

COMARCH S.A.
KRAKÓW, AL. JANA PAWŁA II 39A

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2009
WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI COMARCH S.A. ZA ROK OBROTOWY 2009.....	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę.....	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	8
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	8
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki.....	9
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki.....	9
II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	11
1. Ocena systemu rachunkowości	11
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	11
3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	12
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki	13
5. Informacje i ustalenia końcowe.....	14

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI COMARCH S.A. ZA ROK OBROTOWY 2009

1. Wprowadzenie
2. Bilans
3. Rachunek zysków i strat
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym
5. Rachunek przepływów pieniężnych
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ComArch S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki ComArch S.A. z siedzibą w Krakowie, al. Jana Pawła II 39A, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik Spółki.

Kierownik Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz wyrażenie opinii czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki,

Zwracamy uwagę, że prezentowane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej, dla której Spółka jest podmiotem dominującym. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

.....
Marek Turczyński
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
nr ewid. 90114

.....
osoby reprezentujące podmiot

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 30 kwietnia 2010 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI COMARCH S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2009**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka działa pod firmą ComArch S.A. Siedzibą Spółki jest Kraków, al. Jana Pawła II 39A.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 30 listopada 1994 roku przed notariuszem Marią Kwiecińską-Stybel w Krakowie (Repertorium A Nr 5209/94).

Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie VI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Krakowie, w dziale B pod numerem RHB 3218, na podstawie postanowienia z dnia 20 grudnia 1994 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia Wydział XI Gospodarczy Rejestrowy w Krakowie pod numerem KRS 0000057567.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 677-00-65-406 nadany przez Urząd Skarbowy Kraków-Śródmieście w Krakowie w dniu 1 sierpnia 2000 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 14 lipca 2000 REGON o numerze: 350527377.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

Spółka działa także na podstawie Zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Krakowskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej,
- działalność w zakresie pozostałej komunikacji,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- produkcja elementów elektronicznych,
- produkcja elektronicznych obwodów drukowanych,
- produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- produkcja sprzętu (tele) komunikacyjnego,
- produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku,
- produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- naprawa i konserwacja maszyn,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- działalność portali internetowych,

- pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
- działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
- pozostała działalność wydawnicza,
- naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych
- naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego,
- reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
- działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,
- sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego,
- sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet,
- transport drogowy towarów,
- magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- leasing finansowy,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierzawionymi,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- działalność wspomagająca edukację,
- pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność obiektów sportowych,
- pozostała działalność związana ze sportem.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie działalności informatycznej.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 7.960.596,00 zł i dzielił się na 6.080.596 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda oraz 1.880.000 akcji uprzywilejowanych co do głosu 5:1, o wartości nominalnej 1 zł każda. Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wśród akcjonariuszy Spółki posiadających pośrednio lub bezpośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy ComArch S.A. znajdowali się:

- Janusz Filipiak – 32,23% w kapitale zakładowym Spółki (41,04% głosów na WZA),
- Elżbieta Filipiak – 10,63% w kapitale zakładowym Spółki (28,29% głosów na WZA Spółki),
- klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. – 34,62% w kapitale zakładowym Spółki (18,43% głosów na WZA).

W roku obrotowym wystąpiła następująca zmiana w kapitale zakładowym Spółki:

- w związku z wnioskiem jednego z akcjonariuszy oraz na podstawie uchwały Nr 1/21/2008 Zarządu Spółki ComArch S.A. podjętej w dniu 1 grudnia 2008 roku oraz uchwały Nr 700/08 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 23 grudnia 2008 roku, z dniem 5 stycznia 2009 roku miała miejsce konwersja 9.400 akcji imiennych uprzywilejowanych na 9.400 akcji zwykłych na okaziciela. Według stanu na dzień sporządzenia raportu ogólna liczba głosów przypadająca z akcji ComArch S.A. wynosi 14.954.196 głosów.

Po dniu bilansowym wystąpiła następująca zmiana w kapitale zakładowym Spółki:

- w dniu 15 lutego 2010 roku dokonano podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 91.041 akcji zwykłych na okaziciela serii J2 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Akcje zostały przyznane osobom uprawnionym zgodnie z założeniami programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników. Podwyższenie kapitału do wysokości 8.051.637,00 zł zostało zarejestrowane roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31 marca 2010 roku. Po podwyższeniu kapitał zakładowy dzieli się na 8.051.637 akcji, dających w sumie 15.045.237 głosów.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 494.119 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- ComArch AG	- podmiot zależny w 100%,
- ComArch Software SARL	- podmiot pośrednio zależny w 100%,
- ComArch R&D SARL	- podmiot pośrednio zależny w 70%,
- ComArch, Inc.	- podmiot zależny w 100%,
- ComArch Panama, Inc.	- podmiot pośrednio zależny w 100%,
- SoftM Software Und Beratung AG	- podmiot pośrednio zależny w 80,89%,
- ComArch Solutions GmbH, Monachium	- podmiot pośrednio zależny w 80,89%,
- ComArch Schilling GmbH	- podmiot pośrednio zależny w 80,89%
- ComArch Systemintegration GmbH	- podmiot pośrednio zależny w 80,89%
- ComArch Solutions GmbH & Co. KG	- podmiot pośrednio zależny w 80,89%,
- SoftM France SARL	- podmiot pośrednio zależny w 80,89%,
- Solitas Informatik AG	- podmiot pośrednio zależny w 80,89%,
- SoftM Polska Sp. z o.o.	- podmiot zależny w 100%,
- ComArch Middle East FZ-LCC	- podmiot zależny w 100%,
- ComArch LLC	- podmiot zależny w 100%,
- OOO ComArch	- podmiot zależny w 100%,
- UAB ComArch	- podmiot zależny w 100%,
- ComArch s.r.o	- podmiot zależny w 100%,
- ComArch Software (Shanghai) Co. Ltd.	- podmiot zależny w 100%,
- CA Services S.A.	- podmiot zależny w 99,90%,
- Comarch Management Sp. z o.o.	- podmiot zależny w 100%,
- Comarch Corporate Finance FIZ	- podmiot zależny w 100%,
- Comarch Management Sp. z o.o. SKA	- podmiot pośrednio zależny w 100%,
- Bonus Development Sp. z o.o. SKA	- podmiot pośrednio zależny w 99,12%,
- iMed 24 S.A.	- podmiot pośrednio zależny w 100%,
- iFin24 S.A.	- podmiot pośrednio zależny w 100%,
- iReward24 S.A.	- podmiot pośrednio zależny w 100%,
- Infrastruktura24 S.A.	- podmiot pośrednio zależny w 100%,
- iComarch 24 S.A.	- podmiot pośrednio zależny w 100%,
- CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SKA	- podmiot pośrednio zależny w 100%,
- Bonus Management Sp. z o.o. SKA	- podmiot pośrednio zależny w 98,78%,
- MKS Cracovia SSA	- podmiot zależny w 49,15%,
- Sointeractive Spółka z o.o.	- podmiot pośrednio stowarzyszony,
- KEK Anwendungssysteme GmbH	- podmiot pośrednio stowarzyszony.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

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

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2008 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 39.144 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2008 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 30 kwietnia 2009 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 odbyło się w dniu 22 czerwca 2009 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o przekazaniu zysku netto za rok 2008 w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25 czerwca 2009 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 29 czerwca 2009 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 2202 w dniu 6 listopada 2009 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 17 lipca 2009 roku, zawartej pomiędzy ComArch S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Marka Turczyńskiego (nr ewidencyjny 90114) w siedzibie Spółki w dniach od 8 do 19 marca 2010 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 7 sierpnia 2008 roku, na podstawie upoważnienia zawartego w art. 19 ust. 2 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Marek Turczyński potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., nr 77, poz. 649), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki ComArch S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 30 kwietnia 2010 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Przychody ze sprzedaży	495.512	615.379	530.326
Koszty działalności operacyjnej	424.562	540.868	474.178
Pozostałe przychody operacyjne	2.402	547	599
Pozostałe koszty operacyjne	14.099	39.610	22.425
Przychody finansowe	4.224	14.568	2.239
Koszty finansowe	6.413	4.379	9.039
Zysk (strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych	-	-	-
Podatek dochodowy	5.713	6.493	1.699
Zysk (strata) netto	51.351	39.144	25.823

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
- rentowność sprzedaży	11,5%	7,4%	5%
- rentowność sprzedaży netto	10,4%	6,4%	5%
- rentowność netto kapitału własnego	11,6%	9,4%	10%

Wskaźniki efektywności

- wskaźnik rotacji majątku	0,64	0,84	1,05
- wskaźnik rotacji należności w dniach	133	98	107
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	58	43	54
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach	25	21	20

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	36%	38%	48%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	64%	62%	52%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	150.061	107.990	118.212
– wskaźnik płynności	1,94	1,74	1,74
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,76	1,54	1,54

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2009 następujących tendencji:

- wzrost rentowności sprzedaży oraz rentowności netto kapitału własnego,
- wydłużenie okresu rotacji należności, zobowiązań oraz zapasów,
- spadek wskaźnika rotacji majątku,
- wzrost pokrycia majątku kapitałem własnym,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost kapitału obrotowego Spółki oraz wskaźników płynności.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości a podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wstępie do sprawozdania finansowego.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są zgodne z ustawą o rachunkowości. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wstępie do sprawozdania finansowego

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej Egeria, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System Egeria posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 772.192 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie 51.351 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 37.335 tys. zł,

- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 19.794 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 210.437 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 1.631 tys. zł,

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w jednostkach zależnych w kwocie 29.738 tys. zł,
- pożyczki udzielone jednostkom zależnym 43.383 tys. zł,
- inne papiery wartościowe w jednostkach zależnych 172.265 tys. zł,
- inne długoterminowe aktywa finansowe, tj. odsetki od udzielonych pożyczek 2.485 tys. zł.

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Struktura zapasów

Struktura zapasów oraz związanych z nimi odpisów aktualizujących została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu, łącznie z dotyczącymi ich odpisami aktualizującymi. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły. Nie stwierdziliśmy także pozycji przeterminowanych lub obarczonych utratą wartości, których nie objęto odpisami aktualizującymi zgodnie z przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 82.824 tys. zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 6.710 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 82.625 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w notach dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego.

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej przez nas próbie zobowiązania przedawnione lub umorzone nie wystąpiły. Nie stwierdziliśmy także pozycji znacząco przeterminowanych, dla których nie zostałyby ujęte finansowe skutki ich przeterminowania zgodnie z obowiązującymi Spółkę umowami oraz zwyczajami handlowymi.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Noty objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę.

Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego okresu obrotowego.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego. Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 r. Nr 209 poz. 1743 z późn. zmianami) oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późn. zmianami).

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2009. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie 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. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

5. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

.....
Marek Turczyński
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
nr ewid. 90114

.....
osoby reprezentujące podmiot

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 30 kwietnia 2010 roku

Kraków, 30 kwietnia 2010 r.

Szanowni Akcjonariusze,

W trudnym dla gospodarki polskiej i światowej roku 2009 spółka ComArch S.A. osiągnęła po raz kolejny bardzo dobre wyniki finansowe. W minionym roku znacząco wzrosła rentowność działania Spółki, dzięki dużemu zwiększeniu wartości zysku operacyjnego przy jednoczesnym zmniejszeniu się przychodów ze sprzedaży. Spadek przychodów z 615,4 zł do 495,5 milionów złotych był efektem słabej koniunktury na rynku sprzętu komputerowego, sprzedaż własnych produktów i usług ComArch była wyższa niż w roku poprzednim. Zysk operacyjny zwiększył się o 67% do 59,3 milionów zł, rentowność operacyjna wzrosła z 5,8 % do 12 %.

W 2009 roku Spółka kontynuowała konsekwentnie realizowaną od kilku lat strategię wzrostu opartą na własnych produktach i rozwoju działalności zagranicznej. Marka ComArch jest dobrze rozpoznawana w kraju i na świecie i jest kojarzona z zaawansowanymi technologicznie systemami informatycznymi, wysoką jakością usług i elastycznym podejściem do potrzeb klientów. Systemy ComArch obsługują klientów z różnych branż w kilkudziesięciu krajach, nie tylko w Polsce i w Europie, ale również w obu Amerykach i na Bliskim Wschodzie. Strategicznym celem na nadchodzący rok jest umocnienie pozycji rynkowej Spółki jako globalnego dostawcy produktów i usług IT dla międzynarodowych korporacji. W tym celu Spółka planuje dokonać znacznych inwestycji kapitałowych oraz infrastrukturalnych oraz kontynuować intensywne działania marketingowe, zwłaszcza w rejonie DACH (Niemcy, Austria, Szwajcaria). Na rynku krajowym Spółka pozostaje jednym z największych przedsiębiorstw z branży IT i realizuje dużą ilość projektów we wszystkich sektorach gospodarki. W 2009 roku szczególne sukcesy Spółka odniosła na rynku IT dla firm telekomunikacyjnych (wzrost przychodów ze sprzedaży o 17%), ten trend będzie kontynuowany również w nadchodzącym roku.

W celu utrzymania długoterminowej przewagi konkurencyjnej, ComArch intensywnie inwestował w kapitał ludzki, najnowsze technologie i w nowe innowacyjne produkty. Nakłady na prace badawczo-rozwojowe przekroczyły 10 % przychodów ze sprzedaży, ComArch przeznaczył na nie zarówno środki własne, jak i aktywnie pozyskiwał fundusze europejskie. Dzięki inwestycjom ComArch stale wzmacnia swoją pozycją rynkową wśród firm z branży informatycznej, jako zaawansowana technologicznie firma inżynierska z unikalnym portfolio własnych produktów.

Istotnym wydarzeniem w roku 2009 było zakończenie przejęcia przez Grupę ComArch kontroli nad niemieckim producentem oprogramowania ERP, firmą SoftM Software und Beratung AG, oraz pomyślne przeprowadzenie jej restrukturyzacji. Dzięki współpracy z SoftM ComArch S.A. rozpoczął kierowanie swoich produktów do szerokiej bazy klientów na strategicznym rynku DACH oraz uzyskał możliwość przyspieszenia prac badawczo-rozwojowych nad nowymi produktami informatycznymi dedykowanymi dla klientów międzynarodowych. Spółka zapewnia sobie w ten sposób przewagę konkurencyjną, która umożliwi kontynuację dynamicznego rozwoju firmy w kolejnych okresach.

W 2009 roku ComArch kontynuował prace nad rozwojem zaplecza produkcyjnego. Na początku roku został oddany do użytkowania czwarty budynek konferencyjno-biurowy na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie, a w czwartym kwartale 2009 zostały rozpoczęte prace nad piątym budynkiem o powierzchni 5228 m² i przeznaczeniu produkcyjno-biurowym. Po zakończeniu inwestycji ComArch S.A. będzie dysponował wysokiej jakości zapleczem pozwalającym na bezproblemową realizację prowadzonych projektów informatycznych, także w przypadku zwiększenia się ich liczby w przyszłości.

Zarząd ComArch S.A. dokłada starań, aby poprzez stały wzrost efektywności działania oraz zwiększanie skali prowadzonego biznesu zapewnić długotrwały wzrost wartości firmy, przy jednoczesnym zachowaniu dywersyfikacji i bezpieczeństwa prowadzonej działalności.

Profesor Janusz Filipiak
Prezes Zarządu
ComArch SA

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SA-R 2009 COMARCH S.A.

I. Informacja ogólna o Spółce

Podstawowym przedmiotem działalności firmy ComArch S.A. z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39 A jest działalność związana z oprogramowaniem - PKD 62.01.Z. Oznaczenie sądu: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Numer KRS: 0000057567. Czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

W tabelach raportu:

- okres poprzedni oznacza okres 01.01.2008 - 31.12.2008 i obejmuje 12 miesięcy,
- okres bieżący oznacza okres 01.01.2009 - 31.12.2009 i obejmuje 12 miesięcy.

W dniu 31 grudnia 2009 roku w skład Rady Nadzorczej ComArch S.A. wchodził:

- Elżbieta Filipiak - Przewodnicząca Rady,
- Maciej Brzeziński - Wiceprzewodniczący Rady,
- Maciej Czapiewski - Członek Rady,
- Wojciech Kucharzyk - Członek Rady,
- Anna Ławrynowicz - Członek Rady,
- Tadeusz Stryjczyk - Członek Rady.

W dniu 31 grudnia 2009 roku w skład Zarządu ComArch S.A. wchodził:

- 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.

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

ComArch S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego sporządzanego zgodnie z ustawą o rachunkowości Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

II. Opinia wydana przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych ComArch S.A. za 2008 rok nie zawierała zastrzeżeń

III. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. („Ustawa o rachunkowości”) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości i zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

1. Aktywa trwałe

1.1 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmowane są w ewidencji według cen nabycia z uwzględnieniem ich umorzenia. Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych metodą liniową. Przyjęto następujące stawki amortyzacyjne:

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

Przyjęte stawki amortyzacyjne odpowiadają ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Jeżeli wynikający z umowy okres używania praw majątkowych jest krótszy niż wynika z okresów zdefiniowanych powyżej, odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w okresie wynikającym z umowy. W przypadku wartości niematerialnych i prawnych nabytych w celu wykorzystania w konkretnym projekcie okres amortyzacji ustala się jako okres trwania projektu.

1.2 Rzeczowe aktywa trwałe

A) Środki trwałe własne

Wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne proporcjonalnie do okresów ich użytkowania oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Szczegółowe zasady amortyzowania środków trwałych przyjętych przez Spółkę są następujące:

Środki amortyzowane są metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odpowiadających okresowi ich ekonomicznej użyteczności. W szczególności stawki amortyzacyjne wynoszą: 2,5 % (gr. I), 30 % (gr. IV), 15 % (gr. VII) i 20% (gr. VIII). W przypadku środków trwałych nabytych w celu wykorzystania w konkretnym projekcie okres amortyzacji ustala się jako okres trwania projektu.

Grunty oraz prawo wieczystego użytkowania nie podlegają amortyzacji.

B) Środki trwałe w budowie - wycenione według ceny nabycia pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

C) Ulepszenia w obcych środkach trwałych wycenione są według ceny nabycia z uwzględnieniem ich pomniejszenia o amortyzację. Dotyczą one budynków i budowli i amortyzowane są metodą liniową w okresie ich ekonomicznego użytkowania.

D) Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu zawartych po 01 stycznia 2002 r. zalicza się do aktywów trwałych Spółki, jeżeli spełnione są warunki wynikające z art. 3 ust 4 Ustawy o rachunkowości i wycenia się je według wartości godziwej ustalonej na dzień rozpoczęcia umowy lub przyjęcia przedmiotu leasingu do używania, bądź w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej.

1.3 Inwestycje długoterminowe

A) Długoterminowe aktywa finansowe

Na dzień bilansowy aktywa finansowe prezentowane są w sprawozdaniu finansowym jako długoterminowe, jeżeli przewidywany okres ich dalszego posiadania wynosi ponad 12 miesięcy liczony od dnia bilansowego.

Udziały wyceniane są w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według cen nabycia, a na dzień bilansowy wg cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku wystąpienia trwałej utraty wartości dokonuje się odpisu aktualizującego nie później niż na dzień bilansowy.

Wartość jednostek uczestnictwa w ComArch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („CCF FIZ”) wyceniana jest w wartości godziwej a skutki wyceny rozliczane są z kapitałem z aktualizacji.

Pożyczki udzielone wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, w przypadku braku istotnych różnic dla wyceny ujmuje się według wartości nominalnej powiększonej o naliczane memoriałowo odsetki w oparciu o stopę procentową wynikającą z umów.

2. Aktywa obrotowe

2.1 Zapasy, produkty w toku oraz towary

Materiały wycenione są wg rzeczywistych cen zakupu. W przypadku utraty wartości użytkowej nie później niż na dzień bilansowy dokonuje się odpisów aktualizujących ich wartość. Wykazwana w sprawozdaniu produkcja w toku dotyczy wytwarzanego przez ComArch S.A. i przeznaczonego do wielokrotnej sprzedaży oprogramowania. Produkcja w toku jest wyceniana według technicznych bezpośrednich kosztów wytworzenia.

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

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

Towary wyceniane są według rzeczywistych cen zakupu nie wyższych od cen sprzedaży netto.

2.2 Należności

Na dzień powstania ujmuje się je w księgach według wartości nominalnej a na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty. Należności z tytułu dostaw i usług zaliczane są do należności krótkoterminowych. Pozostałe należności w zależności od terminu wymagalności (do lub powyżej 12 miesięcy) od dnia bilansowego wykazywane są jako krótko- lub długoterminowe.

W celu urealnienia wartości należności zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

Należności w walutach obcych zostały na dzień bilansowy wycenione według kursu średniego NBP. Zrealizowane i wynikające z wyceny bilansowej różnice kursowe po ich skompensowaniu zostają odniesione odpowiednio na przychody bądź koszty finansowe.

2.3 Krótkoterminowe aktywa finansowe

Aktywa wykazane w sprawozdaniu obejmują głównie aktywa pieniężne oraz udzielone pozostałym jednostkom pożyczki. Aktywa pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz naliczone memoriałowo odsetki od aktywów finansowych. Środki pieniężne w walucie krajowej wycenione zostały w wartości nominalnej, natomiast środki pieniężne w walutach obcych zostały wycenione według kursów średnich NBP.

2.4 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Poprzez czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów rozliczane są wydatki poniesione z góry, a dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych. Rozliczenia kosztów trwające dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego traktowane są jako długoterminowe.

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują także nadwyżkę wielkości sprzedaży na kontraktach długoterminowych ustalonych według art. 34 a ust.1 i ust.2 pkt.2 Ustawy o rachunkowości nad wartością

sprzedaży zafakturowaną do kontrahentów. Rozliczenia obejmują też należne do otrzymania dotacje ze środków unijnych i budżetowych.

3. Kapitał własny

Kapitał własny obejmuje między innymi:

- kapitał zakładowy Spółki wykazany w wartości nominalnej,
- kapitał zapasowy utworzony z podziału zysku z zachowaniem zasad i limitów określonych w Kodeksie Spółek Handlowych oraz z nadwyżki sprzedaży akcji ponad wartość nominalną,
- pozostałe kapitały rezerwowe utworzone z podziału zysku przeznaczone na cele inwestycyjne oraz inne określone w statucie - wycenione według ceny nominalnej,
- zysk nie podzielony wynikający z korekt z tytułu zmiany zasad rachunkowości w 2002 roku w związku z nowelizacją Ustawy o rachunkowości oraz korekt związanych ze zmianą zasad rozpoznawania wbudowanych instrumentów pochodnych,
- kapitał z aktualizacji dotyczący wyceny certyfikatów w CCF FIZ oraz rozliczenia podatku odroczonego od wyceny.

4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

4.1 Rezerwy na zobowiązania

Tworzone są na pewne i prawdopodobne straty z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej. Obejmują też rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

4.2 Zobowiązania

Na dzień powstania ujmuje się je w księgach według wartości nominalnej, a na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług traktowane są jako krótkoterminowe, natomiast pozostałe zobowiązania w zależności od okresu wymagalności (do lub ponad 12 miesięcy od dnia bilansowego) jako krótko- lub długoterminowe. Zobowiązania w walutach obcych wycenione zostały na dzień bilansowy po kursach średnich NBP. Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji własnych zamiennych na akcje wyceniane jest na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu.

4.3 Fundusze specjalne obejmują w całości Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz utworzony z podziału zysku za lata 1998 i 1999 Fundusz Mieszkaniowy

4.4 Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów dotyczą prawdopodobnych przyszłych zobowiązań dotyczących bieżącego okresu sprawozdawczego. W szczególności dotyczą:

- przewidywanych nakładów na wydatki, które będą poniesione w następnym okresie sprawozdawczym z tytułu kosztów, które dotyczą bieżącego okresu,
- rezerw na przewidywane do poniesienia dodatkowe koszty dokończenia kontraktów, przewyższających wysokość możliwych do uzyskania przychodów i na prace gwarancyjne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy,
- rezerw z tytułu wynagrodzeń przewidywanych do wypłaty w następnym okresie sprawozdawczym, dotyczących okresu poprzedniego.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują otrzymane ze środków unijnych oraz środków krajowych na naukę dotacje na dofinansowanie prac badawczych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują także nadwyżkę sprzedaży zafakturowanej do kontrahentów nad wielkością przychodów ze sprzedaży na kontraktach długoterminowych ustalonych wg Art. 34a ust. 1 i ust. 2 pkt 2 Ustawy o rachunkowości.

5. Wycena aktywów i pasywów bilansu wyrażonych w walutach obcych oraz zasady ustalania różnic kursowych

5.1 W trakcie okresu sprawozdawczego (roku)

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- A) Operacje zakupu i sprzedaży towarów i usług - po kursie średnim ogłoszonym przez NBP na dzień poprzedzający przeprowadzenie operacji, z tym, że wymagające odprawy celnej zakupy importowe oraz sprzedaż eksportowa towarów wyceniane są wg kursów wyznaczonych w dowodach odprawy celnej.
- B) Operacje wpływu na rachunek walutowy waluty obcej z tytułu spłaty należności za sprzedaż towarów i usług, papierów wartościowych, dopisania odsetek przez bank - kurs średni ogłoszony przez NBP na dzień poprzedzający dzień operacji.
- C) Zaciągnięcie w walucie obcej kredytów i pożyczek, z chwilą ich wpływu na rachunek walutowy a także dopisanych od nich odsetek - kurs średni NBP na dzień poprzedzający dzień operacji.
- D) Zakup i sprzedaż udziałów, akcji, papierów wartościowych opiewających na walutę obcą - kurs średni ogłoszony przez NBP na dzień poprzedzający operację.
- E) Operacje dotyczące sprzedaży i kupna walut – po kursie faktycznie zastosowanym w danym dniu przez bank (odpowiednio kurs zakupu bądź sprzedaży zastosowany przez bank).
- F) Zapłata należności w walucie obcej (łącznie z pożyczkami), jeżeli waluta nie wpływa bezpośrednio na rachunek walutowy - kurs zakupu, po którym bank te waluty przeliczył(nabył).
- G) Zapłata zobowiązań, kredytu, pożyczek walutą obcą zakupioną w banku (czyli nie bezpośrednio z rachunku walutowego) - kurs sprzedaży zastosowany przez bank.
- H) Pozostałe operacje - po kursie średnim NBP na dzień poprzedzający dzień operacji lub kurs faktycznie zastosowany (w zależności od charakteru operacji).

5.2 Na dzień bilansowy

- A) Składniki aktywów i pasywów po obowiązujących na ten dzień kursach średnich walut ustalonych przez NBP.

5.3 Zasady ustalania różnic kursowych

- A) Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych rozlicza się odpowiednio z kapitałem z aktualizacji wyceny bądź przychodami i kosztami finansowymi (stosownie z Art. 35 ust. 2 i 4 Ustawy o rachunkowości)
- B) Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów oraz powstałe przy zapłacie należności i zobowiązań zalicza się odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych.
- C) Różnice kursowe zrealizowane dotyczące należności, zobowiązań i środków pieniężnych wycenia się na bieżąco, natomiast różnice kursowe niezrealizowane dotyczące należności i zobowiązań oraz dotyczące środków pieniężnych na rachunkach bankowych wycenia się na koniec każdego kwartału (z zachowaniem zasady istotności).

6. Instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający w rozumieniu §27-30 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, będące zabezpieczeniem wartości godziwej wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający w rozumieniu §27-30 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, będące zabezpieczeniem przepływów pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi:

- na kapitał z aktualizacji wyceny (w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie),
- na wynik z operacji finansowych (w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia).

Instrumenty pochodne nie stanowiące instrumentu zabezpieczającego w rozumieniu §27-30

Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi na wynik z operacji finansowych.

7. Wynik finansowy

ComArch S.A. sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej z zachowaniem zasady współmierności przychodów i kosztów.

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

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

Realizowane przez ComArch S.A. kontrakty integracyjne ujmują się w księgach zgodnie z art. 34 a-d Ustawy o rachunkowości, przy czym stopień zaawansowania kontraktu mierzy się udziałem kosztów poniesionych w stosunku do całkowitych kosztów wykonania usługi.

Przy ustalaniu całkowitych przychodów z kontraktu uwzględnia się:

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

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

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

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

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

7.1 Przychody są ujmowane wg zasady memoriałowej

Przychody z wykonania niezakończonych usług (kontraktów) długoterminowych ustalane są proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi zgodnie z art. 34a ust. 2 pkt 1 Ustawy o rachunkowości.

Przychody ze sprzedaży pozostałych usług, produktów, towarów i innych składników majątkowych są uznawane w momencie dostarczenia produktów, towarów i innych składników majątkowych, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do tych produktów, towarów i innych składników majątkowych, lub w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

7.2 Koszty obejmują:

- A) W odniesieniu do kontraktów długoterminowych - całość nakładów poniesionych w danym okresie na realizację kontraktów wycenionych według kosztu wytworzenia.
- B) W odniesieniu do pozostałych usług, towarów i innych składników majątku - wartość sprzedanych (zafakturowanych) produktów, towarów i pozostałych składników wycenionych w koszcie wytworzenia lub cenach nabycia.
- C) Całość poniesionych w danym okresie kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży.

W pozycji "Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów od jednostek powiązanych" w rachunku zysków i strat Spółka prezentuje wartość zakupionych od jednostek powiązanych produktów, towarów i materiałów, z wyjątkiem tych które są zaliczane do kosztów ogólnych, sprzedaży lub pozostałych kosztów operacyjnych.

Koszty sprzedaży obejmują koszty marketingu oraz koszty pozyskania nowych zleceń przez centra (działy) sprzedaży ComArch S.A.

Koszty ogólne obejmują koszty funkcjonowania ComArch S.A. jako całości i zalicza się do nich w szczególności koszty zarządu oraz koszty działów pracujących na potrzeby Spółki.

7.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Obejmują przychody i koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością jednostek i obejmują głównie: wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, darowizny, utworzone rezerwy, skutki aktualizacji wartości aktywów oraz wynik prac badawczo-rozwojowych finansowanych ze środków unijnych i budżetowych.

Zgodnie z zasadą istotności dokonuje się kompensaty pozycji o analogicznym charakterze merytorycznym i prezentuje się je wynikowo, odpowiednio w przychodach bądź kosztach operacyjnych. W szczególności dotyczy to:

- wyniku na sprzedaży i likwidacji środków trwałych otrzymanych odszkodowań komunikacyjnych i kosztów napraw powypadkowych,
- otrzymanych i zapłaconych kar,
- utworzonych i rozwiązanych odpisów aktualizacyjnych na należności,
- dotacji i kosztów realizacji sfinansowanych nimi prac badawczo-rozwojowych.

7.4 Przychody i koszty finansowe

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

7.5 Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

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

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną na zasadach ogólnych jak i zwolnioną, przejściowe różnice w dochodzie podatkowym mogą realizować się w ramach obu tych działalności. Jednocześnie ostateczne ustalenie, w ramach której z działalności (opodatkowanej czy zwolnionej) różnice przejściowe zostaną zrealizowane, jest dokonywane na bazie rocznego rozliczenia podatku dochodowego po zakończeniu roku obrotowego. Dlatego też Spółka na dzień bilansowy ustala jedynie aktywo i rezerwę na odroczony podatek jedynie w odniesieniu do rodzajów działalności, które zgodnie z przyjętymi przez Spółkę zasadami zawsze podlegają opodatkowaniu tj. działalności finansowej i pozostałej działalności operacyjnej.

ComArch S.A. w dniu 01 lipca 2004 roku otrzymał decyzję Ministra Gospodarki z 24 czerwca 2004 roku dotyczącą zmiany warunków zezwolenia na działalność w SSE na warunki określone w Ustawie z 02 października 2003 roku o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych i niektórych ustaw (DZ. U. 188, poz. 1840). Zgodnie z przepisem art. 5 ust. 2 pkt 1 lit. b), pkt 2, pkt 3 Ustawy, maksymalna wielkość pomocy publicznej dla podmiotów, które prowadzą działalność w specjalnej strefie ekonomicznej na podstawie zezwolenia wydanego przed dniem 1 stycznia 2000 r., nie może przekraczać 75 % wartości inwestycji poniesionych w okresie od dnia uzyskania zezwolenia do dnia 31 grudnia 2006 r., przy czym przy ustalaniu maksymalnej wielkości pomocy publicznej uwzględnia się całkowitą wielkość pomocy publicznej uzyskanej od 1 stycznia 2001 r. Oznacza to zmianę dotychczasowego sposobu funkcjonowania ulgi podatkowej z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, z ulgi nieograniczonej wartościowo, na ulgę ograniczoną wartościowo i zależną od wartości dokonanych inwestycji. Czyli w przypadku ComArch S.A. maksymalna wartość pomocy publicznej nie będzie mogła przekroczyć 75 % wartości nakładów inwestycyjnych, które ComArch S.A. poniósł w okresie od uzyskania zezwolenia tj. od dnia 22 marca 1999 r. do dnia 31 grudnia 2006 roku. Zwolnienie z tytułu podatku dochodowego mieści się w tym limicie. Dodatkowe informacje na temat sposobu rozpoznawania aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz ulgi związanej z działalnością w Specjalnej Strefie Ekonomicznej zawarto w Nocie 4a dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

Wynik finansowy ustalony jest zgodnie z art. 42 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

IV. Zasady przeliczania złotych na euro

Kursy EURO użyte do przeliczania danych finansowych:

Średni kurs NBP z dnia 31.12.2009:	4,1082
Średni kurs NBP z dnia 31.12.2008:	4,1724
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01 - 31.12.2009:	4,3406
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01 - 31.12.2008:	3,5321
Minimalny kurs NBP w okresie 1.01 - 31.12.2009:	3,9170
Minimalny kurs NBP w okresie 1.01 - 31.12.2008:	3,2026
Maksymalny kurs NBP w okresie 1.01 - 31.12.2009:	4,8999
Maksymalny kurs NBP w okresie 1.01 - 31.12.2008:	4,1848

W tabeli "Wybrane dane finansowe" punkt I-VIII oraz XVI-XVII wycenione są według średniej arytmetycznej kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, natomiast punkty IX-XIV oraz XVIII-XIX według kursu NBP obowiązującego na koniec okresu.

