

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 I półroczu 2013 roku	- 7 -
1.3. Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej po dniu bilansowym	- 8 -
2. OPIS STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	- 9 -
3. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	- 12 -
3.1. Sprawozdawczość wg segmentów	- 12 -
3.2. Rzeczowe aktywa trwałe	- 16 -
3.3. Wartość firmy	- 17 -
3.4. Pozostałe wartości niematerialne	- 19 -
3.5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	- 19 -
3.6. Zapasy	- 19 -
3.7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	- 20 -
3.8. Instrumenty pochodne i zobowiązania finansowe	- 20 -
3.9. Należności handlowe oraz pozostałe należności	- 21 -
3.10. Kapitał zakładowy	- 21 -
3.11. Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki Comarch S.A.	- 22 -
3.12. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	- 24 -
3.13. Kontrakty długoterminowe	- 24 -
3.14. Kredyty, pożyczki	- 24 -
3.15. Zobowiązania warunkowe	- 28 -
3.16. Odroczony podatek dochodowy	- 29 -
3.17. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	- 30 -
3.18. Transakcje z podmiotami powiązanymi	- 30 -
4. NOTY DODATKOWE	- 31 -
4.1. Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	- 31 -
4.2. Zdarzenia po dacie bilansu	- 32 -
4.3. Inne istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	- 33 -

I. Skonsolidowany bilans

	Nota	30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3.2	363 899	357 715
Wartość firmy	3.3	44 061	44 061
Pozostałe wartości niematerialne	3.4	88 160	96 401
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 039	904
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3.5	128	244
Inwestycje pozostałe		106	48
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.16	28 630	27 791
Pozostałe należności		1 402	1 844
		527 425	529 008
Aktywa obrotowe			
Zapasy	3.6	82 079	62 307
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.9	314 379	399 840
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		894	408
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	3.13	39 985	10 165
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3.7	1 631	1 616
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	3.8	-	1 059
Udziały i akcje		74	22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		134 188	142 318
		573 230	617 735
Aktywa razem		1 100 655	1 146 743
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej			
Kapitał zakładowy	3.10	8 051	8 051
Pozostałe kapitały		143 768	142 332
Różnice kursowe		3 665	3 090
Zysk (strata) netto za okres bieżący		2 397	40 660
Niepodzielony wynik finansowy		451 420	427 490
		609 301	621 623
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		6 338	3 319
Kapitał własny razem		615 639	624 942
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	3.14	103 404	94 892
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3.16	38 851	41 575
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		-	-
Inne zobowiązania		450	-
		142 705	136 467
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3.12	194 026	232 316
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 835	7 323
Zafakturowane przychody dotyczące kontraktów długoterminowych	3.13	27 448	17 045
Kredyty i pożyczki	3.14	38 677	36 325
Zobowiązania finansowe	3.8	14 156	180
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	3.17	66 169	92 145
		342 311	385 334
Zobowiązania razem		485 016	521 801
Razem kapitał własny i zobowiązania		1 100 655	1 146 743

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Nota	II kwartał* 2013	6 miesięcy 2013	II kwartał 2012	6 miesięcy 2012
Przychody ze sprzedaży	203 556	391 701	189 613	354 881
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	(159 124)	(309 692)	(141 451)	(277 260)
Zysk brutto	44 432	82 009	48 162	77 621
Pozostałe przychody operacyjne	5 061	7 670	3 948	7 513
Koszty sprzedaży i marketingu	(23 627)	(46 353)	(20 799)	(39 542)
Koszty ogólnego zarządu	(18 169)	(30 942)	(17 288)	(31 265)
Pozostałe koszty operacyjne	(6 214)	(9 456)	(5 408)	(9 941)
Zysk operacyjny	1 483	2 928	8 615	4 386
Przychody/(Koszty) finansowe – netto	(2 232)	(3 041)	(1 607)	6 503
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	20	79	(16)	(22)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(729)	(34)	6 992	10 867
Podatek dochodowy	1 247	1 655	(585)	68
Zysk netto za okres	518	1 621	6 407	10 935
w tym:				
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	998	2 397	7 255	12 268
Strata netto przypadająca udziałom niedającym kontroli	(480)	(776)	(848)	(1 333)
Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za okres (wyrażony w zł na jedną akcję)				
– podstawowy		0,30		1,52
– rozwodniony		0,30		1,52

III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	II kwartał* 2013	6 miesięcy 2013	II kwartał 2012	6 miesięcy 2012
Zysk netto za okres	518	1 621	6 407	10 935
Pozostałe dochody całkowite				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(318)	574	181	(1 990)
Razem pozostałe dochody całkowite	(318)	574	181	(1 990)
Suma dochodów całkowitych za okres	200	2 195	6 588	8 945
przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej	689	2 972	7 408	10 334
przypadających udziałom niedającym kontroli	(489)	(777)	(820)	(1 389)

*) Dane za II kwartał 2013 r. zostały ustalone poprzez odjęcie od danych za okres półrocza 2013 (objętych przeglądem) danych wykazanych przez Grupę w raporcie za I kwartał 2013 r.

IV. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej					Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Zysk netto za okres bieżący	Niepodzielony wynik finansowy		
Stan na 1 stycznia 2012 r.	8 051	142 007	6 595	36 257	407 444	9 497	609 851
Przeniesienie wyniku za rok 2011	-	-	-	(36 257)	36 257	-	-
Dywidenda wypłacona	-	-	-	-	(14 760)	-	(14 760)
Zmiany struktury własnościowej w MKS Cracovia SSA, Ca Consulting S.A. i Comarch R&D S.à r.l.	-	-	-	-	1 679	(1 679)	-
Kapitał własny z przejęcia udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	(3 130)	(1 039)	(4 169)
Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	-	325	-	-	-	-	325
Różnice kursowe ⁽¹⁾	-	-	(3 505)	-	-	(52)	(3 557)
Zysk/(strata) za okres ⁽²⁾	-	-	-	40 660	-	(3 408)	37 252
Całkowite dochody za okres (1+2)	-	-	(3 505)	40 660	-	(3 460)	33 695
Stan na 31 grudnia 2012 r.	8 051	142 332	3 090	40 660	427 490	3 319	624 942
Stan na 1 stycznia 2013 r.	8 051	142 332	3 090	40 660	427 490	3 319	624 942
Przeniesienie wyniku za rok 2012	-	-	-	(40 660)	40 660	-	-
Dywidenda do wypłaty	-	-	-	-	(13 103)	-	(13 103)
Kapitały z przejęcia udziałów	-	-	-	-	-	169	169
Zmiana struktury własnościowej	-	-	-	-	(3 627)	3 627	-
Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	-	1 436	-	-	-	-	1 436
Różnice kursowe ⁽¹⁾	-	-	575	-	-	(1)	574
Zysk/(strata) za okres ⁽²⁾	-	-	-	2 397	-	(776)	1 621
Całkowite dochody za okres (1+2)	-	-	575	2 397	-	(777)	2 195
Stan na 30 czerwca 2013 r.	8 051	143 768	3 665	2 397	451 420	6 338	615 639

Dywidenda do wypłaty w łącznej kwocie 13 103 tys. zł obejmuje dywidendę w kwocie 12 077 tys. zł, która będzie wypłacona przed jednostkę dominującą dla jej akcjonariuszy oraz 1 026 tys. zł dywidendy do wypłaty przez jednostki zależne dla komplementariuszy spoza Grupy.

Dywidenda została wypłacona przez jednostkę dominującą zgodnie z ustalonym terminem, tj. 19 sierpnia 2013 r. CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A w dniu 11 lipca 2013 r. wypłaciła dywidendę w kwocie 291 tys. zł. Pozostałe dywidendy zostaną wypłacone do 30 września 2013 r.

V. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	6 miesięcy 2013	6 miesięcy 2012
Przykłady pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	1 621	10 935
Korekty razem	20 532	31 368
Udział w zyskach /(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(79)	22
Amortyzacja	31 778	26 643
Straty z tytułu różnic kursowych	(1 208)	(8 308)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	743	(4 886)
Zysk z działalności inwestycyjnej	2 237	2 243
Zmiana stanu zapasów	(18 381)	2 023
Zmiana stanu należności	82 705	(4 226)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(76 588)	15 562
Inne korekty	(675)	2 295
Zysk netto pomniejszony o korekty razem	22 153	42 303
Zapłacony podatek dochodowy	(5 076)	(5 100)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 077	37 203
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(22 631)	(33 002)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	871	237
Nabycie wartości niematerialnych	(10 145)	(3 328)
Wpływy ze zbycia inwestycji w nieruchomościach oraz wartości niematerialnych i prawnych	9	171
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	(16)	(22)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(58)	(20 749)
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	563	745
Udzielone pożyczki długoterminowe	(860)	(712)
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	300	460
Odsetki	1 019	1 493
Inne wydatki inwestycyjne	(1 021)	-
Inne wpływy z aktywów finansowych	332	463
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(31 637)	(54 244)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	32 575	971
Splata kredytów i pożyczek	(26 854)	(7 023)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Pozostałe odsetki	(1 561)	(2 020)
Inne wpływy finansowe	137	5
Środki pieniężne netto (wykorzystane w)/pochodzące z działalności finansowej	4 297	(8 067)
Zmiana środków pieniężnych netto	(10 263)	(25 108)
Środki pieniężne na początek okresu	142 269	192 896
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych	1 883	(1 001)
Środki pieniężne na koniec okresu	133 889	166 787
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	2 494	1 844

VI. Informacja dodatkowa

1. Informacje o strukturze i działalności Grupy

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

1.1. Struktura organizacyjna Grupy Comarch

W dniu 30 czerwca 2013 r. w skład Grupy Comarch wchodziły następujące podmioty (w nawiasach udział głosów przypadający na Comarch S.A., chyba że wskazano inaczej):

- Comarch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie w Polsce,
- Comarch AG z siedzibą w Dreźnie w Niemczech (100%),
 - Comarch Software und Beratung AG z siedzibą w Monachium w Niemczech (100% zależna od Comarch AG*),
 - Comarch Solutions GmbH z siedzibą w Innsbruck w Austrii (100% zależna od Comarch Software und Beratung AG),
 - SoftM France S.à r.l. z siedzibą w Oberhausbergen we Francji (100% zależna od Comarch Software und Beratung AG),
- Comarch S.A.S. z siedzibą w Lezennes we Francji (100%),
 - Comarch R&D S.à r.l. z siedzibą w Montbonnot-Saint-Martin we Francji (70% zależna od Comarch SAS, 30% zależna od Comarch S.A.),
- Comarch Luxembourg S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu w Luksemburgu (100%)
- Comarch, Inc. z siedzibą w Rosemont w Stanach Zjednoczonych Ameryki (100%),
 - Comarch Panama, Inc. z siedzibą w Panamie w Panamie (100% zależna od Comarch, Inc.),
- Comarch Canada, Corp. z siedzibą w New Brunswick w Kanadzie (100%),
- Comarch Middle East FZ-LLC z siedzibą w Dubaju w Zjednoczonych Emiratach Arabskich (100%),
- Comarch LLC z siedzibą w Kijowie na Ukrainie (100%),
- OOO Comarch z siedzibą w Moskwie w Rosji (100%),
- Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. z siedzibą w Szanghaju w Chinach (100%),
- Comarch Vietnam Company Limited (Comarch Co., Ltd.) z siedzibą w Ho Chi Minh City w Wietnamie (100%),
- Comarch Oy z siedzibą w Espoo w Finlandii (100%),
- Comarch UK Ltd. z siedzibą w Londynie w Wielkiej Brytanii (100%),
- Comarch Chile SpA w Santiago w Chile (100%),
- Comarch s.r.o. z siedzibą w Bratysławie na Słowacji (100%),
- SouthForge Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100%),
- CA Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie w Polsce (100%),
- Comarch Management Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100%),
- Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Krakowie w Polsce („CCF FIZ”) (Comarch S.A. posiada 100% wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych),
 - Comarch Management Sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (50,06% głosów przypada na CCF FIZ; 49,94% głosów przypada na Comarch S.A.; z akcji nabytych przez Comarch Management Sp. z o.o. SK-A celem umorzenia spółka nie wykonuje prawa głosu),
 - Bonus Management Sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00% głosów przypada na CCF FIZ),
 - Bonus Development Sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce

- (100% głosów przypada na CCF FIZ),
- Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
- Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
- iMed24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
- Comarch Polska S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
- iReward24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
- Infrastruktura24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
- iComarch24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% 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),
 - ESAProjekt Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie w Polsce (100% głosów przypada na CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A),
 - Comarch Swiss AG z siedzibą w Luzern w Szwajcarii (100% głosów przypada na CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A),
 - CAMS AG z siedzibą w Luzern w Szwajcarii (51% głosów przypada na CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A),
- Opso Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100%),
- MKS Cracovia SSA z siedzibą w Krakowie w Polsce (62,16%).

(*) w tym 2,68% akcji CSuB AG pożyczonych od podmiotu spoza Grupy Comarch

Na dzień 30 czerwca 2013 r. jednostką stowarzyszoną z jednostką dominującą jest:

- poprzez Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty: SolInteractive S.A. 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 I półroczu 2013 roku

W dniu 21 stycznia 2013 r. została zarejestrowana CAMS AG z siedzibą w Luzern w Szwajcarii. 51% udziałów należy do CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A, pozostałe udziały są w posiadaniu osób fizycznych. Kapitał zakładowy spółki wynosi 100 tys. CHF, został opłacony w całości w pierwszym półroczu 2013 r.

W dniu 25 stycznia 2013 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału w spółce Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A podjęło w dniu 25 czerwca 2013 r. uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki do kwoty 1 542 700,00 PLN poprzez emisję 19 700 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.

W dniach 8-11 lutego 2013 r. CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A dokonała zapłaty drugiej części wynagrodzenia w wysokości 300 000 CHF za nabyte w 2012 r. akcje A-MEA Informatik AG.

W dniu 12 lutego 2013 r. zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki iMed24 S.A. z kwoty 1 600 000,00 PLN do kwoty 1 750 000,00 PLN.

W dniu 29 maja 2013 r. zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki iMed24 S.A. z kwoty 1 750 000,00 PLN do kwoty 2 050 000,00 PLN.

W dniu 20 lutego 2013 r. Comarch S.A. podpisała umowę objęcia akcji serii F w kapitale zakładowym spółki MKS Cracovia SSA. MKS Cracovia SSA złożyła Comarch S.A. ofertę objęcia akcji serii F w łącznej liczbie 11 400 sztuk o wartości nominalnej 100 zł. MKS Cracovia SSA zaoferowała Comarch S.A. objęcie akcji serii F po cenie emisyjnej wynoszącej łącznie 4 695 774 zł tj. za cenę emisyjną wynoszącą 411,91 zł za jedną akcję serii F. Cena emisyjna powyższych akcji serii F została pokryta wkładem pieniężnym w wysokości 4 695 774 zł dokonany przez Comarch S.A. w dniu 20 lutego 2013 r. Po rejestracji podwyższenia kapitału MKS Cracovia SSA (postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 6 marca 2013 roku; raport bieżący nr 6/2013 z dnia 14 marca 2013 r.), Comarch S.A. dysponuje 62,16% głosów na WZA spółki. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 4/2013.

W dniu 26 marca 2013 r. zostało zarejestrowane połączenie spółek A-MEA Informatik AG i Comarch Swiss AG oraz przeniesienie siedziby nowej spółki Comarch Swiss AG do Luzern w Szwajcarii. Kapitał zakładowy spółki wynosi 300 tys. CHF, został opłacony w całości w pierwszym półroczu 2013 r.

W dniu 26 marca 2013 r. została zawarta pomiędzy CCF FIZ a Comarch Management Sp. z o.o. SK-A umowa sprzedaży 14 746 akcji w celu umorzenia w cenie 237,35 zł za akcję. Łączna cena sprzedaży w kwocie 3 499 963,10 zł została uregulowana. W dniu 28 maja 2013 r. została zawarta umowa nabycia akcji własnych celem umorzenia pomiędzy CCF FIZ i Comarch Management Sp. z o.o. SK-A. Comarch Management Sp. z o.o. SK-A nabyła na podstawie tej umowy 16 852 akcje za łączną cenę 3 999 822,20 zł (uregulowane 10 czerwca 2013 r.). Po powyższej transakcji CCF FIZ dysponuje 50,06% głosów a Comarch SA 49,94% głosów na wza spółki. Prawa głosu z akcji nabytych w celu umorzenia nie są wykonywane.

W dniu 9 kwietnia 2013 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Comarch AG do kwoty 15 mln EUR.

W dniu 15 kwietnia 2013 roku jedyny akcjonariusz Comarch SAS działający w ramach kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 1 800 000 EUR do kwoty 2 800 000 EUR przez emisję 1 000 000 nowych akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało dokonane w dniu 22 kwietnia 2013 r. i potwierdzone przez Prezesa spółki Comarch SAS decyzją stwierdzającą dokonanie podwyższenia kapitału spółki.

W dniu 2 maja 2013 r. zarejestrowana została likwidacja spółki UAB Comarch z siedzibą w Wilnie na Litwie.

W dniu 23 maja 2013 r. została zarejestrowana spółka Comarch Chile SpA w Santiago w Chile. Kapitał zakładowy spółki wynosi 24 mln CLP, na dzień bilansowy nie został opłacony.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A podjęło w dniu 25 czerwca 2013 r. uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki do kwoty 91 863,00 PLN poprzez emisję 5 600 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.

1.3. Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej po dniu bilansowym

W dniu 1 lipca 2013 r. NWZ CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 3 114 000 zł.

