	41 965	41 243	24 137
Suite ERP	3 731	3 004	2 125
SharkNex	202	-	115
Suite Financials	965	799	550
Schilling	1 768	2 958	1 007
DKS	1 183	1 137	674
Infostore	12 423	10 162	7 074
Razem	62 237	59 303	35 682

Grupa dokonuje odpisów amortyzacyjnych wartości niematerialnych nabytych w wyniku przejęcia Grupy Comarch Software metodą liniową, przyjęto okres amortyzacji równy przewidywanemu okresowi osiągania korzyści ekonomicznych ze sprzedaży oprogramowania, czyli 60 miesięcy. Przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2010 r. testy na utratę wartości wykazały, że wartość godziwa wartości niematerialnych i prawnych nabytych w wyniku przejęcia jest istotnie wyższa od ich wartości bilansowej i nie wystąpiła trwała utrata ich wartości.

3.6 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Stan na początek roku	333	500
zmiany z tytułu:		
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	(146)	(167)
Stan na koniec roku	187	333

W 2010 roku dokonano zmiany prezentacji – prawo wieczystego użytkowania gruntów Comarch SA przeniesiono do wartości niematerialnych. Do porównywalności doprowadzono dane z roku 2009 (pomniejszenie o 7 756 tys. zł).

3.7 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa posiada inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Stan na 1 stycznia 2009 r.	1 252
Udział w wyniku za 2009 rok	(805)
Stan na 31 grudnia 2009 r.	447
Stan na 1 stycznia 2010 r.	447
Zbycie udziałów	(185)
Udział w wyniku za 2010 rok	(90)
Stan na 31 grudnia 2010 r.	172

	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Posiadane udziały w kapitale (%)
Stan na 31 grudnia 2009 r.				
KEK Anwendungssysteme GmbH	Niemcy	1 446	1 446	30,00
SolInteractive Sp. z o.o.	Polska	2 497	1 642	30,72

Stan na 31 grudnia 2010 r.				
KEK Anwendungssysteme GmbH	Niemcy	-	-	-
SolInteractive Sp. z o.o.	Polska	2 584	2 008	30,72

	Kraj rejestracji	Przychody	Zysk (strata)	Posiadane udziały w kapitale (%)
12 miesięcy 2009				
KEK Anwendungssysteme GmbH	Niemcy	4 275	(137)	30,00
SolInteractive Sp. z o.o.	Polska	2 101	(2 482)	30,72

12 miesięcy 2010				
KEK Anwendungssysteme GmbH	Niemcy	-	-	-
SolInteractive Sp. z o.o.	Polska	5 129	(2 507)	30,72

W pierwszym kwartale 2010 roku Comarch Software und Beratung AG sprzedała całość posiadanych udziałów w spółce KEK Anwendungssysteme GmbH.

Wykazane na dzień 31 grudnia 2010 roku inwestycje w jednostkach stowarzyszonych obejmują nabyte we wrześniu 2008 roku przez CCF FIZ 2 000 udziałów spółki SolInteractive Sp. z o.o. CCF FIZ posiada 30,72 % udziałów w spółce SolInteractive Sp. z o.o., której kapitał zakładowy wynosi 651 tys. PLN.

3.8 Zapasy

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Materiały i surowce	332	804
Produkcja w toku	38 886	30 478
Towary	10 403	1 160
Zaliczki na towary	-	566
	49 621	33 008

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” w rachunku zysków i strat wyniósł 464 693 tys. zł (12 miesięcy 2010), 377 365 tys. zł (12 miesięcy 2009).

Ze względu na utratę wartości dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów na kwotę

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

850 tys. zł, równocześnie dokonano rozwiązania odpisów na kwotę 8 tys. zł. Łączna kwota wynikająca z powyższych operacji ujętych w wyniku 2010 roku wynosi 842 tys. zł.

Na posiadanych przez Grupę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

Na bazie dotychczas utrzymującej się tendencji w zakresie rozliczania produkcji w toku Grupa szacuje, że do rozliczenia po upływie 12 miesięcy od dnia bilansowego pozostanie kwota ok. 10,1 mln zł. Pozostałe zapasy zostaną rozliczone w całości w okresie do 12 miesięcy.

3.9 Kategorie i klasy instrumentów finansowych

Aktywa i zobowiązania finansowe w podziale na kategorie (wg MSR 39) przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Aktywa finansowe	-	-
Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-
Inwestycje utrzymywane do zapadalności	-	-
Należności własne oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	489 167	427 721
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 491	10 291
Razem	491 658	438 012
Zobowiązania finansowe	-	-
Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-
Zobowiązania finansowe	247 705	213 790
Umowy gwarancji finansowych	-	-
Razem	247 705	213 790

W ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych wyróżnia się następujące klasy instrumentów:

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Należności własne oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
Należności od jednostek powiązanych (nota 3.12)	61	78
Należności od jednostek powiązanych - długoterminowe	-	-
Należności od pozostałych jednostek - krótkoterminowe (nota 3.12)	287 627	221 823
Należności od pozostałych jednostek - długoterminowe	1 237	1 745
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 3.13)	200 242	204 075
Razem	489 167	427 721

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Zobowiązania finansowe	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Zobowiązania z tytułu kredytów (nota 3.19)	97 893	95 722
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych (nota 3.17)	693	280
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek - krótkoterminowe (nota 3.17)	149 119	117 788
Pochodne instrumenty finansowe (nota 3.11)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota 3.17)	-	-
Razem	247 705	213 790

Struktura walutowa zobowiązań i aktywów finansowych przedstawia się następująco:

	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Waluta - PLN	240 709	317 128	195 400	170 363
Waluta - EURO	196 499	95 430	19 248	41 826
Waluta - USD	39 986	15 216	29 019	1 131
Waluta - GBP	101	277	66	363
Waluta - UAH	1 583	1 310	16	52
Waluta - AED	6 221	7 966	69	23
Waluta - SKK	0	0	0	0
Waluta - RUB	692	479	95	4
Waluta - LTL	27	66	0	4
Waluta - CHF	5 697	27	3 592	0
Waluty - inne	143	113	200	24
Razem	491 658	438 012	247 705	213 790

Okres wymagalności poszczególnych klas należności własnych (należności handlowych i środków pieniężnych) na dzień 31 grudnia 2009 roku przedstawia się następująco:

	Do 1 roku	Od 1 roku do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Należności od jednostek powiązanych	78	-	-	-	78
Należności od jednostek powiązanych - długoterminowe	-	-	-	-	-
Należności od pozostałych jednostek - krótkoterminowe	194 770	25 155	1 898	-	221 823
Należności od pozostałych jednostek - długoterminowe	1 745	-	-	-	1 745
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 3.13)	204 075	-	-	-	204 075
Razem	400 668	25 155	1 898	-	427 721

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Okres wymagalności poszczególnych klas należności własnych (należności handlowych i środków pieniężnych) na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

	Do 1 roku	Od 1 roku do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Należności od jednostek powiązanych	61	-	-	-	61
Należności od jednostek powiązanych- długoterminowe	-	-	-	-	-
Należności od pozostałych jednostek - krótkoterminowe	272 083	14 141	1 403	-	287 627
Należności od pozostałych jednostek - długoterminowe	1 237	-	-	-	1 237
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 3.13)	200 242	-	-	-	200 242
Razem	473 623	14 141	1 403	-	489 167

Okres wymagalności poszczególnych klas zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2009 roku przedstawia się następująco:

	Do 1 roku	Od 1 roku do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu kredytów (nota 3.19)	12 899	6 657	35 073	41 093	95 722
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	280	-	-	-	280
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek - krótkoterminowe	117 788	-	-	-	117 788
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-
Razem	130 967	6 657	35 073	41 093	213 790

Okres wymagalności poszczególnych klas zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

	Do 1 roku	Od 1 roku do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu kredytów (nota 3.19)	13 089	22 597	21 498	40 709	97 893
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	693	-	-	-	693
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek - krótkoterminowe	149 119	-	-	-	149 119
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-
Razem	162 901	22 597	21 498	40 709	247 705

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Grupa stosuje następujące metody wyceny poszczególnych klas instrumentów finansowych:

Należności własne	Metoda wyceny
Należności od jednostek powiązanych (nota 3.12)	według skorygowanej ceny nabycia
Należności od pozostałych jednostek - krótkoterminowe (nota 3.12)	według skorygowanej ceny nabycia
Należności od pozostałych jednostek - długoterminowe	według skorygowanej ceny nabycia
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 3.13)	według wartości godziwej

Zobowiązania finansowe	Metoda wyceny
Zobowiązania z tytułu kredytów (nota 3.19)	według skorygowanej ceny nabycia
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych (nota 3.17)	według skorygowanej ceny nabycia
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek - krótkoterminowe (nota 3.17)	według skorygowanej ceny nabycia
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek - długoterminowe	według skorygowanej ceny nabycia
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota 3.17)	według skorygowanej ceny nabycia

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała przekwalifikowań składników aktywów finansowych na wyceniany wg kosztu, skorygowanego kosztu nabycia lub wartości godziwej. Grupa nie ustanawiała zabezpieczeń na posiadanych aktywach finansowych.