V. Różnice pomiędzy Polskimi Zasadami Rachunkowości a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Specyfikacja różnic:

1. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Sposób ujęcia prawa wieczystego użytkowania gruntów w MSSF nie jest jednoznacznie określony i istnieją w tym względzie rozbieżne opinie. ComArch S.A. będąc jednostką dominującą sporządzającą sprawozdania skonsolidowane wg MSSF prezentuje prawo wieczystego użytkowania gruntów jako długoterminowe rozliczenia międzyokresowe rozliczane w czasie. Według ustawy o rachunkowości prawo wieczystego użytkowania gruntów ujmowane jest jako pozycja „grunty” w rzeczowych aktywach trwałych i nie podlega amortyzacji.

2. Prowadzenie działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej (SSE)

Po wejściu Polski do Unii Europejskiej nastąpiła zmiana charakteru zwolnienia w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych z ulgi nieograniczonej wartościowo na ulgę ograniczoną wartościowo i zależną od wartości dokonanych inwestycji. Zgodnie z MSR 12 pozostająca do wykorzystania na dzień bilansowy ulga inwestycyjna stanowi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na dzień 31 grudnia 2008 r. Spółka ustaliła to aktywo w wysokości 10 032 tys. zł i ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Na przestrzeni roku 2009 aktywo to zostało rozwiązane, natomiast na dzień 31 grudnia 2009 roku utworzono aktywo w wysokości 8 993 tys. zł. Łączny wpływ na wynik wyniósłby -1 039 tys. zł.

3. Program opcji menedżerskich

W dniu 28 czerwca 2007 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ComArch S.A. podjęło uchwałę nr 40 w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla Kluczowych Pracowników Spółki na lata 2008-2010. Celem Programu jest stworzenie dodatkowej motywacji dla Pracowników Kluczowych poprzez przyznanie uprawnionym premii (zwanej dalej "Opcją") uzależnionej od wzrostu wartości Spółki i wzrostu jej kapitalizacji giełdowej. Program zostanie zrealizowany poprzez zaofiarowanie Pracownikom Kluczowym kolejno w 2009 roku, w 2010 roku i w 2011 roku nowoemitowanych akcji Spółki (szczegóły programu zostały zaprezentowane w nocie 40 sprawozdania finansowego).

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).

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. program opcji menedżerskich nie jest ujmowany w rachunku zysków i strat. Opcja ta ujmowana jest jako koszt w rachunku zysków i strat w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym wg MSSF.

4. Zestawienie zbiorcze różnic w stosunku do MSSF (w tys. zł)

Pozycja	Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009 r.	Wynik netto za 2009 rok
Wg polskich zasad rachunkowości korekty:	494 119	51 351
a) ujęcie opcji menedżerskiej (pkt V 3)	-	-2 981*
b) aktywo z tytułu ulgi w SSE (pkt V 2)	8 993	-1 039
c) naliczenie amortyzacji od prawa wieczystego użytkowania (pkt V 1)	-534	-94
Kapitał własny i wynik netto po uwzględnieniu powyżej określonych różnic:	502 578	47 237
Zmiana	8 459	-4 114

*) Pozycja ta ma wpływ na wielkość wyniku roku bieżącego, ale równocześnie jest rozliczana z kapitałem.

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny SA-R 2009

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

Za rok obrotowy 2009 obejmujący okres od 2009-01-01 do 2009-12-31
 oraz za poprzedni rok obrotowy 2008 obejmujący okres od 2008-01-01 do 2008-12-31

data przekazania: 2010-04-30

COMARCH SA

(pełna nazwa emitenta)

COMARCH

(skrótowa nazwa emitenta)

Informatyka (inf)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

31-864

Kraków

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Al. Jana Pawła II

39A

(ulica)

(numer)

012 646 10 00

012 646 11 00

(telefon)

(fax)

investor@comarch.pl

www.comarch.pl

(e-mail)

(www)

677-00-65-406

350527377

(NIP)

(REGON)

Deloitte Audyt Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera:

- Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego
- Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
- Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- Pismo Prezesa Zarządu
- Roczne sprawozdanie finansowe
- Wprowadzenie Zestawienie zmian w kapitale własnym
- Bilans Rachunek przepływów pieniężnych
- Rachunek zysków i strat Dodatkowe informacje i objaśnienia
- Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)
- Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2009	2008	2009	2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	495 512	615 379	114 157	174 225
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	59 253	35 448	13 651	10 036
III. Zysk (strata) brutto	57 064	45 637	13 147	12 921
IV. Zysk (strata) netto	51 351	39 144	11 830	11 082
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	61 327	57 969	14 129	16 412
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-29 254	-78 269	-6 740	-22 159
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 666	8 093	-2 688	2 291
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	20 407	-12 207	4 701	-3 456
IX. Aktywa, razem	772 192	732 520	187 964	175 563
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	278 073	275 736	67 687	66 086
XI. Zobowiązania długoterminowe	83 054	89 407	20 217	21 428
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	110 521	92 628	26 903	22 200
XIII. Kapitał własny	494 119	456 784	120 276	109 478
XIV. Kapitał zakładowy	7 960	7 960	1 938	1 908
XV. Liczba akcji (w szt.)	7 960 596	7 960 596	7 960 596	7 960 596
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	6,45	4,92	1,49	1,39
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	6,38	4,92	1,47	1,39
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	62,07	57,38	15,11	13,75
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	61,38	57,38	14,94	13,75

OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O BADANYM ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Plik	Opis
Comarch_2009_jednostkowe_opinia.pdf	Opinia o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym-załącznik nr 1

RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
Comarch_2009_jednostkowe_raport.pdf	Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego-załącznik nr 2

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego-załącznik nr 3

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Plik	Opis
Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych-załącznik nr 4

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Plik	Opis
Pismo Prezesa Zarządu.pdf	Pismo Prezesa Zarządu-załącznik nr 5

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.pdf	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego-załącznik nr 6

BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2009	2008
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		462 706	477 645
1. Wartości niematerialne i prawne	1	1 817	2 895
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	212 068	215 399
3. Inwestycje długoterminowe	3	247 914	256 510

	Noty	w tys. zł	
		2009	2008
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe		247 871	256 467
a) w jednostkach powiązanych		247 871	256 467
b) w pozostałych jednostkach		0	0
3.2. Inne inwestycje długoterminowe		43	43
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	907	2 841
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		575	2 341
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		332	500
II. Aktywa obrotowe		309 486	254 875
1. Zapasy	5	29 088	28 494
2. Należności krótkoterminowe	6 7	201 060	167 594
2.1. Od jednostek powiązanych		55 726	26 179
2.2. Od pozostałych jednostek		145 334	141 415
3. Inwestycje krótkoterminowe		66 281	42 421
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8	66 281	42 421
a) w jednostkach powiązanych		6 700	3 400
b) w pozostałych jednostkach		411	0
- udzielone pożyczki		13	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		398	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		59 170	39 021
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	13 057	16 366
A k t y w a r a z e m		772 192	732 520
PASYWA			
I. Kapitał własny		494 119	456 784
1. Kapitał zakładowy	10	7 960	7 960
2. Kapitał z rozliczenia fuzji		0	0
3. Kapitał zapasowy	11	295 211	256 067
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	12	138 676	152 692
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	13	745	745
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		176	176
7. Zysk (strata) netto		51 351	39 144
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		278 073	275 736
1. Rezerwy na zobowiązania	14	35 595	39 444
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		34 420	37 266
1.2. Pozostałe rezerwy		1 175	2 178
a) krótkoterminowe		1 175	2 178
2. Zobowiązania długoterminowe	15	83 054	89 407
2.1. Wobec jednostek powiązanych		230	223
2.2. Wobec pozostałych jednostek		82 824	89 184
3. Zobowiązania krótkoterminowe	16	110 521	92 628
3.1. Wobec jednostek powiązanych		11 093	3 801
3.2. Wobec pozostałych jednostek		98 474	87 559
3.3. Fundusze specjalne		954	1 268
4. Rozliczenia międzyokresowe	17	48 903	54 257
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		48 903	54 257
a) krótkoterminowe		48 903	54 257
P a s y w a r a z e m		772 192	732 520
Wartość księgowa		494 119	456 784
Liczba akcji (w szt.)		7 960 596	7 960 596
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	18	62,07	57,38
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		8 050 262	7 960 596
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	18	61,38	57,38

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł	
		2009	2008
1. Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	19	8 216	46 495
- udzielonych gwarancji i poręczeń		8 216	46 495
2. Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		28 752	26 972
- udzielonych gwarancji i poręczeń		28 752	26 972

		w tys. zł	
Pozycje pozabilansowe, razem		36 968	73 467

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2009	2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		495 512	615 379
- od jednostek powiązanych		57 832	41 820
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	20	369 379	365 741
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21	126 133	249 638
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		345 713	455 500
- jednostkom powiązanim		18 779	15 733
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22	226 776	230 956
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		118 937	224 544
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		149 799	159 879
IV. Koszty sprzedaży	22	46 395	46 599
V. Koszty ogólnego zarządu	22	32 454	38 769
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		70 950	74 511
VII. Pozostałe przychody operacyjne		2 402	547
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	47
2. Inne przychody operacyjne	23	2 402	500
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		14 099	39 610
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		2	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	0
3. Inne koszty operacyjne	24	14 097	39 610
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		59 253	35 448
X. Przychody finansowe	25	4 224	14 568
1. Odsetki, w tym:		2 726	3 102
- od jednostek powiązanych		2 086	799
2. Aktualizacja wartości inwestycji		0	896
3. Inne		1 498	10 570
XI. Koszty finansowe	26	6 413	4 379
1. Odsetki		4 025	3 958
2. Strata ze zbycia inwestycji		0	36
3. Aktualizacja wartości inwestycji		0	0
4. Inne		2 388	385
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		57 064	45 637
XIII. Zysk (strata) brutto		57 064	45 637
XIV. Podatek dochodowy	27	5 713	6 493
a) część bieżąca		3 505	5 471
b) część odroczone		2 208	1 022
XV. Zysk (strata) netto	28	51 351	39 144

Zysk (strata) netto (zanalizowany)		51 351	39 144
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		7 960 596	7 960 596
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	29	6,45	4,92
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		8 050 262	7 960 596
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	29	6,38	4,92

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2009	2008
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	456 784	264 948
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	456 784	264 948
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	7 960	7 960
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	7 960	7 960
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	256 067	230 244
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	39 144	25 823

	w tys. zł	
	2009	2008
a) zwiększenia (z tytułu)	39 144	25 823
- z podziału zysku za lata poprzednie	39 144	25 823
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	295 211	256 067
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	152 692	0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-14 016	152 692
a) zwiększenia (z tytułu)	3 287	188 509
- wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa	0	188 509
- rezerwa na podatek odroczone w związku z wyceną certyfikatów	3 287	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	17 303	35 817
- wycena bilansowa certyfikatów	17 303	35 817
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	138 676	152 692
4. Kapitał z fuzji na początek okresu	0	0
4.1. Kapitał z fuzji na koniec okresu	0	0
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	745	745
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	745	745
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	39 320	25 999
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	39 320	25 999
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po doprowadzeniu do porównywalności	39 320	25 999
a) zmniejszenia (z tytułu)	39 144	25 823
- przeniesienie zysku za rok 2008/2007 na kapitał zapasowy	39 144	25 823
6.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	176	176
7. Wynik netto	51 351	39 144
a) zysk netto	51 351	39 144
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	494 119	456 784
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	494 119	456 784

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2009	2008
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	51 351	39 144
II. Korekty razem	9 976	18 825
1. Amortyzacja	19 318	16 886
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	612	-871
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 259	6 275
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-984	-581
5. Zmiana stanu rezerw	1 206	1 149
6. Zmiana stanu zapasów	-594	3 929
7. Zmiana stanu należności	-34 616	31
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	22 652	-20 387
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 877	12 394
10. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	61 327	57 969
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	3 013	8 351
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 316	261
2. Z aktywów finansowych, w tym:	1 697	8 090
a) w jednostkach powiązanych	710	1 050
- zbycie aktywów finansowych	0	1 050
- spłacone pożyczki	710	0
b) w pozostałych jednostkach	987	7 040
- zbycie aktywów finansowych	987	7 040
II. Wydatki	-32 267	-86 620
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-19 781	-47 087
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-12 486	-39 533
a) w jednostkach powiązanych	-12 486	-32 533
- nabycie aktywów finansowych	-428	-100
- udzielone pożyczki długoterminowe	-8 758	-29 433

	w tys. zł	
	2009	2008
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	-3 300	-3 000
b) w pozostałych jednostkach	0	-7 000
- nabycie aktywów finansowych	0	-7 000
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-29 254	-78 269
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	157	18 634
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	18 557
3. Odsetki	157	77
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	-11 823	-10 541
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-7 407	-4 189
2. Odsetki	-4 416	-6 352
3. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-11 666	8 093
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	20 407	-12 207
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	19 794	-11 336
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-613	871
F. Środki pieniężne na początek okresu	38 747	50 083
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym:	58 541	38 747
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU
 Nota I a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2009	2008
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	0
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 804	2 879
- oprogramowanie komputerowe	271	273
d) inne wartości niematerialne i prawne	13	16
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 817	2 895

Nota 1 b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	w tys. zł						Wartości niematerialne i prawne, razem
	a	b	c	d	e		
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	2 057	0	15 860	2 943	118	0	18 035
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	617	144	0	0	617
- nabycie	0	0	617	144	0	0	617
c) zmniejszenia (z tytułu)	2 057	0	10 527	2 648	102	0	12 686
- likwidacja	2 057	0	10 527	2 648	102	0	12 686
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	5 950	439	16	0	5 966
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2 057	0	12 981	2 670	102	0	15 140
f) amortyzacja kosztowa za okres (z tytułu)	0	0	1 685	131	2	0	1 687
- zwiększenia	0	0	1 685	131	2	0	1 687
g) zmniejszenia umorzenie	2 057	0	10 519	2 634	102	0	12 678
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	4 147	167	2	0	4 149
i) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 803	272	14	0	1 817

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2009	2008
a) własne	1 817	2 895
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 817	2 895

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2009	2008
a) środki trwałe, w tym:	210 437	148 465
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	29 256	29 256
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	136 414	84 711
- urządzenia techniczne i maszyny	34 908	24 860
- środki transportu	6 592	7 894
- inne środki trwałe	3 267	1 744
b) środki trwałe w budowie	1 631	66 934
c) zaliczki na środki trwałe	0	0
d) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	212 068	215 399

Nota 2 b

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

		w tys. zł						
		grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii łądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem	
a)	wartość brutto środków trwałych na początek okresu	29 403	98 666	72 001	13 684	5 578	219 332	
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	55 806	21 272	1 156	2 519	80 753	
	- nabycie	0	55 806	21 272	1 156	2 519	80 753	
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	397	6 175	2 066	166	8 804	
	- likwidacja	0	373	5 453	62	153	6 041	
	- sprzedaż	0	24	722	2 004	13	2 763	
d)	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	29 403	154 075	87 098	12 774	7 931	291 281	
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	147	13 955	47 141	5 790	3 834	70 867	
f)	amortyzacja kosztowa za okres (z tytułu)	0	3 706	5 049	392	830	9 977	
	- zwiększenie	0	3 884	11 052	1 711	985	17 632	
	- zmniejszenie (likwidacja)	0	178	5 433	33	90	5 734	
	- zmniejszenie (sprzedaż)	0	0	570	1 286	65	1 921	
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	147	17 661	52 190	6 182	4 664	80 844	
h)	wartość netto środków trwałych na koniec okresu	29 256	136 414	34 908	6 592	3 267	210 437	

Bilansowa wartość gruntów w użytkowaniu wieczystym wynosi 8 289 tys. zł, w tym nabyte 8 289 tys. zł.

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2009	2008
a) własne	207 444	147 092
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	2 993	1 373
Środki trwałe bilansowe, razem	210 437	148 465

Nota 3 a

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2009	2008
a) w jednostkach zależnych	247 871	256 467
- udziały lub akcje	29 738	29 310
- udzielone pożyczki	43 382	36 278
- inne papiery wartościowe	172 266	189 569
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	2 485	1 310
- odsetki od udzielonych pożyczek	2 485	1 310
b) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
c) w pozostałych jednostkach	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	247 871	256 467

Nota 3 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2009	2008
a) stan na początek okresu	256 467	35 940
Udziały i akcje		
b) stan na początek okresu	29 310	28 314
c) zwiększenia (z tytułu)	428	1 430
- nabycie akcji w jednostkach zależnych	428	100
- aktualizacja wartości udziałów w walutach obcych	0	1 330
d) zmniejszenia (z tytułu)	0	434
- wycena bilansowa udziałów	0	434
e) stan na koniec okresu	29 738	29 310
Inne papiery wartościowe		
f) stan na początek okresu	189 569	1 060
g) zwiększenia (z tytułu)	0	188 509
- wycena jednostek uczestnictwa w CCF FIZ	0	188 509
h) zmniejszenia (z tytułu)	17 303	0
- wycena jednostek uczestnictwa w CCF FIZ	17 303	0
i) stan na koniec okresu	172 266	189 569
Pożyczki długoterminowe oraz inne aktywa długoterminowe w jednostkach powiązanych		
j) stan na początek okresu	37 588	6 566
k) zwiększenia (z tytułu)	10 885	35 402
- udzielone pożyczki jednostkom zależnym	8 758	29 433
- odsetki należne od pożyczek długoterminowych	2 127	658
- wycena bilansowa pożyczek długoterminowych oraz odsetek od pożyczek	0	5 311
l) zmniejszenia (z tytułu)	2 606	4 380
- spłata pożyczek jednostek zależnych	711	0
- spłata odsetek od pożyczek jednostek zależnych	157	0
- objęcie pożyczek odpisem aktualizacyjnym	448	3 614
- objęcie odsetek od pożyczek odpisem aktualizacyjnym	427	672
- wycena bilansowa	1 775	94
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	-750	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość odsetek	-162	0
m) stan na koniec okresu	45 867	37 588
Pożyczki pozostałe		
n) stan na początek okresu	0	0
o) stan na koniec okresu	0	0
p) Stan na koniec okresu	247 871	256 467

Nota 3 c

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

a		b		c		d	e	f	g	h	i	j	k	l
nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej		siedziba		przedmiot przedsiębiorstwa		charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka zależna w całości, jednostka zależna w części)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod (f) lub (k), podstawa kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
w tys. zł														
1.	ComArch AG		Diezno		Spzedaz oprogramowania i uslug na rynek europejski	zależna	konsolidowana	13.09.1999	8 949	279	9 228	100,00	100,00	
2.	ComArch Software S.A.R.L		Lille		Spzedaz oprogramowania i uslug na rynek europejski	zależna II stopnia (zależna od Comarch AG)	konsolidowana	14.09.2007	567	0	567	100,00	100,00	100 % zależna od ComArch AG
3.	ComArch R&D S.A.R.L		Montbonnot-Saint-Martin		Spzedaz i oprogramowania i uslug na rynek europejski	zależna II stopnia (zależna od Comarch AG)	konsolidowana	16.09.2008	26	0	26	70,00	70,00	70 % zależna od ComArch AG
4.	SoftM Software und Beratung AG		Monachium		producent oprogramowania (zwłaszcza klasy ERP) oraz integrator systemów informatycznych	zależna II stopnia (zależna od Comarch Software AG)	konsolidowana	18.11.2008	47 530	-13 101	34 429	80,89	80,89	80,89 % zależna od ComArch AG
5.	Comarch Solutions GmbH		Monachium		producent oprogramowania (zwłaszcza klasy ERP) oraz integrator systemów informatycznych	zależna III stopnia (zależna od SoftM Software und Beratung AG)	konsolidowana	18.11.2008	16 308	1 559	17 867	80,89	80,89	100 % zależna od SoftM Software und Beratung AG
6.	Comarch Schilling GmbH		Bremen		producent oprogramowania (zwłaszcza klasy ERP) oraz integrator systemów informatycznych	zależna III stopnia (zależna od SoftM Software und Beratung AG)	konsolidowana	18.11.2008	22 118	0	22 118	80,89	80,89	100 % zależna od SoftM Software und Beratung AG

7.	Comarch Systemintegration GmbH	Monachium	producent oprogramowania (zwłaszcza Kasy ERP) oraz integrator systemów informatycznych	zależna III stopnia (zależna od SoftM Software und Beratung AG)	konsolidowana	18.11.2008	5 875	-5 425	449	80,89	80,89	100 % zależna od SoftM Software und Beratung AG
8.	Comarch Solutions GmbH	Wiedeń	producent oprogramowania (zwłaszcza Kasy ERP) oraz integrator systemów informatycznych	zależna III stopnia (zależna od SoftM Software und Beratung AG)	konsolidowana	18.11.2008	5 846	-1 738	4 108	80,89	80,89	100 % zależna od SoftM Software und Beratung AG
9.	SoftM France S.A.R.L.	Oberhausbergen	producent oprogramowania (zwłaszcza Kasy ERP) oraz integrator systemów informatycznych	zależna III stopnia (zależna od SoftM Software und Beratung AG)	konsolidowana	18.11.2008	205	-205	0	80,89	80,89	100 % zależna od SoftM Software und Beratung AG
10.	Solitas Informatik AG	Buchs	producent oprogramowania (zwłaszcza Kasy ERP) oraz integrator systemów informatycznych	zależna III stopnia (zależna od SoftM Software und Beratung AG)	konsolidowana	18.11.2008	0	312	312	80,89	80,89	100 % zależna od SoftM Software und Beratung AG
11.	SoftM Polska Sp. z o.o.	Poznań	producent oprogramowania (zwłaszcza Kasy ERP) oraz integrator systemów informatycznych	zależna	konsolidowana	18.11.2008	298	0	298	100,00	100,00	
12.	KEK Anwendungssysteme GmbH	Monachium	producent oprogramowania (zwłaszcza Kasy ERP) oraz integrator systemów informatycznych	stowarzyszona SoftM Software und Beratung AG	wycena metodą praw własności	18.11.2008	1 910	-1 704	205	30,00	30,00	stowarzyszona SoftM Software und Beratung AG
13.	ComArch, Inc.	Chicago	Spzedaz i oprogramowania uslug na rynek amerykanski	zależna	konsolidowana	24.06.1999	991	-991	0	100,00	100,00	
14.	ComArch Panama, Inc.	Panama	Spzedaz i produkcja systemów informatycznych na rynek Ameryki Środkowej i Południowej	zależna II stopnia (zależna od ComArch, Inc.)	konsolidowana	22.11.2004	914	0	914	100,00	100,00	100 % zależna od ComArch Inc.

15.	ComArch Middle East FZ-LCC	Dubaj	Spzedaz systemów informatycznych na Bliskim Wschodzie oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	08.04.2004	203	-41	162	100,00	100,00	100,00
16.	ComArch LLC	Kijów	Spzedaz systemów informatycznych na Ukrainie oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	01.06.2004	35	0	35	100,00	100,00	100,00
17.	OOO ComArch	Moskwa	Spzedaz systemów informatycznych w Rosji oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	26.01.2005	147	-20	127	100,00	100,00	100,00
18.	Comarch Software (Szanghaj) Co. Ltd.	Szanghaj	Spzedaz systemów informatycznych w Chinach oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	03.2009	130	0	130	100,00	100,00	100,00
19.	UAB ComArch	Milno	Spzedaz systemów informatycznych na Litwie oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	07.10.2005	83	1	84	100,00	100,00	100,00
20.	ComArch s.r.o.	Bratysława	Produkcja oprogramowania	zależna	konsolidowana	31.08.2004	494	-494	0	100,00	100,00	100,00
21.	CA Services S.A.	Kraków	Dostarczenie łącz telefonicznych oraz świadczenie usług outsourcingowych	zależna	konsolidowana	18.06.2004	1 053	0	1 053	99,90	99,90	99,90
22.	ComArch Management Sp z o.o	Kraków	działalność związana z informatyką	zależna	konsolidowana	19.10.2007	150	0	150	100,00	100,00	100,00
23.	ComArch Corporate Finance FIZ	Kraków	prowadzenie działalności inwestycyjnej w zakresie nowych technologii i usług internetowych	zależna	konsolidowana	24.10.2007	1 060	171 206	172 266	100,00	100,00	100,00 % certyfikatów inwestycyjnych w posiadaniu ComArch S.A.

ComArch Management Sp z o.o. SKA	Kraków	działalność związana z informatyką	zależna II stopnia	zależna II stopnia konsolidowana	21.11.2007	11 438	43 967	55 405	100,00	100,00	48,05 % akcji w posiadaniu ComArch Corporate Finance FIZ. 12,35 % akcji w posiadaniu ComArch S.A., 39,60 % akcji zostało nabytych przez ComArch Management Sp. z o.o. SKA w celu umorzenia
Bonus Management Sp. z o.o. SKA	Kraków	działalność związana z informatyką	zależna II stopnia	zależna II stopnia konsolidowana		40 500	4 339	44 839	98,78	97,59	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
Bonus Development Sp. z o.o. SKA	Kraków	działalność związana z zarządzaniem nieruchomościami wykorzystwanymi w Grupie Comarch	zależna II stopnia	zależna II stopnia konsolidowana		56 000	-19 098	36 902	99,12	98,25	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
iMed24 S.A.	Kraków	projekt informatyczny związany z telemedycyną (zarządzanie rekordami medycznymi pacjentów w formie elektronicznej (EHR - Electronic Health Record)	zależna II stopnia	zależna II stopnia konsolidowana	08.04.2008	10 000	-4 160	5 840	100,00	100,00	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
iFin24 S.A.	Kraków	projekt informatyczny związany z usługami finansowymi	zależna II stopnia	zależna II stopnia konsolidowana	09.06.2008	10 000	-1 481	8 519	100,00	100,00	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
iReward24 S.A.	Kraków	działalność polegająca na wytwarzaniu i wdrażaniu oprogramowania lojalnościowego dla odbiorców z sektora matych i średnich przedsiębiorstw	zależna II stopnia	zależna II stopnia konsolidowana	21.10.2008	2 000	-900	1 100	100,00	100,00	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ

30.	Infrastruktura24 S.A.	Krałów	działalność polegająca na oferowaniu usług Data Center dla odbiorców z sektora małych i średnich przedsiębiorstw	zależna II stopnia	konsolidowana	09.12.2008	1 000	550	450	100,00	100,00	100,00	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
31.	iComarch24 S.A.	Krałów	Świadczy usługi księgowe dla krajowych podmiotów zależnych z Grupy Comarch	zależna II stopnia	konsolidowana	04.05.2009				100,00	100,00	100,00	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
32.	CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A	Krałów	będzie prowadzić działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym	zależna II stopnia	konsolidowana	12.10.2009	30 000	312	30 312	100,00	100,00	100,00	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
33.	MKS Cracovia SSA	Krałów	Działalność w zakresie kultury fizycznej i sportu	zależna	konsolidowana	29.09.2003	7 209	0	7 209	49,15	49,15	49,15	Spółka jest zależna od ComArch SA w związku z brzmieniem Art. 3. pkt. 37. ust. d) Ustawy o rachunkowości
34.	Solinteractive Sp. z o.o.	Krałów	Działalność w zakresie interaktywnych technologii internetowych	stowarzyszona	wycena metodą praw własności	29.09.2008	4 000	-3 638	362	30,72	30,72	30,72	stowarzyszona poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
35.	Fidletronik-ComArch Sp. z o.o.	Krałów	Sprzedaż i rozwój komputerów sieciowych i internetowych przysławek telewizyjnych	stowarzyszona	nie konsolidowana	25.11.1998	2	0	2	50,00	50,00	50,00	

Bonus Management Sp. z o.o. SK-A	45 315	4 100	0	36 451	4 764	2 930	1 834	13	0	13	2 959	0	45 328	0	
Bonus Development Sp. z o.o. SK-A	57 431	5 650	0	50 401	1 380	1 162	218	64	0	64	1 953	1 745	57 495	916	
iMed24 S.A.	5 394	500	0	9 500	-4 606	-1 374	-3 232	240	40	200	588	0	5 634	69	
iFin24 S.A.	8 328	500	0	9 500	-1 672	-646	-1 026	131	5	126	875	0	8 459	714	
iReward24 S.A.	1 009	500	0	1 500	-991	-41	-950	80	11	69	130	0	1 089	374	
Infrastruktura24 S.A.	369	500	0	500	-631	-7	-624	46	4	42	135	0	415	79	
iComarch24 S.A.	202	100	0	400	-298	0	-298	114	0	114	179	0	317	424	
SOFTM Polska	209	50	0	0	159	289	-130	111	4	107	103	0	320	108	
CASA Management and Consulting Sp. z o.o.	30 424	3 000	0	27 001	423	0	423	3	0	3	0	0	30 427	0	
MKS Cracovia SSA	24 970	14 557	0	11	10 402	-8 515	-4 232	17 959	6 637	11 322	1 904	0	42 929	18 326	
SoInteractive Sp. z o.o.	855	651	0	2 686	-2 482	0	-2 482	1 548	1 100	448	345	0	2 497	2 101	
ComArch-Fid eltronik Sp. z o.o.***															

*) UAB ComArch jest w trakcie procesu likwidacyjnego.

**) Ograniczana jest działalność spółki.

****) Spółka nie rozpoczęła działalności.

Nota 3 e

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2009	2008
a) w walucie polskiej			191 798	209 244
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			12 691	10 945
b1. w walucie	w tys.	USD	153	108
po przeliczeniu na tys. zł			537	320
b2. w walucie	w tys.	EUR	2 927	2 425
po przeliczeniu na tys. zł			12 025	10 122
pozostałe waluty w tys. zł			129	503
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			204 489	220 189

Nota 3 f

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2009	2008
A. Udziały /akcje/ papiery wartościowe ogółem	28 949	28 949
a. akcje (wartość bilansowa) – dopuszczone do obrotu publicznego	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- zmniejszenie wartości - sprzedaż akcji	0	0
- zmniejszenie wartości - wniesienie aportu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b. akcje (wartość bilansowa)-pozostałe	28 949	28 949
- wartość na początek okresu	28 949	27 634
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	1 330
- zwiększenie wartości - nabycie akcji	0	0
- zmniejszenie wartości - sprzedaż akcji	0	0
- wartość wg cen nabycia	30 666	30 666
c. jednostki uczestnictwa	172 266	189 569
- wartość według cen nabycia	1 060	1 060
- korekty aktualizujące wartość	171 206	188 509
d. udziały w spółkach z o.o.	789	361
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	-919
- zwiększenie wartości - nabycie udziałów	428	0
- wartość na początek okresu	361	680
- wartość według cen nabycia	1 336	908
e. inne - odestki od pożyczek długoterminowych (wartość bilansowa)	2 485	1 310
- wartość na początek okresu	1 310	1 127
- korekty aktualizujące wartość	-313	-475
Wartość według cen nabycia, razem	32 002	31 637
Wartość na początek okresu, razem	220 189	30 501
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	170 893	188 445
Wartość bilansowa, razem	204 489	220 189

Nota 3 g

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2009	2008
a) w walucie polskiej			0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			43 382	36 278
b1. w walucie	w tys.	EUR	10 560	8 560
po przeliczeniu na tys. zł			43 382	35 716
b2. w walucie	w tys.	USD	0	190
po przeliczeniu na tys. zł			0	562
Długoterminowe pożyczki, razem			43 382	36 278

Nota 3 h

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	w tys. zł	
	2009	2008
- dzieła sztuki	43	43
Inne inwestycje długoterminowe, razem	43	43

Nota 3 i

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2009	2008
a) stan na początek okresu	43	43
b) stan na koniec okresu	43	43

Nota 3 j

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2009	2008
a) w walucie polskiej			43	43
b1. w walucie				
-				
Inne inwestycje długoterminowe, razem			43	43

Nota 4 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2009	2008
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	2 341	3 116
2. Zwiększenia	947	726
a) odniesione na wynik finansowy okresu	947	726
3. Zmniejszenia	2 713	1 501
a) odniesione na wynik finansowy okresu	2 713	1 501
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	575	2 341
a) odniesionych na wynik finansowy	575	2 341

I. Zwolnienie podatkowe z tytułu prowadzenia działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

ComArch S.A. prowadzi działalność na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej (SSE) korzystając z zwolnienia podatkowego z tytułu prowadzenia działalności na terenie SSE na podstawie zezwolenia uzyskanego dnia 22 marca 1999 r. zmienionego decyzją Ministra Gospodarki z dnia 24 czerwca 2004 r. Okres zezwolenia dla Spółki kończy się dnia 31 grudnia 2017 r. W przypadku ComArch S.A. maksymalna wartość pomocy publicznej nie będzie mogła przekroczyć 75 % wartości nakładów inwestycyjnych, które Spółka poniosła w okresie od uzyskania zezwolenia do dnia 31 grudnia 2006 r. Koszty inwestycji oraz wielkość pomocy podlegają dyskонтowaniu zgodnie z par. 9 Rozporządzenia Rady Ministrów z 14 września 2004 r. w sprawie krakowskiej specjalnej strefy ekonomicznej (Dz.U. 220, poz. 2232) w brzmieniu zmienionym zgodnie z par.1 Rozporządzenia Rady Ministrów z 8 lutego 2005 r., zmieniającym rozporządzenie w sprawie krakowskiej specjalnej strefy ekonomicznej (Dz.U.nr.32, poz.270) z uwzględnieniem par. 2 tego ostatniego Rozporządzenia. Limit niewykorzystanej ulgi inwestycyjnej na dzień 31 grudnia 2009 r., zdyskontowanej na dzień przyznania zezwolenia wynosi 20 102 tys. zł.

Zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r., Spółka nie ujmuje zwolnienia podatkowego z tytułu prowadzenia działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w wyliczeniu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

II. Różnice przejściowe i straty podatkowe do rozliczenia.

Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną na zasadach ogólnych jak i zwolnioną, więc przejściowe różnice w dochodzie podatkowym mogą realizować się w ramach obu tych działalności. Jednocześnie ostateczne ustalenie w ramach, której z działalności (opodatkowanej czy zwolnionej) różnice przejściowe zostaną zrealizowane, jest dokonywane na bazie rocznego rozliczenia podatku dochodowego po zakończeniu roku obrotowego. W 2009 r. utworzono aktywo z tytułu różnic przejściowych w podatku dochodowym w kwocie 522 tys. zł i rozwiązano część aktywa utworzonego na dzień 31 grudnia 2008 r. w kwocie 2 288 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik 2009 roku wyniósł minus 1 776 tys. zł.