W dniu 18 lipca 2013 r. zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki iMed24 S.A. z kwoty 2 050 000,00 PLN do kwoty 2 450 000,00 PLN.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Comarch Management Sp. z o.o. SK-A podjęło w dniu 30 sierpnia 2013 r. uchwały, m.in. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 168 868 PLN do kwoty 90 110 PLN oraz o umorzeniu 78 758 akcji własnych posiadanych przez spółkę.

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze niezbadane Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy („Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) obejmujące okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 roku wraz z danymi porównywalnymi, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34, oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Niniejsze Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmujące okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 roku nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Comarch sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”) za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego obejmującego okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 roku są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Comarch sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku (Nota 2 oraz Nota 3 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Comarch sporządzonego według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku).

Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmujące okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 roku składa się ze skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego zestawienia całkowitych dochodów, zestawienia zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz wybranych not objaśniających.

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

Niniejsze Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmujące okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 roku zostało przygotowane w tysiącach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 sierpnia 2013 roku.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2013

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2013:

- **MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe, zatwierdzone w UE w dniu 4 marca 2013 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - Prezentacja składników innych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki dominującej ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

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

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku

(obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w 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 30 sierpnia 2013 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – jednostki inwestycyjne (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki dominującej ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki dominującej zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. 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 i usług z nimi związanych oraz sprzedaż sprzętu informatycznego (określaną dalej jako „Segment IT”),
- działalność sportową (określaną dalej jako „Segment Sport”) prowadzoną przez MKS Cracovia SSA,
- działalność związaną z inwestowaniem na rynku kapitałowym i na rynku nieruchomości (określaną dalej jako „Segment Inwestycje”),
- działalność w zakresie usług medycznych oraz produkcji oprogramowania dla medycyny (określaną dalej jako „Segment Medycyna”).

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.

Rozkład przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę Kapitałową Comarch na przestrzeni roku 2012 przedstawiał się następująco: 19% rocznej sprzedaży zostało zrealizowane w pierwszym kwartale, 21% w drugim kwartale, 19% w trzecim kwartale oraz 41% w czwartym kwartale. Taki rozkład przychodów jest typowy dla branży informatycznej.

Na przestrzeni roku 2013 Grupa spodziewa się rozkładu przychodów ze sprzedaży zbliżonego do ubiegłorocznego.

Przychody, koszty i wynik finansowy

6 miesięcy 2012	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Eliminacje	Razem
	Rynek polski	Rynek DACH	Pozostałe rynki					
Przychody segmentu – sprzedaż klientom zewnętrznym	224 117	99 150	36 471	412	7 677	1 070	-	368 897
w tym:								
przychody ze sprzedaży:	211 625	98 289	36 616	72	7 224	1 055	-	354 881
na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT	54 375	36 568	16 021	-	-	-	-	106 964**
na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość	45 334	1 370	7 346	-	-	-	-	54 050
na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi	18 608	3 942	11 867	-	-	-	-	34 417**
na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities	27 553	1 464	1 085	-	-	-	-	30 102
na rzecz klientów z Sektora Publicznego	35 415	34	247	-	-	-	-	35 696
na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw	30 096	54 911	-	-	-	-	-	85 007
na rzecz pozostałych klientów	244	-	50	72	7 224	1 055	-	8 645**
pozostałe przychody operacyjne	5 814	861	30	340	453	15	-	7 513
przychody finansowe	6 678	-	(175)	-	-	-	-	6 503
Przychody segmentu – sprzedaż pozostałym segmentom	1 564	3 776	8 919	790	4 229	1 458	(20 736)	-
Przychody segmentu ogółem*	225 681	102 926	45 390	1 202	11 906	2 528	(20 736)	368 897
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	199 617	107 541	34 334	(323)	9 491	7 348	-	358 008
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	1 564	3 776	8 919	790	4 229	1 458	(20 736)	-
Koszty segmentu ogółem*	201 181	111 317	43 253	467	13 720	8 806	(20 736)	358 008
Podatek bieżący	(1 069)	(221)	(483)	-	-	-	-	(1 773)
Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	1 585	604	(448)	-	192	(92)	-	1 841
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	(22)	-	-	-	-	-	-	(22)
Wynik netto	24 994	(8 008)	1 206	735	(1 622)	(6 370)	-	10 935
w tym:								
wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	24 995	(7 352)	1 230	735	(970)	(6 370)	-	12 268
wynik przypadający udziałom niedającym kontroli	(1)	(656)	(24)	-	(652)	-	-	(1 333)

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

**) nastąpiły zmiany w wartościach sektorów Handel i Usługi, Telekomunikacja, Media, IT oraz na rzecz pozostałych klientów w związku z dokonanymi przesunięciami klientów między sektorami.

Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE **COMARCH**
ZA I PÓŁROCZE 2013

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

6 miesięcy 2013	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Eliminacje	Razem
	Rynek polski	Rynek DACH	Pozostałe rynki					
Przychody segmentu – sprzedaż klientom zewnętrznym	255 885	89 747	42 379	2 347	4 960	4 053	-	399 371
w tym:								
przychody ze sprzedaży:	253 888	87 672	41 713	103	4 663	3 662	-	391 701
na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT	47 322	33 340	17 323	-	-	-	-	97 985
na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość	56 175	1 556	5 633	-	-	-	-	63 364
na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi	26 850	3 206	17 155	-	-	-	-	47 211
na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities	41 718	2 335	1 345	-	-	-	-	45 398
na rzecz klientów z Sektora Publicznego	49 774	-	257	-	-	-	-	50 031
na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw	30 979	47 235	-	-	-	-	-	78 214
na rzecz pozostałych klientów	1 070	-	-	103	4 663	3 662	-	9 498
pozostałe przychody operacyjne	4 422	1 948	610	2	297	391	-	7 670
przychody finansowe	(2 425)	127	56	2 242	-	-	-	-
Przychody segmentu – sprzedaż pozostałym segmentom	82 379	8 683	13 680	1 334	4 293	2 964	(113 333)	-
Przychody segmentu ogółem*	338 264	98 430	56 059	3 681	9 253	7 017	(113 333)	399 371
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	235 079	103 338	40 829	1 847	6 748	11 643	-	399 484
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	82 379	8 683	13 680	1 334	4 293	2 964	(113 333)	-
Koszty segmentu ogółem*	317 458	112 021	54 509	3 181	11 041	14 607	(113 333)	399 484
Podatek bieżący	(157)	(133)	(1 616)	-	-	-	-	(1 906)
Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	891	2 466	-	-	182	22	-	3 561
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	79	-	-	-	-	-	-	79
Wynik netto	21 619	(11 258)	(66)	500	(1 606)	(7 568)	-	1 621
w tym:								
wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	21 619	(11 099)	(57)	500	(998)	(7 568)	-	2 397
wynik przypadający udziałom niedającym kontroli	-	(159)	(9)	-	(608)	-	-	(776)

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

Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych.

Udział segmentów branżowych w aktywach i zobowiązaniach oraz wydatkach inwestycyjnych

Aktywa i zobowiązania segmentów oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz 30 czerwca 2013 roku przedstawiają się następująco:

30 czerwca 2012 / 6 miesięcy 2012

	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Ogółem
	Polska	DACH	Pozostałe				
Aktywa	528 880	160 363	50 433	140 796	45 230	38 200	963 902
Zobowiązania	250 916	63 433	8 899	3 395	12 304	20 755	359 702
Wydatki inwestycyjne	24 087	9 842	1 048	21 559	630	647	57 813
Amortyzacja	11 459	11 109	459	452	1 370	1 794	26 643

30 czerwca 2013 / 6 miesięcy 2013

	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Ogółem
	Polska	DACH	Pozostałe				
Aktywa	653 364	186 297	49 848	130 349	42 898	37 899	1 100 655
Zobowiązania	357 108	82 402	11 305	1 348	13 335	19 518	485 016
Wydatki inwestycyjne	17 336	11 860	710	2 522	231	2 072	34 731
Amortyzacja	14 608	12 210	496	568	1 069	2 827	31 778

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, Segment Inwestycje i Segment Medycyna 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.