3.10 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Stan na początek roku	10 291	129
zwiększenia	10 669	10 238
zbycie	(18 469)	(76)
Stan na koniec roku	2 491	10 291

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

W dniu 31 grudnia 2010 r. na aktywa finansowe dostępne do sprzedaży składały się posiadane przez spółki Comarch Management Sp. z o. o. SK-A oraz Comarch S.A. jednostki uczestnictwa w funduszu rynku pieniężnego i papierów dłużnych, nabyte jako lokata wolnych środków pieniężnych. Obrót jednostkami uczestnictwa odbywa się poza rynkiem regulowanym. Cena nabycia jednostek uczestnictwa wynosiła 2 403 tys. zł, wycena wg wartości godziwej na 31 grudnia 2010 r. wynosiła 2 491 tys. zł.

Informacja na temat zamiaru zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży: spółki Comarch Management Sp. z o. o. SK-A oraz Comarch S.A. zamierzają zbyć posiadane aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

3.11 Pochodne instrumenty finansowe

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
	Aktywa	Zobowiązania
Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu	383	-
	383	-
<i>Część krótkoterminowa</i>	383	-

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 2010 r. 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 2010 r. wyniosła 4 876 tys. EUR oraz 1 200 tys. USD. Po dacie bilansu Grupa Comarch zawarła kontrakty forward na sprzedaż 3 500 tys. EUR i 400 tys. USD.

3.12 Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Należności handlowe	274 062	222 186
Minus odpis aktualizujący wartość należności	(16 448)	(17 687)
Należności handlowe netto	257 614	204 499
Należności pozostałe	17 919	9 308
Rozliczenia międzyokresowe czynne	7 227	6 770
Pozostałe rozliczenia	3 029	1 234
Pożyczki	1 838	12
Należności od podmiotów powiązanych	61	78
RAZEM	287 688	221 901
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>287 688</i>	<i>221 901</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 8 807 tys. zł (12 miesięcy 2010), 6 719 tys. zł (12 miesięcy 2009). Grupa ujęła w „pozostałych kosztach operacyjnych” w rachunku zysków i strat nadwyżkę utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności nad wartością odpisów rozwiązanych w 2010 r.

3.13 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	82 038	129 170
Krótkoterminowe depozyty bankowe	117 790	74 577
Środki pieniężne ogółem	199 828	203 747
Należne odsetki od depozytów bankowych	414	328
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty	200 242	204 075

Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych wyniosła w 2010 roku dla złotego 3,27 %, dla euro 0,33 % oraz dla dolara 0,32 %. Przeciętny termin wymagalności depozytów wyniósł dla złotego 4,71 dnia, dla EUR 1,64 dnia, dla USD 1,55 dnia.

Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych, w skład środków pieniężnych wchodziły środki pieniężne w kasie, depozyty oraz ich ekwiwalenty. Kredyt w rachunku bieżącym jest ujmowany w działalności finansowej.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa posiadała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 1 123 tys. zł. Są to: depozyty kaucyjne złożone przez zagraniczne spółki zależne Grupy Comarch w związku z zawartymi umowami najmu w wys. 209 tys. zł, depozyt na zabezpieczenie gwarancji w wys. 760 tys. zł oraz środki na wyodrębnionym rachunku ZFŚS w wys. 154 tys. zł

3.14 Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	-	2 865

Na dzień 31 grudnia 2009 r. jako aktywa 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 został przeznaczony do sprzedaży, znaleziono potencjalnego nabywcę, jednakże transakcja nie doszła ostatecznie do skutku z przyczyn nie leżących po stronie Spółki. Mimo prowadzonych działań nie udało się dotychczas znaleźć kolejnego nabywcy. Ponieważ aktualnie niemożliwe jest wiarygodne określenie terminu sprzedaży, a budynek ten wykorzystywany jest do prowadzenia działalności gospodarczej Grupy, wykazano go na 31 grudnia 2010 r. ponownie jako składnik rzeczowego majątku trwałego.

3.15 Kapitał zakładowy

	Ilość akcji (szt.)	Akcje zwykłe i uprzywilejowane	Akcje własne	Razem
Stan na 1 stycznia 2009 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
Zarejestrowanie w dniu 31 marca 2010 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Comarch S.A.	91 041	91 041		91 041
Stan na 31 grudnia 2010 r.	8 051 637	8 051 637	-	8 051 637

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 zł.

- 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.

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.

3.15.1. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Comarch S.A. według stanu na dzień sporządzenia raportu

Wg stanu na dzień sporządzenia raportu:

- Janusz Filipiak posiada 2 620 010 akcji Comarch S.A. (32,54 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 6 192 010 głosów na WZA Spółki (41,16 %);
- Elżbieta Filipiak posiada 846 000 akcji Comarch S.A. (10,51 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 4 230 000 głosów na WZA Spółki (28,12 %);
- Wg wiedzy Spółki na dzień sporządzenia raportu klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. byli posiadaczami 1 416 423 sztuk akcji (17,59 % w kapitale zakładowym Spółki), z

których przysługiwało 1 416 423 głosów na WZA, co stanowiło 9,41 % 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 1 305 855 sztuki akcji (16,22 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniają do 1 305 855 głosów na WZA (8,68 % ogólnej liczbie głosów na WZA).

3.15.2. Zmiany w stanie kapitału zakładowego w 2010 roku

W wyniku przekształcenia funduszy: Arka BZ WBK Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Zrównoważony Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Energii Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Obligacji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Ochrony Kapitału Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanych Funduszami) w subfundusze funduszu Arka BZ WBK Fundusz Inwestycyjny Otwarty w dniu 26 listopada 2010 roku, wymieniony Fundusz stał się posiadaczem akcji zapewniających więcej niż 5 % oraz 10 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A.

Fundusz powstał w dniu przekształcenia w związku z czym nie posiadał akcji spółki Comarch S.A. przed tym dniem. W dniu 26 listopada 2010 roku w posiadaniu Funduszu znajdowało się łącznie 1 814 612 akcji, co stanowi 22,54% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 1 814 612 głosów, co stanowi 12,06% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Comarch S.A. Akcje posiadane przez przekształcone Fundusze w dniu przekształcenia weszły w skład aktywów Funduszu. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 30/2010 z dnia 16 grudnia 2010 r.

3.15.3. Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki Comarch S.A.

a) na lata 2008-2010

W dniu 28 czerwca 2007 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch S.A. podjęło uchwałę nr 40 w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla Kluczowych Pracowników Spółki na lata 2008-2010. Celem Programu było stworzenie dodatkowej motywacji dla Pracowników Kluczowych poprzez przyznanie uprawnionym premii (zwanej dalej "Opcją") uzależnionej od wzrostu wartości Spółki i wzrostu jej kapitalizacji giełdowej. Program był realizowany poprzez oferowanie Pracownikom Kluczowym kolejno w 2009 roku, w 2010 roku i w 2011 roku nowoemitowanych akcji Spółki w taki sposób, aby za każdym razem wartość Opcji stanowiła iloczyn różnicy pomiędzy średnim giełdowym kursem zamknięcia akcji Spółki z grudnia każdego kolejnego roku realizacji Programu począwszy od 2008 roku a ceną emisyjną akcji oferowanych Pracownikowi Kluczowemu i ilością akcji oferowanych Pracownikowi Kluczowemu. Podstawą obliczenia wartości Opcji był wzrost kapitalizacji Spółki, liczony:

- dla 2008 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2007 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2008 roku,
- dla 2009 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2008 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2009 roku,
- dla 2010 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2009 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2010 roku.

W czwartym kwartale roku poprzedzającego dany rok realizacji Programu, Rada Nadzorcza ustalała w drodze uchwały listę Pracowników Kluczowych oraz współczynniki Opcji indywidualnych. Lista Pracowników Kluczowych oraz współczynników Opcji indywidualnych ustalane były niezależnie dla każdego kolejnego roku trwania Programu. Łączna wartość współczynników Opcji indywidualnych dla wszystkich Pracowników Kluczowych w danym roku realizacji Programu wynosiła maksymalnie 3 % (trzy procent) wzrostu kapitalizacji Spółki.