Nota 4 b

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2009	2008
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	332	500
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	327	482
- długoterminowe rozliczenia odsetek od umów leasingu	5	18
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	332	500

Nota 5 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2009	2008
a) materiały	804	1 093
b) półprodukty i produkty w toku	27 326	18 245
c) towary	392	9 156
d) zaliczki na dostawy	566	0
Zapasy, razem	29 088	28 494

Ze względu na utratę wartości dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów. Kwota odpisów ujętych w wyniku roku 2009 r. wynosi 13 tys. zł.

Nota 6 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2009	2008
a) od jednostek powiązanych	55 726	26 179
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	55 726	26 081
- do 12 miesięcy	55 726	26 081
- dochodzone na drodze sądowej	0	98
b) należności od pozostałych jednostek	145 334	141 415
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	142 236	137 305
- do 12 miesięcy	120 619	135 406
- powyżej 12 miesięcy	21 617	1 899
- inne, w tym:	3 098	4 110
- rozrachunki z pracownikami z tytułu zaliczek i pożyczek	154	248
- wadła, kaucje, nadpłaty	2 937	3 862
- należności inwestycyjne	7	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	201 060	167 594
c) odpisy aktualizujące wartość należności	25 752	17 550
Należności krótkoterminowe brutto, razem	226 812	185 144

Nota 6 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2009	2008
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	55 726	26 081
- od jednostek zależnych	55 726	26 081
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
b) inne, w tym:	0	98
- od jednostek zależnych	0	98
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	55 726	26 179
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	15 171	10 859
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	70 897	37 038

Nota 6 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2009	2008
Stan na początek okresu	17 550	5 169
a) zwiększenia (z tytułu)	15 475	15 655
- utworzenie odpisów na należności wątpliwe	15 475	15 655
b) zmniejszenia (z tytułu)	7 273	3 274

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2009	2008
- rozwiązanie rezerw - należności zapłacone	6 099	2 693
- rozwiązanie rezerw - spisanie należności przedawnionych	1 174	581
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	25 752	17 550

Nota 6 d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2009	2008
a) w walucie polskiej			140 858	130 522
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			85 954	54 622
b1. w walucie	w tys.	EUR	13 727	7 409
po przeliczeniu na tys. zł			58 223	30 914
b2. w walucie	w tys.	USD	9 251	7 989
po przeliczeniu na tys. zł			27 464	23 663
b3. w walucie	w tys.	CHF	2	1
po przeliczeniu na tys. zł			5	2
b4. w walucie	w tys.	GBP	52	4
po przeliczeniu na tys. zł			243	19
pozostałe waluty w tys. zł			19	24
Należności krótkoterminowe, razem			226 812	185 144

Nota 6 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2009	2008
a) do 1 miesiąca	72 449	82 671
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	18 392	11 230
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	479	967
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	21 364	3 269
e) powyżej 1 roku	22 249	1 899
f) należności przeterminowane	84 366	80 900
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	219 299	180 936
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	21 338	17 550
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	197 961	163 386

Z normalnym tokiem sprzedaży związane są należności wymienione w pozycjach od a) do e). Termin płatności jest jednym z integralnych elementów finansowych oferty Grupy ComArch. Grupa stosuje więc różne terminy płatności w zależności od rodzaju umowy i kontrahenta. W szczególności długie terminy płatności wynikają ze stosowania przez instytucje publiczne tzw. kaucji gwarancyjnych rozliczanych po zakończeniu kontraktu (tj. zatrzymywania z każdej faktury części płatności do momentu całkowitego zakończenia kontraktu).

Nota 6 f

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	w tys. zł	
	2009	2008
a) do 1 miesiąca	14 395	39 588
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	14 820	12 330
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	11 437	7 323
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	19 136	7 660
e) powyżej 1 roku	24 578	13 999
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	84 366	80 900
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	21 338	17 550
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	63 028	63 350

Nota 7 a

Należności sporne oraz należności przeterminowane (z podziałem wg tytułów) na dzień 31 grudnia 2009 r.:

a) należności sporne - objęte odpisami aktualizacyjnymi,

b) należności przeterminowane brutto 84 366 tys. zł w tym:

- z tytułu dostaw towarów i usług 84 366 tys. zł.

Należności przeterminowane, od których nie dokonano odpisów aktualizacyjnych: 63 028 tys. zł.

Należności przeterminowane objęte odpisami aktualizacyjnymi: 21 338 tys. zł.

W tym należności dochodzone na drodze sądowej - objęte odpisami aktualizacyjnymi: 1 658 tys. zł.

Plik	Opis

Nota 8 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2009	2008
a) w jednostkach zależnych	6 700	3 400
- udzielone pożyczki	6 700	3 400
b) w pozostałych jednostkach	411	0
- udzielone pożyczki	13	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	398	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	59 170	39 021
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	58 541	38 747
- inne aktywa pieniężne	629	274
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	66 281	42 421

Nota 8 b

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2009	2008
a) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			398	0
b1. w walucie			0	0
po przeliczeniu na tys. zł (EURO)			277	0
po przeliczeniu na tys. zł (USD)			121	0
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem			398	0

Nota 8 c

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2009	2008
A. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
a. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	398	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
Wartość bilansowa, razem	398	0

Nota 8 d

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2009	2008
a) w walucie polskiej			6 713	3 400
b1. w walucie			0	0
pozostałe waluty w tys. zł			0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem			6 713	3 400

Nota 8 e

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2009	2008
a) w walucie polskiej			44 876	35 652
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			14 294	3 369
b1. w walucie	w tys.	EUR	2 761	461
po przeliczeniu na tys. zł			11 343	1 925
b2. w walucie	w tys.	USD	1 015	420
po przeliczeniu na tys. zł			2 892	1 243
b3. w walucie	w tys.	GBP	8	6
po przeliczeniu na tys. zł			35	28
b4. w walucie	w tys.	DKK	2	2
po przeliczeniu na tys. zł			1	1
b5. w walucie	w tys.	CHF	8	62
po przeliczeniu na tys. zł			22	172
pozostałe waluty w tys. zł			1	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			59 170	39 021

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2009	2008
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	4 092	3 003
- koszty dotyczące sprzedaży lat następnych	3 477	2 366
- ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	569	535
- inne	46	102
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	8 965	13 363
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu ustalania przychodów dot. kontraktów długoterminowych	8 109	11 298
- należne dotacje	856	2 065
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	13 057	16 366

Nota 10 a

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
w tys. zł								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Imienne uprzywilejowane	co do głosu 5:1	nie ograniczono	874 200	874	przekształcenie spółki z o.o.	1994-12-20	1994-12-20
A	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	65 800	66	przekształcenie spółki z o.o.	1994-12-20	1994-12-20
B	Imienne uprzywilejowane	co do głosu 5:1	nie ograniczono	883 600	884	gotówka	1995-03-24	1994-12-20
B	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	56 400	56	gotówka	1995-03-24	1994-12-20
C	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	3 008 000	3 008	gotówka	1997-06-20	1996-11-01
D	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	1 200 000	1 200	gotówka	1999-03-01	1997-11-01
E	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	638 600	638	gotówka	2000-03-08	1999-01-01
G	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	125 787	126	gotówka	2004-06-29	2004-01-01
G3	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	102 708	103	gotówka	2005-06-23	2005-01-01
H	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	543 025	543	zamiana obligacji zamiennych na akcje	2006-03-20	2006-01-01
H	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	20 650	21	zamiana obligacji zamiennych na akcje	2006-03-31	2006-01-01
2	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	441 826	441	realizacja opcji menedżerskiej	2007-04-20	2007-01-01
Liczba akcji, razem				7 960 596				
Kapitał zakładowy, razem					7 960			

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

w tys. zł								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		1,00						

I. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A. byli:

-Janusz Filipiak posiadał 2 565 383 akcji (32,226 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 6 137 383 głosów na WZA, co stanowiło 41,04 % wszystkich głosów na WZA;

-Elżbieta Filipiak posiadała 846 000 akcji (10,627 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 4 230 000 głosów na WZA, co stanowiło 28,29 % wszystkich głosów na WZA;

-klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. byli posiadaczami 2 756 060 sztuk akcji (34,62 % w kapitale zakładowym Spółki), z których przysługiwało 2 756 060 głosów na WZA, co stanowiło 18,43 % w ogólnej liczbie głosów na WZA (wg informacji od BZ WBK AIB Asset Management S.A. z 15 maja 2009 roku o stanie posiadania akcji ComArch S.A. na dzień 11 maja 2009 roku). Akcje te obejmują akcje będące w posiadaniu BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., które posiadały 1 800 179 sztuk akcji (22,61 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 1 800 179 głosów na WZA (12,04 % w ogólnej liczbie głosów na WZA) (wg informacji od BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 29 kwietnia 2009 roku o stanie posiadania na dzień 23 kwietnia 2009 roku).

W dniu 31 marca 2010 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki ComArch S.A. do wysokości 8 051 637,00 zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 8 051 637 akcji. Akcjom tym odpowiada 15 045 237 głosów na WZA Spółki. W związku z powyższym wg stanu na dzień sporządzenia raportu akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A. byli:

-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 %);

-klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. byli posiadaczami 2 756 060 sztuk akcji (34,23 % w kapitale zakładowym Spółki), z których przysługiwało 2 756 060 głosów na WZA, co stanowiło 18,32 % w ogólnej liczbie głosów na WZA. Akcje te obejmują akcje będące w posiadaniu BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., które na dzień sporządzenia raportu, wg wiedzy Spółki, posiadały 1 800 179 sztuki akcji (22,36 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniają do 1 800 179 głosów na WZA (11,97 % ogólnej liczbie głosów na WZA).

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

W dniu 28 czerwca 2007 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ComArch S.A. podjęło uchwałę nr 40 w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla Kluczowych Pracowników Spółki na lata 2008-2010. Celem Programu jest stworzenie dodatkowej motywacji dla Pracowników Kluczowych poprzez przyznanie uprawnionym premii (zwanej dalej "Opcją") uzależnionej od wzrostu wartości Spółki i wzrostu jej kapitalizacji giełdowej. Program zostanie zrealizowany poprzez zaoferowanie Pracownikom Kluczowym kolejno w 2009 roku, w 2010 roku i w 2011 roku nowoemitowanych akcji Spółki (szczegóły programu zostały zaprezentowane w nocie 40 sprawozdania finansowego).

Realizacja programu dla 2008 roku

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

Realizacja programu dla 2009 roku

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

W dniu 15 lutego 2010 r. Zarząd ComArch S.A. poinformował, że działając na podstawie art. 431 § 1 i art. 432 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 446 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 9 ust. 3 Statutu Spółki oraz w wykonaniu Uchwały Nr 40 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ComArch S.A. z dnia 28 czerwca 2007 r. w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników oraz na podstawie uchwały nr 1/01/2010 Rady Nadzorczej w sprawie realizacji przesłanek programu opcyjnego serii J2 za 2009 rok podjął uchwałę nr 1 z dnia 15 lutego 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 91 041 akcji zwykłych na okaziciela serii J2 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu Spółki w tym zakresie. Akcje zostaną przyznane osobom uprawnionym zgodnie z założeniami programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników uchwalonego Uchwałą Nr 40 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ComArch S.A. z dnia 28 czerwca 2007 r. W dniach 17-26 lutego 2010 r. została przeprowadzona subskrypcja 91 041 akcji serii J2, w wyniku której akcje przydzielono 7 osobom (raport bieżący nr 4/2010 z dnia 9 marca 2010 r.). W dniu 8 kwietnia 2010 r. Zarząd ComArch S.A. poinformował o zarejestrowaniu w dniu 31 marca 2010 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki ComArch S.A. do wysokości 8 051 637,00 zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 8 051 637 akcji. Akcjom tym odpowiada 15 045 237 głosów na WZA Spółki.

Realizacja programu dla 2010 roku

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

Nota 11 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2009	2008
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	84 448	84 448
b) utworzony ustawowo	2 506	2 506
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	208 257	169 113
Kapitał zapasowy, razem	295 211	256 067

Nota 12 a

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	
	2009	2008
a) Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	152 692	0
b) zwiększenia	3 287	188 509
- wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa w CCF FIZ	0	188 509
- rezerwa na podatek odroczone w związku z wyceną certyfikatów	3 287	0
c) zmniejszenia	17 303	35 817
- rezerwa na podatek odroczone w związku z wyceną certyfikatów	0	35 817
- wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych	17 303	0
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	138 676	152 692

Nota 13 a

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. zł	
	2009	2008
- kapitał inwestycyjny	79	79
- kapitał z podziału zysku	0	0
- kapitał zapasowy na pokrycie zobowiązań podatkowych	666	666

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. zł	
	2009	2008
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	745	745

Nota 14 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2009	2008
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	37 266	1 202
2. Zwiększenia	441	36 064
- odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	441	247
- odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w związku z wyceną certyfikatów inwestycyjnych CCF FIZ	0	35 817
3. Zmniejszenia	3 287	0
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
- odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w związku z wyceną certyfikatów inwestycyjnych CCF FIZ	3 287	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	34 420	37 266
a) odniesionej na wynik finansowy	1 890	1 449
b) odniesionej na kapitał własny	32 530	35 817

I. Różnice przejściowe i straty podatkowe do rozliczenia.

W 2009 r. utworzono rezerwę na podatek odroczony w kwocie 441 tys. zł.

II. Wycena certyfikatów inwestycyjnych w CCF FIZ

Dokonano zmniejszenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego związanego z wyceną posiadanych certyfikatów inwestycyjnych w CCF FIZ w kwocie 3 287 tys. zł. Rezerwa ta, tak jak i wycena certyfikatów, rozliczana jest z kapitałem z aktualizacji wyceny.

Nota 14 b

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2009	2008
a) stan na początek okresu	2 178	2 050
b) zwiększenia (z tytułu)	307	1 652
- utworzenie rezerw z tytułu kar umownych i odszkodowań związanych z nieterminowym wykonaniem kontraktów i odstąpieniem przez kontrahentów od realizacji	307	1 652
c) zmniejszenia:	1 310	1 524
- rozwiązanie rezerw z tytułu kar umownych w związku z zapłatą	0	33
- rozwiązanie rezerw z tytułu kar umownych w związku z ustaniem przyczyn uzasadniających ich utworzenie	1 310	1 491
d) stan na koniec okresu	1 175	2 178

Nota 15 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2009	2008
a) wobec jednostek zależnych	230	223
- inne (wg rodzaju)	230	223
- zobowiązanie z tytułu leasingu	230	223
b) wobec pozostałych jednostek	82 824	89 184
- kredyty i pożyczki	82 824	89 184
- zobowiązania z tytułu leasingu	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	83 054	89 407

Nota 15 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2009	2008
a) powyżej 1 roku do 3 lat	28 646	13 430
b) powyżej 3 do 5 lat	13 315	28 307
c) powyżej 5 lat	41 093	47 670
Zobowiązania długoterminowe, razem	83 054	89 407

Nota 15 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2009	2008
a) w walucie polskiej			73 811	89 407
b1. w walucie			2 250	0
po przeliczeniu na tys. zł			9 243	0
Zobowiązania długoterminowe, razem			83 054	89 407

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	w tys. zł	w walucie				
Fortis Bank S.A.	Warszawa	20 000		9 243	2 250 w tys. EUR	WIBOR1M+0,95%	05-04-2015	weksel in blanco, hipoteka zwykła w kwocie 20000 tys. zł i hipoteka kaucyjna do kwoty 4788 tys. zł na kredytowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE2, kredyt przewalutowany na Euro w styczniu 2009
Kredyt Bank S.A.	Warszawa	26 824		21 250	w tys. zł	WIBOR1M+0,85%	31-03-2022	hipoteka zwykła w wysokości 26824 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 6500 tys. zł na kredytowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE3
Fortis Bank S.A.	Warszawa	44 000		37 231	w tys. zł	WIBOR1M+0,95%	29-07-2024	weksel in blanco, hipoteka zwykła w wysokości 44000 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 7735 tys. zł na kredytowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE4
								weksel in blanco, hipoteka zwykła w wysokości 15100 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do	

COMARCH

SA-R 2009

PEKAO SA	Warszawa	15 100	w tys.	zł	15 100	w tys.	zł	WIBOR1M+0,85%	30-04-2012	kwoty 2500 tys. zł na kredytowanej nieruchomości, pełnomocnictw o do regulowania zobowiązań kredytobiorcy w ciężar r-ku ComArch w PEKAO SA	dotyczy gruntów SSE
----------	----------	--------	--------	----	--------	--------	----	---------------	------------	--	---------------------

Część długoterminowa kwoty kredytów pozostajej do spłaty wynosi na dzień bilansowy 82 824 tys. zł.

Nota 16 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2009	2008
a) wobec jednostek zależnych	11 093	3 801
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	10 409	3 294
- do 12 miesięcy	10 409	3 294
- inne (wg rodzaju)	684	507
- zobowiązania z tytułu leasingu	318	159
- zobowiązania z tytułu pożyczki	366	348
b) wobec pozostałych jednostek	98 474	87 559
- kredyty i pożyczki	6 710	7 478
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	72 216	48 686
- do 12 miesięcy	50 876	46 800
- powyżej 12 miesięcy	21 340	1 886
- zaliczki otrzymane na dostawy	165	1 398
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	17 557	24 127
- z tytułu wynagrodzeń	4	5
- inne (wg tytułów)	1 822	5 865
- zobowiązania inwestycyjne	1 609	5 216
- zobowiązania wobec pracowników	187	140
- rozrachunki z tytułu leasingu	0	129
- inne	26	380
c) fundusze specjalne (wg tytułów)	954	1 268
- ZFŚS i ZFM	954	1 268
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	110 521	92 628

Nota 16 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2009	2008
a) w walucie polskiej			92 940	77 536
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			17 581	15 092
b1. w walucie	w tys.	EUR	3 790	3 115
po przeliczeniu na tys. zł			15 568	12 997
b2. w walucie	w tys.	USD	579	694
po przeliczeniu na tys. zł			1 650	2 056
b3. w walucie	w tys.	GBP	79	7
po przeliczeniu na tys. zł			363	31
pozostałe waluty w tys. zł			0	8
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			110 521	92 628

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki	w tys. zł		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty w tys. zł	w walucie		Wzrost/ zmniejszenie w tys. zł	Wzrost/ zmniejszenie w tys. zł	Wzrost/ zmniejszenie w tys. zł	Warunki procentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
	Siedziba	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł		w tys. zł	w tys. zł							
Fortis Bank S.A.	Warszawa	20 000			2 054	500	EUR				WIBOR1M+0,95%	05-04-2015	weksel in blanco, hipoteka zwykła w kwocie 20000 tys. zł i hipoteka kaucyjna do kwoty 4788 tys. zł na kredytowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE2, kredyt przewalutowany na Euro w styczniu 2009
Kredyt Bank s.a.	Warszawa	26 824			1 896		zł				WIBOR1M+0,85%	31-03-2022	hipoteka zwykła w wysokości 26824 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 6500 tys. zł na kredytowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE3
Fortis Bank S.A.	Warszawa	44 000			2 708		zł				WIBOR1M+0,95%	29-09-2023	weksel in blanco, hipoteka zwykła w wysokości 44000 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 7735 tys. zł na kredytowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE4

Część krótkoterminowa kwoty kredytów pozostałej do spłaty wynosi na dzień bilansowy 6 658 tys. zł.

Nota 17 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2009	2008
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	39 885	49 955
- krótkoterminowe (wg tytułów)	39 885	49 955
- rezerwy na urlopy	6 837	8 050
- koszty dotyczące okresu bieżącego, które zostaną poniesione w przyszłości	30 204	38 281
- rezerwy na koszty kontraktów	2 844	3 624
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	9 018	4 302
- krótkoterminowe (wg tytułów)	9 018	4 302
- dotacje należne	2 211	1 257
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów długoterminowych	6 807	3 045
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	48 903	54 257

Nota 18 a

Wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2009" została obliczona jako iloraz wartości księgowej Spółki (kapitałów własnych Spółki) i ilości akcji według stanu na 31 grudnia 2009 roku. Wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2008" została obliczona jako iloraz wartości księgowej Spółki (kapitałów własnych Spółki) i ilości akcji według stanu na 31 grudnia 2008 roku.

Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2009" została obliczona jako iloraz wartości księgowej Spółki w dniu 31 grudnia 2009 roku i ilości akcji według stanu na 31 grudnia 2009 roku. Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2008" została obliczona jako iloraz wartości księgowej Spółki w dniu 31 grudnia 2008 roku i ilości akcji według stanu na 31 grudnia 2008 roku. Zgodnie z MSR 33 przy obliczaniu rozwodnionego zysku na 1 akcję (rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcję) akcje zwykle powinny być traktowane jak rozwadniające, wtedy i tylko wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykle obniżyłaby zysk netto (wartość księgową przypadającą na 1 akcję).

Rozwodnienie w 2009 roku wynika z przewidywanej realizacji w 2010 roku programu opcji menedżerskich za 2009 rok zgodnie z treścią programu opcji menedżerskich uchwalonego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ComArch S.A. w dniu 28 czerwca 2007 r. (szczegóły dotyczące niniejszego programu znajdują się w nocie 40 sprawozdania finansowego).

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

Nota 19 a

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2009	2008
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	8 216	46 495
- na rzecz jednostek zależnych	8 216	46 495
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	8 216	46 495

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNIKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 20 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2009	2008
- sprzedaż usług informatycznych	305 415	287 828
- w tym: od jednostek powiązanych	49 002	34 897
- sprzedaż licencji i oprogramowania własnego	49 175	60 771
- w tym: od jednostek powiązanych	1 475	5 424
- sprzedaż wyrobów gotowych	10 900	13 917
- sprzedaż pozostała	3 889	3 225
- w tym: od jednostek powiązanych	1 860	579
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	369 379	365 741
- w tym: od jednostek powiązanych	52 337	40 900

Nota 20 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2009	2008
a) kraj	283 491	295 330
- w tym: od jednostek powiązanych	21 948	12 776
b) eksport	85 888	70 411
- w tym: od jednostek powiązanych	30 389	28 124
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	369 379	365 741
- w tym: od jednostek powiązanych	52 337	40 900

Nota 21 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2009	2008
- sprzęt komputerowy	18 482	96 567
- w tym: od jednostek powiązanych	2 304	191
- oprogramowanie i licencje obce	88 586	131 774
- w tym: od jednostek powiązanych	3 030	98
- pozostałe	19 065	21 297
- w tym: od jednostek powiązanych	161	630
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	126 133	249 638
- w tym: od jednostek powiązanych	5 495	919

Nota 21 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2009	2008
a) kraj	122 168	247 202
- w tym: od jednostek powiązanych	3 985	762
b) eksport	3 965	2 436
- w tym: od jednostek powiązanych	1 510	157
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	126 133	249 638
- w tym: od jednostek powiązanych	5 495	919

Nota 22 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2009	2008
a) amortyzacja	19 318	16 886
b) zużycie materiałów i energii	10 939	10 210
c) usługi obce	76 813	64 207
d) podatki i opłaty	3 600	3 731
e) wynagrodzenia	186 742	182 437
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	29 122	29 866
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	14 700	19 633
Koszty według rodzaju, razem	341 234	326 970
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-35 609	-10 646
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-46 395	-46 599
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-32 454	-38 769
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	226 776	230 956

Nota 23 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2009	2008
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
- na odpisy aktualizujące mat. i towary	0	0
b) pozostałe, w tym:	2 402	500
- otrzymane odszkodowania komunikacyjne	0	0
- zwrot VAT zapłaconego za granicą	232	263

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2009	2008
- otrzymane kary umowne, odszkodowania	33	18
- zwrócone koszty sądowe	0	0
- wynagrodzenie płatnika, zwroty z ZUS	163	64
- zwrócone umowy szkoleniowe	21	89
- otrzymany rabat za obrót	367	0
- przedawnione otrzymane zaliczki	1 170	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość towarów	272	0
- przedawnione nadpłaty za faktury	51	0
- inne	93	66
Inne przychody operacyjne, razem	2 402	500

Nota 24 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2009	2008
a) pozostałe, w tym:	14 097	39 610
- składki członkowskie	292	174
- darowizny	56	220
- kary i odszkodowania	832	7 410
- koszty projektów częściowo finansowanych dotacjami	7 311	11 353
- odpis aktualizujący należności	4 880	17 248
- działalność bytowa	275	815
- umorzenie należności	362	2 230
- inne	89	160
Inne koszty operacyjne, razem	14 097	39 610

Nota 25 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2009	2008
a) z tytułu udzielonych pożyczek	2 086	799
- od jednostek powiązanych, w tym:	2 086	799
- od jednostek zależnych	2 086	799
b) pozostałe odsetki	640	2 303
- od pozostałych jednostek	640	2 303
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	2 726	3 102

Nota 25 b

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2009	2008
a) pozostałe, w tym:	511	10 570
- różnice kursowe	0	10 438
- wycena forward	496	0
- inne	15	132
Inne przychody finansowe, razem	511	10 570

Nota 26 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2009	2008
a) pozostałe odsetki	4 025	3 958
- dla jednostek zależnych	24	24
- dla innych jednostek	4 001	3 934
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	4 025	3 958

Nota 26 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2009	2008
a) pozostałe, w tym:	2 388	385
- prowizje od gwarancji	350	210
- wycena kredytu	0	4
- różnice kursowe	1 943	0
- dopłaty do Spółek	0	0
- inne	95	171
Inne koszty finansowe, razem	2 388	385

Nota 27 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2009	2008
1. Zysk (strata) brutto	57 064	45 637
2. Trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	-25 596	25 838
3. Przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	22 794	16 492
4. Inne różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	-35 815	-59 172
- dochód zwolniony z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	-35 815	-59 172
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	18 447	28 795
6. Podatek dochodowy według stawki 19 %	3 505	5 471
7. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	5 713	6 493
- ujęty w deklaracji podatkowej (podatek bieżący do zapłaty)	3 505	5 471
- podatek odroczony	2 208	1 022

Nota 27 b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2009	2008
- podatek dochodowy odroczony z tytułu różnic przejściowych	2 208	1 022
Podatek dochodowy odroczony, razem	2 208	1 022

Nota 28 a

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22 czerwca 2009 roku postanowiło, że wypracowany w roku obrotowym od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku zysk netto w kwocie 39 144 140,73 złotych przeznacza w całości na kapitał zapasowy. Zarząd ComArch S.A. do dnia publikacji niniejszego raportu nie podjął decyzji odnośnie propozycji podziału zysku za 2009 rok.

Plik	Opis

Nota 29 a

Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2009" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2009-31.12.2009 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie 1.01.2009-31.12.2009 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2008" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2008-31.12.2008 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie 1.01.2008-31.12.2008 roku, gdzie wagą jest ilość dni.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2009" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2009-31.12.2009 roku oraz średniej ważonej ilości akcji za okres 1.01.2009-31.12.2009 roku obliczonej wg MSR 33. Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2008" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2008-31.12.2008 roku oraz średniej ważonej ilości akcji za okres 1.01.2008-31.12.2008 roku obliczonej

wg MSR 33. Zgodnie z MSR 33 przy obliczaniu rozwodnionego zysku na 1 akcję (rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcję) akcje zwykłe powinny być traktowane jak rozwadniające, wtedy i tylko wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykłe obniżyłaby zysk netto (wartość księgową).

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Plik	Opis
Noty objaśniające do rachunku przepływów.pdf	Noty objaśniające do rachunku przepływów-załącznik nr 7

PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (METODA POŚREDNIA)	w tys. zł	
	2009	2008
I. Zysk (strata) netto	51 351	39 144
II. Korekty razem	9 976	18 825
1. Amortyzacja	19 318	16 886
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	612	-871
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 259	6 275
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-984	-581
5. Zmiana stanu rezerw	1 206	1 149
6. Zmiana stanu zapasów	-594	3 929
7. Zmiana stanu należności	-34 616	31
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	22 652	-20 387
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 877	12 394
10. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	61 327	57 969

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Plik	Opis
Dodatkowe noty objaśniające.pdf	Dodatkowe noty objaśniające-załącznik nr 8

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2010-04-30	Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	
2010-04-30	Piotr Piątosza	Wiceprezes Zarządu	
2010-04-30	Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	
2010-04-30	Piotr Reichert	Wiceprezes Zarządu	
2010-04-30	Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu	
2010-04-30	Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu	
2010-04-30	Marcin Warwas	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2010-04-30	Maria Smolińska	Główny Księgowy	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

Plik	Opis
Sprawozdanie zarządu.pdf	Sprawozdanie Zarządu-załącznik nr 9

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Plik	Opis
Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.pdf	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego-załącznik nr 10

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo

Należności długoterminowe, Zmiana stanu należności długoterminowych (wg tytułów), Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych, Należności długoterminowe (struktura walutowa)

Zmiana stanu nieruchomości (wg grup rodzajowych), Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych), Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym: Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne, Zmiana wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki zależne, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone, Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach

Inne inwestycje krótkoterminowe (wg rodzaju), Inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa)

Odpisy aktualizujące

Akcje (udziały) własne, Akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (z tytułu)

Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów), Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów), Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)

Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu)

Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach

Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych

Zyski nadzwyczajne

Straty nadzwyczajne

Łączna kwota podatku odroczonego, Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), z tytułu:

Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym:

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW DO RAPORTU SA-R 2009 COMARCH S.A.

Nota 30

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (ROK BIEŻĄCY)

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	Zmiana stanu
	1	2	1-2
Środki pieniężne w kasie	585	570	15
Środki pieniężne w banku	57 956	38 177	19 779
Razem	58 541	38 747	19 794
-w tym różnice kursowe	288	621	-333

Nota 31

SPECYFIKACJA WYLICZEŃ WYBRANYCH POZYCJI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (ROK BIEŻĄCY)

Działalność operacyjna

Poz. A II 1 Amortyzacja

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych 1 686
 Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych 17 632

Razem 19 318

Poz. A II 3

Wypłacone odsetki od kredytu 4 416
 Otrzymane odsetki od pożyczek -157

Razem 4 259

Poz. A II 4

Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych -1 163
 Koszt sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych 1 166
 Wpływ ze sprzedaży papierów wartościowych -987
 Aktualizacja wartości udziałów -
 Wynik na sprzedaży akcji, udziałów -

Razem -984

Poz. A II 7

Zmiana stanu należności -45 412
 Należności inwestycyjne -153
 Zaliczki inwestycyjne -
 Pożyczki udzielone 12 058
 Pożyczki spłacone -711
 Inne -398

Razem -34 616

Poz. A II 8

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek, kredytów i innych zobowiązań finansowych	19 259
Zmiana zobowiązań inwestycyjnych	3 707
Zmiana zobowiązań finansowych	-
Zmiana ZFŚS	-314

Razem **22 652**

Poz. A II 9

Zmiana stanu rozliczeń czynnych	3 477
Zmiana stanu rozliczeń biernych	-5 354

Razem **-1 877**

Działalność inwestycyjna**Wpływy****Poz. B I 1**

Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 163
Należności zapłacone	153

Razem **1 316**

Wydatki**Poz. B II 1**

Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-16 075
Zapłata zobowiązań inwestycyjnych	-3 706
Zaliczki inwestycyjne	-

Razem **-19 781**

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RAPORTU SA-R 2009 COMARCH S.A.

Nota 32

INSTRUMENTY FINANSOWE

A) Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii

Zmiany poszczególnych kategorii aktywów finansowych (z wyjątkiem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych) w okresie 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 przedstawiały się następująco:

Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe
1 stycznia 2008	0		6 901	83 078
+ zwiększenia	7 000		37 441	18 504
- zmniejszenia	7 000		4 664	4 189
31 grudnia 2008	0		39 678	97 393
Ujęcie bilansowe				
Długoterminowe aktywa finansowe			36 278	
<i>w jednostkach powiązanych</i>			36 278	
<i>w pozostałych jednostkach</i>			0	
Krótkoterminowe aktywa finansowe			3 400	
<i>w jednostkach powiązanych</i>			3 400	
<i>w pozostałych jednostkach</i>			0	
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe				7 985
<i>do jednostek powiązanych</i>				507
<i>do pozostałych jednostek</i>				7 478
Długoterminowe zobowiązania finansowe				89 408
<i>do jednostek powiązanych</i>				224
<i>do pozostałych jednostek</i>				89 184

Zmiany poszczególnych kategorii aktywów finansowych (z wyjątkiem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych) w okresie 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 przedstawiały się następująco:

Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe
1 stycznia 2009	0		39 678	97 393
+ zwiększenia	398		12 071	183
- zmniejszenia	0		1 653	7 128
31 grudnia 2009	398		50 096	90 448
Ujęcie bilansowe				
Długoterminowe aktywa finansowe			43 383	
<i>w jednostkach powiązanych</i>			43 383	
<i>w pozostałych jednostkach</i>			0	
Krótkoterminowe aktywa finansowe	398		6 713	
<i>w jednostkach powiązanych</i>	0		6 700	
<i>w pozostałych jednostkach</i>	398		13	
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe				7 394
<i>do jednostek powiązanych</i>				684
<i>do pozostałych jednostek</i>				6 710
Długoterminowe zobowiązania finansowe				83 054
<i>do jednostek powiązanych</i>				230
<i>do pozostałych jednostek</i>				82 824

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Dotyczy kontraktów terminowych typu forward zawieranych w celu ograniczenia wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych związanych z uprawdopodobnionymi planowanymi transakcjami, wynikających z ryzyka zmiany kursów walut.

Pożyczki udzielone i należności własne

Pożyczki udzielone wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, w przypadku braku istotnych różnic dla wyceny ujmuje się według wartości nominalnej powiększonej o naliczane memoriałowo odsetki w oparciu o stopę procentową wynikającą z umów.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe dotyczą kredytu inwestycyjnego oraz zobowiązań z tytułu leasingu.