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

Przychody ze sprzedaży podstawowej - wg lokalizacji działalności

	6 miesięcy 2013	%	6 miesięcy 2012	%
Kraj /Polska/	262 316	67,0%	219 976	62,0%
Rejon DACH	87 671	22,4%	98 289	27,7%
Europa - pozostałe	20 233	5,2%	24 571	6,9%
Ameryka	20 479	5,2%	10 705	3,0%
Pozostałe kraje	1 002	0,2%	1 340	0,4%
RAZEM	391 701	100,0%	354 881	100,0%

Suma aktywów - wg lokalizacji działalności

	30 czerwca 2013 r.	%	31 grudnia 2012 r.	%
Kraj /Polska/	866 834	78,8%	915 260	79,8%
Europa DACH	186 298	16,9%	186 875	16,3%
Europa - pozostałe	27 512	2,5%	26 663	2,3%
Ameryka	18 697	1,7%	17 016	1,5%
Pozostałe kraje	1 314	0,1%	929	0,1%
RAZEM	1 100 655	100,0%	1 146 743	100,0%

Wydatki inwestycyjne - wg lokalizacji działalności

	6 miesięcy 2013	6 miesięcy 2012
Kraj /Polska/	22 162	47 085
Europa DACH	11 860	9 842
Europa - pozostałe	289	629
Ameryka	420	257
Pozostałe kraje	-	-
RAZEM	34 731	57 813

3.2. Rzeczowe aktywa trwałe

	30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Grunty, budynki i budowle	274 205	228 962
Środki transportu i urządzenia	59 879	59 561
Środki trwałe w budowie	7 981	47 200
Pozostałe	21 146	20 967
Zaliczki na środki trwałe w budowie	688	1 025
	363 899	357 715

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują głównie nieruchomości i urządzenia posiadane przez Grupę Comarch. Na dzień 30 czerwca 2013 r. własnością Grupy jest sześć budynków biurowych położonych w Krakowie, w tym pięć w Specjalnej Strefie Ekonomicznej o powierzchni całkowitej 45 051 m. kw., dwa budynki biurowe położone w Warszawie o powierzchni całkowitej 2 582 m. kw., budynki biurowe i magazynowe w Łodzi, budynek biurowy i magazynowy w Lille oraz budynek biurowy i data center w Dreźnie. Grupa jest również w posiadaniu niezabudowanych nieruchomości gruntowych na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie o powierzchni ok. 3,5 ha. Środki trwałe w budowie na dzień 30 czerwca 2012 roku obejmują głównie nakłady związane z rozpoczętymi inwestycjami budowlanymi oraz nakłady na prace modernizacyjne obiektów użytkowanych przez Grupę.

Comarch S.A. w czwartym kwartale 2013 planuje rozpoczęcie inwestycji w SSE w Krakowie. Będzie to kolejny budynek biurowy z nowoczesnym data center. Inwestycja planowana jest na lata 2013-2015.

Spółka zależna iMed24 S.A. rozpoczęła w I kwartale 2012 roku prowadzenie działalności diagnostycznej i medycznej (Centrum Medyczne iMed24) i rozpoczęła użytkowanie sprzętu diagnostycznego i medycznego zakupionego w 2011 roku. Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość księgowa tego sprzętu wynosi 15 361 tys. zł.

W Łodzi trwają prace projektowe związane z nowym budynkiem biurowym. Ich zakończenie jest planowane na Q1 2014. Inwestycja planowana jest na lata 2014-2015.

Spółka Comarch AG zakończyła inwestycję w Dreźnie, polegającą na renowacji istniejącego budynku i przystosowaniu go do celów biurowych oraz na budowie nowego budynku dla Comarch Data Center. Prace budowlane rozpoczęły się pod koniec pierwszego kwartału 2011

roku i zostały zakończone w marcu 2013 r. Łączny koszt inwestycji wyniósł ok. 12 mln EUR. Obiekt został oddany do eksploatacji w kwietniu 2013 r. i od tego momentu rozpoczął się okres jego amortyzacji.

Budynek biurowy nabyty w Lille przez Comarch SAS został dostosowany do funkcji biurowej i stanowi obecnie siedzibę spółki. Budynek magazynowy zostanie docelowo przekształcony w Comarch Data Center o powierzchni ok. 1 700 m. kw. Planowany koszt inwestycji wynosi ok. 5,5 mln EUR. Do końca trzeciego kwartału 2013 r. będą trwały prace przygotowawcze, a rozpoczęcie inwestycji planowane jest w czwartym kwartale 2013 r.

3.3. Wartość firmy

Obejmuje wartość firmy ustaloną przy nabywaniu udziałów następujących spółek:

	30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 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	29 038	33 871
Comarch Swiss AG (A-MEA Informatik AG do 31.12.2012)	8 413	3 580
ESAProjekt Sp. z o.o.	3 326	3 326
Razem	44 061	44 061

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. Wartość ta została zaktualizowana w wyniku przeprowadzonego na dzień 30 czerwca 2010 r. testu na utratę wartości i na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosi 33 871 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 także oszacowania wartości godziwej aktywów posiadanych przez Grupę Comarch Software und Beratung, w oparciu o model wyceny wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF. W wyniku oszacowania wyodrębniono wartość oprogramowania o wartości godziwej na moment przejęcia 15 017 tys. EURO. Oprogramowanie to jest umarzane przez okres 5 lat a jego wartość bilansowa na 30 czerwca 2013 r. wynosi 5 418 tys. PLN.

W związku z nabyciem w pierwszym kwartale roku 2012 przez CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A 100% akcji spółki A-MEA Informatik AG powstała wartość firmy w wysokości 3 580 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) przejętej spółki A-MEA Informatik AG. Koszt przejęcia obejmował premię z tytułu przejęcia kontroli nad spółką A-MEA Informatik AG, jak również kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów z tytułu sprzedaży produktów Grupy Comarch na rynku szwajcarskim, przyszłego rozwoju rynku IT w Szwajcarii, możliwości wykorzystania doświadczenia i kwalifikacji pracowników A-MEA Informatik AG.

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 spółki A-MEA Informatik AG. Aktywo to zostało ujęte odrębnie od wartości firmy jako wartości niematerialne i prawne umarzane przez okres 5 lat, jego wartość godziwa na dzień przejęcia została ustalona na 3 005 tys. zł, a wartość bilansowa na 30 czerwca 2013 r. wynosi 2 154 tys. zł.

Wartość firmy oraz aktywo z tytułu relacji z klientami zostały przejęte przez spółkę Comarch Swiss AG, z którą A-MEA Informatik AG połączyła się w marcu 2013 r.

W związku ze sprzedażą akcji Comarch Swiss AG przez Comarch AG Grupa dokonała w I półroczu 2013 roku częściowej alokacji wartości firmy z przejęcia Comarch Software und Beratung AG do wartości firmy z przejęcia Comarch Swiss AG, w proporcji do wartości kapitałów własnych obu spółek na dzień 31 grudnia 2012 roku.

W okresie pierwszego półrocza 2013 r. A-MEA Informatik AG poniosła stratę netto w kwocie 1 479 tys. zł, (przy czym półrocze 2013 r. obejmuje już wynik łączny spółek A-MEA Informatik AG i Comarch Swiss AG).

W związku z nabyciem w drugim kwartale roku 2012 przez CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A 100% akcji spółki ESAProjekt Sp. z o.o. („ESAProjekt”) powstała wartość firmy w wysokości 3 326 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) przejętej spółki ESAProjekt. Koszt przejęcia obejmował premię z tytułu przejęcia kontroli nad spółką ESAProjekt, jak również kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów z tytułu sprzedaży produktów Grupy Comarch na rynku informatyki medycznej, możliwości wykorzystania doświadczenia i kwalifikacji pracowników ESAProjekt w projektach prowadzonych przez Grupę Comarch. 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 dokonano także oszacowania wartości godziwej aktywów posiadanych na dzień przejęcia przez ESAProjekt sp. z o.o., w oparciu o model wyceny wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF. W wyniku oszacowania wyodrębniono wartość oprogramowania o wartości godziwej na moment przejęcia 10 886 tys. zł. Oprogramowanie to będzie umarzane przez okres 5 lat, a jego wartość bilansowa na 30 czerwca 2013 wynosi 8 119 tys. zł.

W okresie pierwszego półrocza 2013 r. ESAProjekt Sp. z o.o. poniosła stratę netto w wysokości 1 146 tys. zł.

Przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2013 r. test na utratę wartości nie wykazał dalszej utraty wartości wyżej wymienionych składników aktywów. Szczegółowa metodologia zastosowana do przeprowadzenia testu została opisana w raporcie rocznym. Kolejny test na utratę wartości zostanie przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2013 roku.

	A-MEA Informatik AG	ESAProjekt Sp. z o.o.
A: Składniki aktywów wycenione do wartości godziwej	5 493	10 886
<i>w tym relacje z klientami</i>	3 005	-
<i>w tym wartość wycenionego oprogramowania</i>	2 488	10 886
B: Zobowiązania wycenione do wartości godziwej	525	2 012
<i>w tym rezerwa na podatek odroczony od ujawnionych aktywów</i>	525	2 012
C: Zrealizowana zapłata ceny	8 548	12 200
Różnica (C-A+B) odniesiona jako wartość firmy	3 580	3 326

3.4. Pozostałe wartości niematerialne

	30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 707	1 167
Prawo wieczystego użytkowania	39 082	39 128
Koncesje, licencje i oprogramowanie	35 379	41 721
Inne	11 992	14 385
Ogółem	88 160	96 401

Inne wartości niematerialne obejmują wycenę zaliczonych do wartości niematerialnych aktywów związanych z przejęciem firmy ESAProjekt Sp. z o.o. w kwocie 8 119 tys. zł, wartość relacji z klientami w spółce A-MEA Informatik AG w kwocie 2 154 tys. zł, oraz karty zawodników w MKS Cracovia SSA w kwocie 1 719 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.