Zgodnie z MSSF2 Spółka jest zobowiązana obliczyć wartość opcji, a następnie ujmować ją jako koszt w rachunku zysków i strat w okresie życia danej opcji, tj. od dnia przyznania do dnia wygaśnięcia. Spółka będzie ujmować w rachunku wyników wartość poszczególnych opcji począwszy od momentu przyznania opcji dla Pracowników Kluczowych za dany rok trwania programu.

Spółka zwraca uwagę, że mimo iż wartość opcji każdorazowo pomniejsza zysk netto Spółki i Grupy, to jednak operacja ta nie wpływa na wartość przepływów pieniężnych w Spółce.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Ponadto ekonomiczny koszt opcji ujmowany jest w rachunku wyników poprzez uwzględnienie w „rozwodnionym zysku netto” nowoemitowanych akcji dla uczestników Programu. Pomimo iż standard MSSF2 został oficjalnie przyjęty przez Unię Europejską do stosowania przez spółki giełdowe do sporządzania sprawozdań skonsolidowanych, to jednak przez wielu ekspertów jest on wskazywany jako kontrowersyjny, gdyż w ich ocenie ujęcie kosztu opcji w rachunku wyników prowadzi do podwójnego liczenia wpływu programu opcyjnego (raz przez wynik i drugi raz poprzez rozwodnienie).

Realizacja programu dla 2008 roku

W dniu 10 grudnia 2007 r. Rada Nadzorcza Comarch S.A. ustaliła w drodze uchwały nr 3/12/2007 listę Pracowników Kluczowych, którym w dniu 31 grudnia 2007 roku zostały przyznane opcje oraz współczynniki Opcji indywidualnych obowiązujące dla roku 2008. Łączna wartość współczynników Opcji indywidualnych obowiązujących dla roku 2008 wynosiła 3 %.

Różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w grudniu 2008 r. i średnią kapitalizacją w grudniu 2007 r. była ujemna, co oznacza, iż nie został spełniony podstawowy warunek Programu. W efekcie w 2009 r. nie zostały wyemitowane akcje dla Członków Zarządu i Pracowników Kluczowych.

Realizacja programu dla 2009 roku

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 wynosiła 3 %.

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 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 dniach 17-26 lutego 2010 r. została przeprowadzona subskrypcja 91 041 akcji serii J2 (raport bieżący nr 4/2010 z dnia 9 marca 2010 r.), w wyniku której akcje przydzielono członkom zarządu Comarch S.A.

W dniu 8 kwietnia 2010 r. Zarząd Comarch S.A. poinformował o zarejestrowaniu w dniu 31 marca 2010 r. przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Comarch S.A. do wysokości 8 051 637,00 zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 8 051 637 akcji. Akcjom tym odpowiada 15 045 237 głosów na WZA Spółki.

Uchwałą Nr 512/2010 z dnia 1 czerwca 2010 r., Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. stwierdził, że do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 91 041 akcji zwykłych na okaziciela serii J2 spółki Comarch S.A., o wartości nominalnej 1 zł każda (raport bieżący nr 15/2010 z dnia 1 czerwca 2010 r.). Na podstawie §38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 8 czerwca 2010 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje spółki Comarch S.A. W związku z treścią uchwały Nr 266/10 z dnia 12 maja 2010 r. Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (raport bieżący nr 10/2010 z dnia 12 maja 2010 r.) w dniu 8 czerwca 2010 r. Dział Operacyjny Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poinformował o rejestracji 91 041 akcji Comarch S.A., kod ISIN: PLCOMAR00012. Łączna liczba papierów po rejestracji to: 6 303 237 (raport bieżący nr 18/2010 z dnia 7 czerwca 2010 r.).

Realizacja programu dla 2010 roku

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 wynosiła 3 %.

Różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w grudniu 2010 r. i średnią kapitalizacją w grudniu 2009 r. była ujemna, co oznacza, iż nie został spełniony podstawowy warunek Programu. W efekcie w 2011 r. nie zostaną wyemitowane akcje dla Członków Zarządu i Pracowników Kluczowych.

b) na lata 2011-2013

W dniu 28 czerwca 2010 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch S.A. podjęło uchwałę nr 23 w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla Kluczowych Pracowników Spółki na lata 2011-2013. Celem Programu jest stworzenie dodatkowej motywacji dla Pracowników Kluczowych Grupy Kapitałowej poprzez przyznanie uprawnionym premii (zwanej dalej "Opcją") uzależnionej od wzrostu wartości Spółki i wzrostu jej kapitalizacji giełdowej. Program zostanie zrealizowany poprzez zaoferowanie Pracownikom Kluczowym kolejno w 2012 roku, w 2013 roku i w 2014 roku nowoemitowanych akcji Spółki w taki sposób, aby za każdym razem wartość Opcji stanowiła iloczyn różnicy pomiędzy średnim giełdowym kursem zamknięcia akcji Spółki z każdego kolejnego roku realizacji Programu począwszy od 2011 roku, a ceną emisyjną akcji oferowanych Pracownikowi Kluczowemu i ilości akcji oferowanych Pracownikowi Kluczowemu. Podstawą obliczenia wartości Opcji będzie wzrost kapitalizacji Spółki, liczony:

dla 2011 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki w 2011 roku, a średnią kapitalizacją Spółki w 2010 roku,

- dla 2012 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki w 2012 roku, a średnią kapitalizacją Spółki w 2011 roku,

- dla 2013 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki w 2013 roku, a średnią kapitalizacją Spółki w 2012 roku,

gdzie średnia kapitalizacja Spółki w danym roku jest średnią arytmetyczną z dziennych kapitalizacji Spółki w danym roku, przy czym dzienna kapitalizacja Spółki jest iloczynem ilości akcji Spółki oraz giełdowego kursu zamknięcia akcji Spółki w danym dniu.

W czwartym kwartale roku poprzedzającego dany rok realizacji Programu, Rada Nadzorcza ustali w drodze uchwały listę Pracowników Kluczowych oraz współczynniki Opcji indywidualnych. Lista Pracowników Kluczowych oraz współczynników Opcji indywidualnych ustalane będą niezależnie dla każdego kolejnego roku trwania Programu. Łączna wartość współczynników Opcji indywidualnych dla wszystkich Pracowników Kluczowych w danym roku realizacji Programu wynosić będzie 3,6 % (trzy i sześć dziesiątych procent) wzrostu kapitalizacji Spółki.

Zgodnie z MSSF2 Spółka jest zobowiązana obliczyć wartość opcji, a następnie ujmować ją jako koszt w rachunku zysków i strat w okresie życia danej opcji, tj. od dnia przyznania do dnia wygaśnięcia. Spółka będzie ujmować w rachunku wyników wartość poszczególnych opcji począwszy od momentu przyznania opcji dla Pracowników Kluczowych za dany rok trwania programu.

Spółka zwraca uwagę, że mimo iż wartość opcji każdorazowo pomniejsza zysk netto Spółki i Grupy, to jednak operacja ta nie wpływa na wartość przepływów pieniężnych w Spółce. Ponadto ekonomiczny koszt opcji ujmowany jest w rachunku wyników poprzez uwzględnienie w „rozwodnionym zysku netto” nowoemitowanych akcji dla uczestników Programu. Pomimo iż standard MSSF2 został oficjalnie przyjęty przez Unię Europejską do stosowania przez spółki giełdowe do sporządzania sprawozdań skonsolidowanych, to jednak przez wielu ekspertów jest on wskazywany jako kontrowersyjny, gdyż w ich ocenie ujęcie kosztu opcji w rachunku wyników prowadzi do podwójnego liczenia wpływu programu opcyjnego (raz przez wynik i drugi raz poprzez rozwodnienie).

3.15.1. Zmiany w stanie kapitału zakładowego po dacie bilansu

a) 3 stycznia 2011 r.

BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna zawiadomiło, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 3 stycznia 2011 roku, klienci spółki stali się posiadaczami akcji w liczbie powodującej spadek udziału w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Comarch S.A. o więcej niż 2%.

W dniu 3 stycznia 2011 roku klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali 2 458 037 akcji, co stanowi 30,53% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 2 458 037 głosów, co stanowi 16,34% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Comarch S.A.

O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 1/2011 z dnia 14 stycznia 2011 r.

b) 9 lutego 2011 r.

BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna zawiadomiło, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 9 lutego 2011 roku, klienci spółki stali się posiadaczami akcji zapewniających mniej niż 15 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A.

W dniu 9 lutego 2011 roku klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 2 166 577 akcji, co stanowi 26,91% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 2 166 577 głosów, co stanowi 14,40% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Comarch S.A. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 3/2011 z dnia 16 lutego 2011 r.

c) 28 marca 2011 r.

BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna działając w imieniu Arka BZ WBK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Lukas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanych Funduszami) zawiadomiło, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 28 marca 2011 roku, wymienione Fundusze stały się posiadaczami akcji zapewniających mniej niż 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A. Jednocześnie wymienione Fundusze stały się posiadaczami akcji w liczbie powodującej spadek udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A. o więcej niż 2%.

W dniu 28 marca 2011 roku w posiadaniu Funduszy znajdowało się łącznie 1 305 855 akcji, co stanowi 16,22% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 1 305 855 głosów, co stanowi 8,68% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Comarch S.A.

O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 4/2011 z dnia 1 kwietnia 2011 r.

BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna działając w imieniu Arka BZ WBK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, (dalej zwanego Funduszem) zawiadomiło, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 28 marca 2011 roku, wymieniony Fundusz stał się posiadaczem akcji zapewniających mniej niż 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A. Jednocześnie wymieniony Fundusz stał się posiadaczem akcji w liczbie powodującej spadek udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A. o więcej niż 2%.

W dniu 28 marca 2011 roku w posiadaniu Funduszu znajdowały się łącznie 1 236 802 akcje, co stanowi 15,36% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwały 1 236 802 głosy, co stanowi 8,22% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Comarch S.A.

O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 5/2011 z dnia 1 kwietnia 2011 r.

BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu zawiadomiło, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 28 marca 2011 roku, klienci BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna stali się posiadaczami akcji w liczbie powodującej spadek udziału w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A. o więcej niż 2%.

W dniu 28 marca 2011 roku klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 1 643 817 akcji, co stanowi 20,42% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 1 643 817 głosów, co stanowi 10,93% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Comarch S.A. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 6/2011 z dnia 1 kwietnia 2011 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

d) 6 kwietnia 2011 r.

BZ WBK Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu zawiadomiło, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 6 kwietnia 2011 roku, klienci Spółki stali się posiadaczami akcji zapewniających mniej niż 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A.

W dniu 6 kwietnia 2011 roku klienci BZ WBK Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 1 416 423 akcje, co stanowi 17,59% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwały 1 416 423 głosy, co stanowi 9,41% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Comarch S.A.

O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 7/2011 z dnia 12 kwietnia 2011 r.

3.16 Pozostałe kapitały

3.16.1. Kapitał akcjonariuszy Spółki

	Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	Kapitał inwestycyjny i na pokrycie zobowiązań wobec budżetu	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	OGÓŁEM
Stan na 31 grudnia 2009 r.	14 712	745	122 341	137 798
Stan na 1 stycznia 2010 r.	14 712	745	122 341	137 798
Wycena opcji menedżerskiej	2 643	-	-	2 643
Stan na 31 grudnia 2010 r.	17 355	745	122 341	140 441

Za rok obrotowy 2010 dokonano wypłaty dywidendy. Spółka CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A wypłaciła dywidendę w kwocie 213 tys. zł, a spółka Bonus Management Sp. z o.o. SK-A dywidendę w kwocie 1 240 tys. zł. Wypłaty zostały dokonane na rzecz komplementariuszy tych Spółek (spoza Grupy).

3.16.2. Kapitał udziałowców mniejszościowych

Kapitał udziałowców mniejszościowych

Stan na 1 stycznia 2009 r.	37 980
Kapitał udziałowców mniejszościowych w związku z nabyciem Comarch SuB	(15 533)
Udział w wyniku Comarch SuB	(3 845)
Udział w wyniku MKS Cracovia SSA	(2 152)
Udział w kapitale i wyniku Bonus Development Sp. z o.o. SK-A	2
Udział w kapitale i wyniku Bonus Management Sp. z o.o. SK-A	123
Różnice kursowe z wyceny	471
Stan na 31 grudnia 2009 r.	17 046
Stan na 1 stycznia 2010 r.	17 046
Kapitał udziałowców mniejszościowych w związku z objęciem akcji w podwyższonym kapitale Comarch AG	3 883
Korekta kapitału mniejszościowego w związku ze zmianami struktury własnościowej w Grupie	6 695
Udział w wyniku Comarch AG	(4 877)
Udział w wyniku MKS Cracovia SSA	(2 781)
Udział w wyniku Bonus Development Sp. z o.o. SK-A	1
Udział w wyniku Bonus Management Sp. z o.o. SK-A	6
Udział w wyniku Comarch SuB	(12 304)
Udział w wyniku Comarch R&D SARL	193
Udział w wyniku CA Consulting SA	2
Różnice kursowe z wyceny	1 378
Stan na 31 grudnia 2010 r.	9 242

3.17 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Zobowiązania handlowe	105 345	84 562
Zaliczki otrzymane na poczet usług	712	368
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	693	280
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych	25 571	21 182
Zobowiązania inwestycyjne	4 566	1 609
Przychody przyszłych okresów	6 420	5 498
Pozostałe zobowiązania	5 389	3 504
Fundusze specjalne (ZFŚS i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy)	1 116	1 065
Razem	149 812	118 068

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

W 2010 r. dokonano zmiany prezentacyjnej. Rezerwa na urlopy oraz pozostałe rozliczenia bierne wykazywane uprzednio w zobowiązaniach zostały przeniesione do pozycji rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia.

3.18 Kontrakty długoterminowe

	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym	98 033	71 681
a) przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	68 573	24 526
b) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	28 654	52 762
c) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	806	(5 607)
– efekt rozliczenia zgodnie z MSR 11		

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. Zmiana stanu rozliczeń z tytułu kontraktów długoterminowych ujętych w aktywach i pasywach między 31 grudnia 2009 a 31 grudnia 2010 prezentowana jest poniżej:

	Czynne	Bierne	Netto
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym			
Saldo RMK skonsolidowanych na 01.01.2009	12 191	5 730	6 461
Saldo RMK skonsolidowanych na 31.12.2009	8 507	7 653	854
Zmiana	3 684	(1 923)	(5 607)
Saldo RMK skonsolidowanych na 01.01.2010	8 507	7 653	854
Saldo RMK skonsolidowanych na 31.12.2010	9 112	7 452	1 660
Zmiana	(605)	201	806

Różnica zmiany RMK księgowych do przeliczeń kontraktów (wg MSR 11).

3.19 Kredyty, pożyczki

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	84 804	82 823
Pożyczki	-	-
	84 804	82 823
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	6 168	6 163
Pożyczki	25	25
Kredyty bankowe	6 896	6 711
	13 089	12 899
Kredyty, pożyczki ogółem	97 893	95 722

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 (EURIBOR1M+0,95%). 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 hipoteka na wybudowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 2 250 tys. EUR, tj. 8 910 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, tj. do 2022 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej (WIBOR1M+0,85%). Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 21 250 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 tj. do 2024 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej (WIBOR1M+0,95%). Wykorzystanie kredytu nastąpiło do dnia 30 września 2008 r. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 37 231 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, tj. do 2012 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej (WIBOR1M+0,85%). Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na nieruchomości będącej przedmiotem kredytowania oraz weksel in blanco. Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość kredytu przypadającego do spłaty wynosiła 15 100 tys. zł.
- e) kredyt inwestycyjny w Banku DnB NORD Polska SA z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie IV etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 20 mln zł, maksymalnie 80 % wartości inwestycji. Okres kredytowania wynosi 11 lat, tj. do 2021 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej (WIBOR1M+2,65%). Wykorzystanie kredytu

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

powinno nastąpić do 30 września 2011 roku, na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiło ono 9 125 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteki zwykła w kwocie 20 mln zł oraz kaucyjna do kwoty 10 mln zł ustanowione na nieruchomości objętej procesem inwestycyjnym i będącej przedmiotem kredytowania, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku oraz cesja praw z gwarancji dobrego wykonania kontraktu wystawionej na rzecz Comarch SA.