B) Odsetki od zobowiązań finansowych za rok 2009

	Zrealizowane	Niezrealizowane o terminie zapadalności			Razem	Odsetki
		do 3 miesięcy	3-12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy		
Odsetki od zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-	-	-	-	-
Odsetki od pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych	-	111	-	11	122	122
Odsetki od długoterminowych zobowiązań finansowych	4 443	-	-	-	-	4 443
Razem	4 443	111	-	11	122	4 565

C) Odsetki od udzielonych pożyczek i dłużnych instrumentów finansowych za rok 2009

	Zrealizowane	Niezrealizowane o terminie zapadalności			Razem	Odsetki
		do 3 miesięcy	3-12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy		
Odsetki od pożyczek udzielonych	157	-	629	2 485	3 114	3 271
Odsetki od dłużnych instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-
Razem	157	-	629	2 485	3 114	3 271

Nota 33**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie ComArch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 36 969 tys. zł, w tym na zlecenie Spółki została wystawiona gwarancja bankowa w kwocie 2 mln Euro, tj. 8 216 tys. zł na rzecz Banku HVB poręczająca spłatę kredytu obrotowego zaciągniętego przez spółkę SoftM Software und Beratung AG. Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie ComArch S.A. wynosiła 26 972 tys. zł.

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

ComArch S.A. jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 4 625 tys. zł. Według Zarządu, w oparciu o opinie radców prawnych nie istnieją okoliczności wskazujące na powstanie istotnych zobowiązań z tego tytułu, w konsekwencji nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym rezerwy na kwotę potencjalnych roszczeń.

ComArch S.A. korzysta z następujących kredytów inwestycyjnych:

a) kredyt inwestycyjny w Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie w wysokości 20 000 tys. zł zaciągnięty w 2004 roku na sfinansowanie I etapu budowy budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Okres kredytowania wynosi 10 lat tj. do 2015 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. W dniu 5 stycznia 2009 roku spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę EURO po kursie 1 EUR = 4,003 PLN. Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco, hipoteka na wybudowanej nieruchomości oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 2 750 tys. EUR tj. 11 297 tys. zł.

b) kredyt inwestycyjny w Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie zaciągnięty w 2006 roku na finansowanie II etapu budowy nowych budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosiła 80 % wartości inwestycji, maksymalnie 26 824 tys. zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na wybudowanej nieruchomości oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 23 146 tys. zł.

c) kredyt inwestycyjny w Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie III etapu budowy budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 44 000 tys. zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu nastąpiło do dnia 30 września 2008 r. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na działkach, na których został wybudowany budynek, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 39 938 tys. zł.

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

Nota 34

PRZYCHODY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANej - NIE DOTYCZY

Nota 35

PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

Wykazane na dzień 31 grudnia 2008 roku nakłady inwestycyjne związane z budową budynku biurowego w SSE zostały w I kwartale 2009 roku rozliczone. Budowa tego budynku została zakończona w lutym 2009 roku i został on przekazany do użytkowania w marcu 2009 roku. Wartość nakładów związanych z oddaniem do użytkowania budynku biurowego w SSE wyniosła 68 067 tys. zł.

W listopadzie 2009 r. ComArch S.A. rozpoczęła realizację IV etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Przedmiotem umowy zawartej 16 listopada 2009 r. z Łęgprzem Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jest budowa budynku biurowo-usługowego o powierzchni całkowitej 5227,63 m² wraz z infrastrukturą drogową i techniczną. Wartość umowy wynosi 23 968 tys. zł. Planowany termin realizacji inwestycji to 30 kwietnia 2011 r. Wartość nakładów na powyższy budynek na 31 grudnia 2009 r. wyniosła 1 454 tys. zł.

Pozostałe środki trwałe w budowie na dzień 31 grudnia 2009 r. obejmują głównie nakłady na prace modernizacyjne obiektów użytkowanych przez Grupę Comarch oraz nabycie sprzętu jeszcze nie przyjętego do użytkowania.

Nota 36

PRZYCHODY COMARCH S.A. Z TYTUŁU SPRZEDAŻY TOWARÓW I USŁUG NA RZECZ POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH (w tys. zł)

	2009 r.	2008 r.
ComArch AG	28 183	19 060
Grupa SoftM	2 970	-
ComArch Software S.A.R.L.	321	84
ComArch R&D S.A.R.L.	98	4
ComArch, Inc.	7 028	4 923
ComArch Panama, Inc.	1 009	379
ComArch LLC	1 422	1 283
ComArch Middle East FZ-LLC	911	781
OOO ComArch	471	1 329
Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	19	-
UAB ComArch	28	438
ComArch s.r.o.	-	-
CA Services S.A. (obecnie CA Consulting S.A.)	14 659	11 882
SoftM Polska Sp. z o.o.	32	-
MKS Cracovia SSA	3	9
ComArch Management Sp. z o.o.	10	10
ComArch Corporate Finance FIZ	-	-
ComArch Management Sp. z o.o. SK-A	10	10
iMed24 S.A.	225	1 242
iFin24 S.A.	101	70
iReward24 S.A.	91	313
Infrastruktura24 S.A.	113	3
iComarch24 S.A.	91	-
Bonus Development Sp. z o.o. SK-A	-	-
Bonus Management Sp. z o.o. SK-A	-	-
CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A	-	-
SolInteractive Sp. z o.o.	37	-
Razem	57 832	41 820

Należności handlowe ComArch S.A. w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wynoszą:

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
ComArch AG	38 440	12 917
Grupa SoftM	2 672	-
ComArch Software S.A.R.L.	384	85
ComArch R&D S.A.R.L.	-	4
ComArch, Inc.	7 567	4 224
ComArch Panama, Inc.	566	1 433
ComArch LLC	1 967	2 596
ComArch Middle East FZ-LLC	198	877
OOO ComArch	415	1 668
Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	19	-
UAB ComArch	27	145
ComArch s.r.o.	-	-
CA Services S.A. (obecnie CA Consulting S.A.)	3 159	1 688
SoftM Polska Sp. z o.o.	36	-
MKS Cracovia SSA	96	11
ComArch Management Sp. z o.o.	-	1
ComArch Corporate Finance FIZ	-	-
ComArch Management Sp. z o.o. SK-A	-	1
iMed24 S.A.	55	46
iFin24 S.A.	20	37
iReward24 S.A.	14	442
Infrastruktura24 S.A.	10	4
iComarch24 S.A.	8	-
Bonus Development Sp. z o.o. SK-A	-	-
Bonus Management Sp. z o.o. SK-A	-	-
CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A	-	-
SolInteractive Sp. z o.o.	73	-
Razem	55 726	26 179

Nota 37**ZAKUPY COMARCH S.A. OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH (towary i usługi podstawowe)**

	2009 r.	2008 r.
ComArch AG	2 164	2 470
Grupa SoftM	25	-
ComArch Software S.A.R.L.	-	-
ComArch R&D S.A.R.L.	2 746	-
ComArch, Inc.	1	1
ComArch Panama, Inc.	-	-
ComArch LLC	68	483
ComArch Middle East FZ-LLC	-	-
OOO ComArch	-	-
Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	-	-
UAB ComArch	588	793
ComArch s.r.o.	-	-
CA Services S.A. (obecnie CA Consulting S.A.)	11 640	11 894
SoftM Polska Sp. z o.o.	-	-
MKS Cracovia SSA	-	-
ComArch Management Sp. z o.o.	-	-
ComArch Corporate Finance FIZ	-	-
ComArch Management Sp. z o.o. SK-A	-	-
iMed24 S.A.	-	-
iFin24 S.A.	713	-
iReward24 S.A.	-	-
Infrastruktura24 S.A.	1	-
iComarch24 S.A.	207	-
Bonus Development Sp. z o.o. SK-A	626	92
Bonus Management Sp. z o.o. SK-A	-	-
CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A	-	-
SolInteractive Sp. z o.o.	-	-
Razem	18 779	15 733

Zobowiązania handlowe ComArch S.A. wobec jednostek zależnych i stowarzyszonych wynoszą:

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
ComArch AG	3 378	705
Grupa SoftM	52	-
ComArch Software S.A.R.L.	3	-
ComArch R&D S.A.R.L.	278	-
ComArch, Inc.	1	-
ComArch Panama, Inc.	14	15
ComArch LLC	1 236	929
ComArch Middle East FZ-LLC	-	-
OOO ComArch	-	-
Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	-	-
UAB ComArch	1 041	501
ComArch s.r.o.	-	-
CA Services S.A. (obecnie CA Consulting S.A.)	3 211	1 318
SoftM Polska Sp. z o.o.	-	-
MKS Cracovia SSA	612	207
ComArch Management Sp. z o.o.	-	-
ComArch Corporate Finance FIZ	-	-
ComArch Management Sp. z o.o. SK-A	-	-
iMed24 S.A.	-	-
iFin24 S.A.	870	-
iReward24 S.A.	-	-
Infrastruktura24 S.A.	-	-
iComarch24 S.A.	79	-
Bonus Development Sp. z o.o.	8	2
Bonus Management Sp. z o.o. SK-A	-	-
CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A	-	-
SolInteractive Sp. z o.o.	174	-
Razem	10 957	3 677

Nota 38
INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ORAZ INNYMI OSOBAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH ODMIENNYCH OD WARUNKÓW RYNKOWYCH – NIE WYSTĄPIŁY

Nota 39
PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W COMARCH S.A.

2009 ROK			
Pracownicy:		Pracownicy:	
- etatowi	2 096	- produkcyjni oraz konsultanci techniczni	2 020
- współpracujący	449	- marketing i sprzedaż	268
		- kierownictwo i administracja	257
Razem	2 545	Razem	2 545

2008 ROK			
Pracownicy:		Pracownicy:	
- etatowi	2 174	- produkcyjni oraz konsultanci techniczni	2 137
- współpracujący	523	- marketing i sprzedaż	294
		- kierownictwo i administracja	266
Razem	2 697	Razem	2 697

**Nota 40
WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (OKRES BIEŻĄCY) W ZŁ**

Zarząd ComArch S.A.

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

Rada Nadzorcza ComArch S.A.

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez ComArch S.A. gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz ich bliskich.

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

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

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

kapitalizacją Spółki z grudnia 2008 roku,

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

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

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

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

Realizacja programu dla 2008 roku

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

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

- stopa wolna od ryzyka 5,74 % (średnia rentowność 52 tygodniowych bonów skarbowych);
- stopa dywidendy 0 % (przewidywana na dzień uchwalenia programu stopa dywidendy w okresie);
- oczekiwana zmienność 34,45 % (oczekiwaną zmienność opartą na historycznej zmienności z ostatnich 200 notowań poprzedzających dzień uchwalenia programu na bazie średniej ceny akcji z kursów open i close).

Ustalona wartość opcji wynosi 5 943 tys. zł i została rozpoznana jako koszt w rachunku wyników w roku 2008.

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

Realizacja programu dla 2009 roku

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

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

- stopa wolna od ryzyka 5,792 % (średnia rentowność 52 tygodniowych bonów skarbowych);
- stopa dywidendy 0 % (przewidywana na dzień uchwalenia programu stopa dywidendy w okresie);
- oczekiwana zmienność 38,62 % (oczekiwaną zmienność opartą na historycznej zmienności z

ostatnich 200 notowań poprzedzających dzień uchwalenia programu na bazie średniej ceny akcji z kursów open i close).

Ustalona wartość opcji wyniosła 2 980 tys. zł i została rozpoznana jako koszt w rachunku wyników w roku 2009.

W dniu 15 lutego 2010 r. Zarząd ComArch S.A. poinformował, że działając na podstawie art. 431 § 1 i art. 432 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 446 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 9 ust. 3 Statutu Spółki oraz w wykonaniu Uchwały Nr 40 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ComArch S.A. z dnia 28 czerwca 2007 r. w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników oraz na podstawie uchwały nr 1/01/2010 Rady Nadzorczej w sprawie realizacji przesłanek programu opcyjnego serii J2 za 2009 rok podjął uchwałę nr 1 z dnia 15 lutego 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 91 041 akcji zwykłych na okaziciela serii J2 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu Spółki w tym zakresie. Akcje zostaną przyznane osobom uprawnionym zgodnie z założeniami programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników uchwalonego Uchwałą Nr 40 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ComArch S.A. z dnia 28 czerwca 2007 r.

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

Imię i nazwisko	Liczba akcji	Wartość akcji wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.
Janusz Filipiak	54 627	5 189 565 zł
Piotr Piątosa	6 069	576 555 zł
Paweł Prokop	6 069	576 555 zł
Piotr Reichert	6 069	576 555 zł
Zbigniew Rymarczyk	6 069	576 555 zł
Konrad Tarański	6 069	576 555 zł
Marcin Warwas	6 069	576 555 zł
Razem	91 041	8 648 895 zł

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

Realizacja programu dla 2010 roku

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

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

- stopa wolna od ryzyka 4,223 % (średnia rentowność 52 tygodniowych bonów skarbowych);
- stopa dywidendy 0 % (przewidywana na dzień uchwalenia programu stopa dywidendy w okresie);
- oczekiwana zmienność 35,46 % (oczekiwaną zmienność opartą na historycznej zmienności z ostatnich 200 notowań poprzedzających dzień uchwalenia programu na bazie średniej ceny akcji z kursów open i close).

Ustalona wartość opcji wynosi 2 642 tys. zł i zostanie rozpoznana jako koszt w rachunku wyników w roku 2010.

Nota 41.

ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH - NIE DOTYCZY

Nota 42.

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

1) Daty przekazywania raportów okresowych w 2010

Zgodnie z § 103 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd ComArch S.A. określił stałe daty przekazywania raportów okresowych w 2010 roku raportem bieżącym nr 1/2010.

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

1) IV kwartał 2009 w dniu 1.03.2010

2) I kwartał 2010 w dniu 14.05.2010

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

4) III kwartał 2010 w dniu 12.11.2010

RAPORTY ROCZNE I PÓŁROCZNE:

1) Skonsolidowany raport półroczny zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 roku w dniu 31.08.2010

2) Raport roczny za 2009 rok w dniu 30.04.2010

3) Skonsolidowany raport roczny za 2009 rok w dniu 30.04.2010

2) Realizacja programu opcji menedżerskich

W dniu 15 lutego 2010 r. raportem bieżącym nr 2/2010 Zarząd ComArch S.A. poinformował, że działając na podstawie art. 431 § 1 i art. 432 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 446 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 9 ust. 3 Statutu Spółki oraz w wykonaniu Uchwały Nr 40 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ComArch S.A. z dnia 28 czerwca 2007 r. w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników oraz na podstawie uchwały nr 1/01/2010 Rady Nadzorczej w sprawie realizacji przesłanek programu opcyjnego serii J2 za 2009 rok, podjął uchwałę nr 1 z dnia 15 lutego 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 91 041 akcji zwykłych na okaziciela serii J2 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu Spółki w tym zakresie. Akcje zostaną przyznane osobom uprawnionym zgodnie z założeniami programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników uchwalonego Uchwałą Nr 40 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ComArch S.A. z dnia 28 czerwca 2007 r.

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

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

4) Zakończenie subskrypcji akcji serii J2

W związku z zakończeniem subskrypcji akcji serii J2 Zarząd ComArch S.A. poinformował raportem bieżącym nr 4/2010 z dnia 9 marca 2010 r. o wynikach subskrypcji:

1) data rozpoczęcia/zakończenia subskrypcji akcji serii J2: 17 lutego 2010/26 lutego 2010 roku;

2) data przydziału akcji serii J2: 5 marca 2010;

3) liczba papierów wartościowych objętych subskrypcją: 91 041;

4) stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych akcji serii J2 była mniejsza od liczby akcji serii J2, na które złożono zapisy: -;

- 5) liczba akcji serii J2, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji: 91 041;
- 6) liczba akcji serii J2, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 91 041;
- 7) cena po jakiej akcje serii J2 były nabywane (obejmowane): 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda;
- 8) liczba osób, które złożyły zapisy na akcje serii J2: 7;
- 9) liczba osób, którym przydzielono akcje serii J2 w ramach subskrypcji: 7;
- 10) Spółka nie zawierała umów o subemisję w ramach przeprowadzonej emisji;
- 11) wartość przeprowadzonej subskrypcji rozumiana jako iloczyn liczby akcji objętych ofertą i ceny emisyjnej: 91 041 zł (słownie: dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterdzieści jeden złotych);
- 12) łączna wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, wg podziału:
 - a) przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 16 650,00 zł (słownie: szesnaście tysięcy sześćset pięćdziesiąt złotych);
 - b) wynagrodzenie subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: 0,00 zł (słownie: zero złotych);
 - c) sporządzenie prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem doradztwa: 0,00 zł (słownie: zero złotych);
 - d) promocja oferty: 0,00 zł (słownie: zero złotych);
 - e) podatek od czynności cywilnoprawnych: 446,00 zł (słownie: czterysta czterdzieści sześć złotych).
 Suma: 17 096,00 zł (słownie: siedemnaście tysięcy dziewięćdziesiąt sześć złotych).
 Koszty związane z emisją będą rozliczone z kosztami finansowymi.
- 13) Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji akcji serii J2 przypadający na jedną akcję wynosi: 0,19 zł.

5) Zarejestrowanie przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego

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

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.

6) Zarejestrowanie przez sąd zmian w statucie ComArch S.A.

W dniu 8 kwietnia 2010 r. Zarząd ComArch S.A. poinformował o otrzymaniu informacji o zarejestrowaniu w dniu 31 marca 2010 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmian w statucie Spółki.

Na mocy w/w postanowienia artykuł 7 ust. 1 Statutu Spółki otrzymał następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8 051 637,00 zł (słownie: osiem milionów pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset trzydzieści siedem złotych) i dzieli się na 8 051 637,00 (słownie: osiem milionów pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset trzydzieści siedem) akcji, w tym: 1 748 400 (słownie: jeden milion siedemset czterdzieści osiem tysięcy czterysta) akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1,00 zł każda i 6 303 237 (słownie: sześć milionów trzysta trzy tysiące dwieście trzydzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- 1) 864 800 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 75 200 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 3) 883 600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,

- 4) 56 400 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 5) 3 008 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 6) 1 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 7) 638 600 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 8) 125 787 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 9) 102 708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3,
- 10) 563 675 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 11) 441 826 akcji zwykłych na okaziciela serii I2,
- 12) 91 041 akcji zwykłych na okaziciela serii J2.”

7) Zakończenie postępowania kontrolnego

W dniu 12 marca 2010 r. zakończyło się w ComArch S.A. wszczęte w dniu 9 listopada 2009 r. postępowanie kontrolne w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania podatku od towarów i usług oraz podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2007. Nie stwierdzono nieprawidłowości mających wpływ na wysokość zobowiązań podatkowych z powyższych tytułów.

8) Zawarte po dacie bilansu kontrakty forward

Spółka ComArch S.A. zawarła w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 19 kwietnia 2010 roku kontrakty terminowe na sprzedaż walut obcych. Łączna wartość nominalna kontraktów terminowych otwartych 19 kwietnia 2010 roku wynosiła 3 135 tys. EUR oraz 1 800 tys. USD. Na dzień 19 kwietnia 2010 roku wycena otwartych kontraktów terminowych wynosiła plus 887 tys. zł. Kontrakty zapadają w terminie do 13 miesięcy od dnia bilansowego. Wszystkie kontrakty terminowe zostały zawarte w celu ograniczenia wpływu zmian kursów walut na wynik finansowy związany z realizowanymi przez ComArch S.A. kontraktami, w których wynagrodzenie ustalone jest w walutach obcych.

Nota 43.

ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W 2009 roku Spółka nie dokonała istotnych zmian zasad rachunkowości w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

NOTA 44.

CHARAKTER I CEL GOSPODARCZY NIEODZWIERCIEDLONYCH W BILANSIE UMÓW, W ZAKRESIE NIEZBĘDNYM DO OCENY ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI – NIE DOTYCZY

NOTA 45.**INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK OBROTOWY**

Lp. Rodzaj usług	Wysokość wynagrodzenia (netto)
Deloitte Audyt Sp. z o.o.	
1 Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego za 2009 rok	113 400,00 PLN
2 Inne usługi poświadczające (przegląd sprawozdania półrocznego za I półrocze 2009 roku)	75 600,00 PLN
3 Inne usługi poświadczające (przegląd dokumentacji z przeglądu półrocznego GK SoftM za I półrocze 2009 roku – 8 000 Euro)	33 549,60 PLN
4 Inne usługi poświadczające (przegląd dokumentacji z badania rocznego GK SoftM za 2009 rok – 8 500 Euro)	8 500,00 Euro
Deloitte Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	
5 Usługi doradztwa podatkowego	800,00 PLN
6 Pozostałe usługi	750,00 PLN

Wynagrodzenie za przegląd GK Comarch oraz GK SoftM zostało wypłacone w roku 2009 natomiast pozostała część wynagrodzenia zostanie wypłacona w roku 2010.

COMARCH

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

COMARCH S.A.

W 2009 ROKU

KRAKÓW, 30 KWIETNIA 2010 ROKU

SPIS TREŚCI

1.	INFORMACJE O FIRMIE	3
2.	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE.....	5
3.	PRODUKTY I USŁUGI OFEROWANE PRZEZ COMARCH W 2009 ROKU	7
4.	POZYCJA SPÓŁKI NA RYNKU IT ORAZ INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU I O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA.....	25
5.	STRUKTURA SPRZEDAŻY.....	26
6.	CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA.....	27
7.	POZOSTAŁE ISTOTNE CZYNNIKI, W TYM RYZYKA I ZAGROŻEŃ	28
8.	PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	28
9.	ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	29
10.	KREDYTY, POŻYCZKI, PORĘCZENIA, GWARANCJE.....	32
11.	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W 2009 ROKU I PO DACIE BILANSU.....	33
12.	OSIĄGNIĘCIA W ZAKRESIE BADAŃ I ROZWOJU ORAZ OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW	43
13.	POWIĄZANIA KAPITAŁOWE EMITENTA.....	44
14.	ODDZIAŁY COMARCH S.A.	51
15.	TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	51
16.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK....	51
17.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE ZYSKI ORAZ ICH OCENA.....	51
18.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	51
19.	DANE DOTYCZĄCE UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	52
20.	SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	52
21.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	53

1. Informacje o firmie

Firma Spółki: ComArch Spółka Akcyjna
 Adres Spółki: 31-864 Kraków, Aleja Jana Pawła II 39 A
 Telefon: (12) 646 10 00
 Fax: (12) 646 11 00
 Regon: 350527377
 Nr identyfikacyjny NIP: 677-00-65-406

1.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na WZA ComArch S.A.

Na kapitał zakładowy ComArch S.A. składa się 7 960 596 akcji o łącznej wartości nominalnej 7 960 596 zł. Zgodnie z informacją posiadaną przez ComArch S.A., na dzień 31 grudnia 2009 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % głosów na WZA Spółki są Janusz Filipiak, Elżbieta Filipiak oraz klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A.

Akcyonariusze	Ilość akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZA Spółki	% głosów na WZA Spółki
Janusz Filipiak	2 565 383	32,226	6 137 383	41,04
Elżbieta Filipiak	846 000	10,627	4 230 000	28,29
Pozostali członkowie Zarządu	67 348	0,85	104 948	0,70
Klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., w tym akcje BZ WBK AIB TFI S.A.	2 756 060 1 800 179	34,62 22,61	2 756 060 1 800 179	18,43 12,04
Inni akcjonariusze	1 725 805	21,68	1 725 805	11,54
Razem	7 960 596*	100,00	14 954 196	100,00

*) W dniu 31 marca 2010 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki ComArch S.A. do wysokości 8 051 637,00 zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 8 051 637 akcji. Akcjom tym odpowiada 15 045 237 głosów na WZA Spółki.

1.2. Rada Nadzorcza i Zarząd ComArch S.A.

1.2.1 Rada Nadzorcza wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość akcji ComArch S.A.	Wartość nominalna
Elżbieta Filipiak	Przewodnicząca Rady	846 000	846 000 zł
Maciej Brzeziński	Wiceprzewodniczący Rady	-	-
Maciej Czapiewski	Członek Rady	-	-
Wojciech Kucharzyk	Członek Rady	-	-
Anna Ławrynowicz	Członek Rady	-	-
Tadeusz Syryjczyk	Członek Rady	-	-

1.2.2 Zarząd wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość akcji ComArch S.A.	Wartość nominalna
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	2 565 383	2 565 383 zł
Piotr Piątosza	Wiceprezes Zarządu	10 776	10 776 zł
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	34 500	34 500 zł
Piotr Reichert	Wiceprezes Zarządu	-	-
Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu	22 072	22 072 zł
Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu	-	-
Marcin Warwas	Wiceprezes Zarządu	-	-

Prokurentami Spółki są: Michał Bajcar, Paweł Bieryt, Błażej Chodarczewicz, Dariusz Duralek, Anna Kleszcz, Tomasz Nakonieczny oraz Maria Smolińska.

PO DACIE BILANSU

W wyniku realizacji programu opcji menedżerskich za 2009 rok i w związku z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego ComArch S.A. w dniu 31 marca 2010 roku:

Imię i nazwisko	Ilość akcji ComArch S.A.	Wartość nominalna
Janusz Filipiak	2 620 010	2 620 010 zł
Piotr Piątosza	16 845	16 845 zł
Paweł Prokop	40 569	40 569 zł
Piotr Reichert	6 069	6 069 zł
Zbigniew Rymarczyk	28 141	28 141 zł
Konrad Tarański	6 069	6 069 zł
Marcin Warwas	6 069	6 069 zł

1.2.3 Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

W dniu 28 czerwca 2007 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ComArch S.A. podjęło uchwałę nr 40 w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla Kluczowych Pracowników Spółki na lata 2008-2010. Program jest realizowany poprzez oferowanie Pracownikom Kluczowym kolejno w 2009 roku, w 2010 roku i w 2011 roku nowoemitowanych akcji Spółki. Więcej szczegółów dotyczących programu zostało zaprezentowane w pkt 11.5 niniejszego sprawozdania.

1.2.4 Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Nie dotyczy.

1.2.5 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Informacje dotyczące tego punktu znajdują się w nocie 40 sprawozdania finansowego.

1.2.6 Udzielone pożyczki osobom zarządzającym i nadzorującym

Na dzień 31 grudnia 2009 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez ComArch S.A. gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz ich bliskich.

2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.1. Wybrane dane finansowe

	2009	2008	2007	2006	2005
Przychody ze sprzedaży	495 512	615 379	530 326	461 808	425 223
Zysk operacyjny	59 253	35 448	34 322	41 653	34 565
Zysk netto	51 351	39 144	25 823	42 463	29 088
Zysk na akcję	6,45	4,92	3,24	5,74	4,21
Aktywa	772 192	732 520	506 314	427 236	328 188
Wartość księgową	494 119	456 784	264 948	238 691	157 774
Wartość księgową na akcję	62,07	57,38	33,28	31,75	22,68

W skali roku 2009 przychody ze sprzedaży osiągnęły wartość 495,5 mln zł, co stanowi spadek o 119,9 mln zł, czyli o 19,5 % w stosunku do roku 2008. Zysk operacyjny osiągnął 59,3 mln zł i wzrósł o 23,8 mln zł w porównaniu do 2008 roku. Rentowność operacyjna w 2009 r. wzrosła do poziomu 12,0 % z 5,8 % w 2008 roku. Zysk netto Spółki ukształtował się na poziomie 51,4 mln zł, co stanowi wzrost w stosunku do 2008 roku o 31,2 %. W konsekwencji rentowność netto wzrosła z poziomu 6,4 % w 2008 roku do 10,4 %.

2.2. Zatrudnienie i zdolności produkcyjne spółki

W dniu 31 grudnia 2009 roku w ComArch S.A. było zatrudnionych 2 533 osób wobec 2 666 osób zatrudnionych na dzień 31 grudnia 2008 roku.

W poniższych tabelach przedstawione zostało przeciętne zatrudnienie w ComArch S.A. w 2009 i 2008 roku:

	2009	2008
Ilość osób zatrudnionych:		
- na stałe	2 096	2 174
- jako współpracownicy	449	523
Razem	2 545	2 697

	2009	2008
Pracownicy zatrudnieni na stałe:		
- produkcyjni oraz konsultanci techniczni	2 020	2 137
- marketing i sprzedaż	268	294
- kierownictwo i administracja	257	266
Razem	2 545	2 697

Większość produkcji wykonywanej przez Comarch polega na wytwarzaniu oprogramowania komputerowego na zlecenie oraz tworzeniu własnych, uniwersalnych produktów software'owych. Podstawowym czynnikiem ograniczającym moce produkcyjne są zasoby ludzkie. Do stałego inwestowania w nowe produkty i technologie firma potrzebuje pracowników o odpowiednio szerokim zakresie kompetencji. Firma elastycznie zarządza zespołami pracowników, poprzez ciągłą optymalizację alokacji zasobów w aktualnych projektach komercyjnych i prowadzonych wewnętrznych projektach badawczo-rozwojowych (budowa nowych produktów i uaktualnianie istniejących nie związane bezpośrednio z umowami z klientami), wykorzystując do tego celu autorskie rozwiązania informatyczne. W efekcie wykorzystanie zasobów ludzkich jest bliskie 100 %.

2.3. Kurs na giełdzie



Okres	Najwyższy	Najniższy
I kwartał 2009	62,5	41,2
II kwartał 2009	72,0	58,0
III kwartał 2009	79,4	54,1
IV kwartał 2009	95,0	68,6

W dniu 31 grudnia 2009 roku kurs zamknięcia akcji ComArch S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wyniósł 95,0 zł, co stanowi wzrost o 55,7 % w stosunku do ostatniego kursu zamknięcia akcji ComArch S.A. w 2008 roku, który wyniósł 61,0 zł.

3. Produkty i usługi oferowane przez Comarch w 2009 roku

Comarch jest producentem innowacyjnych systemów informatycznych dla kluczowych sektorów gospodarki: telekomunikacji, finansów i bankowości, administracji publicznej, dużych oraz małych i średnich przedsiębiorstw. Szeroki zakres oferty Comarch obejmuje systemy klasy ERP i finansowo-księgowe, systemy CRM i oprogramowanie lojalnościowe, systemy wsparcia sprzedaży i elektronicznej wymiany dokumentów, zarządzanie wiedzą, Business Intelligence, bezpieczeństwo i ochronę danych oraz wiele innych rozwiązań. Oprócz dostarczania klientom innowacyjnych rozwiązań informatycznych Comarch koncentruje się na profesjonalnej obsłudze klienta oraz zapewnieniu usług konsultingowych, doradczych i integracyjnych jako spójnego pakietu, dzięki czemu odbiorcy produktów i usług oferowanych przez Comarch mogą w pełni korzystać z możliwości oferowanych przez nowoczesne systemy informatyczne.

3.1. Rozwiązania dla sektora Telekomunikacyjnego

Rozwiązania Comarch projektowane są w celu spełnienia wymogów poszczególnych klientów.

- **Rozwiązania dla Operatorów Mobilnych** - m.in. Next Generation Network Planning, Next Generation Service Management, M2M Platform, Convergent Billing, Wholesale/Interconnect Billing, Revenue Sharing & Roaming, CRM, Voucher & Top-Up Management, Network Inventory oraz Next Generation Service Assurance
- **Rozwiązania dla Operatorów Stacjonarnych** - m.in. Convergent Billing for end customers, Wholesale/Interconnect Billing, Partner Management, Network Inventory oraz Next Generation Service Assurance, Next Generation Service Management
- **Rozwiązania dla Operatorów Wirtualnych (MVNO/MVNE)** - m.in. Convergent Billing, Interconnect Billing, CRM, Data Services Support oraz Voucher & Top-Up Management
- **Rozwiązania dla Operatorów Hurtowych (Wholesale)** - m.in. Trading Support, Revenue Control, Performance, Dispute, Routing, Network Configuration, Prices, Prefixes & Agreements Management, Invoicing, G/L Integration and Partner/Supplier Relationship Management
- **Rozwiązania dla Operatorów Multi-Service** - w tej dziedzinie Comarch dostarcza pełne wsparcie dla operatorów triple- oraz quad-play, włączając w to produkty konwergentne z platformy BSS
- **Rozwiązanie dla Operatorów Usług Satelitarnych** – dedykowane Comarch Satellite Package
- **Rozwiązania dla Operatorów Telewizji Kablowych (CATV)** – ta platforma zawiera niezbędne narzędzia w dziedzinie Convergent Billing, Interconnect Billing, CRM for Telecoms, PRM, Revenue Sharing, a także Roaming & Voucher Management
- **Rozwiązanie dla WiMAX oraz WiFi** - daje szerokie wsparcie dla procesu przygotowania produktu, definiowania usług oferowanych klientom, jak również sprzedaży produktów poprzez dostępne kanały; do podstawowych funkcjonalności należą aktywacja, kontrola i rozliczanie usług a także ich monitoring i raportowanie
- **Rozwiązania dla Dostawców Usług Internetowych oraz VoIP** – m.in. Comarch 3arts – kompaktowe rozwiązanie łączące BSS, OSS i CRM, a dodatkowo rozwiązanie do zarządzania infrastrukturą IT (Comarch IT Management), a także Voucher & Top-Up Management

- **Rozwiązania dla dostawców Telewizji Internetowej i Kontentu** - m.in. Next Generation TV Middleware, Product Catalog, Convergent Billing, Revenue Sharing, Network Inventory oraz Next Generation Service Assurance.

Rozwiązania te mają na celu dostarczenie poszczególnym grupom operatorów kompleksowych platform, a poszczególne produkty, które zawierają, opisane są szczegółowo poniżej.

PRODUKTY

3.1.1. Comarch BSS Portfolio (Comarch BSS Suite)

Comarch BSS Suite to innowacyjna, modułarna platforma bilingowa wspomagająca wszystkie obszary związane z rozliczeniami oraz obsługą klientów, a także szeroko rozumianych dostawców i odbiorców usług telekomunikacyjnych. Jej zadaniem jest realizowanie biznesowych celów operatora i przygotowanie go do wprowadzania usług nowej generacji. Wszechstronny zestaw modułów pozwala na obsługę działalności na wszystkich rynkach telekomunikacyjnych wymienionych powyżej, m.in. dla telefonii stacjonarnej, komórkowej, usług internetowych czy telewizji kablowej.