3.5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Według stanu na dzień 30 czerwca 2013 r. Grupa posiada inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Stan na 1 stycznia 2012 r.	28
Udział w wyniku za 2012 rok	216
Stan na 31 grudnia 2012 r.	244
Stan na 1 stycznia 2013 r.	244
Udział w wyniku za I półrocze 2013 roku	(165)
Udzielenie pożyczki	141
Splata pożyczki	(92)
Stan na 30 czerwca 2013 r.	128

Wykazane na dzień 30 czerwca 2013 roku inwestycje w jednostkach stowarzyszonych obejmują nabyte we wrześniu 2008 przez CCF FIZ 2000 udziałów spółki SolInteractive Sp. z o.o. (obecnie SolInteractive S.A), stanowiące 30,72% akcji w spółce, o aktualnej wartości 79 tys. zł oraz udzieloną przez jednostkę dominującą pożyczkę długoterminową dla spółki SolInteractive S.A. o wartości 49 tys. zł.

3.6. Zapasy

	30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Materiały i surowce	912	264
Produkcja w toku	33 184	30 709
Towary	47 852	31 286
Zaliczki na towary	131	48
Razem	82 079	62 307

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 208 119 tys. zł (6 miesięcy 2013), 482 364 tys. zł (12 miesięcy 2012), 174 870 tys. zł (6 miesięcy 2012).

W I półroczu 2013 roku Grupa Comarch utworzyła odpisy aktualizujące wartość towarów i materiałów na kwotę 22 tys. zł. Grupa Comarch rozwiązała odpisy na kwotę 124 tys. zł utworzone w latach wcześniejszych.

3.7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	6 miesięcy 2013	12 miesięcy 2012
Stan na początek roku	1 616	1 521
zwiększenia I półrocze	15	48
zbycie I półrocze	-	-
Stan na 30 czerwca	1 631	1 569
zwiększenia II półrocze	-	47
zbycie II półrocze	-	-
Stan na 31 grudnia	-	1 616

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

W dniu 30 czerwca 2013 r. na aktywa finansowe dostępne do sprzedaży składały się posiadane przez spółkę Comarch Management Sp. z o.o. SK-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 1 403 tys. zł, wycena wg wartości godziwej na 30 czerwca 2013 r. wynosiła 1 631 tys. zł.

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

3.8. Instrumenty pochodne i zobowiązania finansowe

	30 czerwca 2013 r.		31 grudnia 2012 r.	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu	-	1 053	1 059	180
Dywidenda do wypłaty	-	13 103	-	-
	-	14 156	1 059	180
<i>Część krótkoterminowa</i>	-	<i>14 156</i>	<i>1 059</i>	<i>180</i>

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 30 czerwca 2013 r. ww. instrumenty zostały wycenione w wartości godziwej ustalonej wg ceny rynkowej a zmiany w wycenie zostały odniesione na wynik z operacji finansowych. Łączna wartość netto kontraktów forward otwartych na dzień 30 czerwca 2013 r. wyniosła 13 000 tys. EUR oraz 2 900 tys. USD. Po dacie bilansu Grupa Comarch zawarła kontrakty forward na sprzedaż 1 200 tys. EUR oraz 800 tys. USD.

Dywidenda do wypłaty w łącznej kwocie 13 103 tys. zł obejmuje dywidendę w kwocie 12 077 tys. zł, która będzie wypłacona przed jednostkę dominującą dla jej akcjonariuszy oraz 1 026 tys. zł dywidendy do wypłaty przez jednostki zależne dla komplementariuszy spoza Grupy.

Dywidenda została wypłacona przez jednostkę dominującą zgodnie z ustalonym terminem, tj. 19 sierpnia 2013 r. CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A w dniu 11 lipca 2013 r. wypłaciła dywidendę w kwocie 291 tys. zł. Pozostałe dywidendy zostaną wypłacone do 30 września 2013 r.

3.9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Należności handlowe	278 015	373 607
Odpis aktualizujący wartość należności	(8 947)	(10 163)
Należności handlowe netto	269 068	363 444
Należności pozostałe	31 267	27 891
Rozliczenia międzyokresowe czynne	10 186	6 523
Pozostałe rozliczenia	1 277	18
Pożyczki	2 488	1 870
Należności od podmiotów powiązanych	93	94
Razem	314 379	399 840
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>314 379</i>	<i>399 840</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. W 2013 roku Grupa ujęła odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych w wysokości 4 746 tys. zł oraz rozwiązała utworzone wcześniej odpisy w wysokości 4 770 tys. zł w związku z uregulowaniem należności. Operacje te ujęto odpowiednio w pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych w rachunku zysków i strat.

3.10. Kapitał zakładowy

	Ilość akcji (szt.)	Akcje zwykłe i uprzywilejowane	Akcje własne	Razem
Stan na 1 stycznia 2012 r.	8 051 637	8 051 637	-	8 051 637
Stan na 31 grudnia 2012 r.	8 051 637	8 051 637	-	8 051 637
Stan na 30 czerwca 2013 r.	8 051 637	8 051 637	-	8 051 637

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 zł.

Na kapitał zakładowy Comarch S.A. składa się:

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

3.10.1. 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

- 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%).

3.10.2. Zmiany w stanie kapitału zakładowego w I półroczu 2013 roku

Nie wystąpiły.

3.10.3. Zmiany w stanie kapitału zakładowego po dacie bilansu

Nie wystąpiły.

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

3.11.1. 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 jest realizowany poprzez oferowanie 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 ustala 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).

Różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w 2011 r. i średnią kapitalizacją w 2010 r. była ujemna, co oznacza, iż nie został spełniony podstawowy warunek Programu. W efekcie w 2012 r. nie zostały wyemitowane akcje dla Członków Zarządu i Pracowników Kluczowych.

Różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w 2012 r. i średnią kapitalizacją w 2011 r. była ujemna, co oznacza, iż nie został spełniony podstawowy warunek Programu. W efekcie w 2013 r. nie zostaną wyemitowane akcje dla Członków Zarządu i Pracowników Kluczowych.

Różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w I półroczu 2013 r. i średnią kapitalizacją w 2012 r. jest dodatnia i w opinii Zarządu jest prawdopodobne, iż zostanie spełniony podstawowy warunek Programu, co w efekcie spowoduje wyemitowanie w 2014 roku akcji dla Członków Zarządu i Pracowników Kluczowych.

Ustalona na 2013 rok wartość opcji wynosi 2 871 tys. zł, a czego na I półrocze 2013 roku przypada 1 436 tys. zł i została ona rozpoznana jako koszt w rachunku wyników.

3.11.2. na lata 2014-2016

W dniu 26 czerwca 2013 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch S.A. podjęło uchwałę nr 36 w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla członków Zarządu Spółki zarządzających Spółką oraz Grupą Kapitałową na lata 2014-2016. Celem Programu jest stworzenie dodatkowej motywacji dla członków Zarządu Spółki poprzez przyznanie uprawnionym premii (zwanej dalej "Opcją") uzależnionej od wzrostu wartości Spółki i wzrostu jej kapitalizacji giełdowej. Program jest realizowany poprzez oferowanie członkom Zarządu Spółki kolejno w 2015 roku, w 2016 roku i w 2017 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 2014 roku, a ceną emisyjną akcji oferowanych Członkowi Zarządu Spółki i ilości akcji oferowanych Członkowi Zarządu Spółki. Podstawą obliczenia wartości Opcji będzie wzrost kapitalizacji Spółki, liczony:

- dla 2014 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki w 2014 roku, a średnią kapitalizacją Spółki w 2013 roku,
- dla 2015 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki w 2015 roku, a średnią kapitalizacją Spółki w 2014 roku,
- dla 2016 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki w 2016 roku, a średnią kapitalizacją Spółki w 2015 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 ustala w drodze uchwały listę Członków Zarządu uczestniczących w Programie w danym roku jego realizacji oraz współczynniki Opcji indywidualnych. Lista Członków Zarządu uczestniczących w Programie oraz współczynników Opcji indywidualnych ustalane będą niezależnie dla każdego kolejnego roku trwania Programu. Łączna wartość współczynników Opcji indywidualnych dla wszystkich Członków Zarządu 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 Członków Zarządu 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).