Spółka Comarch Software und Beratung AG ma przyznany limit na finansowanie działalności bieżącej w IBM Kreditbank w wysokości 300 tys. EUR. Na dzień 31 grudnia 2010 wykorzystanie kredytu wynosiło 55 tys. EUR. W pierwszym kwartale 2010 spółka Comarch Software und Beratung AG dokonała całkowitej spłaty kredytu na finansowanie działalności bieżącej w UniCredit Bank AG (na dzień 31 grudnia 2009 wykorzystanie kredytu wynosiło 1 233 tys. EUR). W trzecim kwartale 2010 spółce Comarch Software und Beratung AG został przyznany limit na finansowanie działalności bieżącej w UniCredit Bank AG w wysokości 1 700 tys. EUR, z terminem obowiązywania do 21 lutego 2011. Na dzień 31 grudnia 2010 wykorzystanie kredytu wynosiło 1 502 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 2010 r.	do 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	9 485	3 520	44 095	40 709	97 809
odsetki	84	-	-	-	84
	9 569	3 520	44 095	40 709	97 893

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych długoterminowych

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Od 1 do 2 lat	22 596	6 657
Od 2 do 5 lat	21 499	35 073
Powyżej 5 lat	40 709	41 093
	84 804	82 823

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
w walucie polskiej	91 725	89 559
w EUR (równowartość w zł)	6 168	6 163
	97 893	95 722

Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy:

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Kredyty bankowe	4,43%	4,07%
Pożyczki	0,00%	0,00%

Linie kredytowe w rachunku bieżącym (o zmiennym oprocentowaniu):

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Linie kredytowe w rachunku bieżącym przyznane, wygasające w ciągu jednego roku, w tym:	22 871	22 116
– wykorzystane na dzień bilansowy	6 168	6 163
– dostępne na dzień bilansowy	16 703	15 953

3.20 Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 39 255 tys. zł, w tym na zlecenie Spółki została wystawiona gwarancja bankowa w kwocie 1,7 mln Euro, tj. 6 733 tys. zł na rzecz Banku HVB poręczająca spłatę kredytu obrotowego zaciągniętego przez spółkę Comarch Software und Beratung AG. 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, w tym na zlecenie Spółki została wystawiona gwarancja bankowa w kwocie 2 mln Euro, tj. 8 216 tys. zł na rzecz Banku HVB poręczająca spłatę kredytu obrotowego zaciągniętego przez spółkę Comarch Software und Beratung AG.

Ponadto według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie CA Consulting S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 114 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2009 roku ich wartość wynosiła 250 tys. zł.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Grupy Comarch Software und Beratung wynosiła 403 tys. EURO (tj. 1 595 tys. zł), na dzień 31 grudnia 2009 roku ich wartość wynosiła 301 tys. EURO (tj. 1 237 tys. zł).

Przyznane linie kredytowe na finansowanie działalności bieżącej (gwarancje, akredytywy)

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Linie kredytowe*	85 307	86 816
	85 307	86 816

(*) zawierają linie kredytowe w rachunku bieżącym opisane w pkt 3.19.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 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 6 678 tys. zł, z czego część została objęta rezerwami utworzonymi w 2010 roku (3 628 tys. zł). Według Zarządów spółek Grupy Comarch, w oparciu o opinie radców prawnych, nie istnieją okoliczności wskazujące na konieczność utworzenia rezerw na pozostałe roszczenia.

W związku z postępowaniami sądowymi zakończonymi w 2010 roku Grupa Comarch utworzyła w 2010 roku rezerwy w kwocie 3 097 tys. zł.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

W związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi w 2010 roku Grupa Comarch utworzyła dodatkowe odpisy aktualizujące wartość należności w wysokości 217 tys. zł.

Grupa Comarch na dzień 31 grudnia 2010 r. posiadała umowne zobowiązania do opłat z tytułu leasingu operacyjnego w kwocie 2 849 tys. zł.

3.21 Odroczonego podatek dochodowy

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na początek okresu:	19 633	12 713
- <i>odniesione na wynik finansowy</i>	19 633	12 713
Zmiany aktywa z tytułu podatku odroczonego odniesione na wynik finansowy		
- rozwiązanie/utworzenie aktywa w związku ze stratą podatkową w Comarch SuB	(214)	6 246
- utworzenie aktywa w związku ze stratą podatkową z lat ubiegłych w Comarch AG	-	3 079
- utworzenie aktywa w związku z ulgą podatkową jednostki dominującej z tytułu działalności w SSE	9 635	8 993
- rozwiązanie aktywa w związku z ulgą podatkową jednostki dominującej z tytułu działalności w SSE	(8 993)	(10 032)
- utworzenie/rozwiązanie aktywa z tytułu różnic przejściowych dotyczących kosztów (amortyzacja, koszty prac badawczych)	1 369	(1 366)
- utworzenia aktywa na możliwą do rozliczenia stratę podatkową spółki Comarch AG	2 295	-
Stan na koniec okresu	23 725	19 633
- <i>odniesione na wynik finansowy</i>	23 725	19 633
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na początek okresu:	53 498	59 959
- <i>odniesione na kapitał</i>	5 430	5 430
- <i>odniesione na wynik finansowy</i>	34 391	37 205
- <i>rezerwa z tytułu nabycia Comarch SuB</i>	13 677	17 324
Zmiany rezerw z tytułu podatku odroczonego odniesione na wynik finansowy		
- rozwiązanie rezerwy z tytułu amortyzacji od wyceny wartości godziwej Comarch SuB	(2 850)	(3 647)
- rozwiązanie rezerwy z tytułu wyceny składników lokat CCF FIZ	(815)	(3 287)
- utworzenie rezerwy z tytułu przejściowych różnic dotyczących kosztów amortyzacji, różnic kursowych i odsetek	443	473
Stan na koniec okresu	50 276	53 498
- <i>odniesione na kapitał</i>	5 430	5 430
- <i>odniesione na wynik finansowy</i>	34 019	34 391
- <i>rezerwa z tytułu nabycia Comarch SuB</i>	10 827	13 677

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

	Aktywo z tytułu straty podatkowej	Amortyzacja	Rezerwy na koszty, odpisy aktualizacyjne	Aktywo z tytułu ulgi podatkowej w podatku dochodowym (SSE)	Razem
Stan na 1 stycznia 2009 r.	-	-	2 681	10 032	12 713
-odniesionych na wynik (Obciążenie) / uznanie wyniku za rok 2009	-	-	2 681	10 032	12 713
	9 325	-	(1 366)	(1 039)	6 920
Stan na 31 grudnia 2009 r.	9 325	-	1 315	8 993	19 633
Uznanie wyniku za rok 2010	2 081	-	1 369	642	4 092
Stan na 31 grudnia 2010 r.	11 406	-	2 684	9 635	23 725
-odniesionych na wynik	11 406	-	2 684	9 635	23 725

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

	Rezerwa z tytułu wyceny w wartości składników majątku CCF FIZ	Rezerwa z tytułu wyceny w wartości godziwej Comarch SuB	Amortyzacja	Rezerwy (różnice kursowe, odsetki)	Rezerwa z tytułu wyceny w wartości godziwej majątku MKS Cracovia SSA	Razem
Stan na 1 stycznia 2009 r.	35 817	17 324	1 163	225	5 430	59 959
Obciążenie/ (uznanie) wyniku za rok 2009	(3 287)	(3 647)	196	277	-	(6 461)
Stan na 31 grudnia 2009 r.	32 530	13 677	1 359	502	5 430	53 498
-odniesionych na wynik	32 530	-	1 359	502	-	34 391
-odniesionych na kapitał	-	13 677	-	-	5 430	19 107
Obciążenie/ (uznanie) wyniku za rok 2010	(815)	(2 850)	303	140	-	(3 222)
Stan na 31 grudnia 2010 r.	31 715	10 827	1 662	642	5 430	50 276
-odniesionych na wynik	31 715	-	1 662	642	-	34 019
-odniesione na kapitał	-	10 827	-	-	5 430	16 257

W związku z wejściem Polski do Unii Europejskiej została uchwalona Ustawa z dnia 2 października 2003 roku o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych i niektórych ustaw (Dz. U. Nr 188, poz. 1840), która zmienia warunki zwolnień podatkowych dla podmiotów działających w specjalnych strefach ekonomicznych. Zgodnie z postanowieniem art. 6 ust. 1 Ustawy, podmioty te mogą się ubiegać o zmianę warunków zezwolenia w celu dostosowania go do obowiązujących w Unii Europejskiej zasad udzielania pomocy publicznej. Zgodnie z przepisem art. 5 ust. 2 pkt 1 lit. b), pkt 2, pkt 3 Ustawy, maksymalna wielkość pomocy publicznej dla podmiotów, które prowadzą działalność w specjalnej strefie ekonomicznej na podstawie zezwolenia wydanego przed dniem 1 stycznia 2000 r., nie może

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

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

Koszty inwestycji oraz wielkość pomocy podlegają dyskontowaniu zgodnie z par. 9 Rozporządzenia Rady Ministrów z 14 września 2004 r. w sprawie krakowskiej specjalnej strefy ekonomicznej (Dz. U. 220, poz. 2232) w brzmieniu zmienionym zgodnie z par. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z 8 lutego 2005 r., zmieniającym rozporządzenie w sprawie krakowskiej specjalnej strefy ekonomicznej (Dz. U. nr 32, poz. 270) z uwzględnieniem par. 2 tego ostatniego Rozporządzenia. Limit niewykorzystanej ulgi inwestycyjnej na dzień 31 grudnia 2010 r., zdyskontowanej na dzień przyznania zezwolenia wynosi 16 175 tys. zł.