Platforma posiada elastyczną, skalowalną i otwartą architekturę, która wspiera cały proces bilingowy. Oparty na najnowszych technologiach Comarch BSS jest wysoce wydajnym i niezawodnym systemem i może być integrowany z innymi systemami. Platforma uzyskała certyfikaty wydajności na platformach Sun i HP w międzynarodowych centrach testowych w Wielkiej Brytanii, Szwajcarii oraz Niemczech. Przy jej pomocy operatorzy mogą stawić czoła najtrudniejszym wyzwaniom, takim jak rozliczenia między operatorami, wdrażanie usług nowej generacji czy biling konwergencyntny.

Na tę platformę składają się następujące produkty:

- **Comarch Convergent Billing** to kompletne i zaawansowane technologicznie narzędzie wspierające operatora w obszarze bilingu. Jest to wysoce wydajny, skalowalny system, który może przetwarzać duże ilości danych. Przyjazny interfejs użytkownika zapewnia łatwą i intuicyjną obsługę. System umożliwia oferowanie usług nowej generacji, dzięki mechanizmowi bilingu 3G, opartemu na zdarzeniach, których format może być konfigurowany na potrzeby usług IP, VoIP, GPRS i UMTS.
- **Comarch 3arts** jest rozwiązaniem dla operatorów telekomunikacyjnych oraz dostawców usług, którzy wymagają szybkiego wprowadzenia nowoczesnych usług na rynek. Rozwiązanie daje szerokie wsparcie dla procesu przygotowania produktu, definiowania usług oferowanych klientom, jak również sprzedaży produktów poprzez dostępne kanały. Do podstawowych funkcjonalności należą aktywacja, kontrola i rozliczanie usług a także ich monitoring i raportowanie.
- **Comarch CRM for Telecoms** pozwala operatorom na efektywne zarządzanie relacjami z klientami, a przez to podnoszenie ich satysfakcji i wskaźnika retencji. W systemie zastosowano standard Inductive User Interface jako podstawę przyjaznego interfejsu użytkownika i środowiska pracy. Użytkownicy szybko zapoznają się z systemem, dzięki zastosowaniu intuicyjnego wyboru zadań przypisanych do danego ekranu, jak również modelu 'jeden ekran - jedno zadanie' wyposażonemu w szablony dla bardziej skomplikowanych zadań, linki kontekstowe, funkcjonalności pomocy i przyjazny interfejs (podobny do przeglądarki www).
- **Comarch Customer Loyalty Management** jest zaawansowanym zestawem aplikacji biznesowych, o szerokim zakresie funkcjonalności, przeznaczonym zarówno dla prostych, jak i zaawansowanych programów lojalnościowych. System wyróżnia się elastycznością, ergonomicznym interfejsem użytkownika i łatwością operacji. Skalowalna architektura gwarantuje dopasowanie rozwoju programu lojalnościowego do tempa wzrostu firmy.
- **Comarch Central Product Catalog (CPC)** to centralne repozytorium produktów dla dostawców usług telekomunikacyjnych. Informacja z Central Product Catalog może być wykorzystana

poprzez dowolny system OSS/BSS pracujący z produktami lub usługami (system bilingowy, CRM, service provisioning, etc.). Comarch Central Product Catalog jest narzędziem które ułatwia definiowanie, przechowywanie i zarządzanie produktami końcowymi. Rozwiązanie to funkcjonuje jako centralna baza produktów i ofert dla wszystkich systemów operatora. Zamiast definiować i zarządzać produktami i ofertami za pomocą kilku różnych systemów i złożonych procesów wymiany danych, operator może wykorzystać CPC jako centralne narzędzie do definiowania i modyfikowania produktów i ofert.

- **Comarch Self Care** zapewnia abonentom wszelkiego rodzaju usług telekomunikacyjnych sprawny dostęp do dokładnej informacji oraz ich kont przez całą dobę. Ten kompleksowy system pozwala abonentom i partnerom na przeglądanie i analizowanie dokumentów finansowych i informacji o ich kontaktach, aktywowanie i dezaktywowanie usług oraz łatwą komunikację z operatorem. System wspomaga również marketing operatora funkcjonując jako kanał komunikacji np. dla reklam i promocji. Ten nowoczesny, skalowalny system może być dopasowany do kultury organizacyjnej operatora, niezależnie od liczby abonentów, złożoności usług czy ilości przesyłanych danych.
- **Comarch Interconnect Billing** - rozwiązanie to przeznaczone jest dla operatorów, którzy posiadają punkt styku z innymi dostawcami w zakresie dowolnych usług telekomunikacyjnych, wymagających rozliczeń między innymi operatorami. Stworzone na bazie systemu Comarch InterPartner Billing rozwiązanie pozwala na osiągnięcie konwergencji na poziomie rozliczeń hurtowych, gdyż ten sam system może być wykorzystywany do rozliczeń zarówno usług głosowych jak i innych usług typu DATA, SMS, MMS czy usług premium. Możliwe jest wykorzystanie go także do umów roamingowych oraz obliczania podziału zysków.
- **Comarch Wholesale Billing** to kompleksowe rozwiązanie wspierające operacje w działach sprzedaży hurtowej i służące ochronie interesów operatora. Comarch Wholesale Billing wspiera procesy biznesowe specyficzne dla sprzedaży hurtowej za pomocą zaawansowanych i efektywnych funkcjonalności obejmujących biling, optymalizację kierowania ruchem, wsparcie procesów handlu ruchem, automatyczne zarządzanie konfiguracją sieci, a także zarządzanie należnościami spornymi.
- **Comarch Partner Relationship Management (PRM)** oferuje interfejs internetowy do zarządzania danymi partnera zgromadzonymi w systemie bilingowym. System składa się z dwóch części: modułu do przeglądania danych partnerów oraz modułu do zarządzania relacjami z partnerami. System wykorzystuje Comarch Business Process Management do zarządzania procesami takimi jak zarządzanie zleceniami i zadaniami czy skargami. Comarch Partner Relationship Management jest silnie zintegrowany z Comarch InterPartner Billing.
- **Comarch Roaming Billing** to rozwiązanie wspierające proces rozliczeń roamingowych dla operatorów mobilnych i składa się z dwóch modułów uzupełniających systemy bilingowe: Comarch Convergent Billing oraz Comarch InterPartner Billing System.
- **Comarch Revenue Sharing** to rozwiązanie przeznaczone dla operatorów, którzy współpracują z innymi operatorami czy też dostawcami treści w celu dostarczenia kompleksowych usług swoim klientom. Pozwala ono na zarządzanie relacjami z partnerami oraz skomplikowanym procesem rozliczeń i podziału zysków.
- **Comarch M2M dla Operatorów Mobilnych** to platforma wspierająca operatorów w najważniejszych procesach z zakresu BSS i OSS. Zawiera ona portal self-service dla partnerów, umożliwia mediację danych, aktywację usług, wycenę zdarzeń, kontrolę nad zasobami sieciowymi, masowe zarządzanie kartami SIM, zarządzanie procesami biznesowymi i wiele innych. Dodatkowo rozwiązanie Comarch B2B Gateway pozwala na bezpośrednie podłączenie partnerów do platformy, umożliwiając w ten sposób samodzielne zarządzanie przez nich usługami M2M.

- **Comarch Voucher & Top-Up Management** jest niezależnym komponentem, który może wspierać operatorów mobilnych lub IP w zakresie zarządzania tzw. kartami kodów jednorazowych (vouchers) oraz procesem doładowywania kont prepaid. System może być zintegrowany z istniejącą infrastrukturą telekomunikacyjną jak np. media gateways lub może być dostarczony wraz z kompletnym rozwiązaniem IVR.
- **Comarch Active Mediation** jest rozwiązaniem służącym do łączenia się sieci z systemem billingowym. Pozwala na rozliczanie, controlling oraz naliczanie opłat za usługi głosowe, oraz przesyłanie danych przez jakikolwiek system billingowy obsługujący rozliczenia w czasie rzeczywistym. Połączenie jest możliwe dla wszystkich typów sieci od PSTN do IMS.
- **Comarch Service Activation** – ten produkt ma za zadanie optymalizować procesy planowania i aktywowania nowych usług zgodnie z uprzednio zdefiniowanymi parametrami. System wspiera definiowanie i uruchamianie nowych usług.
- **Comarch Master Resource Management** pełni funkcję centralnego repozytorium zasobów BSS (jak np. telefony czy karty SIM). To rozwiązanie służy optymalizacji zarządzania wymienionymi zasobami i ich kontroli.
- **Comarch Point of Sale** wprowadza nową jakość w relacjach operatora z jego punktami sprzedaży. Wysokiej jakości funkcje raportowania, zarządzania relacjami z klientem (CRM), wsparcia sprzedaży oraz subskrypcji i rejestracji klientów usprawniają pracę punktów sprzedaży. Z racji, iż system dedykowany jest zarówno punktom sprzedaży operatora jak i firmom trzecim, posiada on zaawansowane mechanizmy bezpieczeństwa (certyfikaty, tokeny, transmisja ssl) oraz zarządzania uprawnieniami (dostęp do określonych grup klientów, raportów, funkcjonalności).

3.1.2. Operational Support Systems (Comarch OSS Suite)

Comarch OSS Suite to kompleksowa platforma służąca do zarządzania siecią i usługami telekomunikacyjnymi, która ułatwia operatorom podniesienie niezawodności i jakości ich infrastruktury i usług. Platforma jest zgodna ze standardem NGOSS i składa się z modułów, które mogą być dostosowane do indywidualnych potrzeb operatora w celu zwiększenia zwrotu z inwestycji i kosztów operacyjnych. Platforma wspiera wszystkie obszary OSS. Została zbudowana o oparciu o nowoczesnych architekturę i technologie (SOA, MDA, J2EE), z szyną komunikacyjną opartą na XML i SOAP. Pozwala na integrację z innymi systemami IT (np. BSS, OSS, CRM), może też być składana w sposób modułowy dla poszczególnych klientów w zależności od ich specyficznych potrzeb.

Na platformę składają się następujące produkty:

- **Service Quality Management** to produkt łączący w sobie funkcjonalności z zakresu modelowania usług, ich monitorowania oraz kontroli ich jakości. Jest to rozwiązanie, które pozwala na zbieranie statystyk sieciowych, propagację KPI (key performance indicators) w oparciu o modele usług, raportowanie stanu KPI dla poszczególnych usług i kalkulację wpływu zdarzeń sieciowych na jakość usługi po stronie klienta. Umożliwia też mierzenie jakości usług dla wybranych klientów oraz korelację ze zgłoszeniami gromadzonymi w systemach typu Trouble Ticketing.
- **Comarch OSS Process Management** jest modułem Comarch OSS Suite odpowiedzialnym za warstwę procesów w obszarze OSS. Moduł ten umożliwia budowanie środowiska procesowego opartego na standardach eTOM i ITIL, w oparciu o zalecenie GB921V organizacji branżowej TM Forum. Pozwala to na dokładne monitorowanie i kontrolowanie wszystkich procesów związanych z zarządzaniem siecią i usługami. Process Management prowadzi do uproszczenia operacji systemowych oraz zarządzania zadaniami. Wspiera też automatyzację zadań, skracając czas działania i obniżając koszty.

- **Comarch Network & Service Inventory** to jeden z kluczowych modułów Comarch OSS Suite, który jest odpowiedzialny za gromadzenie informacji na temat usług i zasobów sieciowych operatora. Umożliwia on wykorzystanie pełnego potencjału sieci oraz zwiększenie jej wydajności. System dostarcza szczegółowe informacje o fizycznych i logicznych zasobach sieciowych, umożliwia też analizę informacji na podstawie szerokiego zakresu kryteriów definiowalnych przez użytkownika. Comarch Network & Service Inventory pozwala też na pełną wizualizację sieci telekomunikacyjnej i zainstalowanej w niej infrastruktury. Ten moduł wspiera również takie funkcjonalności jak auto-discovery oraz reconciliation, dzięki którym informacje składowane w bazie zasobów sieciowych mogą być uaktualniane wraz ze zmianami następującymi w sieci. Comarch Network & Service Inventory składa się z 2 głównych modułów:
 - **Comarch Service Inventory Management** jest odpowiedzialny za modelowanie oraz przechowywanie informacji dotyczących usług i ich zależności od zasobów sieciowych,
 - **Comarch Network Inventory Management** jest odpowiedzialny za przedstawianie aktualnego stanu infrastruktury operatora. Komponenty tego modułu dostarczają szczegółowe informacje o fizycznych zasobach sieci i umożliwiają przeszukiwanie ich za pomocą szerokiego zakresu kryteriów.
- **Comarch Network & Service Assurance** to kluczowy moduł Comarch OSS Suite, odpowiedzialny za zarządzanie bezpieczeństwem sieci oraz usług zależnych od urządzeń w sieci. Comarch Network & Service Assurance składa się z 3 głównych modułów:
 - **Comarch Service Level Management** przeznaczony jest do zarządzania umowami o poziomie świadczonych usług (SLA - Service Level Agreement) oraz do monitoringu stanu usług,
 - **Comarch Fault Management** pozwala kontrolować występowanie problemów i usterek w całej sieci telekomunikacyjnej. Poprzez ciągłe monitorowanie wszystkich elementów sieci umożliwia odbiór, wizualizację i śledzenie alarmów, ich korelację z innymi zdarzeniami oraz automatyzację rozwiązywania problemów będących przyczyną alarmów,
 - **Comarch Network Performance Management** służy do gromadzenia statystyk wydajnościowych dotyczących sieci, liczenia KPI oraz ich monitoringu w oparciu o zdefiniowane poziomy.
- **Comarch Field Service Management** jest kompletnym rozwiązaniem służącym do planowania zadań w terenie, tworzenia ich harmonogramów, ich dystrybucji i wsparcia ich realizacji. System pozwala na zwiększenie efektywności wykorzystania zasobów, dzięki możliwości przypisywania do zadań tych pracowników, którzy posiadają najbardziej odpowiednie kompetencje. Równocześnie brana jest pod uwagę ich dostępność oraz lokalizacja geograficzna.
- **Comarch Next Generation Service Delivery Platform** jest platformą upraszczającą budowę nowych usług dla klientów dzięki wykorzystaniu gotowych elementów. Idea ta wykorzystuje standardowy model promowany przez TM Forum, czyli SID:CFS-RFS-R. Zastosowanie tego modelu jest unikalną cechą rozwiązania Comarch, który pozwala product managerom szybko wprowadzać nowe usługi bez znajomości technicznych aspektów wykorzystywanej architektury usług.
- **Comarch OSS Mediation** - rozwiązanie to pozwala systemowi Comarch OSS komunikować się ze światem zewnętrznym, w tym z sieciami składającymi się ze sprzętu telekomunikacyjnego różnych dostawców (bezpośrednio lub poprzez systemy do zarządzania). Comarch OSS Mediation gwarantuje integrację infrastruktury fizycznej sieci (urządzeń i systemów) z Comarch OSS Suite. OSS Mediation jest produktem służącym do bezpośredniej komunikacji z siecią w obszarach Inventory, Configuration, Fault Management oraz Performance Management.
- **Comarch Next Generation Network Planning** jest rozwiązaniem wspierającym operatorów mobilnych w planowaniu i zarządzaniu siecią. Pozwala ono na automatyzację operacji sieciowych poprzez integrację kilku funkcjonalności: planowania i optymalizacji, zarządzania konfiguracją sieci oraz network provisioning. Jest to też duży krok w kierunku wspierania migracji do sieci typu SON (Self-Organizing Networks).

- **Comarch Configuration Management** - jest elementem NGNP, opowiedzianym za konfigurację sieci. Odpowiada za generowanie konfiguracji w formacie specyficznym dla danego sprzętu i dostawcy, na podstawie danych z systemu planowania. Odpowiada także za dostarczenie tej konfiguracji do urządzeń lub systemów zarządzających, wykorzystując do tego celu interfejsy oparte o OSS Mediation.
- **Comarch Next Generation Service Assurance** to rozwiązanie, które wspiera operatora telekomunikacyjnego w zapewnieniu klientom wymaganej jakości usług. Dzięki wydajnemu silnikowi korelacyjnemu Comarch NGSA pozwala na monitorowanie nawet bardzo złożonych usług, a także automatyczne określanie przyczyn niedostępności usług. Istotnym elementem jest też dołączona biblioteka procesów typu Incident Management i Problem Management. Procesy te zapewniają właściwą organizację oraz kontrolę nad rozwiązywaniem problemów, dzięki oparciu się na takich standardach jak ITIL i eTOM. Rozwiązanie to oferuje nie tylko samo oprogramowanie, ale i wieloletnie doświadczenie zdobyte przy integrowaniu systemów typu Fault Management i Service Monitoring.
- **Comarch Next Generation Service Management** to rozwiązanie, które skraca czas i obniża koszt wprowadzania na rynek nowych usług. Comarch NGSM wspiera pełny cykl życia usług, poczynając od fazy koncepcji nowej usługi, poprzez jej wdrożenie aż po zapewnienie jej odpowiedniej jakości. Rozwiązanie to pozwala zwiększyć innowacyjność oferowanych usług przez wykorzystanie usług opartych na treści (content-based services) oraz konwergencji usług mobilnych i stacjonarnych.

3.1.3. Performance Management for Business

Performance Management for Business to specjalistyczne narzędzie do mierzenia wydajności i skuteczności procesów biznesowych w dużych firmach. System pozwala optymalizować przydział określonych zasobów na różnych szczeblach zarządzania. Optymalizuje efektywność i tym samym pozwala na zapewnienie klientom wysokiej jakości świadczonych usług. Rozwiązanie to pozwala także na tworzenie rozmaitych statystyk z zależności od potrzeb użytkowników.

3.1.4. Service-agnostic Transaction Engine

Service-agnostic Transaction Engine to wysoce wydajny, skalowalny produkt, wyposażony w moduł ratingowy, pozwalający na wykorzystanie możliwości systemu bilingowego, także w innych branżach niż telekomunikacja. Służy głównie do przetwarzania danych w różnych typach transakcji. Przetwarzanie może być konfigurowane za pomocą reguł i może zawierać konfiguracje dotyczące wprowadzania danych, ich wstępnego przetwarzania i korelowania z innymi zdarzeniami.

3.1.5. Comarch IT Management

Comarch oferuje kompleksowe rozwiązanie w zakresie zarządzania infrastrukturą IT, wypracowane na podstawie wieloletniego doświadczenia w zarządzaniu infrastrukturą IT oraz sprzedawania usług IT do sektorów rynku finansowego, telekomunikacyjnego, administracji publicznej oraz sektora usług. Comarch IT Management umożliwia monitorowanie wydajności procesów oraz zarządzanie alarmami w sieci, auto-discovery, zawiera funkcjonalności związane z Configuration Database (CMDB), czy zarządzaniem SLA, a także procesy bazujące na ITIL.

USŁUGI

Dodatkowo sektor telekomunikacji Comarch świadczy **Usługi (Professional Services)** z dziedziny:

- **Comarch Mobile Software** – oprogramowanie Comarch dla urządzeń mobilnych obejmuje usługi w zakresie architektury, projektowania, testowania, utrzymania i aktualizacji oprogramowania, a w szczególności budowania aplikacji UI (User Interface), service framework i sterowników dla urządzeń mobilnych. Działalność Comarch w tym obszarze skupia się głównie na platformie Symbian, która jest najpopularniejszą platformą mobilną na rynku, jednak wychodzi także poza jej zakres. Konsultanci Comarch posiadają duże i udokumentowane doświadczenie w tworzeniu

oprogramowania mobilnego dla środowisk Linux, Java, czy Windows Mobile, jak również Android, iPhone czy RIM.

- **Comarch Billing SaaS** jest systemem bilingowym dla operatorów telekomunikacyjnych, dostępnym w modelu Software as a Service (SaaS). Usługa wspomaga kluczowe procesy biznesowe, w tym zarządzanie klientami oraz produktami, wycenę, fakturowanie, zarządzanie umowami z partnerami, a także samoobsługę klientów.
- **Konsulting** – Comarch świadczy usługi konsultingowe, począwszy od analizy potrzeb integracyjnych i procesów biznesowych, poprzez rekomendację rozwiązania, aż po stworzenie specyfikacji funkcjonalnej i projektu wdrożenia platformy integracyjnej w danej firmie.
- **Szkolenia** – specjalistyczne szkolenia produktowe i konsultacje informatyczne na różnym poziomie zaawansowania, obejmujące szeroką tematykę. Katalog szkoleń obejmuje pełną gamę kursów począwszy od kursów standardowych dla użytkowników systemu, poprzez zaawansowane kursy dla administratorów i zaawansowanych użytkowników, kursy dla trenerów, a na kursach multimedialnych skończywszy.
- **Support** – wsparcie techniczne dla klientów używających systemów Comarch świadczone przez zespół doświadczonych, wyspecjalizowanych inżynierów.
- **Wdrożenia** – Comarch umożliwia wdrożenie kompletnego systemu łączącego odpowiedni sprzęt, narzędzia programowe oraz myśl techniczną w szerokim zakresie technologii oraz usług.
- **IT Outsourcing** – projekty z zakresu outsourcingu obejmują outsourcing produkcji oprogramowania, procesów biznesowych w IT oraz infrastruktury. Comarch elastycznie podchodzi do potrzeb klientów i jest otwarty na świadczenie tych i innych usług outsourcingowych odpowiednio do modelu biznesowego klienta.
- **Migracja Danych** - Comarch jest liderem w zakresie migracji danych, a także tworzenia i wdrażania zaawansowanych systemów zabezpieczeń. Zapewniamy kompleksową obsługę klienta, zapewniając optymalny poziom ochrony. Aspekty bezpieczeństwa informatycznego są traktowane priorytetowo.

3.2. Rozwiązania dla sektora Finansowego i Bankowości

3.2.1. Zarządzanie procesami i obiegiem dokumentacji

Comarch Business Process Management - nowoczesne narzędzie przeznaczone do modelowania i zarządzania procesami biznesowymi w każdej instytucji. Równocześnie jest to platforma integracyjna oparta na dojrzałej i elastycznej architekturze, która umożliwia integrację wielu rozproszonych aplikacji, takich jak: systemy transakcyjne, CRM, Contact Center, hurtownie danych, czy archiwa dokumentów.

Comarch Document Management System - rozwiązanie wspomagające zarządzanie dokumentami i ich przepływem w firmie. System umożliwia zarządzanie zarówno obrazami dokumentów (zeskanowane dokumenty papierowe), jak i dokumentami elektronicznymi (m.in. pliki tekstowe, poczta elektroniczna). Procesy obsługi dokumentów mogą być zarządzane za pomocą systemu Comarch Business Process Management lub wewnętrznej, uproszczonej obsługi *workflow*.

3.2.2. Bankowość internetowa i usługi finansowe

Comarch Internet Banking zapewnia klientom ze wszystkich segmentów dostęp do usług oferowanych przez bank przez 7 dni w tygodniu i 24 godziny na dobę, za pomocą Internetu i telefonów komórkowych typu *smartphone*. Dzięki integracji z różnymi systemami centralnymi jest uniwersalnym, kompletnym, wydajnym i bezpiecznym uzupełnieniem środowiska informatycznego banku. Platforma Comarch Internet Banking oferuje rozwiązania służące do świadczenia usług finansowych przez kanały samoobsługowe, spełniając wysokie wymagania banków, domów maklerskich, towarzystw funduszy inwestycyjnych

i innych instytucji finansowych. Jest też platformą integracyjną łączącą w jedną całość usługi i produkty oferowane przez jedną instytucję finansową lub przez całą grupę finansową.

Comarch Mobile Banking jest naturalną konsekwencją postępu technologicznego - mobilne usługi finansowe są coraz bardziej popularne, Comarch stworzył aplikację, która umożliwia zarządzanie finansami z wykorzystaniem urządzeń mobilnych. Dzięki Comarch Mobile Banking wykonanie przelewu, realizacja zlecenia inwestycyjnego, sprawdzenie salda czy wykonanie innej operacji bankowej możliwe jest przy użyciu telefonu komórkowego.

3.2.3. CRM i zarządzanie sprzedażą

Comarch Front End (CAFE) - zintegrowane środowisko pracy doradcy klienta w dowolnej instytucji finansowej, obejmujące funkcjonalności kartoteki klienta, wybrane przez klienta moduły systemu Comarch CRM oraz moduły operacyjne, pozwalające na całkowitą obsługę oddziału banku lub ubezpieczyciela za pomocą jednego środowiska aplikacyjnego, zrealizowanego w lekkich technologiach WWW.

Comarch aCRM - narzędzie nowej generacji do dynamicznego przetwarzania w czasie rzeczywistym dużych ilości danych z wewnętrznych systemów przedsiębiorstwa, a także danych pochodzących z systemów zewnętrznych.

Comarch Content Management System - Platforma Comarch Content Management System to rozwiązanie do zarządzania treścią i strukturą portalu. Oferuje zestaw narzędzi umożliwiających zdalną aktualizację i zarządzanie serwisem WWW. Comarch CMS daje użytkownikowi dużą swobodę działania, zapewniając jednocześnie pełną kontrolę nad prezentowaną treścią i wysoki poziom bezpieczeństwa. Praca z systemem nie wymaga instalacji żadnego dodatkowego oprogramowania po stronie klienta - wszystkie niezbędne czynności mogą być wykonane z poziomu przeglądarki WWW.

Comarch Contact Center - jest strategicznym punktem kontaktu, umożliwiającym zintegrowanie wszystkich kanałów komunikacji z klientem: telefon (bezpośrednia rozmowa, poczta głosowa, SMS), fax, poczta elektroniczna, Internet. Rozwiązanie to podnosi konkurencyjność firmy przez budowę mocnych relacji z klientem. Zwiększa efektywność i skuteczność komunikacji, a także zbiera i zarządza informacjami o klientach. Comarch Contact Center jest nowoczesną, modułarną i łatwą do rozbudowy platformą, służącą do efektywnej obsługi wszelkiego rodzaju kontaktów komunikacji, przy wykorzystaniu obsługi automatycznej przez IVR jak i obsługi przez opiekunów klientów. Rozwiązanie Comarch opiera się na własnej aplikacji zintegrowanej i wspieranej przez zaawansowane mechanizmy wybranych platform sprzętowych.

Comarch CRM Claim Management to rozwiązanie do całościowego zarządzania reklamacjami, które stanowi moduł platformy do zarządzania relacjami z klientami - Comarch CRM. System oparty jest na sprawdzonym mechanizmie „Service-Profit Chain” stosowanym przez firmy, które zajmują niekwestionowane pozycje liderów na poszczególnych rynkach. Mechanizm pozwala automatycznie połączyć jakość usług wewnętrznych i zewnętrznych (w tym zarządzanie reklamacjami) z wynikami finansowymi. Dzięki takiemu rozwiązaniu przedsiębiorstwo jest w stanie powiązać nakłady na utrzymanie usług na pożądanym poziomie z oczekiwanymi wynikami finansowymi.

Comarch CRM Sales Management - zintegrowana aplikacja typu *front-end* nowej generacji. Zapewnia kompleksową obsługę relacji z klientami od momentu przeprowadzenia akcji akwizycyjnej, poprzez uruchamianie programów sprzedażowych (*cross/up-selling*), do bieżącej obsługi operacyjnej w pełnym zakresie oferty produktowej. System obejmuje funkcjonalność dla pracowników *front-office* (Aplikacja Sprzedawcy) pracujących przy bezpośredniej obsłudze klientów, jak i pracowników *middle-* i *back-office* (Aplikacja Dyrektora Oddziału, Aplikacja Centralna) odpowiedzialnych za zarządzanie procesem sprzedaży.

Comarch CRM Campaign Management to system wspierający cały cykl zarządzania kampaniami marketingowymi: od planowania, poprzez testy, realizację, modyfikację, po badanie efektywności. System pozwala dotrzeć do wybranej grupy klientów o precyzyjnie określonym profilu, we właściwym czasie, z właściwą informacją i przez właściwy kanał komunikacji. Unikalnym rozwiązaniem zastosowanym w

Comarch CRM Campaign Management jest możliwością integracji kampanii masowych ATL i kampanii bezpośrednich BTL, dzięki czemu osiągane są efekty synergii pomiędzy dwoma rodzajami działań oraz oszczędności w koszcie dotarcia do klienta.

Comarch Commission & Incentive to system prowizyjny kierowany do instytucji, które w swojej działalności wykorzystują rozbudowane sieci agentów, brokerów i pośredników. Rozwiązanie pozwala na integrację w jednym miejscu wszystkich danych dotyczących sieci sprzedaży, polityki prowizyjnej dla wszystkich kanałów dystrybucji oraz rozliczeń z jednostkami sieci sprzedaży. Dodatkowo, zebranie w jednym systemie wszystkich danych sprzedażowych pozwala na lepszą kontrolę sprzedaży oraz optymalizację systemów motywacyjnych

Comarch Loyalty Management jest zaawansowanym zestawem aplikacji biznesowych, przeznaczonym dla standardowych i zaawansowanych programów lojalnościowych. System wyróżnia się elastycznością, ergonomicznym interfejsem użytkownika i łatwością operacji. Skalowalna architektura gwarantuje dopasowanie rozwoju programu lojalnościowego do tempa wzrostu firmy.

3.2.4. Procesy kredytowe

Comarch Credit Process Management to zestaw aplikacji wspierający obsługę procesów kredytowych we wszystkich segmentach klientów: korporacyjnych, detalicznych, średnich oraz małych przedsiębiorstw. Modułowa budowa systemu umożliwia wybór optymalnego zestawu funkcjonalności i wsparcia najważniejszych procesów związanych z obsługą dowolnych produktów kredytowych dla dowolnego segmentu klientów: konstrukcji produktów, symulacji, przygotowania wniosku, wsparcia dla procesu decyzyjnego, przygotowania umowy, uruchomienia środków, zarządzania zabezpieczeniami, monitorowania aktywnych umów, rozliczania transakcji, zarządzania siecią sprzedaży i naliczania prowizji oraz windykacji nierzetelnych klientów.

Korporacyjna wersja systemu **Comarch Credit Process Management** jest rozszerzona o dodatkowe narzędzia specyficzne dla tego segmentu klientów, takie jak *rating engine*, moduł analizy wskaźnikowej czy rozbudowany moduł zarządzania zabezpieczeniami. Podobnie jak w przypadku rozwiązań CRM, przy projektowaniu systemu wspierającego proces kredytowy dla dużych przedsiębiorstw nacisk został położony na elastyczność mechanizmu podejmowania decyzji tak, aby propozycje generowane automatycznie nie usztywniały polityki zarządzania procesem w stopniu charakterystycznym dla segmentu detalicznego.

Comarch Scoring Engine jest platformą systemową wspierającą pracę analityków kredytowych w zakresie konstrukcji optymalnych strategii oceniających wnioski kredytowe, oceny ryzyka związanego z udzielaniem kredytów oraz analizy portfela kredytowego. Elastyczność wykorzystywanych definicji scoringowych i łatwość integracji z systemami banku umożliwia szybkie wdrożenie i uruchomienie Comarch Scoring Engine.

Comarch Rating to narzędzie wspierające wykonanie oceny ratingowej klientów korporacyjnych. Możliwe jest wykorzystanie aplikacji do sprawdzenia ratingu transakcji. Narzędzie jest w pełni konfigurowalne przez pracowników banku, gdyż nie wymaga znajomości programowania. Dzięki wysokiej elastyczności i integracji z procesem kredytowy, zmiana polityki do zarządzania ryzykiem możliwa jest w przeciągu kilku minut bez konieczności angażowania zasobów IT.

Comarch BIK Connector jest rozwiązaniem stanowiącym integralną część dowolnego systemu kredytowego. Rozwiązanie jest oferowane jako jeden z modułów kompleksowego rozwiązania do obsługi procesów kredytowych - **Comarch Credit Process Management**.

Comarch Credit Monitoring - system wspierający procesy monitoringu umów kredytowych a w szczególności monitoring zabezpieczeń, spłat, warunków umowy oraz sytuacji finansowej klienta. Dzięki wbudowanym mechanizmom Comarch Credit Monitoring automatycznie generuje sprawy spełniające zadane kryteria monitoringu np. zaległość w spłacie powyżej 7 dni. System działa w kontekście klienta, co oznacza, że monitoring dotyczy wszystkich rachunków klienta. Dodatkowo, dzięki oparciu systemu o aplikację Comarch Business Process Management, Comarch Credit Monitoring może automatycznie skierować sprawę do windykacji, restrukturyzacji bądź zmiany warunków kredytowania. W systemie

wykorzystano funkcjonalności modułu Printout Management, dzięki któremu możliwe jest systemowe generowanie upomnień do klientów (wraz z identyfikacją, które jest to upomnienie), jak również integracja z drukarnią centralną (korespondencja masowa).

3.2.5. Rynki kapitałowe i zarządzanie kapitałem

Comarch Asset Management to system adresowany do firm zarządzających aktywami, banków depozytariuszy, funduszy inwestycyjnych i emerytalnych, towarzystw ubezpieczeniowych oraz innych instytucji zajmujących się działalnością inwestycyjną oraz obsługą portfeli. System zapewnia m.in. modelowanie portfeli, obsługę zleceń, dostęp do aktualnej struktury portfeli, kontrolę limitów inwestycyjnych, ewidencję transakcji i operacji na portfelach, wycenę aktywów portfeli, raportowanie oraz pomiar ryzyka i efektywności zarządzania.

Comarch Custody jest aplikacją przeznaczoną dla banków zajmujących się obrotem papierami wartościowymi oraz działalnością powierniczą. System pozwala na rejestrację oraz rozliczanie ilościowe i finansowe transakcji papierami wartościowymi przechowywanymi w KDPW SA i zagranicznych izbach depozytowo-rozliczeniowych. Jest w pełni przystosowany do Nowego Systemu Depozytowo-Rozliczeniowego.

Comarch Internet Investments, jako samodzielny system lub funkcjonalne uzupełnienie Comarch Internet Banking, zapewnia dostęp do inwestycyjnych usług finansowych przez Internet i inne elektroniczne kanały dystrybucji klientom biur maklerskich, powierników, Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych, Otwartych Funduszy Emerytalnych oraz innych instytucji operujących na rynku kapitałowym. System, rozwijany nieprzerwanie od 1998 roku, oferuje najbogatszą na rynku funkcjonalność w zakresie dostępu do rachunku maklerskiego, rejestrów TFI i specjalizowanych produktów inwestycyjnych.