3.12. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Zobowiązania handlowe	113 426	161 932
Zaliczki otrzymane na poczet usług	2 508	2 792
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	571	1 120
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych	29 714	44 665
Zobowiązania inwestycyjne	1 706	1 632
Przychody przyszłych okresów	39 705	13 542
Pozostałe zobowiązania	4 037	5 308
Fundusze specjalne (ZFŚS i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy)	2 359	1 325
Razem	194 026	232 316

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

3.13. Kontrakty długoterminowe

	6 miesięcy 2013	6 miesięcy 2012
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym	87 309	71 936
a) przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	11 360	6 070
b) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	56 532	44 945
c) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym- efekt rozliczenia zgodnie z MSR 11	19 417	20 921

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

3.14. Kredyty, pożyczki

	30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	103 225	94 892
Pożyczki	179	-
	103 404	94 892
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	2 785	2 801
Pożyczki	18 899	20 053
Kredyty bankowe	16 993	13 471
	38 677	36 325
Kredyty, pożyczki ogółem	142 081	131 217

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 I półroczu 2013 roku kwota spłaconych rat kapitałowych kredytów inwestycyjnych wyniosła 22 602 tys. zł. 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

Stan na 30 czerwca 2013 r.	do 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	30 472	8 158	67 913	35 491	142 034
odsetki	47	-	-	-	47
	30 519	8 158	67 913	35 491	142 081

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych długoterminowych

	30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Od 1 do 2 lat	31 596	13 527
Od 2 do 5 lat	36 317	46 112
Powyżej 5 lat	35 491	35 253
	103 404	94 892

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych

	30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
w walucie polskiej	49 592	68 974
w EUR (równowartość w zł)	92 489	62 243
	142 081	131 217

Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy:

	30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Kredyty bankowe	2,11%	3,22%
Pożyczki	5,64%	5,47%

3.14.1. Długoterminowe kredyty bankowe

W Grupie Comarch podmiot dominujący Comarch S.A. korzysta z następujących długoterminowych kredytów bankowych:

- kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie w wysokości 20 000 tys. zł zaciągnięty w 2004 roku na sfinansowanie I etapu budowy budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Okres kredytowania wynosi 10 lat, tj. do 2015 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. W dniu 5 stycznia 2009 roku spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę euro. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 1 000 tys. EUR, tj. 4 329 tys. zł.
- kredyt inwestycyjny w BZ WBK Bank S.A. (dawniej 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. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. W dniu 31 stycznia 2013 r. spółka dokonała spłaty całości pozostałego zadłużenia wynikającego z ww. kredytu. Informacja została przekazana raportem bieżącym RB-2-2013 z dnia 31 stycznia 2013 r. W dniu 8 marca 2013 r. Spółka Comarch S.A. otrzymała zawiadomienie z Sądu Rejonowego dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych o wykreśleniu hipotek stanowiących zabezpieczenie ww. kredytu inwestycyjnego. Informacja została przekazana raportem bieżącym RB-5-2013 z dnia 8 marca 2013 r. Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 0 zł.

- c) kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej 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 wynosiła 44 000 tys. zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, tj. do 2024 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu nastąpiło do dnia 30 września 2008 r. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. W dniu 5 października 2011 roku spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę euro. Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 6 971 tys. EUR, tj. 30 177 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. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na nieruchomości będącej przedmiotem kredytowania oraz weksel in blanco. Pierwotnie okres kredytowania wynosił 5 lat, tj. do 2012 roku, w dniu 29 maja 2012 r. został zawarty aneks przedłużający okres kredytowania do 2015 r. Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość kredytu przypadającego do spłaty wynosiła 15 100 tys. zł.
- e) kredyt inwestycyjny w Banku DnB NORD Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie IV etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 22 000 tys. zł, maksymalnie 80% wartości inwestycji. Okres kredytowania wynosi 11 lat, tj. do 2021 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteki ustanowione na nieruchomości objętej procesem inwestycyjnym i będącej przedmiotem kredytowania oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku. Dnia 30 grudnia 2011 r. Spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę euro. Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 4 298 tys. EUR, tj. 18 607 tys. zł.
- f) kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie zakupu sprzętu oraz oprogramowania dla realizacji projektu outsourcingu usług data center dla jednego z klientów. Kredyt został udzielony w wysokości 2 400 tys. EUR, z okresem kredytowania do 2016 roku. Uruchomienie środków nastąpiło w dniu 7 sierpnia 2012 r. Oprocentowanie oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są przelew wierzytelności z kontraktu oraz zastaw rejestrowy na środkach trwałych będących przedmiotem finansowania. Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 1 854 tys. EUR, tj. 8 029 tys. zł.
- g) nieodnawialny kredyt obrotowy w BZ WBK Bank S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.) z siedzibą w Warszawie zaciągnięty w pierwszym kwartale 2013 roku na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Kredyt został udzielony w wysokości 7 400 tys. EUR. Okres kredytowania wynosi 8 lat, dzień ostatecznej spłaty przypada na 31 grudnia 2020. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na jednej z nieruchomości Comarch SA zlokalizowanej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 7 241 tys. EUR tj. 31 347 tys. zł.

Spółka iMed24 S.A. zaciągnęła w trzecim kwartale 2011 roku kredyt inwestycyjny w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie zakupu sprzętu medycznego i wyposażenia gabinetów medycznych w związku z realizacją projektu NZOZ Centrum Medyczne iMed24 w Krakowie. Wysokość dostępnego kredytu wynosiła 15 889 tys. zł, kredyt został wykorzystany w całości do 31 grudnia 2011. Okres kredytowania wynosi 7 lat, tj. do 2018 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są zastaw rejestrowy na środkach trwałych będących przedmiotem finansowania, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej środków trwałych oraz poręczenie podmiotu dominującego tj. Comarch S.A. Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 12 673 tys. zł.

Spółka Comarch AG zaciągnęła w drugim kwartale 2013 roku kredyt inwestycyjny w Banku BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na refinansowanie budowy budynku produkcyjno-biurowego oraz serwerowni data center w Dreźnie. Kredyt został udzielony w wysokości 6 000 tys. EUR, z okresem kredytowania do 2018 roku. Uruchomienie środków

nastąpiło w dniu 25 lipca 2013 r. Oprocentowanie oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są poręczenie Comarch SA, dług gruntowy na przedmiocie finansowania oraz przelew praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości.

3.14.2. Pożyczki

Spółka CA Consulting S.A., spółka zależna Comarch S.A., w czwartym kwartale 2012 roku zawarła z IBM Polska Sp. z o.o. umowę pożyczki w kwocie 12 559 tys. zł na sfinansowanie dostawy sprzętu, w związku z realizowanym przez spółkę projektem informatycznym. Pożyczka została uruchomiona w czwartym kwartale 2012 roku. Termin spłaty pożyczki przypada na wrzesień 2013 roku, oprocentowanie jest stałe. Zabezpieczeniem pożyczki jest poręczenie Comarch S.A.

Spółka Comarch S.A. w czwartym kwartale 2012 roku zawarła z IBM Polska Sp. z o.o. umowę pożyczki w kwocie 7 353 tys. zł na sfinansowanie dostawy sprzętu i licencji IBM w związku z realizowanym przez Grupę Comarch projektem informatycznym. Pożyczka została uruchomiona w czwartym kwartale 2012 roku. Ostateczny termin spłaty pożyczki przypada na sierpień 2013 roku, oprocentowanie jest stałe. Pożyczka nie jest zabezpieczona. Wg stanu na dzień publikacji raportu pożyczka została spłacona w całości.

Spółka Comarch S.A. w dniu 27 grudnia 2012 zawarła z IBM Polska Sp. z o.o. umowę pożyczki na kwotę 343 tys. zł na sfinansowanie dostawy sprzętu IBM w związku z realizowanym przez Grupę Comarch projektem informatycznym. Pożyczka została uruchomiona w pierwszym kwartale 2013 roku. Ostateczny termin spłaty pożyczki przypada na grudzień 2015 roku, oprocentowanie jest stałe. Pożyczka nie jest zabezpieczona.

Spółka CA Consulting S.A., spółka zależna Comarch S.A., w drugim kwartale 2013 roku zawarła z IBM Polska Sp. z o.o. umowę pożyczki w kwocie 1 138 tys. zł na sfinansowanie dostawy sprzętu, w związku z realizowanym przez spółkę projektem informatycznym. Pożyczka została uruchomiona w drugim kwartale 2013 roku. Ostateczny termin spłaty pożyczki przypada na kwiecień 2014 roku, oprocentowanie jest stałe. Zabezpieczeniem pożyczki jest poręczenie Comarch S.A.

3.14.3. Linie kredytowe w rachunku bieżącym (o zmiennym oprocentowaniu)

W Grupie Comarch podmiot dominujący Comarch S.A. posiada przyznane następujące limity kredytowe w rachunku bieżącym:

a) limit kredytowy w rachunku bieżącym w banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (PKO BP S.A.) z siedzibą w Warszawie w wysokości 10 000 tys. zł, którego okres udostępnienia upływa w dniu 13 grudnia 2013 roku. Zabezpieczeniem kredytu są pełnomocnictwo do rachunków Comarch S.A. w banku PKO BP SA oraz weksel in blanco. Na dzień 30 czerwca 2013 roku kredyt nie był wykorzystany.

b) limit kredytowy w rachunku bieżącym w banku BPH S.A. z siedzibą w Krakowie w wysokości 10 000 tys. zł, którego okres udostępnienia upływa w dniu 30 września 2013 roku. Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Na dzień 30 czerwca 2013 roku kredyt nie był wykorzystany.