Comarch S.A. wystąpił do Ministra Gospodarki o zmianę warunków zezwolenia i w dniu 1 lipca 2004 r. otrzymał decyzję Ministra Gospodarki z dnia 24 czerwca 2004 r. dotyczącą zmiany warunków zezwolenia na określone powyżej i zgodne z Ustawą. Równocześnie w zmienionym zezwoleniu wydłużony został do 31 grudnia 2017 r. okres, na jaki zostało wydane zezwolenie dla Comarch S.A. Oznacza to wydłużenie okresu, w jakim Spółka będzie mogła wykorzystać limit pomocy publicznej, przysługujący z tytułu poniesionych w specjalnej strefie ekonomicznej inwestycji.

Zgodnie z MSR 12 niewykorzystana ulga podatkowa na dzień 31 grudnia 2010 r. stanowi aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi oraz z tytułu ulgi w podatku dochodowym w związku z prowadzeniem działalności w SSE, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Ze względu na powyższą zasadę aktywa z tytułu działalności w SSE ustala się jedynie w rocznym horyzoncie czasowym, przyjmując za bazę do jego ustalenia przeciętny dochód uzyskany z działalności strefowej z okresu 3 lat (łącznie z rokiem za który jest sporządzane sprawozdanie).

W trakcie roku 2010 r. dokonano rozwiązania całości utworzonego na dzień 31 grudnia 2009 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 8 993 tys. zł (operacja ta powoduje spadek wyniku finansowego). Równocześnie jednostka dominująca wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku z tytułu ulgi inwestycyjnej z działalności w SSE na kolejny rok (zwane dalej Aktywem) w wysokości 9 635 tys. zł (operacja ta powoduje wzrost wyniku finansowego o 642 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 2011. Równocześnie, zgodnie z MSR 12, Spółka będzie regularnie dokonywać weryfikacji wyceny rozpoznanego Aktywa pod kątem możliwości jego realizacji oraz dalszego rozpoznania na kolejne okresy. Zwracamy uwagę, iż rozpoznanie Aktywa nie wpływa na przepływy pieniężne w Jednostce dominującej 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 roku 2010 r. Grupa dokonała częściowego rozliczenia aktywa utworzonego na 31 grudnia 2010 roku z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 1 161 tys. zł oraz dokonano utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 2 530 tys. zł. Równocześnie dokonano zwiększenia aktywa z tytułu możliwej do rozliczenia straty podatkowej w niemieckich spółkach zależnych w kwocie 2 081 tys. zł.

W związku z wyceną wartości aktywów netto CCF FIZ dokonano w roku 2010 częściowego rozwiązania utworzonej w latach poprzednich rezerwy w kwocie 815 tys. zł. Równocześnie dokonano utworzenia rezerwy na podatek odroczone z tytułu różnic przejściowych w kwocie 943 tys. zł i rozwiązania z tego samego tytułu w kwocie 500 tys. zł. W roku 2010 dokonano też

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

częściowego rozwiązania rezerwy utworzonej w związku z nabyciem Comarch SuB w kwocie 2 850 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik netto za 2010 rok wyniósł +6 672 tys. zł.

Ogółem zmiany w podatku odroczonym spowodowały wzrost wyniku o 7 314 tys. zł.

3.22 Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

Długoterminowe	Rezerwy na kary umowne	Rezerwy na koszty spraw sądowych	Rezerwy na podatki	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2010 r.	1 210	540	548	2 298
Ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat:	(1 210)	(502)	(14)	(1 726)
– utworzenie dodatkowych rezerw	-	38	534	572
- rezerwy wykorzystane w trakcie roku i przeniesione do krótkoterminowych	(1 210)	(540)	(548)	(2 298)
Stan na 31 grudnia 2010 r.	-	38	534	572

Krótkoterminowe	Koszty dotyczące okresu bieżącego, które zostaną poniesione w przyszłości	Rezerwy na koszty kontraktów	Rezerwy na kary umowne	Rezerwy na urlopy	Rezerwy na nagrody pieniężne	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2010 r.	2 039	5 613	2 264	9 047	43 241	62 204
Ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat:	3 218	604	3 250	1 413	3 836	12 321
– utworzenie dodatkowych rezerw	5 004	4 672	5 164	5 095	43 714	63 649
- rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(1 786)	(4 068)	(1 914)	(3 682)	(39 878)	(51 328)
Stan na 31 grudnia 2010 r.*	5 257	6 217	5 514	10 460	47 077	74 525

*) W 2010 roku nastąpiła zmiana prezentacji danych. Rezerwa na urlopy oraz pozostałe rozliczenia bierne wykazywane uprzednio w zobowiązaniach zostały przeniesione do pozycji rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia.

Wszystkie rezerwy zostały obliczone w oparciu o wiarygodny szacunek dokonany na dzień bilansowy. Koszty okresu bieżącego dotyczą rezerw utworzonych na koszty z tytułu nierozliczonych zaliczek. Rezerwy na koszty kontraktów dotyczą rozpoznania przewidywanych strat na kontraktach.

Struktura łącznej kwoty rezerw:

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Długoterminowe	572	2 298
Krótkoterminowe	74 525	62 204

3.23 Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
Przychody ze sprzedaży usług informatycznych	499 386	481 666
Przychody ze sprzedaży licencji i oprogramowania własnego	91 460	74 657
Przychody z pozostałej sprzedaży	8 631	7 921
Razem	599 477	564 244
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży sprzętu komputerowego	61 809	46 149
Przychody ze sprzedaży licencji i oprogramowania obcego	78 982	93 614
Przychody z pozostałej sprzedaży	21 093	25 396
Razem	161 884	165 159
Ogółem przychody ze sprzedaży	761 361	729 403

3.24 Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów

I/1 Koszty wg rodzaju	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	41 426	41 845
Koszty świadczeń pracowniczych	375 361	371 617
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(20 937)	(36 142)
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	14 250	44 904
Usługi obce	89 730	83 100
Podatki i opłaty	5 428	5 856
Pozostałe koszty	58 581	37 337
Koszty sprzedanych produktów, usług, marketingu i dystrybucji oraz koszty ogólnego zarządu, w tym:	563 839	548 517
- koszt wytworzenia	425 885	422 896
- koszty sprzedaży	84 277	70 794
- koszty ogólne	52 974	51 849
- różnice kursowe od zobowiązań	703	2 978
I/2 Koszt sprzedanych towarów i materiałów	147 914	158 229
I/3 Koszty realizacji prac w ramach projektów unijnych	10 695	6 615
I/4 Łączne koszty sprzedanych produktów, usług, marketingu, ogólnego zarządu, towarów i materiałów oraz realizacji prac w ramach projektów unijnych	722 488	713 361

II. Koszty świadczeń pracowniczych	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Koszty wynagrodzeń	321 101	319 653
Koszty ubezpieczeń społecznych	48 956	46 893
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	1 789	1 193
Szkolenia	1 055	1 401
Koszty BHP	111	3
Pozostałe	2 349	2 474
Razem	375 361	371 617

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

3.25 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne i zyski	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Otrzymane odszkodowania komunikacyjne	206	69
Przedawnione zobowiązania	-	1 382
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	362	2 851
Otrzymane kary umowne	-	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17	17
Zwrot podatku VAT	-	359
Dotacje	812	-
Inne	3 260	3 558
Razem	4 657	8 236

3.26 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne i straty	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Odpis aktualizujący wartość aktywów (utrata wartości)	1 563	3
Składki członkowskie	260	292
Darowizny	184	56
Strata ze zbycia i likwidacji aktywów trwałych	561	582
Odpis aktualizujący wartość należności	8 807	6 719
Odszkodowania	43	79
Odszkodowanie - koszty do pokrycia przez PZU SA	-	23
Inne	1 791	2 151
Razem	13 209	9 905

3.27 Koszty finansowe – netto

	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Koszty odsetek, w tym:	(3 561)	(4 099)
- <i>odsetki od pożyczek i kredytów</i>	(4 065)	(3 400)
- <i>inne</i>	504	(699)
Zyski z odsetek od lokat	6 016	7 934
Zyski ze zbycia papierów wartościowych	(51)	(145)
Zyski/(straty) kursowe netto (nota 3.29)	(2 965)	(363)
Wycena wartości godziwej instrumentów finansowych i inwestycji	-	362
Inne, w tym:	761	873
- <i>odszkodowania i kary finansowe</i>	-	-
- <i>pozostałe</i>	761	873
Razem	200	4 562

3.28 Podatek dochodowy

	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Podatek bieżący	8 307	4 691
Podatek odroczony	(7 285)	(12 660)
Razem	1 022	(7 969)

Podatek dochodowy od zysku brutto Grupy, przed opodatkowaniem, różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskanoby stosując średnią ważoną stawkę podatku mającą zastosowanie do zysków konsolidowanych spółek:

	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Zysk brutto skonsolidowany przed opodatkowaniem	24 979	18 465
Podatek wyliczony stawką nominalną od zysku brutto	4 782	3 626
Różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania:		
Korekty konsolidacyjne	(5 413)	(28 266)
Wyłączenia strat spółek konsolidowanych	65 029	81 494
Suma zysków brutto jednostek konsolidowanych (nominalna podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym przy założeniu zgodności zysku bilansowego z podstawą opodatkowania)	84 595	71 693
Trwałe i przejściowe różnice w pomiędzy zyskiem brutto a rzeczywistą podstawą opodatkowania, w tym:	(41 276)	(47 562)
<i>Wykorzystanie uprzednio rozpoznanych strat podatkowych</i>	-	(10)
<i>Różnice pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem a zyskiem brutto</i>	19 823	(2 415)
<i>Dochód zwolniony z tytułu prowadzenia działalności w SSE</i>	(56 457)	(35 815)
<i>Dochód nie podlegający opodatkowaniu (płatnikami podatku są udziałowcy)</i>	(4 024)	(5 807)
<i>Inne - dochody zwolnione</i>	(618)	(3 515)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	43 319	24 131
Podatek wyliczony według stawki podatkowej w Grupie	8 307	4 691
Wielkość efektywnej stawki podatkowej	33,26%	25,41%

Mająca zastosowanie stawka podatku wyniosła w 2010 roku 19,18 % i wynikała z przeciętnych stawek podatkowych stosowanych w krajach spółek objętych konsolidacją. Mająca zastosowanie stawka podatku wyniosła w 2009 roku 19,44 % i wynikała z przeciętnych stawek podatkowych stosowanych w krajach spółek objętych konsolidacją. Władze podatkowe kraju Jednostki dominującej mogą przeprowadzić kontrolę ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Grupę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami. W opinii Zarządu Jednostki dominującej nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

3.29 Zyski (straty) kursowe – netto

Różnice kursowe powiększające (koszty)/przychody w rachunku zysków i strat uwzględnione zostały w następujących pozycjach:

	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Przychody ze sprzedaży	1 977	2 654
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(702)	(2 978)
Koszty finansowe netto	(2 964)	(363)
Razem	(1 689)	(687)

3.30 Zysk na akcję

	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki	43 717	32 306
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	8 029	7 961
Zysk na akcję zwykłą (w zł)	5,44	4,06
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	8 029	8 050
Rozwodniony zysk na akcję zwykłą (w zł)	5,44	4,01

Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "12 miesięcy 2010" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, gdzie wagą jest ilość dni. 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.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "12 miesięcy 2010" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku oraz sumy średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, gdzie wagą jest ilość dni oraz obliczonej zgodnie z MSR 33 rozwodnionej ilości potencjalnych akcji wynikających z wykonania opcji menedżerskiej, przyznanych za rok 2010. 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.

3.31 Transakcje z podmiotami powiązanymi (jednostki stowarzyszone)

3.31.1. Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Przychody ze sprzedaży towarów:		
SolInteractive Sp. z o.o.	-	2
	-	2
Przychody ze sprzedaży usług:		
SolInteractive Sp. z o.o.	62	35
	62	35
	62	37

Cenę usług ustala się w zależności od rodzaju transakcji według jednej z trzech metod:

- 1) porównywalnej ceny rynkowej,
- 2) metody koszt plus (marża przy towarach 2-3 %, przy usługach 5 %)
- 3) marży od sprzedaży usług (marża w wysokości 10-40 %)

3.31.2. Zakupy towarów i usług

	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Zakupy towarów:		
SolInteractive Sp. z o.o.	-	-
	-	-
Zakupy usług:		
SolInteractive Sp. z o.o.		
<i>ujęte w kosztach wytworzenia</i>	197	14
<i>ujęte w pozostałych kosztach</i>	3 878	1 949
	4 075	1 963
	4 075	1 963

Cenę usług i towarów negocjuje się zwykle z podmiotami powiązanymi stosując jedną z wymienionych powyżej metod. W okresie objętym sprawozdaniem nie było żadnych istotnych transakcji z innymi niż wymienione powyżej podmiotami powiązanymi.

3.31.3. Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług

	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Należności od podmiotów powiązanych:		
SolInteractive Sp. z o.o.	61	78
	61	78
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:		
KEK Anwendungssysteme GmbH	-	106
SolInteractive Sp. z o.o.	693	174
	693	280

3.32 Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących w 2010 i w 2009 roku

W 2010 roku wynagrodzenia członków zarządu Comarch S.A. wyniosły 9 507 311,46 zł. Spółki zależne i stowarzyszone wypłaciły w 2010 roku członkom Zarządu Comarch S.A. wynagrodzenia w wysokości 466 004,1 zł. W 2009 roku wynagrodzenia członków zarządu Comarch S.A. wyniosły 16 001 049,67 zł. Spółki zależne i stowarzyszone wypłaciły w 2009 roku członkom Zarządu Comarch S.A. wynagrodzenia w wysokości 581 422,24 zł.

ROK 2009 (w zł.)

Zarząd Comarch S.A.

I.p.		Wyplacone przez Comarch S.A.	Wyplacone przez jednostki zależne i stowarzyszone	Razem
1	Janusz Filipiak	11 348 524,19	27 500,00	11 376 024,19
2	Piotr Piątosza	1 163 884,50	269 303,99	1 433 188,49
3	Paweł Prokop	664 168,89	-	664 168,89
4	Piotr Reichert	850 040,90	6 000,00	856 040,90
5	Zbigniew Rymarczyk	729 597,35	84 707,25	814 304,60
6	Konrad Tarański	344 277,41	193 911,00	538 188,41
7	Marcin Warwas	900 556,43	-	900 556,43
	Razem	16 001 049,67	581 422,24	16 582 471,91

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010

GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

Rada Nadzorcza Comarch S.A.

I.p.		Wyplacone przez Comarch S.A.	Wyplacone przez jednostki zależne i stowarzyszone	Razem
1	Elżbieta Filipiak	301 805,72	0,00	301 805,72
2	Maciej Brzeziński	30 000,00	0,00	30 000,00
3	Maciej Czapiewski	30 000,00	0,00	30 000,00
4	Wojciech Kucharzyk	30 000,00	0,00	30 000,00
5	Anna Ławrynowicz	30 000,00	0,00	30 000,00
6	Tadeusz Syryjczyk	30 000,00	0,00	30 000,00
	Razem	451 805,72	0,00	451 805,72

ROK 2010 (w zł.)**Zarząd Comarch S.A.**

I.p.		Wyplacone przez Comarch S.A.	Wyplacone przez jednostki zależne i stowarzyszone	Razem
1	Janusz Filipiak	4 776 135,64	30 000,00	4 806 135,64
2	Piotr Piątosza	1 311 324,09	336 366,10	1 647 690,19
3	Paweł Prokop	263 284,29	-	263 284,29
4	Piotr Reichert	799 467,57	-	799 467,57
5	Zbigniew Rymarczyk	863 993,97	66 138,00	930 131,97
6	Konrad Tarański	354 918,60	30 000,00	384 918,60
7	Marcin Warwas	1 138 187,30	3 500,00	1 141 687,30
	Razem	9 507 311,46	466 004,10	9 973 315,56

Rada Nadzorcza Comarch S.A.

I.p.		Wyplacone przez Comarch S.A.	Wyplacone przez jednostki zależne i stowarzyszone	Razem
1	Elżbieta Filipiak	359 769,71	-	359 769,71
2	Maciej Brzeziński	30 000,00	-	30 000,00
3	Maciej Czapiewski	30 000,00	-	30 000,00
4	Wojciech Kucharzyk	30 000,00	-	30 000,00
5	Anna Ławrynowicz	30 000,00	-	30 000,00
6	Tadeusz Syryjczyk	30 000,00	-	30 000,00
	Razem	509 769,71	-	509 769,71

Na dzień 31 grudnia 2010 r. nie istnieją żadne niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki jak również udzielone przez Comarch S.A. i spółki zależne gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz ich współmałżonków, krewnych i powinowatych do II stopnia.

3.33 Informacje o akcjonariuszach oraz akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące**3.33.1. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Comarch S.A., na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Wg stanu na dzień sporządzenia raportu:

- Janusz Filipiak posiada 2 620 010 akcji Comarch S.A. (32,54 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 6 192 010 głosów na WZA Spółki (41,16 %);

- Elżbieta Filipiak posiada 846 000 akcji Comarch S.A. (10,51 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 4 230 000 głosów na WZA Spółki (28,12 %);

- Wg wiedzy Spółki na dzień sporządzenia raportu klienci BZ WBK Asset Management S.A. byli posiadaczami 1 416 423 sztuk akcji (17,59 % w kapitale zakładowym Spółki), z których przysługiwało 1 416 423 głosów na WZA, co stanowiło 9,41 % w ogólnej liczbie głosów na WZA. Akcje te obejmują akcje będące w posiadaniu BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., które na dzień sporządzenia raportu, wg wiedzy Spółki, posiadały 1 305 855 sztuki akcji (16,22 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniają do 1 305 855 głosów na WZA (8,68 % ogólnej liczbie głosów na WZA).