Comarch Notowania Online (NOL3) to najnowocześniejsze na polskim rynku narzędzie umożliwiające dostęp do bieżących notowań i informacji rynkowych, analizę rynku oraz poszczególnych walorów, a także realizację zadań typowych dla rozwiązań Order Management System (OMS): składanie zleceń bezpośrednio z tabeli notowań oraz przesyłanie ich na rynek w odpowiednim momencie.

Comarch Risk Management to system do zarządzania ryzykiem portfeli inwestycyjno-kredytowych. Automatyzuje procesy kontroli ryzyka zmierzające do ograniczania wpływu wahań czynników ryzyka na elementy prowadzonej działalności biznesowej. Pozwala także na identyfikację możliwości inwestycyjnego wykorzystania obserwowanych fluktuacji.

Comarch Performance & Attribution - system umożliwiający aktywną ocenę efektywności portfeli inwestycyjnych, obliczanie wskaźników efektywności na tle benchmarków i ryzyka, analizę atrybucji źródeł zysków i strat realizowanych na poszczególnych klasach aktywów oraz raportowanie wyników zarządzania.

Comarch CAFE Broker - system wspomagający czynności realizowane przez pracowników biura maklerskiego oraz zapewniający spójność na poziomie informacyjnym, operacyjnym i autoryzacyjnym pracownikom centrali, oddziału czy *call-center* biura maklerskiego. Najważniejsze cechy funkcjonalne Comarch CAFE Broker to kompleksowa obsługa rachunku inwestycyjnego klienta, w tym składanie zleceń na różnych rynkach, dostęp do profilu inwestycyjnego klienta, monitoring zleceń oraz aktywności na rachunku, a także wsparcie komunikacji z klientem.

Comarch Deal Management jest rozwiązaniem pozwalającym na przetwarzanie transakcji zawieranych na rynku pieniężnym i walutowym oraz na instrumentach dłużnych i pochodnych, realizowanych przez *dealing room* banku lub klientów bankowości internetowej. Narzędzie zapewnia kompleksową obsługę procesu transakcyjnego, jak również obsługę księgową w zakresie ewidencji i wyceny instrumentów/transakcji, kalkulacji limitów transakcyjnych i rozliczeniowych dla klientów oraz ekwiwalentu bilansowego i adekwatności kapitałowej dla transakcji.

3.2.6. Finansowanie handlu

Comarch Trade Finance wspomaga realizację procesów biznesowych, związanych z obsługą akredytyw, inkas i gwarancji. System Comarch Trade Finance jest częścią rozwiązań informatycznych, stosowanych w bankach i wymaga integracji z innymi systemami stosowanymi w banku, m.in. systemem centralnym, księgą główną czy hurtownią danych.

Comarch Factoring to kompleksowe rozwiązanie przeznaczone do obsługi transakcji finansowania wierzytelności. Umożliwia obsługę faktur zarówno elektronicznych, jak i papierowych. Rozwiązanie charakteryzuje się dużą elastycznością w modelowaniu procesu obsługi klienta. Umożliwia wprowadzanie danych dotyczących faktora, dłużnika i zdefiniowanie programu finansowania.

3.2.7. Procesy ubezpieczeniowe

Comarch for Insurance - to rodzina rozwiązań wspierających w kompleksowy sposób całość ubezpieczeniowych procesów biznesowych. Rozwiązania wchodzące w jej skład to systemy dedykowane do wsparcia towarzystw ubezpieczeń majątkowych oraz towarzystw ubezpieczeń na życie. Podczas projektowania i budowy tych rozwiązań szczególny nacisk został położony na wsparcie sprzedaży i usprawnienie obsługi ubezpieczonych, lepsze wykorzystanie informacji oraz optymalizację procesów back-office ubezpieczycieli.

Comarch NonLife Insurance jest systemem produkcyjnym wspierającym kluczowe procesy i obszary działania towarzystw ubezpieczeń majątkowych. Rozwiązanie zapewnia elastyczność wprowadzania nowej oferty na rynek. Comarch NonLife Insurance wspiera administrację polis i likwidacji szkód, zarządzanie informacją oraz usprawnienie efektywności biznesu ubezpieczeniowego. Zakres wdrożenia może obejmować wszystkie moduły i linie produktowe. Ze względu na modułową budowę systemu istnieje również możliwość wdrożenia poszczególnych obszarów funkcjonalnych lub produktów oraz dopasowanie ich do istniejącej w towarzystwie ubezpieczeniowym architektury systemowej.

Comarch Life Insurance jest kompleksowym rozwiązaniem informatycznym przeznaczonym dla towarzystw ubezpieczeniowych na życie. System wspiera procesy zachodzące w towarzystwie ubezpieczeniowym, może także zostać dopasowany do istniejącej architektury systemowej. Wdrożenie Comarch Life Insurance umożliwia kompleksowe i spójne zarządzanie biznesem ubezpieczeniowym. Dodatkowo, duża elastyczność systemu pozwala na optymalizację działalności towarzystwa oraz szybką reakcję na zmieniające się potrzeby rynku.

Comarch Health Insurance to stabilne i wydajne rozwiązanie umożliwiające pełną obsługę polis zdrowotnych. System wspiera obsługę ubezpieczeń zdrowotnych i zapewnia komunikację ze świadczeniodawcami usług medycznych.

Comarch Insurance Claims jest elastycznym rozwiązaniem, obsługującym wszystkie typy spraw roszczeniowych dla pełnej gamy produktów ubezpieczeń na życie oraz ubezpieczeń dodatkowych. Funkcjonalność systemu obejmuje cały proces obsługi roszczeń. Rozwiązanie pomaga znacząco ograniczać koszty ponoszone na obsługę roszczeń poprzez automatyzację operacji oraz eliminację większości zadań opartych na papierowym obrocie dokumentów.

CAFE for Insurance to zestaw usług i aplikacji, z których zestawia się rozwiązanie optymalne dla klienta. Głównym zadaniem platformy jest realizacja strategii towarzystwa ubezpieczeniowego w zakresie wsparcia sprzedaży i obsługi klienta. Podstawową zaletą CAFE for Insurance jest łatwość dopasowania zakresu funkcjonalności do potrzeb biznesowych towarzystwa ubezpieczeniowego.

Comarch Insurance Net jest systemem front-office, składającym się z pakietu narzędzi i rozwiązań wspierających dystrybucję i obsługę produktów ubezpieczeniowych. Funkcjonalność rozwiązania wspiera zarówno działania agentów, pracowników oraz współpracowników towarzystwa, jak i działania podejmowane samodzielnie przez klienta indywidualnego. System umożliwia agentom wykonywanie symulacji ofertowych oraz sprawne i bezbłędne wypełnianie wniosku ubezpieczeniowego. Comarch

Insurance Net pozwala na rejestrację zmian warunków zawartego ubezpieczenia, a także na zgłaszanie i śledzenie procesów szkodowych. Korzyścią dla klienta jest szybsza i bezpośrednia obsługa oraz możliwość podglądu statusu wniosku w portalu internetowym.

Comarch Commission & Incentive wspiera zarządzanie i rozliczenia prowizyjne sieci sprzedaży o rozbudowanych strukturach sprzedaży. System pozwala zarządzać strukturami sprzedaży poprzez udostępnienie kompletnego repozytorium danych dotyczących tych struktur, oferowanych produktów, mechanizmów wynagradzania i planowania sprzedaży.

Comarch Internet Insurance udostępnia funkcjonalność ubezpieczeniowego rachunku internetowego. Umożliwia ubezpieczonym wykonywanie podstawowych operacji ubezpieczeniowych, począwszy od ofertowania i wykonania symulacji ubezpieczenia, poprzez składanie wniosków polisowych, szkodowych i roszczeniowych, aż po zarządzanie inwestycjami w ramach polis.

Comarch Debt Management jest kompleksowym rozwiązaniem do zarządzania wierzytelnościami, kierowanym do różnorodnych firm oraz instytucji finansowych, które w ramach działalności prowadzą postępowania upominawcze, sądowe oraz egzekucyjne i wymieniają dane ze współpracującymi podmiotami zewnętrznymi. System Comarch Debt Management zapewnia efektywne odzyskiwanie przeterminowanych należności, między innymi poprzez wszechstronne wsparcie wielokanałowego kontaktu z dłużnikiem (telefon, SMS, email) i organizację pracy zespołów windykacyjnych z uwzględnieniem priorytetów obsługiwanych spraw. Efektem wdrożenia systemu jest znacząca korzyść dla klienta płynąca ze wzrostu ściągальności należności.

Comarch Insurance Data Warehouse to dedykowana hurtownia danych ubezpieczeniowych. Rozwiązanie dostarcza uporządkowane i zrozumiałe dane wspomagające sprawozdawczość wewnętrzną i zewnętrzną. Zadaniem hurtowni jest przygotowanie i udostępnienie osobom uprawnionym informacji koniecznej dla sprawnego podejmowania decyzji na różnych szczeblach zarządzania towarzystwem ubezpieczeniowym.

Comarch Insurance Scoring to system oparty na elastycznym i definiowalnym automacie regułowym, oceniającym różnego rodzaju obiekty (m.in. underwriting wniosków, klientów). System Comarch Insurance Scoring jest odpowiedzią na wzrastające potrzeby automatyzacji procesów oceny ryzyka ubezpieczeniowego.

Comarch Reinsurance jest rozwiązaniem informatycznym przeznaczonym dla firm reasekuracyjnych oraz działów firm ubezpieczeniowych zajmujących się obsługą reasekuracji. Jest narzędziem do obsługi umów reasekuracyjnych i koasekuracyjnych w zakresie ewidencji i modelowania umów reasekuracji proporcjonalnej, nieproporcjonalnej, obligatoryjnej i fakultatywnej.

3.2.8. Rozwiązania w zakresie bezpieczeństwa informacji

Comarch CentralLog jest kompleksowym rozwiązaniem służącym do zarządzania informacją bezpieczeństwa generowaną przez infrastrukturę IT przedsiębiorstwa. Zawiera narzędzia służące do centralizacji, analizy i archiwizacji informacji audytowych, generowanych przez rozmaite systemy i aplikacje zarówno powiązane z bezpieczeństwem, jak i niezależne (na przykład bazy danych).

Comarch MobileID jest nową metodą uwierzytelniania i autoryzacji opartą na telefonii komórkowej, łączącą w jednym rozwiązaniu pewność, łatwość użycia, niską cenę i zaawansowanie techniczne. Rozwiązanie dostępne jest jako odrębny produkt lub też w integracji z Comarch Security Access Manager DRACO.

Comarch Security Access Manager DRACO jest rozwiązaniem zapewniającym identyfikację, uwierzytelnianie, autoryzację oraz rozliczalność zgodnie z najnowszymi tendencjami w dziedzinie bezpieczeństwa, a także indywidualnymi potrzebami klienta. Zakres funkcjonalny DRACO obejmuje szereg obszarów zarządzania użytkownikami, ich uprawnieniami i dostępem do zasobów chronionych.

Comarch MobilePKI jest rozwiązaniem wspierającym uwierzytelnienie oraz autoryzację za pomocą technologii mobilnych. Umożliwia korzystanie z pełnej infrastruktury Klucza Publicznego (PKI) na telefonach komórkowych z wykorzystaniem karty SIM.

Comarch SecureAdmin - system monitorowania aktywności użytkowników działający w sposób przezroczysty na poziomie warstwy sieciowej (analiza pasywna i aktywna). Oznacza to, że wdrożenie systemu Comarch SecureAdmin nie wymaga modyfikacji ani rekonfiguracji istniejących aplikacji lub systemów, a jego obecność nie jest widoczna dla użytkowników.

System Comarch SOPEL (System Obsługi Podpisu Elektronicznego) jest kompletną implementacją bezpiecznego urządzenia służącego do weryfikacji kwalifikowanego podpisu elektronicznego oraz bezpiecznego oprogramowania do składania podpisu elektronicznego zgodnie z Ustawą o Podpisie Elektronicznym.

Comarch SafeDesktop to rozwiązanie zabezpieczające stacje użytkowników końcowych systemów IT. Comarch SafeDesktop pozwala na uzyskanie wielorakich funkcjonalności przy użyciu kart mikroprocesorowych oraz tokenów USB w heterogenicznych środowiskach, m. in. na platformach MS Windows 98SE/Me/2000/XP/2003/Vista/7 oraz Linux.

Comarch SmartCard jest mikroprocesorową kartą kryptograficzną opartą na technologii Java, służącą do bezpiecznego przechowywania informacji wrażliwych, takich jak klucze kryptograficzne i hasła. Karty wykorzystywane są przede wszystkim w systemach PKI (Infrastruktury Klucza Publicznego) oraz w instytucjach bankowych, gdzie wymagane jest szczególne bezpieczeństwo np. przy wykonywaniu transakcji przez klientów. Bezpieczeństwo zapewnia wykorzystanie kryptografii asymetrycznej oraz fakt, że klucz prywatny, używany do podpisu transakcji nigdy nie opuszcza karty mikroprocesorowej (jest generowany na karcie i nie można go w żaden sposób skopiować), z kolei PIN do karty zna tylko jej właściciel.

Comarch SmartToken to rozwiązanie bazujące w części sprzętowej na tokenach USB, łączących cechy karty mikroprocesorowej kryptograficznej i czytnika kart w jednym urządzeniu. Część programowa, łącznie z oprogramowaniem wewnętrznym tokenu jest autorstwa Comarch.

Comarch SmartCard Workshop służy do zarządzania cyklem życia kart oraz tokenów kryptograficznych. Oprócz podstawowej funkcjonalności związanej z realizacją procesu *workflow* oraz raportowania bieżącego stanu poszczególnych kart wydanych w systemie, rozwiązanie umożliwia również pełną integrację z oferowanym systemem Comarch CertificateAuthority.

Comarch CertificateAuthority umożliwia pełną implementację systemu opartego na Infrastrukturze Klucza Publicznego (PKI), w tym wydawanie certyfikatów zabezpieczających pocztę, serwery WWW, kanały komunikacyjne, uwierzytelnianie i autoryzację użytkowników. Jest rozwiązaniem do obsługi certyfikatu w całym cyklu jego życia - od złożenia wniosku po wygaśnięcie lub unieważnienie.

Comarch Security Content Management to kompleksowe rozwiązanie dla dostawców usług Internetowych. System pomaga w budowaniu przewagi konkurencyjnej poprzez poszerzenie oferty o szereg opcji bezpieczeństwa oraz kontroli treści i połączeń.

3.3. Rozwiązania dla Przedsiębiorstw

Comarch CRM Campaign Management to system wspierający cały cykl zarządzania kampaniami marketingowymi: od planowania, poprzez testy, realizację, modyfikacje, po badanie efektywności. System pozwala dotrzeć do wybranej grupy klientów o precyzyjnie określonym profilu, we właściwym czasie, z właściwą informacją i przez właściwy kanał komunikacji.

Comarch CRM Sales Management zapewnia całościową obsługę relacji z klientami od momentu akcji akwizycyjnej, poprzez uruchamianie programów sprzedażowych (cross-selling oraz up-selling), budowanie programów lojalnościowych, do etapu zakończenia współpracy. System zawiera

funkcjonalność zarówno dla sprzedawców pracujących przy bezpośredniej obsłudze klienta (Aplikacja Sprzedawcy), jak i pracowników back-office odpowiedzialnych za zarządzanie procesem sprzedaży (Aplikacja Centralna: przygotowanie informacji dla sprzedawców, opracowywanie polityki cenowej, budowanie planów sprzedażowych, monitorowanie sprzedaży i analizowanie raportów z wynikami, etc.).

Comarch Loyalty Management jest zaawansowanym zestawem aplikacji biznesowych o szerokiej funkcjonalności, przeznaczonym zarówno dla prostych, jak i zaawansowanych programów lojalnościowych. System wyróżnia się elastycznością, ergonomicznym interfejsem użytkownika i łatwością operacji. Skalowalna architektura gwarantuje dopasowanie rozwoju programu lojalnościowego do tempa rozwoju firmy.

Comarch Document Management System to system wspomagający zarządzanie przepływem dokumentów i informacji w firmie. Celem systemu jest podnoszenie sprawności przedsiębiorstwa, zwłaszcza w zakresie organizacji pracy oraz dostępu do informacji i dokumentów.

Comarch Content Management System to system do zarządzania treścią i strukturą portalu. Oferuje zestaw narzędzi umożliwiających zdalną aktualizację i zarządzanie serwisem WWW.

Comarch Business Intelligence to nowoczesne rozwiązanie informatyczne oparte na technologii hurtowni danych. Jego podstawową rolą jest dostarczenie uporządkowanej i zrozumiałej informacji wspomagającej podejmowanie decyzji na różnych szczeblach zarządzania firmy. Comarch Business Intelligence umożliwia wybór i zastosowanie różnych obszarów analiz w zależności od potrzeb użytkownika, np.: sprzedaż, finanse, controlling i inne.

ECOD - rozwiązania Comarch w obszarze EDI (Electronic Data Interchange) i wsparcia sprzedaży. W obszarze zarządzania kanałami sprzedaży Comarch oferuje systemy ECOD: Agent, Operator, Archiwum, Dystrybucja, Data Share, Factoring, Delivery, Organizer, Tracker, Opakowania, ECOD SA2 Produkty, Business Portal, Centralna Platforma Raportująca.

Comarch Security Management pozwala na stworzenie, rozwijanie i zarządzanie polityką bezpieczeństwa dla wszystkich sieci i urządzeń używanych niezależnie od lokalizacji i architektury. Oprócz tego rozwiązania Comarch posiada pełny zakres produktów obejmujący legalizację i uwierzytelnianie, infrastrukturę klucza publicznego oraz zarządzanie bezpieczeństwem i treścią.

Systemy do zarządzania w przedsiębiorstwach to pełna linia systemów ERP dla wszystkich rodzajów przedsiębiorstw:

- **Comarch ALTUM** jest innowacyjnym systemem ERP przeznaczonym dla średnich i dużych firm sektora handlu i usług, działających lokalnie lub w rozproszonej strukturze sieci. Aplikacja jest dostosowana do prowadzenia działalności na rynkach zagranicznych nie tylko pod względem legislacyjnym, ale również ze względu na ergonomię interfejsu. Mocnymi punktami produktu są zintegrowane Workflow i Business Intelligence. Dostępny również w modelu usługowym – **Comarch iALTUM24**
- Zintegrowany System do Zarządzania **Comarch Egeria** jest nowoczesnym, polskim systemem klasy ERP II, wspomagającym zarządzanie przedsiębiorstwem. System oferuje zrównoważoną funkcjonalność, obejmującą wszystkie istotne obszary działalności przedsiębiorstw. Jest uniwersalnym narzędziem gwarantującym stabilny rozwój każdej firmy, a także na tyle elastycznym, by zaspokoić jej różnorodne potrzeby.
- **Comarch CDN XL** to wielomodułowy, w pełni zintegrowany system informatyczny klasy ERP dedykowany średnim i dużym firmom handlowym, produkcyjnym oraz usługowym. Wyposażony w funkcjonalność branżową do większości branż, dostępny także w modelu usługowym – **Comarch CDN iXL24**

- **Comarch OPT!MA** to program do zarządzania, obsługi sprzedaży, księgowości, kadr i płac. Program wspomaga prowadzenie firmy oraz stanowi doskonałe narzędzie pracy dla biura rachunkowego. Unikalną cechą jest możliwość wynajmowania programu przez Internet za pośrednictwem platformy ASP – **Comarch iOPT!MA24**
- **Comarch Klasyka** to spójna i kompletna oferta dla małych i średnich firm handlowych, usługowych i produkcyjnych. Składa się na nią 9 programów wspomagających zarządzanie i księgowość, pracujących w środowisku DOS
- **Comarch iOPT!MA24, Comarch CDN iXL24, Comarch iALTUM24** jest to udostępnianie programów do zarządzania poprzez Internet – polegające na wynajmowaniu, przechowywaniu i bieżącej aktualizacji programów komputerowych za stałą miesięczną opłatę abonamentową (model usługowy).
- **Comarch Retail** to samodzielny system do prowadzenia sprzedaży detalicznej pozwalający na sprawne zarządzanie siecią handlu detalicznego w kompleksowy sposób, począwszy od centrali sieci handlowej poprzez zaplecze sklepu oraz punkt sprzedaży (POS – Point of Sale). Produkt kierowany jest do sieci detalicznych o strukturze rozproszonej. Najważniejszym wyróżnikiem oprogramowania jest integracja z rozwiązaniami klasy ERP w centrali sieci handlowej (Comarch ALTUM lub Comarch CDN XL).
- **Comarch iSklep24** to e-sklep współpracujący z każdym systemem Comarch do zarządzania: Comarch OPT!MA, Comarch CDN XL lub Comarch ALTUM. Rozwiązanie wspierające sprzedaż przez Internet, zawiera w sobie szereg funkcjonalności pozwalających skutecznie promować ofertę handlową w Internecie, szerzej opisać wystawione w witrynie sklepowej towary oraz szybciej obsługiwać złożone przez klientów zamówienia.
- **Comarch iGaleria24** – iGaleria24.pl to unikalna internetowa galeria handlowa stworzona przez Comarch. Dzięki iGaleria24 właściciele sklepów internetowych Comarch (pracujących na Comarch iSklep24) uzyskują możliwość prezentacji swojego sklepu w serwisie, promocję oraz pozycjonowanie sklepu w Internecie oraz pozyskują nowych klientów odwiedzających swoje sklepy internetowe.
- **Comarch iKsięgowość24** – iKsięgowość24.pl to unikalna usługa rachunkowo-księgowa stworzona dla małych firm. Usługa powstała z myślą o przedsiębiorcach szukających profesjonalnej obsługi księgowej w korzystnej cenie. Dzięki iKsięgowość24 przedsiębiorcy mogą skupić całą swą energię na prowadzeniu i rozwijaniu firmy, obsługę księgową pozostawiając sprawdzonym Biurom Rachunkowym.
- **Comarch iFaktury24** – iFaktury24.pl wersja beta to nowoczesne oprogramowanie dostępne w modelu usługowym (SaaS), przeznaczone do obsługi sprzedaży – serwis cechuje wyjątkowa ergonomia oraz współpraca z innymi systemami Comarch.
- **Comarch Mobile** to zestaw rozwiązań do zarządzania, wspierających pracę na urządzeniach mobilnych takich jak telefon komórkowy, smartphone czy kolektor danych, przeznaczony dla 3 grup użytkowników: Comarch Mobilny Menadżer – przeznaczony jest dla osób zarządzających firmą, umożliwia szybki i intuicyjny wgląd do najważniejszych raportów na temat sytuacji przedsiębiorstwa; Comarch Mobilny Sprzedawca – dedykowany dla przedstawicieli handlowych, zapewnia wsparcie rozległych struktur sprzedaży; Comarch Mobilny Magazynier – przeznaczony dla pracowników działu logistyki. Comarch Mobile współpracuje z Comarch OPT!MA, Comarch CDN XL oraz Comarch ALTUM

3.4. Rozwiązania dla Administracji Publicznej

Comarch specjalizuje się w projektowaniu, wdrażaniu oraz integracji nowoczesnych systemów informatycznych dla administracji publicznej i firm oraz instytucji z sektora publicznego. Firma posiada również doświadczenia w tworzeniu kompleksowych rozwiązań „pod klucz” oraz w rozbudowie infrastruktury sprzętowo-sieciowej. Mając na uwadze przemiany zachodzące w polskiej administracji

publicznej, Comarch stworzył szereg rozwiązań typu e-government, które mają za zadanie spełnianie potrzeb specyficznych dla jednostek sektora publicznego. Rozwiązania Comarch są opracowywane w oparciu o najnowocześniejsze międzynarodowe standardy, a w ich implementacji bierze udział kadra złożona z najwyższej klasy specjalistów. Do najważniejszych rozwiązań wdrażanych w sektorze administracji publicznej należą:

3.4.1. Comarch E-Urząd – Wsparcie obsługi społeczeństwa

Comarch E-Urząd jest platformą usług publicznych on-line zawierającą zestaw modułów pozwalających na realizację zadań stawianych jednostce samorządu administracji publicznej przez ustawodawcę. Intuicyjne narzędzia umożliwiają samodzielne zarządzanie aplikacją, zapewniając wsparcie procesów tworzenia i publikacji treści oraz stanowiąc gwarancję sprawnej i efektywnej komunikacji z interesantami poprzez wprowadzenie elektronicznej wymiany dokumentów. Rdzeń rozwiązania stanowi system CMS, umożliwiający zarządzanie treścią i strukturą portalu. Modułowa budowa pozwala na elastyczne dostosowanie rozwiązania do potrzeb użytkownika. Na Comarch E-Urząd składają się m.in. następujące moduły: Cyfrowy Urząd, Biuletyn Informacji Publicznej, Portal Informacyjny, Intranet.

3.4.2. Comarch Egeria – Wsparcie zarządzania organizacją

Zintegrowany system informatyczny Comarch Egeria jest narzędziem usprawniającym zarządzanie instytucją i oferującym szerokie wsparcie w podejmowaniu decyzji, niezbędnym do efektywnego działania każdej jednostki sektora publicznego. System posiada budowę modułową oraz dużą konfigurowalność, co pozwala na dostosowanie do indywidualnych potrzeb każdego klienta. Podstawowe obszary funkcjonalne systemu Comarch Egeria obejmują: Finanse-Księgowość (w tym Planowanie – Budżetowanie), Zarządzanie Personelem, Logistykę, Zarządzanie Klientem, Obszar Wspierania Decyzji. Ponadto system oferuje liczne moduły branżowe dedykowane do obsługi specyficznych potrzeb różnych przedsiębiorstw i instytucji – m.in. Billing – dla przedsiębiorstw Utilities, Leasing – dla instytucji leasingowych, Edukacja – dla szkół wyższych, czy Remonty i Obsługa Techniczna.

3.4.3. Comarch Education - Wsparcie zarządzania oświatą

Comarch Education to zintegrowany system wspomagający pracę wydziałów edukacji oraz podległych im placówek oświaty w zakresie zbierania danych o drodze edukacyjnej ucznia, tworzenia arkuszy organizacyjnych, zarządzania finansami, kadrami, placami oraz wykorzystujący Internet jako medium komunikacji pomiędzy uczestnikami procesu nauczania. System ten jest częścią oferty Comarch skierowanej dla jednostek samorządu terytorialnego, dzięki czemu uruchomienie go łącznie z innymi produktami Comarch pozwala osiągnąć cele stawiane polskiej administracji w zakresie wykorzystania technologii informatycznych. Zintegrowany system Comarch Education stanowi kompletne rozwiązanie wspomagające zarządzanie jednostkami oświaty na wszystkich poziomach tj. wsparcia zarówno procesów dydaktycznych, jak i administracyjnych.

3.4.4. Comarch Workflow - Wsparcie zarządzania dokumentami i praca grupowa

System elektronicznego obiegu Dokumentów Comarch Workflow zapewnia narzędzia pozwalające efektywnie zaplanować i zorganizować obieg dokumentów i zadań z nimi związanych, a także archiwizację pism i spraw. W ofercie zawarte jest środowisko pracy grupowej z elementami takimi jak moduł analityczny, obsługa poczty elektronicznej, kalendarze grupowe, komunikacja on-line. Razem z Comarch e-Urząd lub ePUAP stanowi kompleksową platformę elektronicznej obsługi obywatela. Wdrożenie systemu podnosi sprawność działania urzędu, zwłaszcza w zakresie organizacji pracy, dostępu do informacji i wszelkich dokumentów - zgodnie z obowiązującymi aktami prawnymi oraz przyjętymi standardami.

3.4.5. Comarch Business Intelligence - System raportowania i analizy danych

Comarch Business Intelligence jest oprogramowaniem wspomagającym procesy decyzyjne poprzez analizę danych. Rozwiązania szczególnie sprawdzające się u klientów zarządzających dużymi wolumenami danych, posiadających wiele systemów lub lokalizacji terenowych oraz posiadających rozbudowane potrzeby w zakresie graficznej prezentacji danych. Comarch BI oferuje użytkownikom

możliwość tworzenia analiz z elastycznym grill – down'em, filtrowaniem miar i wymiarów, wizualizacją kluczowych wskaźników wydajnościowych i kokpitami managerskimi.

3.4.6. Comarch PKI – System obsługi infrastruktury PKI

Na Comarch PKI składają się następujące komponenty:

- Comarch PKI Podpis elektroniczny – moduły umożliwiające składanie i weryfikację podpisów elektronicznych spełniające ustawowe wymagania odnośnie podpisu elektronicznego.
- Comarch PKI CA – oprogramowanie służące do obsługi zarządzania certyfikatami przez cały cykl ich życia, od momentu złożenia wniosku o certyfikat do chwili wygaśnięcia lub unieważnienia certyfikatu.
- Comarch PKI UPO – komponent umożliwiający generację Urzędowego Poświadczenia Odbioru.

Comarch PKI zapewnia współpracę z HSM.

3.5. Usługi

Strategicznym punktem działalności Comarch jest wykorzystywanie doświadczenia i wiedzy pracowników firmy poprzez świadczenie pełnego zakresu usług informatycznych – od konsultingu, poprzez wdrożenia indywidualnych rozwiązań, do outsourcingu. Usługi świadczone przez Comarch to szczególnie ważny i skuteczny sposób wykorzystania kompetencji pracowników firmy. Realizacja wielu projektów programistycznych i integracyjnych pozwoliła firmie na zebranie unikalnego doświadczenia i stworzenie wyjątkowego zespołu ludzi. Doświadczenie to potwierdzają liczne certyfikaty i upoważnienia wiodących dostawców rozwiązań IT. Szeroka gama usług informatycznych Comarch świadczona jest w sposób wysoce kompetentny i niezawodny. Do najważniejszych usług świadczonych przez Comarch należą:

3.5.1. Rozwiązania Data Center i Managed Services

Comarch Hosting - jest zaawansowaną usługą, w ramach której klient otrzymuje wysokowydajną i niezawodną platformę sprzętowo-programową zarządzaną i administrowaną w bezpiecznym środowisku Comarch Data Center.

Comarch Wirtualne Serwery - to usługa polegająca na oferowaniu klientom wirtualnych platform IT, pozwalających realizować procesy biznesowe. Dzięki zastosowaniu środowiska wirtualnego bazującego na infrastrukturze Comarch Data Center klienci otrzymują optymalnie kosztowo, wysokiej jakości środowisko informatyczne.

Comarch Disaster Recovery - celem tej usługi jest zabezpieczenie biznesu klienta poprzez udostępnienie przez Comarch zapasowego centrum komputerowo-biurowego, które przejmuje funkcje środowiska produkcyjnego na wypadek nieoczekiwanych wydarzeń i związanych z nimi przerw w działalności operacyjnej systemów informatycznych.

Comarch Integracja IT - usługa ta obejmuje kompleksowe projektowanie rozwiązań sprzętowo-programowych, stanowiących platformę dla aplikacji autorstwa Comarch oraz dla systemów obcych. Stosowane rozwiązania integrują różne systemy informatyczne w sposób umożliwiający sprawną wymianę danych między nimi, co pozwala na poprawienie efektywności, zwiększenie przepływu informacji, zapewnienie ciągłości i stabilności pracy, zoptymalizowanie wykorzystania zasobów.

Comarch IT Managed Services – są to kompleksowe proaktywne usługi wsparcia klienta w procesach planowania, implementacji i utrzymania rozwiązań IT. Oferowane rozwiązania zawierają pełną asystę doradczą, konsultacyjną i inżynierską przy opracowywaniu strategii rozwoju, projektowaniu nowych systemów, rozbudowie i reorganizacji infrastruktury. Przeprowadzamy audyty funkcjonalności, wydajności oraz efektywności procesów i wykorzystania zasobów.

3.5.2. Rozwiązania sieciowe i telekomunikacyjne

Comarch Globalne Sieci WAN – jest to usługa polegająca na powierzeniu wykwalifikowanej firmie zewnętrznej odpowiedzialności za platformę komunikacyjną umożliwiającą komunikację i transmisję danych. W ramach Globalnych Sieci WAN Comarch świadczy kompleksowe usługi w zakresie budowy

oraz administracji rozległych sieci transmisji danych (WAN) i implementacji rozwiązań sieciowych na terenie całego kraju i poza jego granicami.

Comarch Akceleracja WAN – jest to rozwiązanie, pozwalające zmniejszyć ruch w ramach sieci WAN, zapewnić wysoką wydajność aplikacji, umożliwić konsolidację oraz zapewnić skuteczną ochronę danych. Akceleracja jest alternatywą dla konieczności zwiększania przepustowości łączy danych.

Comarch Sieci LAN - realizacja zaawansowanych struktur sieci LAN w obszarze urządzeń aktywnych, (optymalizacja, rozbudowa, administracja i monitoring).

Comarch Broadband Networks - są to kompleksowe szerokopasmowe rozwiązania sieciowe (WiFi/WiMax) zapewniające multimedialną transmisję danych i głosu dla instytucji publicznych. Obejmuje szeroki zakres usług od zdefiniowania i opracowania projektu sieciowego, poprzez optymalizację, aż po wdrożenie.

3.5.3. Bezpieczeństwo i ochrona danych

Comarch Bezpieczna Firma - w ramach pakietu Bezpieczna Firma proponujemy kompleksowe rozwiązania do bezpiecznego korzystania z Internetu oraz ochrony informacji korporacyjnych. W skład tego pakietu wchodzi następujące produkty:

- **Comarch Bezpieczny Internet** - grupa produktów pozwalających na bezpieczne korzystanie z zasobów internetu: zapory ogniowe (firewalle) i systemy wykrywania włamań (IPS), ochrona serwerów poczty elektronicznej (systemy antywirusowe, antyspamowe), kontrola dostępu do stron www.
- **Comarch Ochrona Informacji** - grupa rozwiązań obejmująca: szyfrowanie dysków i nośników zewnętrznych (pendrive, płyty CD/DVD) oraz systemy chroniące przed nieuprawnionym wyciekiem danych DLP (ang. Data Leak Prevention).
- **Comarch Mobilny Biznes** - jest to rozwiązanie skierowane do firm i instytucji, które wymagają prostego dla użytkowników, bezpiecznego mechanizmu zdalnego dostępu z dowolnego miejsca do wewnętrznych systemów informatycznych dla pracowników mobilnych, partnerów handlowych, podwykonawców, filii i oddziałów.