Spółki Comarch SA, CA Consulting S.A. i Comarch Polska S.A. posiadają przyznany limit kredytowy w rachunku bieżącym w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie w wysokości 30 000 tys. zł, którego okres udostępnienia upływa w dniu 31 maja 2014 roku. Zabezpieczeniem limitu są pełnomocnictwo do rachunków Comarch S.A., CA Consulting S.A. i Comarch Polska S.A. w Banku Pekao SA, oświadczenie o poddaniu się egzekucji ww. spółek, weksel in blanco Comarch S.A. oraz przystąpienie przez Comarch S.A. do długu CA Consulting S.A. i Comarch Polska S.A. Na dzień 30 czerwca 2013 r. wykorzystanie kredytu przez spółkę Comarch S.A. wynosiło 2 285 tys. zł.

Spółka ESAProjekt Sp. z o.o., spółka zależna Comarch SA posiada przyznany limit kredytowy w rachunku bieżącym w banku Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie w wysokości 500 tys. zł. Okres udostępnienia kredytu upływa w dniu 27 stycznia 2014 roku, jego zabezpieczeniem są weksel in blanco oraz pełnomocnictwo do rachunków ESAProjekt Sp. z o.o. w Alior Bank S.A. Na dzień 30 czerwca 2013 roku wykorzystanie kredytu wynosiło 500 tys. zł.

30 czerwca 2013 r. 31 grudnia 2012 r.

Linie kredytowe w rachunku bieżącym
przyznane, wygasające w ciągu jednego roku,
w tym:

	60 500	55 350
– wykorzystane na dzień bilansowy	2 785	2 801
– dostępne na dzień bilansowy	57 715	52 549

3.15. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 63 857 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2012 roku ich wartość wynosiła 67 860 tys. zł.

Ponadto według stanu na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie CA Consulting S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 795 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2012 roku ich wartość również wynosiła 795 tys. zł.

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Grupy Comarch SuB wynosiła 289 tys. EUR (tj. 1 251 tys. zł), na dzień 31 grudnia 2012 roku ich wartość wynosiła 252 tys. EUR (tj. 1 032 tys. zł).

Comarch S.A. udzielił oświadczeń o możliwości udzielenia wsparcia finansowego („*letter of comfort*”) dla spółek zależnych Comarch Software und Beratung AG (oświadczenie ważne do 31 marca 2014 roku), MKS Cracovia SSA (oświadczenie ważne do 30 czerwca 2014 roku) oraz iMed24 S.A. (oświadczenie ważne do 30 czerwca 2014 r.).

W wyniku zawarcia w dniu 15 grudnia 2011 r. porozumienia w sprawie objęcia akcji nowej emisji oraz realizacji uprawnień z warrantów subskrypcyjnych pomiędzy Comarch S.A. a MKS Cracovia SSA, Comarch S.A. zobowiązuje się do objęcia akcji wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA w zamian za wkład pieniężny, który stanowić będzie wpłata gotówkowa w wysokości 29 999 817 złotych uiszczona zgodnie z następującym harmonogramem:

- kwota 15 912 495 zł tytułem objęcia ww. akcji do dnia 31.03.2012 roku,
- kwota 4 695 774 zł - do dnia 31.03.2013 roku,
- kwota 9 391 548 zł - do dnia 31.12.2013 roku.

W związku z realizacją warunków przewidzianych porozumieniem, w dniu 24 lutego 2012 r. została podpisana umowa objęcia akcji serii E w kapitale zakładowym spółki MKS Cracovia SSA, w zamian za wkład pieniężny w kwocie 15 912 495 zł a w dniu 20 lutego 2013 r. została podpisana umowa objęcia akcji serii F w kapitale zakładowym spółki MKS Cracovia SSA, w zamian za wkład pieniężny w kwocie 4 695 774 zł.

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

	30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Linie kredytowe*	180 189	165 627
	180 189	165 627

(*) zawierają linie kredytowe w rachunku bieżącym oraz linie na gwarancje bankowe i akredytywy

W I półroczu 2013 r. spółki Grupy nie wystąpiły z powództwem ani nie były pozwane w postępowaniach spełniających kryteria określone w § 87 ust. 7 pkt 7a) i 7b) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Grupa Comarch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych oraz pozostaje w sprawach spornych, nieobjętych postępowaniami sądowymi, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 4 829 tys. zł, z czego część jest objęta rezerwami ujętymi w bilansie na 30 czerwca 2013 r. (453 tys. zł), w tym kwota utworzonych w roku 2013 rezerw na roszczenia objęte postępowaniami sądowymi wynosi 42 tys. zł. Według Zarządów spółek Grupy Comarch, w oparciu o opinie radców prawnych, nie istnieją okoliczności wskazujące na konieczność utworzenia rezerw na pozostałe roszczenia objęte aktualnie postępowaniami

sądowymi. W związku z procesem *squeeze out* spółki Comarch SuB AG, spółka Comarch AG jest stroną pozywaną w sprawach o podwyższenie wynagrodzenia dla akcjonariuszy mniejszościowych Comarch SuB AG. W opinii Zarządu nie jest zasadne tworzenie dodatkowych rezerw z tego tytułu.

W związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi w 2013 roku Grupa Comarch utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności na kwotę 13 tys. zł.

Grupa Comarch na dzień 30 czerwca 2013 r. posiadała umowne zobowiązania do opłat z tytułu leasingu operacyjnego środków transportu oraz sprzętu elektronicznego w kwocie 2 269 tys. zł.

3.16. Odroczony podatek dochodowy

	30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- różnice przejściowe	8 863	8 567
- aktywa z tytułu straty podatkowej	10 017	9 169
- aktywa z tytułu działalności w SSE	9 750	10 055
Razem	28 630	27 791
- <i>odniesione na wynik</i>	28 630	27 791

W I półroczu 2013 r. dokonano częściowego rozwiązania utworzonego na dzień 31 grudnia 2012 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 305 tys. zł, w proporcji do osiągniętego w tym okresie dochodu strefowego.

W roku 2013 Grupa dokonała częściowego rozliczenia aktywa utworzonego na 31 grudnia 2012 roku z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 1 245 tys. zł oraz dokonano utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 1 541 tys. zł a także rozwiązania aktywa z tytułu straty podatkowej w kwocie 1 055 tys. zł. oraz utworzenia w kwocie 1 903 tys. zł. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto roku 2013 wyniósł + 839 tys. zł.

Zgodnie z obowiązującymi w Niemczech uregulowaniami w zakresie przepisów podatkowych nie istnieje czasowe ograniczenie możliwości rozliczenia straty podatkowej.

W CSuB poniesiona w latach poprzednich strata podatkowa wynosi ok. 11,5 mln EUR a zatem odpowiadające jej aktywo to 3,7 mln EUR.

W sprawozdaniu finansowym CSuB na 30 czerwca 2013 r. zostało ujęte z powyższego tytułu aktywo w wysokości ok. 1,4 mln EUR, gdyż zostało ono ustalone dla okresu, w odniesieniu do którego można dokonać wiarygodnych szacunków w zakresie możliwości osiągnięcia dochodu podatkowego.

	30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Rezerwa na podatek odroczony		
- różnice przejściowe	2 850	2 971
- rezerwa z tytułu wyceny wartości godziwej aktywów rozpoznanych w wyniku przejęcia Grupy Comarch SuB, spółek A-MEA Informatik AG i ESAProjekt Sp. z o.o. oraz wyceny nieruchomości MKS Cracovia SSA	8 647	10 300
- rezerwa z tytułu wyceny certyfikatów CCF FIZ	27 354	28 304
Razem	38 851	41 575
- <i>odniesione na kapitał</i>	5 430	5 430
- <i>odniesione na wynik finansowy</i>	30 204	31 275
- <i>rezerwa z tytułu nabycia Grupy Comarch SuB</i>	1 298	2 697
- <i>rezerwa z tytułu nabycia spółek A-MEA Informatik AG i ESAProjekt Sp. z o.o.</i>	1 919	2 173

W związku z wyceną wartości aktywów netto CCF FIZ dokonano w roku 2013 częściowego rozwiązania utworzonej w latach poprzednich rezerwy w kwocie 950 tys. zł. Równocześnie dokonano utworzenia rezerwy na podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych w kwocie 584 tys. zł i rozwiązania z tego samego tytułu w kwocie 705 tys. zł. W roku 2013 dokonano też zmniejszenia rezerwy utworzonej w związku z nabyciem Grupy Comarch SuB w kwocie 1 399 tys. zł i rozwiązania rezerw z tytułu nabycia spółek A-MEA Informatik AG i ESAProjekt

Sp. z o.o. w kwocie 254 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik netto za 2013 rok wyniósł +2 724 tys. zł. Ogółem zmiany w podatku odroczonym spowodowały wzrost wyniku o 3 563 tys. zł.