3.33.2. Zmiany w stanie posiadania akcji Comarch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Comarch S.A. w okresie od 1 marca 2011 r. do 29 kwietnia 2011 r.

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji Comarch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania raportu kwartalnego za cztery kwartały 2010 roku, tj. 1 marca 2011 r. oraz w dniu 29 kwietnia 2011 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Funkcja	Stan na 29 kwietnia 2011 r.		Stan na 1 marca 2011 r.	
		Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)	Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	2 620 010	41,16	2 620 010	41,16
Elżbieta Filipiak	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	846 000	28,12	846 000	28,12
Piotr Piątosza	Wiceprezes Zarządu	16 845	0,11	16 845	0,11
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	40 569	0,52	40 569	0,52
Piotr Reichert	Wiceprezes Zarządu	6 069	0,19	6 069	0,19
Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu	28 141	0,04	28 141	0,04
Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu	6 069	0,04	6 069	0,04
Marcin Warwas	Wiceprezes Zarządu	6 069	0,04	6 069	0,04
Ilość wyemitowanych akcji		8 051 637	100,00	8 051 637	100,00

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

3.34.1. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W trakcie roku 2010 r. dokonano rozwiązania całości utworzonego na dzień 31 grudnia 2009 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 8 993 tys. zł (operacja ta powoduje spadek wyniku finansowego). Równocześnie jednostka dominująca wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku z tytułu ulgi inwestycyjnej z działalności w SSE na kolejny rok (zwane dalej Aktywem) w wysokości 9 635 tys. zł (operacja ta powoduje wzrost wyniku finansowego o 642 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 2011. Równocześnie, zgodnie z MSR 12, Spółka będzie regularnie dokonywać weryfikacji wyceny rozpoznanego Aktywa pod kątem możliwości jego realizacji oraz dalszego rozpoznania na kolejne okresy. Zwracamy uwagę, iż rozpoznanie Aktywa nie wpływa na przepływy pieniężne w Jednostce dominującej 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 roku 2010 r. Grupa dokonała częściowego rozliczenia aktywa utworzonego na 31 grudnia 2010 roku z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 1 161 tys. zł oraz dokonano utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 2 530 tys. zł. Równocześnie dokonano zwiększenia aktywa z tytułu możliwej do rozliczenia straty podatkowej w niemieckich spółkach zależnych w kwocie 2 081 tys. zł.

Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto roku 2010 wyniósł + 4 092 tys. zł.

3.35 Zdarzenia po dacie bilansu

3.35.1. Daty przekazywania raportów okresowych w 2011 roku

Raportem bieżącym nr 2/2011 z dnia 18 stycznia 2011 r. Zarząd Comarch S.A. określił następujące stałe daty przekazywania raportów okresowych w 2011 roku:

- 1) IV kwartał 2010 w dniu 1.03.2011
- 2) Raport roczny za 2010 rok w dniu 29.04.2011
- 3) Skonsolidowany raport roczny za 2010 rok w dniu 29.04.2011
- 4) I kwartał 2011 w dniu 16.05.2011
- 5) Skonsolidowany raport półroczny zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 roku w dniu 31.08.2011
- 6) III kwartał 2011 w dniu 14.11.2011

3.35.2. Sprzedaż akcji Comarch SA przez BZ WBK AIB AM SA – 3 stycznia 2011 r.

BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna zawiadomiło, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 3 stycznia 2011 roku, klienci spółki stali się posiadaczami akcji w liczbie powodującej spadek udziału w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A. o więcej niż 2%.

W dniu 3 stycznia 2011 roku klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali 2 458 037 akcji, co stanowi 30,53% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 2 458 037 głosów, co stanowi 16,34% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Comarch S.A.

O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 1/2011 z dnia 14 stycznia 2011 r.

3.35.3. Sprzedaż akcji Comarch SA przez BZ WBK AIB AM SA – 9 lutego 2011 r.

BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna zawiadomiło, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 9 lutego 2011 roku, klienci spółki stali się posiadaczami akcji zapewniających mniej niż 15 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A.

W dniu 9 lutego 2011 roku klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 2 166 577 akcji, co stanowi 26,91% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 2 166 577 głosów, co stanowi 14,40% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Comarch S.A. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 3/2011 z dnia 16 lutego 2011 r.

3.35.4. Sprzedaż akcji Comarch SA przez BZ WBK AIB TFI SA – 28 marca 2011 r.

BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna działając w imieniu Arka BZ WBK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Lukas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanych Funduszami) zawiadomiło, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 28 marca 2011 roku, wymienione Fundusze stały się posiadaczami akcji zapewniających mniej niż 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A. Jednocześnie wymienione Fundusze stały się posiadaczami akcji w liczbie powodującej spadek udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A. o więcej niż 2%.

W dniu 28 marca 2011 roku w posiadaniu Funduszy znajdowało się łącznie 1 305 855 akcji, co stanowi 16,22% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 1 305 855 głosów, co stanowi 8,68% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Comarch S.A.

O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 4/2011 z dnia 1 kwietnia 2011 r.

BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna działając w imieniu Arka BZ WBK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, (dalej zwanego Funduszem) zawiadomiło, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 28 marca 2011 roku, wymieniony Fundusz stał się posiadaczem akcji zapewniających mniej niż 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A. Jednocześnie wymieniony Fundusz stał się posiadaczem akcji w liczbie powodującej spadek udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A. o więcej niż 2%.

W dniu 28 marca 2011 roku w posiadaniu Funduszu znajdowały się łącznie 1 236 802 akcje, co stanowi 15,36% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwały 1 236 802 głosy, co stanowi 8,22% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Comarch S.A.

O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 5/2011 z dnia 1 kwietnia 2011 r.

3.35.5. Sprzedaż akcji Comarch SA przez BZ WBK AIB AM SA – 28 marca 2011 r.

BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu zawiadomiło, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 28 marca 2011 roku, klienci BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna stali się posiadaczami akcji w liczbie powodującej spadek udziału w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A. o więcej niż 2%.

W dniu 28 marca 2011 roku klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 1 643 817 akcji, co stanowi 20,42% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 1 643 817 głosów, co stanowi 10,93% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Comarch S.A. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 6/2011 z dnia 1 kwietnia 2011 r.

3.35.6. Sprzedaż akcji Comarch SA przez BZ WBK AIB AM SA – 6 kwietnia 2011 r.

BZ WBK Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu zawiadomiło, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 6 kwietnia 2011 roku, klienci Spółki stali się posiadaczami akcji zapewniających mniej niż 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A.

W dniu 6 kwietnia 2011 roku klienci BZ WBK Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 1 416 423 akcje, co stanowi 17,59% w

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH

Dane prezentowane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

kapitałe zakładowym. Z akcji tych przysługiwały 1 416 423 głosy, co stanowi 9,41% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Comarch S.A. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 7/2011 z dnia 12 kwietnia 2011 r.

3.35.7. Zawarte po dacie bilansu kontrakty forward

Spółka Comarch S.A. zawarła w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia 29 kwietnia 2011 roku kontrakty terminowe na sprzedaż 3 500 tys. EUR oraz 400 tys. USD. Wartość netto kontraktów terminowych nierozliczonych na dzień 29 kwietnia 2011 roku wynosiła 6 200 tys. EUR oraz 1 300 tys. USD. Na dzień 29 kwietnia 2011 roku wycena otwartych kontraktów terminowych wyniosła plus 1 279 tys. zł. Kontrakty zapadają w terminie do 18 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.

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

Grupa Comarch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 6 678 tys. zł, z czego część została objęta rezerwami utworzonymi w 2010 roku (3 628 tys. zł). Według Zarządów spółek Grupy Comarch, w oparciu o opinie radców prawnych, nie istnieją okoliczności wskazujące na konieczność utworzenia rezerw na pozostałe roszczenia.

W związku z postępowaniami sądowymi zakończonymi w 2010 roku Grupa Comarch utworzyła w 2010 roku rezerwy w kwocie 3 097 tys. zł.

29.04.2011 r.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO/FUNKCJA	PODPIS
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	
Piotr Piątosa	Wiceprezes Zarządu	
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	
Piotr Reichert	Wiceprezes Zarządu	
Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu	
Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu	
Marcin Warwas	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO/FUNKCJA	PODPIS
Maria Smolińska	Główny Księgowy	