Comarch Zarządzanie Bezpieczeństwem - grupa usług pozwalająca na skuteczne, profesjonalne i bezproblemowe zarządzanie bezpieczeństwem IT w firmie, które obejmują: wdrożenia, monitoring, zarządzanie, serwis i utrzymanie, usługi doradcze.

Comarch Kontrola Bezpieczeństwa - w tej grupie usług znajdują się następujące elementy:

- **Testy Penetracyjne** - seria kontrolowanych prób przełamania systemu teleinformatycznego przez grupę wykwalifikowanych i upoważnionych osób, poprzez symulowanie próby włamania do systemu.
- **Audyty Bezpieczeństwa** - przegląd konfiguracji urządzeń, systemów oraz obowiązujących procedur pod kątem przestrzegania standardów bezpieczeństwa, dobrych praktyk oraz wytycznych polityki bezpieczeństwa.
- **Polityki Bezpieczeństwa** - określa w spójny i precyzyjny sposób reguły i procedury, na podstawie których konkretna organizacja zarządza, a także buduje systemy oraz zasoby informatyczne i informacyjne. Wynikiem wdrożenia polityki są określone metody zarządzania, procedury, a także wymagania konieczne do zapewnienia w organizacji ochrony informacji na właściwym poziomie.

3.5.4. Outsourcing zarządzania IT

Comarch Kompleksowa Obsługa IT – jest to usługa zarządzania środowiskiem IT, w której klient przekazuje w utrzymanie Comarch całość infrastruktury informatycznej lub powierza kontrolę nad wybranymi obszarami IT np. zarządzanie wybranymi aplikacjami, środowiskiem sieciowym, infrastrukturą

internetową czy infrastrukturą end-user. W ramach tego rozwiązania znajduje się również Service Desk stanowiący pierwszą pomoc użytkownikowi końcowemu obejmujący obsługę zgłoszeń serwisowych, monitorowanie systemów - 24/7/365, zdalne usuwanie awarii. Usługa zarządzania świadczona przez Comarch tworzona jest na podstawie zbiorów dobrych praktyk ITIL.

Comarch Obsługa End-User - Standardowo w ich skład wchodzi zarządzanie stacjami roboczymi, serwerami grup roboczych, peryferiami (drukarki, faksy) oraz okablowaniem telefonicznym.

3.5.5. Rozwiązania dla linii lotniczych

Comarch Airline Suite to kompletne rozwiązanie skupione na pasażerach i ich potrzebach. Zestaw komplementarnych produktów pomaga spełniać oczekiwania klientów i radzić sobie z ich rosnącymi wymaganiami pozwalając jednocześnie na stworzenie zunifikowanego spojrzenia na klienta.

Comarch Frequent Flyer (CFF) to kompleksowa, zaawansowana aplikacja biznesowa skierowana na rynek lotniczy oraz rynek usług turystycznych. Rozwiązanie to oferuje szeroki zakres funkcjonalności, dając możliwość budowania zarówno standardowych, jak i skomplikowanych programów lojalnościowych.

Comarch Concierge Agent (CCA) integruje wiele różnych systemów używanych przez lotniska, linie lotnicze i partnerów. Wyławia z nich najważniejsze informacje potrzebne do profesjonalnej obsługi klienta, umożliwiając w ten sposób spersonalizowaną komunikację (w tym również bezpośredni kontakt pomiędzy agentem a podróżnym) oraz oferowanie najwyższej jakości dedykowanych usług.

Comarch Travel Assistant (CTA) to nowy produkt zaprojektowany by pomóc pasażerom kontrolować przebieg podróży. Jest nowoczesnym, elastycznym i prostym w użyciu systemem, który ma na celu wirtualnie poprowadzić pasażerów.

4. Pozycja Spółki na rynku IT oraz informacja o rynkach zbytu i o źródłach zaopatrzenia

Ze względu na rodzaj oferowanych przez Spółkę systemów informatycznych, główną grupę odbiorców stanowią średnie i duże przedsiębiorstwa, które na całym świecie są największymi odbiorcami zaawansowanych rozwiązań informatycznych. Większość produktów Spółki jest kierowana do określonej grupy odbiorców, natomiast usługi informatyczne mają charakter uniwersalny i są oferowane do każdej grupy odbiorców. Sprzedaż Spółki była mocno zdywersyfikowana i nie występowało uzależnienie od jednego odbiorcy. W 2009 roku sprzedaż do żadnego z kontrahentów nie przekroczyła 10 % całkowitej sprzedaży ComArch S.A.

Ze względu na specyfikę branży, w której działa ComArch S.A., jako główne źródła zaopatrzenia należy uznać międzynarodowe koncerny, będące producentami sprzętu komputerowego, aplikacji bazodanowych oraz narzędzi programistycznych, polskie oddziały i przedstawicielstwa tych koncernów oraz polskie firmy dystrybucyjne oraz podwykonawców systemów IT. W 2009 roku żaden z kontrahentów nie dostarczył produktów i towarów o wartości przekraczającej 10 % przychodów ze sprzedaży ComArch S.A.

5. Struktura sprzedaży

5.1. Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna (w tys. zł)

	2009	%	2008	%	2007	%
Kraj	405 659	81,9%	542 532	88,2%	453 176	85,5 %
Eksport	89 853	18,1%	72 847	11,8%	77 150	14,5 %
Przychody ze sprzedaży	495 512	100,0%	615 379	100,0%	530 326	100,0 %

W 2009 roku przychody ze sprzedaży Spółki spadły o 19,5 %, co związane jest ze spadkiem sprzedaży krajowej o 25,2 % w porównaniu do ubiegłego roku. Eksport wzrósł o 23,3 %, głównie w wyniku pozyskania nowych odbiorców zagranicznych oraz zlecenia spółkom zależnym Grupy Comarch realizacji większej części kontraktów zagranicznych. Pozytywny wpływ na wielkość sprzedaży zagranicznej w 2009 roku miały również utrzymujące się w trakcie roku kursy walut. Struktura geograficzna sprzedaży pozostawała stała w ciągu roku obrotowego.

5.2. Przychody ze sprzedaży - struktura wg odbiorców (w tys. zł)

	2009	%	2008	%
Telekomunikacja, Media, IT	109 498	22,1%	93 451	15,2%
Finanse i Bankowość	110 624	22,3%	140 598	22,8%
Handel i Usługi	49 073	9,9%	60 763	9,9%
Przemysł & Utilities	104 957	21,2%	62 395	10,1%
Sektor publiczny	58 341	11,8%	201 532	32,8%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa	58 165	11,7%	54 532	8,9%
Pozostałe	4 854	1,0%	2 108	0,3%
Przychody ze sprzedaży	495 512	100,0%	615 379	100,0%

W 2009 roku nastąpiła znaczna zmiana w strukturze sprzedaży wg odbiorców. W porównaniu z 2008 rokiem znacząco wzrosła (o 16,0 mln zł, tj. o 17,2 %) sprzedaż do sektora Telekomunikacja, Media, IT, wzrósł także jej udział w sprzedaży ogółem z 15,2 % do 22,1 % w 2009 roku. Również sprzedaż do sektora Przemysł & Utilities odnotowała znaczący wzrost wartości o 42,6 mln zł (o 68,2 %) i udziału z 10,1 % do 21,2 %. Było to efektem zwiększonej sprzedaży oprogramowania obcego do klientów z tego sektora. Znaczący spadek wartości sprzedaży (o 143,2 mln zł, tj. o 71,1 %) wystąpił w sprzedaży do sektora publicznego, jej udział spadł z 32,8 % w roku 2008 do 11,8 % w roku 2009. Jest to związane z brakiem w 2009 roku znaczących dostaw sprzętu komputerowego i oprogramowania obcego dla klientów z tego sektora. Spadek sprzedaży do odbiorców z sektora publicznego zadecydował o spadku wartości przychodów ogółem spółki w 2009 roku o 19,5 % rok do roku. Spadki przychodów ze sprzedaży Spółka odnotowała w przypadku klientów z sektora Handel i Usługi (o 11,7 mln zł, tj. o 19,2 %) oraz Finanse i Bankowość (o 30 mln zł, tj. o 21,3%). Wzrosła natomiast sprzedaż do małych i średnich przedsiębiorstw (o 3,6 mln zł, tj. o 6,7 %).

Na przestrzeni całego roku 2009 struktura sprzedaży wg odbiorców utrzymywała się na stabilnym poziomie, jedynie w trzecim kwartale zaobserwować można było większą sprzedaż do sektora Przemysł & Utilities.

5.3. Przychody ze sprzedaży - struktura wg rodzaju (tys. zł)

	2009	%	2008	%
Usługi	324 322	65,5%	308 037	50,1%
Oprogramowanie własne	60 075	12,1%	74 688	12,1%
Oprogramowanie obce	88 586	17,9%	131 774	21,4%
Sprzęt komputerowy	18 482	3,7%	96 567	15,7%
Pozostałe	4 047	0,8%	4 313	0,7%
Przychody ze sprzedaży	495 512	100,0%	615 379	100,0%

Sprzedaż usług informatycznych stanowi największą i rosnącą w kolejnych latach część przychodów ze sprzedaży Spółki. W 2009 roku jej wartość wzrosła o 16,3 mln zł, tj. 5,3 % w porównaniu do 2008 roku i stanowiła 65,5 % całości przychodów ze sprzedaży. Sprzedaż oprogramowania własnego Comarch odnotowała spadek o 14,6 mln zł, czyli o 19,6 %. Spadła także sprzedaż oprogramowania obcego (o 43,2 mln zł, tj. 32,8 %) co jest związane przede wszystkim z mniejszym zapotrzebowaniem na dostawę tego typu oprogramowania ze strony klientów z sektora publicznego. Przychody ze sprzedaży sprzętu komputerowego odnotowały spadek o 78,1 mln zł, czyli o 80,9 %, w wyniku braku dużych zamówień w sektorze publicznym w 2009 roku. Na przestrzeni całego roku 2009 struktura sprzedaży wg rodzaju utrzymywała się na stabilnym poziomie, jedynie w trzecim kwartale zaobserwować można było większą sprzedaż oprogramowania obcego.

6. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta

6.1. Czynniki wewnętrzne

- a) wzrost sprzedaży eksportowej i znaczenia działalności zagranicznej;
- b) pozycja i renoma ComArch S.A. mająca wpływ na charakter pozyskiwanych klientów;
- c) działalność ComArch S.A. w specjalnej strefie ekonomicznej w Krakowie;
- d) znaczny udział produktów standardowych (powtarzalnych) w sprzedaży, co oznacza:
 - niższe koszty, w szczególności koszty zmienne związane z pojedynczym kontraktem,
 - możliwość znacznego zwiększenia rentowności jednostkowego kontraktu przy jednoczesnym obniżeniu obciążenia klienta (opłaty licencyjne),
 - szersza i bardziej zdywersyfikowana klientela oznaczająca większą skalę działalności;
- e) atrakcyjna polityka szkoleniowa oraz atrakcyjne warunki pracy oferowane pracownikom Spółki;
- f) zwiększenie rozpoznawalności marki Comarch wśród potencjalnych klientów poprzez prowadzoną promocję za pośrednictwem spółki MKS Cracovia SSA;
- g) konieczność dokonywania ciągłych inwestycji w kapitał ludzki celem utrzymania konkurencyjności firmy w kolejnych latach;
- h) wysoki poziom wydatków inwestycyjnych przeznaczanych na działalność badawczo-rozwojową oraz rozwój nowych produktów i usług informatycznych;
- i) wysoki poziom wydatków inwestycyjnych związanych z rozbudową zaplecza produkcyjnego w Polsce (inwestycje rzeczowe) oraz z ekspansją na rynkach zagranicznych (inwestycje kapitałowe).

6.2. Czynniki zewnętrzne

- a) wzrost wymagań stawianych systemom informatycznym przez klientów. Zwiększa się zapotrzebowanie na duże, złożone systemy informatyczne dedykowane dla poszczególnych użytkowników. Stawia to w lepszej sytuacji większe spółki IT, takie jak Comarch, które oferują szereg różnych technologii i produktów i są w stanie dostarczyć zaawansowane technologicznie rozwiązania;
- b) rozwój bankowości internetowej i upowszechnienia internetu jako nowego kanału dystrybucyjnego produktów finansowych;
- c) zmiana modeli biznesowych w wielu branżach oraz zmiana strategii biznesowych wielu firm związana z postępowaniem technicznym i rozwojem gospodarczym, co kształtuje popyt na nowe systemy informatyczne;
- d) związany z członkostwem Polski w Unii Europejskiej dostęp polskich firm do środków z funduszy strukturalnych, które w pewnej części będą przeznaczane na rozwój systemów informatycznych oraz finansowanie prac badawczo-rozwojowych;
- e) rosnąca konkurencja, wpływająca na zmniejszenie osiąganych marż; konkurencja pomiędzy firmami IT;
- f) presja na wzrost wynagrodzeń w branży IT;
- g) międzynarodowa sytuacja gospodarcza, ze szczególnym uwzględnieniem sytuacji na rynkach finansowych, mająca wpływ na wielkość popytu na produkty i usługi informatyczne;
- h) kryzys gospodarczy obserwowany w wielu krajach w roku 2009, mający wpływ na podejmowanie decyzji inwestycyjnych przez przedsiębiorstwa;
- i) utrzymujący się przez większą część 2009 roku korzystny dla eksporterów poziom kursów walutowych, w szczególności EUR/PLN i USD/PLN, wpływający na opłacalność sprzedaży zagranicznej;
- j) zmniejszona dostępność do zewnętrznych źródeł finansowania występująca w 2009 roku.

7. Pozostałe istotne czynniki, w tym ryzyka i zagrożeń

Spółka jest narażona na następujące główne rodzaje ryzyka finansowego:

7.1. Ryzyko finansowe

7.1.1. Ryzyko kredytowe

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

7.1.2. Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

7.1.3. Ryzyko zmiany kursów walut

W związku ze sprzedażą eksportową lub denominowaną w walutach obcych Spółka jest narażona na ryzyko kursowe, szczególnie w odniesieniu do zmian kursów par walut EUR/PLN i USD/PLN. Równocześnie część kosztów Spółki jest również wyrażona lub powiązana z kursem walut obcych. W indywidualnych przypadkach Spółka dokonuje zabezpieczenia przyszłych płatności za pomocą kontraktów forward, jak również stara się wykorzystywać hedging naturalny poprzez dopasowanie struktury aktywów i pasywów denominowanych w walutach obcych (np. poprzez zmianę waluty kredytów inwestycyjnych). Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy dotyczy należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług, zobowiązań z tytułu kredytu inwestycyjnego oraz środków pieniężnych.

7.1.4. Ryzyko płynności finansowej

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

8. Perspektywy rozwoju działalności Spółki

W najbliższym roku decydujący wpływ na sytuację na rynku IT i Spółki będzie miał rozwój sytuacji gospodarczej w Polsce i na świecie. Związany z kryzysem gospodarczym spadek popytu na produkty i usługi informatyczne w 2009 roku będzie w ocenie Spółki występował również w roku 2010. Może to negatywnie wpłynąć na rozwój Comarch, a tym samym osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe. Dzięki konsekwentnie realizowanej strategii pozycjonowania się na rynku jako firmy technologicznej i produktowej oferta Comarch jest bardzo dobrze zdywersyfikowana a grono klientów jest bardzo szerokie (znaczna ich część to firmy międzynarodowe), co pozwala ograniczyć ryzyko prowadzenia działalności gospodarczej w warunkach spowolnienia gospodarczego. Po integracji Polski z Unią Europejską coraz

większa ilość firm zagranicznych prowadzi działalność w Polsce i tym samym powiększa się krąg potencjalnych klientów na systemy IT. Równocześnie działalność Comarch na wybranych rynkach zagranicznych powinna dodatkowo zwiększyć wysokość sprzedaży oraz wzmocnić wizerunek Comarch wśród korporacji międzynarodowych, przyczyniając się tym samym do umocnienia pozycji konkurencyjnej Comarch w Polsce. Negatywny wpływ na rozwój sprzedaży eksportowej ma obserwowane od czwartego kwartału 2009 umocnienie się polskiej waluty PLN.

Realizacja strategii ComArch S.A. zależy w dużej mierze od niezależnych od Spółki warunków makroekonomicznych, w szczególności od poziomu inwestycji informatycznych średnich i dużych firm w kraju i za granicą oraz zaostrzającej się konkurencji w sektorze IT. Równocześnie warunkiem koniecznym do realizacji strategii jest skuteczne zarządzanie ryzykami operacyjnymi.

Do najważniejszych ryzyk operacyjnych związanych z działalnością Spółki należą:

- ryzyka związane z pracami R&D (wytwarzanie własnych produktów softwarowych);
- ryzyka związane z szacowaniem czasochłonności kontraktów długoterminowych;
- ryzyka związane z niedotrzymaniem warunków umów i skorzystaniem przez kontrahentów z udzielonych im gwarancji dobrego wykonania;
- ryzyka zagranicznego otoczenia prawnego i politycznego związane z realizacją kontraktów eksportowych;
- ryzyka mniejszej możliwości (utrudnienia) sprawdzania i monitorowania standingu finansowego kontrahentów.

9. Analiza finansowa Spółki

	2009	%	2008	%	2009/2008	%
I. Aktywa trwałe	462 706	59,9%	477 645	65,2%	-14 939	-3,1%
1. Wartości niematerialne i prawne	1 817	0,2%	2 895	0,4%	-1 078	-37,2%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	212 068	27,5%	215 399	29,4%	-3 331	-1,5%
3. Inwestycje długoterminowe	247 914	32,1%	256 510	35,0%	-8 596	-3,4%
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	907	0,1%	2 841	0,4%	-1 934	-68,1%
II. Aktywa obrotowe	309 486	40,1%	254 875	34,8%	54 611	21,4%
1. Zapasy	29 088	3,8%	28 494	3,9%	594	2,1%
2. Należności krótkoterminowe	201 060	26,0%	167 594	22,9%	33 466	20,0%
3. Inwestycje krótkoterminowe	66 281	8,6%	42 421	5,8%	23 860	56,2%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 057	1,7%	16 366	2,2%	-3 309	-20,2%
AKTYWA RAZEM	772 192	100,0%	732 520	100,0%	39 672	5,4%

Wartość aktywów Spółki na koniec 2009 roku wzrosła o 5,4 % w stosunku do roku 2008 (z poziomu 732,5 mln zł do 772,2 mln zł), co jest związane przede wszystkim ze wzrostem aktywów obrotowych (o 21,4 %). Wzrost aktywów obrotowych o 54,6 mln zł jest w znacznej mierze wynikiem wzrostu inwestycji krótkoterminowych (środków pieniężnych) z 42,4 mln zł w 2008 roku do 66,3 mln zł w 2009 roku (wzrost udziału z 5,8 % do 8,6 %). Wpływ na wartość aktywów obrotowych ma także wzrost należności krótkoterminowych o 20,0 % z 167,6 mln zł do 201,1 mln zł. Udział pozostałych pozycji aktywów obrotowych w strukturze aktywów ogółem utrzymał się na porównywalnym poziomie. Aktywa trwałe odnotowały spadek w wysokości 14,9 mln zł w porównaniu do ubiegłego roku. Ich spadek o 3,1 % jest związany głównie ze spadkiem wartości inwestycji długoterminowych z 256,5 mln zł do 247,9 mln zł, co jest efektem m.in. aktualizacji w 2009 roku wartości jednostek uczestnictwa w CCF FIZ. Udział poszczególnych pozycji aktywów trwałych utrzymuje się na poziomie porównywalnym do 2008 roku.

	2009	%	2008	%	2009/2008	%
I. Kapitał własny	494 119	64,0%	456 784	62,4%	37 335	8,2%
1. Kapitał zakładowy	7 960	1,0%	7 960	1,1%	-	0,0%
2. Kapitał z rozliczenia fuzji	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
3. Kapitał zapasowy	295 211	38,2%	256 067	35,0%	39 144	15,3%
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	138 676	18,0%	152 692	20,8%	-14 016	-9,2%
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	745	0,1%	745	0,1%	-	0,0%
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	176	0,0%	176	0,0%	-	0,0%
7. Zysk (strata) netto	51 351	6,7%	39 144	5,3%	12 207	31,2%
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	278 073	36,0%	275 736	37,6%	2 337	0,8%
1. Rezerwy na zobowiązania	35 595	4,6%	39 444	5,4%	-3 849	-9,8%
2. Zobowiązania długoterminowe	83 054	10,8%	89 407	12,2%	-6 353	-7,1%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	110 521	14,3%	92 628	12,6%	17 893	19,3%
4. Rozliczenia międzyokresowe	48 903	6,3%	54 257	7,4%	-5 354	-9,9%
PASYWA RAZEM	772 192	100,0%	732 520	100,0%	39 672	5,4%

W 2009 roku struktura pasywów ComArch S.A. nie uległa znaczącym zmianom w stosunku do 2008 roku. Kapitał własny wzrósł w 2009 roku o 8,2 %, głównie w rezultacie uwzględnienia zysku netto wypracowanego w 2008 roku. Udział kapitału własnego w strukturze pasywów jest na porównywalnym poziomie do ubiegłego roku (64,0 % wobec 62,4 % w 2008 roku). Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowiły 36,0 % pasywów wobec 37,6 % rok wcześniej. Można tutaj zaobserwować wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 17,9 mln zł, który wynika przede wszystkim ze wzrostu stanu zobowiązań handlowych. Wartość pozostałych zobowiązań i rezerw uległa zmniejszeniu.

	2009	%	2008	%	2009/2008	%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	495 512	100,0%	615 379	100,0%	-119 867	-19,5%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	345 713	69,8%	455 500	74,0%	-109 787	-24,1%
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	149 799	30,2%	159 879	26,0%	-10 080	-6,3%
IV. Koszty sprzedaży	46 395	9,4%	46 599	7,6%	-204	-0,4%
V. Koszty ogólnego zarządu	32 454	6,5%	38 769	6,3%	-6 315	-16,3%
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	70 950	14,3%	74 511	12,1%	-3 561	-4,8%
VII. Pozostałe przychody operacyjne	2 402	0,5%	547	0,1%	1 855	339,1%
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	14 099	2,8%	39 610	6,4%	-25 511	-64,4%
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	59 253	12,0%	35 448	5,8%	23 805	67,2%
X. Przychody finansowe	4 224	0,9%	14 568	2,4%	-10 344	-71,0%
XI. Koszty finansowe	6 413	1,3%	4 379	0,7%	2 034	46,4%
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	57 064	11,5%	45 637	7,4%	11 427	25,0%
XIII. Zysk (strata) brutto (XII)	57 064	11,5%	45 637	7,4%	11 427	25,0%
XIV. Podatek dochodowy	5 713	1,2%	6 493	1,1%	-780	-12,0%
XV. Zysk (strata) netto (XIII-XIV)	51 351	10,4%	39 144	6,4%	12 207	31,2%

W 2009 roku przychody ze sprzedaży spadły o 19,5 % czyli o 119,9 mln zł w porównaniu do roku ubiegłego. Zysk z działalności operacyjnej osiągnął wartość 59,3 mln zł i wzrósł o 67,2 % zł w porównaniu do 2008 roku, natomiast zysk netto w 2009 roku wzrósł wobec roku poprzedniego o 31,2 %. Towarzyszy temu wzrost rentowności operacyjnej w 2009 roku z 5,8 % do poziomu 12,0 % oraz wzrost rentowności netto z 6,4 % do 10,4 %.

Analiza płynności:	2009	2008	2007	2006	2005
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	1,94	1,74	1,74	1,79	1,66
Wskaźnik płynności szybki	1,68	1,43	1,38	1,45	1,21
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,42	0,29	0,32	0,38	0,38

W 2009 roku charakteryzowała Spółkę bardzo dobra płynność finansowa. W ocenie Zarządu, Spółka nie ma problemów z terminowym wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań, przejściowo wolne środki Spółka inwestuje w bezpieczne instrumenty finansowe (lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych pieniędzy).

Analiza rotacji:	2009	2008	2007	2006	2005
Rotacja majątku obrotowego (krotność)	1,60	2,41	1,91	1,90	2,25
Rotacja należności (dni)	146	98	115	113	80
Rotacja zapasów (dni)	25	19	25	17	24
Rotacja zobowiązań (dni)	164	121	143	129	122
Rotacja zobowiązań bez zobowiązań z tytułu kredytów długoterminowych (dni)	94	62	83	83	70

Wskaźniki rotacji potwierdzają efektywne wykorzystywanie zasobów Spółki. W 2009 roku wskaźnik rotacji należności i zapasów uległy wprawdzie wydłużeniu, ale równocześnie wydłużeniu uległy także wskaźnik rotacji zobowiązań (także rotacji zobowiązań bez zobowiązań z tytułu kredytów). Spadek wskaźnika rotacji majątku obrotowego wynika ze wzrostu stanu należności handlowych na dzień bilansowy (efekt bardzo wysokich przychodów ze sprzedaży osiągniętych w grudniu 2009 roku) przy jednoczesnym spadku przychodów w 2009 roku.

Analiza zadłużenia:	2009	2008	2007	2006	2005
Wskaźnik zadłużenia	36,0%	37,6%	47,7%	44,1%	51,9%
Wskaźnik zadłużenia z tytułu kredytów długoterminowych	10,8%	12,2%	15,4%	12,2%	17,32%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	56,3%	60,4%	91,1%	79,0%	108,0%

Wskaźniki zadłużenia uległy w 2009 roku znacznej poprawie, co związane jest ze wzrostem poziomu kapitałów własnych oraz nieznacznym wzrostem zadłużenia w 2009 roku. Spółka finansuje się środkami własnymi w 64,0 % a kapitałem obcym w 36,0 %.

Analiza rentowności:	2009	2008	2007	2006	2005
Marża na sprzedaży	30,2%	26,0%	24,5%	25,9%	21,6%
Rentowność sprzedaży na działalności operacyjnej	12,0%	5,8%	6,5%	9,0%	8,1%
Rentowność sprzedaży brutto	11,5%	7,4%	5,2%	10,0%	7,1%
Rentowność sprzedaży netto	10,4%	6,4%	4,9%	9,2%	6,8%
Rentowność aktywów	6,7%	5,3%	5,1%	9,9%	9,7%
Rentowność kapitału własnego	11,6%	9,4%	10,8%	21,6%	22,6%

Analiza rentowności spółki w 2009 roku wskazuje najlepsze wyniki od 2005 roku. Marża ze sprzedaży uległa poprawie z 26,0 % do 30,2 %. Rentowność operacyjna znacznie wzrosła osiągając rekordowy poziom 12,0 %. Rentowność netto wzrosła do 10,4 % z 6,4 % w 2008 roku. Rentowność kapitału własnego wzrosła z 9,4 % do 11,6 %.

10. Kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje

10.1. Gwarancje bankowe

Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie ComArch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 36 969 tys. zł, w tym na zlecenie Spółki została wystawiona gwarancja bankowa w kwocie 2 mln Euro, tj. 8 216 tys. zł na rzecz Banku HVB poręczająca spłatę kredytu obrotowego zaciągniętego przez spółkę SoftM Software und Beratung AG. Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie ComArch S.A. wynosiła 26 972 tys. zł.

10.2. Poręczenia

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

10.3. Kredyty

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka ComArch S.A. posiadała zobowiązania z tytułu kredytów w wysokości 89 534 tys. zł.

a) kredyt inwestycyjny w Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie w wysokości 20 000 tys. zł zaciągnięty w 2004 roku na sfinansowanie I etapu budowy budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Okres kredytowania wynosi 10 lat tj. do 2015 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. W dniu 5 stycznia 2009 roku spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę EURO po kursie 1 EUR = 4,003 PLN. Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco, hipoteka na wybudowanej nieruchomości oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 2 750 tys. EUR tj. 11 297 tys. zł.

b) kredyt inwestycyjny w Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie zaciągnięty w 2006 roku na finansowanie II etapu budowy nowych budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosiła 80 % wartości inwestycji, maksymalnie 26 824 tys. zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na wybudowanej nieruchomości oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 23 146 tys. zł.

c) kredyt inwestycyjny w Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie III etapu budowy budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 44 000 tys. zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu nastąpiło do dnia 30 września 2008 r. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na działkach, na których został wybudowany budynek, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 39 938 tys. zł.

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

10.4. Pożyczki

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiły niespłacone pożyczki mieszkaniowe udzielone pracownikom ComArch S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku następujące spółki Grupy Comarch były zadłużone wobec ComArch S.A. z tytułu udzielonych pożyczek:

Spółka	Termin wymagalności	Kwota pożyczki	Waluta	Oprocentowanie	Wartość pożyczki w PLN
ComArch AG	31-01-2011	8 560 000	EURO	3,30%	35 166 192
ComArch AG	21-01-2011	2 000 000	EURO	3,30%	8 216 400
ComArch, Inc.	31-01-2011	870 000	USD	3,09%	2 479 761
ComArch LLC	31-01-2011	40 000	USD	3,09%	114 012
ComArch Panama, Inc.	31-01-2011	100 000	USD	3,09%	285 030
OOO ComArch	31-01-2011	150 000	USD	3,09%	427 545
MKS Cracovia SSA	30-06-2010	1 000 000	PLN	6,20%	1 000 000
MKS Cracovia SSA	30-06-2010	2 400 000	PLN	6,50%	2 400 000
MKS Cracovia SSA	30-06-2010	1 800 000	PLN	7,59%	1 800 000
MKS Cracovia SSA	30-06-2010	500 000	PLN	6,46%	1 500 000
MKS Cracovia SSA	30-06-2010	600 000	PLN	6,17%	600 000
MKS Cracovia SSA	30-06-2010	400 000	PLN	6,18%	400 000

11. Najważniejsze wydarzenia w 2009 roku i po dacie bilansu

11.1. Umowy znaczące dla działalności emitenta

Do najważniejszych umów podpisanych przez ComArch S.A. w 2009 roku należą:

11.1.1. Podpisanie umowy ramowej z CPI MSWiA

W dniu 7 kwietnia 2009 roku została podpisana umowa ramowa pomiędzy Centrum Projektów Informatycznych Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji w Warszawie („CPI MSWiA”) a konsorcjum firm ComArch S.A. z siedzibą w Krakowie, CA Services SA z siedzibą w Krakowie (obecnie CA Consulting S.A.) i Pwc Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Konsorcjum”). Zawarta umowa ma charakter umowy ramowej, w rozumieniu art. 99 Ustawy z dnia 29 stycznia 2004 r. (Dz. U. z 2007, Nr 233 poz. 1655 z póź. zm.) – prawo zamówień publicznych i określa warunki realizacji zamówień na usługi przez strony niniejszej umowy. Przedmiotem niniejszej umowy jest określenie warunków udzielania i realizacji zamówień na świadczenie usług doradczych w zakresie realizowanych projektów, jakich CPI MSWiA może udzielić Konsorcjum w okresie obowiązywania niniejszej umowy.

Na podstawie niniejszej umowy ramowej CPI MSWiA może udzielać Konsorcjum zamówień do kwoty netto w wysokości 54 279 400,00 zł, nie dłużej jednak niż 4 lata od dnia zawarcia niniejszej umowy. Kwota, o której mowa jest jedynie kwotą orientacyjną i określa górną granicę zobowiązań jakie CPI MSWiA może zaciągnąć na podstawie niniejszej umowy ramowej. Udzielenie zamówień na niższą kwotę niż wskazana powyżej nie może być podstawą roszczenia wobec CPI MSWiA z tytułu nie wywiązania się z umowy ramowej. W przypadku wyczerpania powyższej kwoty, umowa ramowa wygasa, bez konieczności składania dodatkowych oświadczeń stron.

W ramach realizacji przedmiotu zamówienia Konsorcjum będzie wykonywać usługi obejmujące:

- 1) Doradztwo strategiczne m. in. w zakresie planowania projektów, analizy wymagań, opracowania architektury, opracowania dokumentacji oraz ewentualnych zmian w przepisach prawa dotyczących obszarów działania prowadzonych projektów,
- 2) Wsparcie zespołów wykonawczych Zamawiającego w zakresie zarządzania programami, portfelami projektów oraz projektem i zorganizowania Biura Projektu oraz wykonywanie prac zleconych przez biuro projektu Zamawiającego, w tym w szczególności: opracowanie niezbędnej dokumentacji, wsparcia w toku udzielania zamówień publicznych w toku realizacji projektów, wsparcie w zakresie pozyskiwania i kontroli finansów projektowych w tym pozyskiwanie funduszy pomocowych UE, wsparcie w zakresie strategii komunikacji oraz promocji projektów, wsparcie w toku odbiorów produktów wytwarzanych w ramach poszczególnych projektów.

11.1.2. Podpisanie umowy z JetBlue Airways Corporation

W dniu 3 września 2009 r. Zarząd ComArch S.A. poinformował o otrzymaniu informacji o podpisaniu umowy pomiędzy ComArch Inc., spółką zależną ComArch S.A. a JetBlue Airways Corporation ("JetBlue"), Delaware Corporation z siedzibą w Nowym Yorku w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Przedmiotem umowy jest dostawa oprogramowania COMARCH LOYALTY MANAGEMENT i zapewnienie usług hostingu oraz "Disaster Recovery Center". Wartość kontraktu wynosi ok. 5,2 miliona USD netto (ok. 15,3 mln zł netto wg kursu z dnia publikacji raportu bieżącego). JetBlue jest wiodącą linią lotniczą w USA stosującą innowacyjne formy obsługi klienta.

11.1.3. Podpisanie listu intencyjnego z E-Plus

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

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

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

11.1.4. Umowa z Łęgprzem sp. z o.o. na realizację IV etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie

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

PO DACIE BILANSU

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

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

11.1.6. Umowa o kredyt inwestycyjny

W dniu 28 kwietnia 2010 roku ComArch S.A. podpisał umowę o kredyt inwestycyjny z Bankiem DnB NORD Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na finansowanie IV etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 20 mln zł, maksymalnie 80 % wartości inwestycji. Okres kredytowania wynosi 11 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu powinno nastąpić do 30.09.2011 r. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteki zwykła w kwocie 20 mln zł oraz kaucyjna do kwoty 10 mln zł ustanowione na nieruchomości objętej procesem inwestycyjnym i będącej przedmiotem kredytowania, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku oraz cesja praw z gwarancji dobrego wykonania kontraktu wystawionej na rzecz Kredytobiorcy.