3.17. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

Krótkoterminowe	Koszty dotyczące okresu bieżącego, które zostaną poniesione w przyszłości	Rezerwy na koszty kontraktów	Rezerwy na kary umowne i inne roszczenia	Rezerwy na urlopy	Rezerwy na wynagrodzenia	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2013	2 015	16 747	3 529	14 259	55 595	92 145
Zmiana:	935	2 177	749	6 151	(35 988)	(25 976)
- utworzenie rezerw	4 647	7 534	1 139	9 794	17 425	40 539
- wykorzystanie rezerw	(3 712)	(5 357)	(390)	(3 643)	(53 413)	(66 515)
Stan na 30 czerwca 2013	2 950	18 924	4 278	20 410	19 607	66 169

Wszystkie rezerwy zostały obliczone w oparciu o wiarygodny szacunek dokonany na dzień bilansowy.

3.18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

3.18.1. Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	6 miesięcy 2013	6 miesięcy 2012
Przychody ze sprzedaży towarów:		
SolInteractive S.A.	-	-
	-	-
Przychody ze sprzedaży usług:		
SolInteractive S.A.	118	94
	118	94
	118	94

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%)

3.18.2. Zakupy towarów i usług

	6 miesięcy 2013	6 miesięcy 2012
Zakupy towarów:		
SolInteractive S.A.	53	42
	53	42
Zakupy usług:		
SolInteractive S.A.		
ujęte w kosztach wytworzenia	704	117
ujęte w pozostałych kosztach	1 538	1 351
	2 242	1 468
	2 295	1 510

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

	30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Należności od podmiotów powiązanych:		
SolInteractive S.A.	93	94
	93	94
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:		
SolInteractive S.A.	571	1 120
	571	1 120

3.18.4. Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi i z podmiotami powiązanymi osobowo

w tys. PLN	6 miesięcy 2013	6 miesięcy 2012
Zakupy od podmiotów powiązanych osobowo	709	579
Sprzedaż do podmiotów powiązanych osobowo	74	159
Pożyczki i odsetki od pożyczek spłacone przez podmioty powiązane osobowo	251	450
Pożyczki i odsetki od pożyczek udzielone podmiotom powiązanym osobowo	306	306
Zakupy od podmiotów stowarzyszonych	2 295	1 510
Sprzedaż do podmiotów stowarzyszonych	118	94
Pożyczki i odsetki od pożyczek spłacone przez podmioty stowarzyszone	4	0
Pożyczki i odsetki od pożyczek udzielone podmiotom stowarzyszonym	125	332

4. Noty dodatkowe

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

4.1.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W I półroczu 2013 r. dokonano częściowego rozwiązania utworzonego na dzień 31 grudnia 2012 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 305 tys. zł, w proporcji do osiągniętego w tym okresie dochodu strefowego.

W roku 2013 Grupa dokonała częściowego rozliczenia aktywa utworzonego na 31 grudnia 2012 roku z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 1 245 tys. zł oraz dokonano utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 1 541 tys. zł a także rozwiązania aktywa z tytułu straty podatkowej w kwocie 1 055 tys. zł. oraz utworzenia w kwocie 1 903 tys. zł. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto roku 2013 wyniósł + 839 tys. zł.

4.1.2. Wycena różnic kursowych

Istotny wpływ na przychody i wyniki Grupy Comarch w pierwszym półroczu 2012 roku miały zmiany kursu PLN wobec walut EUR i USD odnotowane w tym okresie. Różnice kursowe zrealizowane oraz wycena bilansowa różnic kursowych od należności i zobowiązań na dzień 30 czerwca 2013 r. zwiększyły przychody i wynik operacyjny Grupy Comarch o 4 774 tys. zł, natomiast różnice kursowe z pozostałych tytułów zmniejszyły wynik Grupy Comarch o 1 346 tys. zł. Łączny wpływ różnic kursowych na wynik netto Grupy Comarch wyniósł +3 428 tys. zł.

4.2. Zdarzenia po dacie bilansu

4.2.1. Ustanowienie długu gruntowego na aktywach spółki Comarch AG

W dniu 3 lipca 2013 r. Zarząd Comarch S.A. poinformował o otrzymaniu zawiadomienia z Sądu Rejonowego w Dreźnie, Wydział Ksiąg Wieczystych (z niem. *Amtsgericht Dresden, Grundbuchamt*) o wpisie z dnia 13 czerwca 2013 r. w Księdze Wieczystej długu gruntowego (z niem. *Grundschuld*) na nieruchomości zlokalizowanej w Dreźnie obejmującej budynek biurowy i data center, będącej własnością Comarch AG, spółki zależnej Comarch SA. Wartość ewidencyjna nieruchomości wynosi 11 462 166,78 EUR, tj. ok. 49 764 143,29 zł. Podstawą wpisu ww. długu gruntowego była umowa kredytu inwestycyjnego z dnia 15 maja 2013 r. pomiędzy bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. a Comarch AG. Wierzytelność banku BNP Paribas Bank Polska S.A. z tytułu niniejszej umowy jest zabezpieczona do kwoty 6 000 000 EUR, tj. ok. 26 049 600 zł wraz z odsetkami długu gruntowego w wysokości 16% p.a. Nie występują powiązania pomiędzy spółką Comarch S.A. i jej osobami zarządzającymi lub nadzorującymi a BNP Paribas Bank Polska S.A. O szczegółach spółka informowała raportem bieżącym nr 16/2013 z dnia 3 lipca 2013 r.

4.2.2. Wybór podmiotu uprawnionego do badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Comarch S.A.

W dniu 10 lipca 2013 r. Zarząd Comarch S.A. poinformował, że zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, Rada Nadzorcza Comarch S.A. podjęła uchwałę nr 1/7/2013 z dnia 5 lipca 2013 r. w sprawie wyboru Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jako podmiotu uprawnionego do badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Comarch S.A. Comarch S.A. korzystała w przeszłości z usług Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.) w zakresie przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze lat 2006-2009 oraz 2011-2012 oraz badania sprawozdań finansowych Spółki Comarch S.A. i rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki Comarch S.A. za lata 2006-2009 oraz 2011-2012. Umowa została zawarta na okres 2 lat. O szczegółach spółka informowała raportem bieżącym nr 17/2013 z dnia 10 lipca 2013 r.

4.2.3. Transakcja sprzedaży akcji Comarch SA

W dniu 12 lipca 2013 Zarząd Comarch S.A. poinformował, że w dniu 12 lipca 2013 roku otrzymał informację o transakcji sprzedaży akcji spółki Comarch S.A. W dniu 11 lipca 2013 roku jedna z osób zarządzających Comarch S.A. sprzedała 6 974 akcje zwykłe na okaziciela spółki Comarch S.A. po cenie jednostkowej 84,89 zł za 1 akcję. Wartość transakcji wyniosła 592 022,90 zł. Powyższa transakcja sprzedaży została zawarta na rynku regulowanym za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Informację sporządzono 12 lipca 2013 roku w Krakowie. O szczegółach spółka informowała raportem bieżącym nr 18/2013 z dnia 12 lipca 2013 r.

4.2.4. Rejestracja przez Sąd Rejonowy zmiany statutu Comarch S.A.

W dniu 25 lipca 2013 r. Zarząd Comarch S.A. poinformował, że w dniu 25 lipca 2013 roku otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 17 lipca 2013 roku rejestrujące m.in. zmiany statutu Spółki uchwalone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26 czerwca 2013 roku. O szczegółach spółka informowała raportem bieżącym nr 19/2013 z dnia 25 lipca 2013 r.

4.2.5. Zawarte po dacie bilansu kontrakty forward

Spółka Comarch S.A. zawarła w okresie od 1 lipca 2013 roku do dnia 30 sierpnia 2013 roku kontrakty terminowe na sprzedaż 1 200 tys. EUR oraz 800 tys. USD. Wartość netto kontraktów terminowych nierozliczonych na dzień 30 sierpnia 2013 roku wynosiła 9 600 tys. EUR oraz 3 000 tys. USD. Na dzień 30 sierpnia 2013 roku wycena otwartych kontraktów terminowych wyniosła 631 tys. zł. Kontrakty zapadają w terminie do 19 miesięcy od dnia bilansowego. Wszystkie kontrakty terminowe zostały zawarte w celu ograniczenia wpływu zmian kursów walut na wynik finansowy związany z realizowanymi przez Comarch S.A. kontraktami, w których wynagrodzenie ustalone jest w walutach obcych.

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

Nie wystąpiły.

30.08.2013 r.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO/FUNKCJA	PODPIS
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	
Piotr Piątosza	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	