11.2. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

11.2.1. Inwestycja w Grupę SoftM

W czwartym kwartale 2008 roku ComArch Software AG (obecnie ComArch AG) nabyła 50,15 % akcji niemieckiej spółki SoftM Software und Beratung AG przejmując tym samym całą Grupę SoftM. Dnia 22 grudnia 2008 roku, w związku z przekroczeniem progu 30 % głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki SoftM Software und Beratung AG, zgodnie z niemieckim prawem, spółka ComArch AG ogłosiła publiczne wezwanie na sprzedaż akcji spółki SoftM Software und Beratung AG. Zostało ono zakończone 02 lutego 2009 roku. W wyniku rozliczenia w dniu 9 lutego 2009 powyższego wezwania ComArch AG nabył 1 991 777 akcji spółki po cenie 3,45 EURO za jedną akcję za łączną cenę 6 871 630,65 EURO. Po rozliczeniu wezwania, wg stanu na dzień sporządzenia raportu, ComArch AG jest posiadaczem 5 241 777 akcji spółki SoftM Software und Beratung AG, które stanowią 80,89 % w jej kapitale zakładowym. Akcje te uprawniają do 5 241 777 głosów, tj. 80,89 % na walnym zgromadzeniu spółki. Źródłem finansowania nabycia powyższych aktywów są pożyczki udzielone ComArch AG ze środków własnych ComArch S.A., ComArch Middle East FZ LLC oraz Bonus Management Sp. z o.o. SK-A.

W dniu 10 listopada 2008 roku ComArch S.A. zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną ComArch AG na kwotę 8 mln EURO. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i oparte o stawkę LIBOR dla EURO. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel in blanco wystawiony przez ComArch AG. Termin spłaty pożyczki upływa 31 grudnia 2010 r.

W dniu 10 listopada 2008 roku ComArch AG zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną Bonus Management Sp. z o.o. SKA. na kwotę 4 mln EURO. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i oparte o stawkę LIBOR dla EURO. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel in blanco wystawiony przez ComArch AG. Termin spłaty pożyczki upływa 31 grudnia 2010 r.

W dniu 28 stycznia 2009 roku ComArch S.A. zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną ComArch AG na kwotę 2 mln EURO. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i oparte o stawkę LIBOR dla EURO. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel in blanco wystawiony przez ComArch AG. Termin spłaty pożyczki upływa 28 stycznia 2011 r.

W dniu 21 stycznia 2009 roku spółka ComArch Middle East zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną ComArch AG na kwotę 1,1 mln EURO. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i oparte o stawkę LIBOR dla EURO. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel in blanco wystawiony przez ComArch AG. Termin spłaty pożyczki upływa 21 stycznia 2011 r.

11.2.2. Nieruchomości

W marcu 2009 roku został ukończony i oddany do eksploatacji budynek biurowy o powierzchni 11,5 tys. m² wraz z infrastrukturą techniczną na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie (III etap inwestycji). Dnia 9 lutego 2009 roku ComArch S.A. uzyskała decyzję o pozwoleniu na użytkowanie budynku, która uprawomocniła się w dniu 24 lutego 2009. Wartość nakładów związanych z oddaniem do użytkowania budynku biurowego w SSE wyniosła 68 067 tys. zł. Źródłem finansowania niniejszej inwestycji jest kredyt opisany w pkt 10.3 c) niniejszego sprawozdania.

W listopadzie 2009 r. ComArch S.A. rozpoczęła realizację IV etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Przedmiotem umowy zawartej 16 listopada 2009 r. z Łęgprzem Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jest budowa budynku biurowo-usługowego o powierzchni całkowitej 5227,63 m² wraz z infrastrukturą drogową i techniczną. Wartość umowy wynosi 23 968 tys. zł. Planowany termin realizacji inwestycji to 30 kwietnia 2011 r. Wartość nakładów na powyższy budynek na 31 grudnia 2009 r. wyniosła 1 454 tys. zł.

11.3. Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

11.3.1. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW w Warszawie

Zgodnie z zasadą nr 3) zawartą w części III, pkt 1 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” Zarząd ComArch S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 14/2009, że uchwałą nr 10/5/2009 z dnia 25 maja

2009 r. Rada Nadzorcza ComArch S.A. pozytywnie zaopiniowała projekty uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 22 czerwca 2009 roku.

Zgodnie z zasadami nr 1) i 2) zawartymi w części III, pkt 1 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” Zarząd ComArch S.A. zaprezentował w raporcie bieżącym nr 15/2009 sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej ComArch S.A. za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku oraz ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

11.3.2. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 22 czerwca 2009 roku

Dnia 28 maja 2009 r. Zarząd ComArch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, działając na podstawie przepisu art. 395 § 1 i art. 399 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 14 Statutu Spółki, zwołał Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na dzień 22 czerwca 2009 roku, na godzinę 9:00 w Krakowie przy Alei Jana Pawła II 41e. Porządek obrad został zawarty w raporcie bieżącym nr 12/2009. Projekty uchwał, które Zarząd zamierzał przedstawić na niniejszym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wraz z uzasadnieniami zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 8 czerwca 2009 r. raportem bieżącym nr 13/2009.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały między innymi w następujących sprawach:

- skreślenia z porządku obrad punktu dotyczącego wyboru Komisji Skrutacyjnej;
- uchwalenia porządku obrad;
- zatwierdzenia sprawozdania finansowego ComArch S.A. za rok obrotowy 1.01.2008 - 31.12.2008;
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 1.01.2008 - 31.12.2008;
- zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z działalności za rok obrotowy 1.01.2008 - 31.12.2008 oraz badania sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 1.01.2008 - 31.12.2008;
- zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego ComArch S.A. za rok obrotowy 1.01.2008 - 31.12.2008;
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Comarch za rok obrotowy 1.01.2008 - 31.12.2008;
- zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego ComArch S.A. i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Comarch za rok obrotowy 1.01.2008 - 31.12.2008;
- podziału zysku netto za rok obrotowy 1.01.2008 - 31.12.2008;
- udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 1.01.2008 - 31.12.2008;
- zmian w Statucie Spółki.

Pełna treść uchwał została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym 16/2009 w dniu 23 czerwca 2009 roku. Zmiany statutu zostały zarejestrowane postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 7 września 2009 roku. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 22/2009.

Zgodnie z listą akcjonariuszy uczestniczących w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ComArch S.A. w dniu 22 czerwca 2009 roku, Elżbieta Filipiak, Janusz Filipiak oraz Arka BZ WBK Akcji FIO posiadali co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na tym Zgromadzeniu, według szczegółów poniżej:

1. Janusz Filipiak – 893 000 sztuk akcji uprzywilejowanych imiennych, z których przysługiwało 4 465 000 głosów na WZA i które stanowiły 42,24 % głosów na WZA; udział w ogólnej liczbie głosów Spółki: 29,86 %;
2. Elżbieta Filipiak – 846 000 sztuk akcji uprzywilejowanych imiennych, z których przysługiwało 4 230 000 głosów na WZA i które stanowiły 40,02 % głosów na WZA; udział w ogólnej liczbie głosów Spółki: 28,29 %;
3. Arka BZ WBK Akcji FIO – 1 000 000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, z których przysługiwało 1 000 000 głosów na WZA i które stanowiły 9,46 % głosów na WZA; udział w ogólnej liczbie głosów Spółki: 6,69 %.

Całkowita liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji ComArch S.A. wynosi 14 954 196 głosów. Na WZA w dniu 22 czerwca 2009 roku brali udział akcjonariusze reprezentujący 10 570 855 głosów.

11.4. Operacje na akcjach ComArch S.A.

11.4.1. Konwersja, dopuszczenie do obrotu giełdowego, wprowadzenie do obrotu giełdowego i asymilacja 9 400 akcji serii A

W związku z wnioskiem jednego z akcjonariuszy oraz na podstawie uchwały Zarządu ComArch S.A. podjętej w dniu 1 grudnia 2008 roku z dniem 05 stycznia 2009 r. uległy zmianie prawa z 9 400 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A

- przed zmianą - akcje imienne uprzywilejowane, stosunek głosów na WZA Spółki 1:5,
- po zmianie - akcje zwykłe na okaziciela, stosunek głosów 1:1

Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta po dokonaniu zamiany: 14 954 196.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Uchwałą Nr 12/2009 z dnia 8 stycznia 2009 r., stwierdził, że do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 9 400 akcji zwykłych na okaziciela serii A spółki ComArch S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLCOMAR00061”.

Na podstawie §38 ust. 1 i ust. 3 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 16 stycznia 2009 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje spółki ComArch S.A., o których mowa powyżej, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 16 stycznia 2009 r. asymilacji tych akcji z akcjami spółki będącymi w obrocie giełdowym. Dnia 13 stycznia 2009 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. poinformował, że postanowił dokonać w dniu 16 stycznia 2009 roku asymilacji 9 400 akcji spółki ComArch S.A. oznaczonych kodem PLCOMAR00061 z 6 202 796 akcjami spółki ComArch S.A. oznaczonymi kodem PLCOMAR00012. Akcje objęte asymilacją otrzymały kod PLCOMAR00012. O szczegółach Spółka informowała w raportach bieżących 1/2009, 3/2009 oraz 4/2009.

11.4.2. Transakcje zbycia/nabycia akcji ComArch S.A. przez BZ WBK AIB Asset Management S.A. oraz BZ WBK AIB TFI S.A.

a) 23 kwietnia 2009

W dniu 29 kwietnia 2009 roku BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna działając w imieniu Arka BZ WBK Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Zrównoważony Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Lukas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanych Funduszami) zawiadomiło, że w wyniku nabyć akcji w dniu 23 kwietnia 2009 roku, wymienione Fundusze stały się posiadaczami akcji w liczbie powodującej wzrost udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej ComArch S.A. o więcej niż 2%.

W dniu 23 kwietnia 2009 roku w posiadaniu Funduszy znajdowało się łącznie 1 800 179 akcji, co stanowi 22,61% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 1 800 179 głosów, co stanowi 12,04% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki ComArch S.A. Spółka informowała o szczegółach w raporcie bieżącym nr 9/2009.

b) 11 maja 2009

W dniu 15 maja 2009 r. BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu zawiadomiło, że w wyniku nabyć akcji w dniu 11 maja 2009 roku, klienci Spółki stali się posiadaczami akcji w liczbie powodującej wzrost udziału w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej ComArch S.A. o co najmniej 2%.

W dniu 11 maja 2009 roku klienci BZ WBK Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 2 756 060 akcji, co stanowi 34,62% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 2 756 060 głosów, co stanowi 18,43% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki ComArch S.A. Spółka informowała o szczegółach w raporcie bieżącym nr 11/2009.

11.4.3. Pozostałe transakcje zbycia/nabycia akcji Spółki

Nie dotyczy.

PO DACIE BILANSU**11.4.4. Zakończenie subskrypcji akcji serii J2**

W związku z zakończeniem subskrypcji akcji serii J2 Zarząd ComArch S.A. poinformował raportem bieżącym nr 4/2010 z dnia 9 marca 2010 r. o wynikach subskrypcji:

- 1) data rozpoczęcia/zakończenia subskrypcji akcji serii J2: 17 lutego 2010/26 lutego 2010 roku;
- 2) data przydziału akcji serii J2: 5 marca 2010;
- 3) liczba papierów wartościowych objętych subskrypcją: 91 041;
- 4) stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych akcji serii J2 była mniejsza od liczby akcji serii J2, na które złożono zapisy: -;
- 5) liczba akcji serii J2, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji: 91 041;
- 6) liczba akcji serii J2, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 91 041;
- 7) cena po jakiej akcje serii J2 były nabywane (obejmowane): 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda;
- 8) liczba osób, które złożyły zapisy na akcje serii J2: 7;
- 9) liczba osób, którym przydzielono akcje serii J2 w ramach subskrypcji: 7;
- 10) Spółka nie zawierała umów o subemisję w ramach przeprowadzonej emisji;
- 11) wartość przeprowadzonej subskrypcji rozumiana jako iloczyn liczby akcji objętych ofertą i ceny emisyjnej: 91 041 zł (słownie: dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterdzieści jeden złotych);
- 12) łączna wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, wg podziału:
 - a) przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 16 650,00 zł (słownie: szesnaście tysięcy sześćset pięćdziesiąt złotych);
 - b) wynagrodzenie subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: 0,00 zł (słownie: zero złotych);
 - c) sporządzenie prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem doradztwa: 0,00 zł (słownie: zero złotych);
 - d) promocja oferty: 0,00 zł (słownie: zero złotych);
 - e) podatek od czynności cywilnoprawnych: 446,00 zł (słownie: czterysta czterdzieści sześć złotych).Suma: 17 096,00 zł (słownie: siedemnaście tysięcy dziewięćdziesiąt sześć złotych).
Koszty związane z emisją będą rozliczone z kosztami finansowymi.
- 13) Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji akcji serii J2 przypadający na jedną akcję wynosi: 0,19 zł.

11.4.5. Zarejestrowanie przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego

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

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.

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

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

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

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

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

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

Realizacja programu dla 2008 roku

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

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

- stopa wolna od ryzyka 5,74 % (średnia rentowność 52 tygodniowych bonów skarbowych);
- stopa dywidendy 0 % (przewidywana na dzień uchwalenia programu stopa dywidendy w okresie);
- oczekiwana zmienność 34,45 % (oczekiwaną zmienność opartą na historycznej zmienności z ostatnich 200 notowań poprzedzających dzień uchwalenia programu na bazie średniej ceny akcji z kursów open i close).

Ustalona wartość opcji wyniosła 5 943 tys. zł i została rozpoznana jako koszt w rachunku wyników w roku 2008.

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

Realizacja programu dla 2009 roku

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

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

- stopa wolna od ryzyka 5,792 % (średnia rentowność 52 tygodniowych bonów skarbowych);
- stopa dywidendy 0 % (przewidywana na dzień uchwalenia programu stopa dywidendy w okresie);
- oczekiwana zmienność 38,62 % (oczekiwaną zmienność opartą na historycznej zmienności z ostatnich 200 notowań poprzedzających dzień uchwalenia programu na bazie średniej ceny akcji z kursów open i close).

Ustalona wartość opcji wyniosła 2 980 tys. zł i została rozpoznana jako koszt w rachunku wyników w roku 2009.

W dniu 15 lutego 2010 r. Zarząd ComArch S.A. poinformował, że działając na podstawie art. 431 § 1 i art. 432 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 446 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 9 ust. 3 Statutu Spółki oraz w wykonaniu Uchwały Nr 40 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ComArch S.A. z dnia 28 czerwca 2007 r. w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników oraz na podstawie uchwały nr 1/01/2010 Rady Nadzorczej w sprawie realizacji przesłanek programu opcyjnego serii J2 za 2009 rok podjął uchwałę nr 1 z dnia 15 lutego 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 91 041 akcji zwykłych na okaziciela serii J2 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu Spółki w tym zakresie. Akcje zostaną przyznane osobom uprawnionym zgodnie z założeniami programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników uchwalonego Uchwałą Nr 40 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ComArch S.A. z dnia 28 czerwca 2007 r.

W dniach 17-26 lutego 2010 r. została przeprowadzona subskrypcja 91 041 akcji serii J2, w wyniku której akcje przydzielono 7 osobom (raport bieżący nr 4/2010 z dnia 9 marca 2010 r.).

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

Realizacja programu dla 2010 roku

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

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

- stopa wolna od ryzyka 4,223 % (średnia rentowność 52 tygodniowych bonów skarbowych);
- stopa dywidendy 0 % (przewidywana na dzień uchwalenia programu stopa dywidendy w okresie);
- oczekiwana zmienność 35,46 % (oczekiwaną zmienność opartą na historycznej zmienności z ostatnich 200 notowań poprzedzających dzień uchwalenia programu na bazie średniej ceny akcji z kursów open i close).

Ustalona wartość opcji wynosi 2 642 tys. zł i zostanie rozpoznana jako koszt w rachunku wyników w roku 2010.

11.6. Operacje na akcjach spółek zależnych i stowarzyszonych ComArch S.A.**11.6.1. Zakończenie wezwania na akcje spółki SoftM Software und Beratung AG**

W dniu 02 lutego 2009 zakończono zostało, przeprowadzone przez ComArch AG, wezwanie do sprzedaży akcji spółki SoftM Software und Beratung AG. Okres akceptacji wezwania rozpoczął się 22 grudnia 2008 roku. W wyniku rozliczenia powyższego wezwania dokonanego w dniu 9 lutego 2009 ComArch AG nabył 1 991 777 akcji spółki po cenie 3,45 EURO za jedną akcję, za łączną cenę 6 871 630,65 EURO. Wg stanu na dzień sporządzenia raportu ComArch AG jest posiadaczem 5 241 777 akcji spółki SoftM Software und Beratung AG, które stanowią 80,89 % w jej kapitale zakładowym. Akcje te uprawniają do 5 241 777 głosów, tj. 80,89 % na walnym zgromadzeniu spółki. O szczegółach spółka informowała w raporcie bieżącym nr 6/2009.

11.6.2. Nabycie aktywów o znacznej wartości

W dniu 31 lipca 2009 roku przez ComArch S.A. z siedzibą w Krakowie nabył 500 udziałów (o wartości nominalnej 100 PLN każdy) spółki SoftM Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu za łączną kwotę 298 300,00 PLN.

Nabycie udziałów nastąpiło na podstawie umowy zawartej ze spółką SoftM Software und Beratung AG z siedzibą w Monachium. Cena nabycia jednego udziału wynosi 596,60 PLN. Nabyte udziały mają łączną wartość nominalną 50 000,00 PLN i stanowią 100 % kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniają do 500 głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki. Nabycie udziałów nastąpiło ze środków własnych ComArch S.A. Nabyte udziały mają charakter długoterminowej lokaty kapitałowej emitenta.

Spółka SoftM Polska Sp. z o.o. prowadzi działalność gospodarczą w zakresie informatyki związaną z produkcją i utrzymaniem systemów ERP. Emitent planuje kontynuować dotychczasową działalność spółki SoftM Polska Sp. z o.o. O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 18/2009.

PO DACIE BILANSU**11.6.3. Sprzedaż udziałów w spółce stowarzyszonej**

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

11.6.4. Nabycie udziałów w ComArch Software S.A.R.L.

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

11.6.5. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego ComArch AG

W dniu 24 marca 2010 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ComArch AG podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego o 2 441 620 Euro w drodze emisji nowych 2 441 620 sztuk akcji o wartości nominalnej i emisyjnej 1 Euro każda. 1 441 620 sztuk akcji zostało objętych przez ComArch S.A., a 1 000 000 sztuk przez fundusz inwestycyjny Vintage Investment Holding S.A. z siedzibą w Luksemburgu.

11.7. Inne**11.7.1. Terminy przekazywania raportów okresowych w 2009 roku**

Zgodnie z § 100 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd ComArch S.A. przedstawił terminy przekazywania raportów okresowych w 2009 roku w raporcie bieżącym nr 5/2009. W związku z nowelizacją rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, zostały one zmodyfikowane raportem bieżącym nr 7/2009.

11.7.2. Wykaz informacji bieżących i okresowych

Dnia 4 maja 2009 r. Zarząd ComArch S.A. podał w raporcie bieżącym nr 10/2009 wykaz informacji bieżących i okresowych przekazanych do publicznej wiadomości w roku 2008. Oryginały raportów znajdują się w siedzibie Spółki w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39A. Zostały również udostępnione na stronie internetowej Spółki <http://www.comarch.pl/pl/investors/reports>

11.7.3. Publikacja wstępnych danych finansowych Grupy SoftM za I półrocze 2009

Dnia 5 sierpnia 2009 roku spółka zależna SoftM Software und Beratung AG opublikowała wstępne skonsolidowane dane finansowe za okres 01.01-30.06.2009 roku. Przychody ze sprzedaży wyniosły 19,8 mln euro, wynik operacyjny -6,3 mln euro, wynik netto -5,4 mln euro. Znaczący wpływ na osiągnięte wyniki miał spadek przychodów ze sprzedaży sprzętu komputerowego i usług IT, sprzedaż licencji i asyst do oprogramowania SoftM pozostawała w I półroczu 2009 roku na stabilnym poziomie. Spółka jest w trakcie przeprowadzania programu restrukturyzacyjnego DASD. Koszty jego wprowadzenia łącznie z dokonanymi odpisami wartości firmy obciążąły wynik drugiego kwartału 2009 kwotą 3,2 mln euro. O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 19/2009.

PO DACIE BILANSU

11.7.4. Terminy raportów okresowych w 2010 roku

Zgodnie z § 103 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd ComArch S.A. określił stałe daty przekazywania raportów okresowych w 2010 roku raportem bieżącym nr 1/2010.

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

1) IV kwartał 2009 w dniu 1.03.2010

2) I kwartał 2010 w dniu 14.05.2010

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

4) III kwartał 2010 w dniu 12.11.2010

RAPORTY ROCZNE I PÓŁROCZNE:

1) Skonsolidowany raport półroczny zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 roku w dniu 31.08.2010

2) Raport roczny za 2009 rok w dniu 30.04.2010

3) Skonsolidowany raport roczny za 2009 rok w dniu 30.04.2010

11.7.5. Zarejestrowanie przez sąd zmian w statucie ComArch S.A.

W dniu 8 kwietnia 2010 r. Zarząd ComArch S.A. poinformował o otrzymaniu informacji o zarejestrowaniu w dniu 31 marca 2010 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmian w statucie Spółki.

Na mocy w/w postanowienia artykuł 7 ust. 1 Statutu Spółki otrzymał następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8 051 637,00 zł (słownie: osiem milionów pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset trzydzieści siedem złotych) i dzieli się na 8 051 637,00 (słownie: osiem milionów pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset trzydzieści siedem) akcji, w tym: 1 748 400 (słownie: jeden milion siedemset czterdzieści osiem tysięcy czterysta) akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1,00 zł każda i 6 303 237 (słownie: sześć milionów trzysta trzy tysiące dwieście trzydzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

1) 864 800 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,

2) 75 200 akcji zwykłych na okaziciela serii A,

- 3) 883 600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 4) 56 400 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 5) 3 008 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 6) 1 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 7) 638 600 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 8) 125 787 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 9) 102 708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3,
- 10) 563 675 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 11) 441 826 akcji zwykłych na okaziciela serii I2,
- 12) 91 041 akcji zwykłych na okaziciela serii J2.”

11.7.6. Zawarte po dacie bilansu kontrakty forward

Spółka ComArch S.A. zawarła w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 19 kwietnia 2010 roku kontrakty terminowe na sprzedaż walut obcych. Łączna wartość nominalna kontraktów terminowych otwartych 19 kwietnia 2010 roku wynosiła 3 135 tys. EUR oraz 1 800 tys. USD. Na dzień 19 kwietnia 2010 roku wycena otwartych kontraktów terminowych wynosiła plus 887 tys. zł. Kontrakty zapadają w terminie do 13 miesięcy od dnia bilansowego. Wszystkie kontrakty terminowe zostały zawarte w celu ograniczenia wpływu zmian kursów walut na wynik finansowy związany z realizowanymi przez ComArch S.A. kontraktami, w których wynagrodzenie ustalone jest w walutach obcych.

12. Osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju oraz ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków

Globalizacja gospodarki światowej i liberalizacja handlu powoduje zanikanie barier dla firm i ich produktów. Rynek IT staje się rynkiem otwartym i globalnym, na którym następuje ciągłe porównywanie cen i jakości dostępnych produktów. Wraz ze wzrostem obecności kapitału zagranicznego w Polsce, nawet firmy IT działające wyłącznie na polskim rynku muszą oferować produkty konkurencyjne z punktu widzenia rynku globalnego. Comarch od samego początku działania ma reputację firmy technologicznej wytwarzającej i z sukcesem sprzedającej produkty konkurencyjne międzynarodowo.

Dlatego nadal głównym celem strategicznym Spółki jest opracowywanie nowych, konkurencyjnych produktów, co pozwoli na zapewnienie dalszego rozwoju Comarch, a co za tym idzie zwiększenie jej wartości. Utrzymanie dynamiki sprzedaży wymaga nakładów na rozwój produktów oraz właściwą ich promocję i marketing. Dotyczy to zarówno modyfikacji już istniejących produktów i technologii jak również opracowywania nowych produktów.

Polityka Comarch zakłada prowadzenie prac badawczo-rozwojowych związanych z wdrożeniem nowych produktów oraz standaryzację produktów od samego początku ich przygotowania dla klienta. Dzięki temu, o ile nawet produkt został przygotowany na potrzeby konkretnego klienta, to część lub całość oprogramowania/kodu może być następnie wykorzystana do przygotowania standardowego produktu. W rezultacie owocuje to wyższą rentownością poszczególnych kontraktów oraz rozszerzeniem bazy klientów. Nakłady na prace badawczo-rozwojowe w 2009 roku przekroczyły 10 % przychodów ze sprzedaży. Comarch przeznaczył na nie zarówno środki własne, jak i aktywnie pozyskiwał fundusze europejskie. W najbliższych latach w ramach Grupy Comarch będą kontynuowane projekty inwestycyjne, które pozwolą na dalszą ekspansję firmy w nowych obszarach działalności i na nowych rynkach. Będą one finansowane m.in. ze środków pieniężnych posiadanych przez Spółki Grupy, jak również z wykorzystaniem kredytów bankowych.

W listopadzie 2009 r. ComArch S.A. rozpoczęła realizację IV etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie, polegającej na budowie budynku biurowo-usługowego o powierzchni całkowitej 5227,63 m² wraz z infrastrukturą drogową i techniczną. Wartość umowy wynosi 23 968 tys. zł. Planowany termin realizacji inwestycji to 30 kwietnia 2011 r. Spółka zamierza sfinansować 80% planowanych nakładów inwestycyjnych za pomocą kredytu bankowego.

Comarch nie ogranicza obszaru swoich zainteresowań jedynie do terytorium Polski. Dysponując produktami konkurencyjnymi międzynarodowo, Comarch konsekwentnie zwiększa wartość sprzedaży zagranicznej. Sprzedaż jest realizowana zarówno bezpośrednio do klienta końcowego (bądź to przez ComArch S.A. lub inną spółkę Grupy Comarch) lub przez firmy partnerskie.

13. Powiązania kapitałowe emitenta

13.1. Struktura organizacyjna Grupy Comarch

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

- ComArch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie w Polsce,
- ComArch AG z siedzibą w Dreźnie w Niemczech (100,00 %),
 - ComArch Software S.A.R.L. z siedzibą w Lille we Francji (100,00 % zależna od ComArch AG),
 - ComArch R&D S.A.R.L. z siedzibą w Montbonnot-Saint-Martin we Francji (70,00 % zależna od ComArch AG),
 - SoftM Software und Beratung AG z siedzibą w Monachium w Niemczech (80,89 % zależna od ComArch AG),
 - Comarch Solutions GmbH z siedzibą w Monachium w Niemczech (100,00 % zależna od SoftM Software und Beratung AG),
 - Comarch Schilling GmbH z siedzibą w Bremen w Niemczech (100,00 % zależna od SoftM Software und Beratung AG),
 - Comarch Systemintegration GmbH z siedzibą w Monachium w Niemczech (100,00 % zależna od SoftM Software und Beratung AG),
 - Comarch Solutions GmbH z siedzibą w Wiedniu w Austrii (100,00 % zależna od SoftM Software und Beratung AG),
 - SoftM France S.A.R.L. z siedzibą w Oberhausbergen we Francji (100,00 % zależna od SoftM Software und Beratung AG),
 - Solitas Informatik AG z siedzibą w Buchs w Szwajcarii (100,00 % zależna od SoftM Software und Beratung AG),
- SoftM Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu w Polsce (100,00 %),
- ComArch, Inc. z siedzibą w Chicago w Stanach Zjednoczonych Ameryki (100,00 %),
 - ComArch Panama, Inc. z siedzibą w Bella Vista-Panama w Panamie (100,00 % zależna od ComArch, Inc.),
- ComArch Middle East FZ-LLC z siedzibą w Dubaju w Zjednoczonych Emiratach Arabskich (100,00 %),
- ComArch LLC z siedzibą w Kijowie na Ukrainie (100,00 %),
- OOO ComArch z siedzibą w Moskwie w Rosji (100,00 %),
- Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. z siedzibą w Szanghaju w Chinach (100,00 %),
- UAB ComArch z siedzibą w Wilnie na Litwie (100,00 %),
- ComArch s.r.o. z siedzibą w Bratysławie na Słowacji (100,00 %),
- CA Services S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (99,90 %),
- ComArch Management Sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 %),
- ComArch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Krakowie w Polsce (CCF FIZ) (ComArch S.A. posiada 100,00 % wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych),
 - ComArch Management Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie w Polsce (79,55 % głosów przypada na CCF FIZ; 20,45 % głosów przypada na ComArch S.A.; z akcji nabytych przez ComArch Management Sp. z o.o. SK-A celem umorzenia spółka nie wykonuje prawa głosu),
 - Bonus Management Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie w Polsce (97,59 % głosów przypada na CCF FIZ),
 - Bonus Development Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie w Polsce (98,25 % głosów przypada na CCF FIZ),
 - iMed24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 % głosów przypada na CCF

- FIZ),
 - iFin24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 % głosów przypada na CCF FIZ),
 - iReward24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 % głosów przypada na CCF FIZ),
 - Infrastruktura24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 % głosów przypada na CCF FIZ),
 - iComarch24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 % głosów przypada na CCF FIZ),
 - CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 % głosów przypada na CCF FIZ),
- MKS Cracovia SSA z siedzibą w Krakowie w Polsce (49,15 %).

Ponadto jednostkami stowarzyszonymi z jednostką dominującą są:

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

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

ComArch AG

Kapitał zakładowy spółki wynosi 58 380,00 EUR. Na kapitał zakładowy składa się 11 676 akcji imiennych o wartości nominalnej 5 EUR każda, z których przysługują łącznie 11 676 głosów. ComArch S.A. posiada 100 % udziałów w kapitale i głosach na WZA Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku ComArch AG jest spółką zależną od ComArch S.A.

ComArch Software S.A.R.L.

ComArch AG posiada 100 % udziałów spółki ComArch Software S.A.R.L., stanowiących 100 % kapitału zakładowego oraz 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników. Kapitał zakładowy spółki ComArch Software S.A.R.L. wynosi 150 000 euro i składa się z 1 500 udziałów o wartości nominalnej 100 euro każdy. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich udziałów wynosi 1 500. Przedmiotem działania ComArch Software S.A.R.L. jest tworzenie i wdrażanie systemów informatycznych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku ComArch Software S.A.R.L. jest spółką zależną od ComArch S.A. (przez ComArch AG).

ComArch R&D S.A.R.L.

ComArch AG posiada 70 % udziałów spółki ComArch R&D S.A.R.L., stanowiących 70 % kapitału zakładowego oraz 70 % głosów na zgromadzeniu wspólników. Kapitał zakładowy spółki ComArch R&D S.A.R.L. wynosi 7 500 Euro i składa się z 750 udziałów o wartości nominalnej 10 Euro każdy. ComArch AG nabyła powyższe udziały za środki pozyskane ze środków własnych, za całkowitą cenę 5 250 Euro. Przedmiotem działania ComArch R&D S.A.R.L. jest tworzenie i wdrażanie systemów informatycznych, doradztwo w zakresie systemów informatycznych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku ComArch R&D S.A.R.L. jest spółką zależną od ComArch S.A. (przez ComArch AG).

SoftM Software und Beratung AG (SoftM)

ComArch AG jest posiadaczem 5 241 777 akcji spółki SoftM Software und Beratung AG, które stanowią 80,89 % w jej kapitale zakładowym. Akcje te uprawniają do 5 241 777 głosów, tj. 80,89 % na walnym zgromadzeniu spółki. SoftM Software und Beratung AG jest spółką notowaną na niemieckiej giełdzie Deutsche Wertpapierbörse we Frankfurcie w segmencie Prime Standard. W skład Grupy SoftM wchodzi: Comarch Solutions GmbH (Monachium), Comarch Schilling GmbH, Comarch Systemintegration GmbH, Comarch Solutions GmbH (Wiedeń), SoftM France S.A.R.L. oraz Solitas Informatik AG. Spółki te prowadzą działalność na rynku IT głównie w Niemczech, Austrii i Szwajcarii, oferując swoje produkty i usługi w trzech segmentach biznesowych: ERP, finanse oraz integracja systemów dla średnich

przedsiębiorstw. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku SoftM Software und Beratung AG jest spółką zależną od ComArch S.A. (przez ComArch AG).

SoftM Polska Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki SoftM Polska Sp. z o.o. wynosi 50 000 zł i dzieli się na 500 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każda, z których wynika 500 głosów. ComArch S.A. posiada 100,0 % udziałów SoftM Polska Sp. z o.o., które uprawniają do 100,0 % głosów na zgromadzeniu wspólników. SoftM Polska Sp. z o.o. pozyskuje i realizuje kontrakty dotyczące oprogramowania SoftM na rynku polskim. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku SoftM Polska Sp. z o.o. jest spółką zależną od ComArch S.A.

ComArch, Inc.

Spółka zajmuje się sprzedażą oprogramowania Comarch i usług na rynek amerykański. Kapitał zakładowy spółki wynosi 40 000 USD. ComArch S.A. posiada 100 % udziału w kapitale i głosach na WZA Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku ComArch, Inc. jest spółką zależną od ComArch S.A.

ComArch Panama, Inc.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 360 000 USD i dzieli się na 360 000 akcji o wartości nominalnej 1 USD każda. Spółka zajmuje się sprzedażą i produkcją systemów informatycznych na rynek Ameryki Środkowej i Południowej. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku ComArch Panama, Inc. jest spółką zależną od ComArch S.A. (przez ComArch Inc.).

ComArch Middle-East FZ-LLC

Kapitał zakładowy spółki wynosi 200 000 AED i dzieli się na 200 udziałów po 1 tys. AED każdy, z których przysługuje 200 głosów (1 AED stanowi około 0,7869 PLN). ComArch S.A. objął wszystkie udziały za gotówkę po wartości nominalnej. Spółka zajmuje się sprzedażą produktów Comarch na Bliskim Wschodzie oraz częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku ComArch Middle-East FZ-LLC jest spółką zależną od ComArch S.A.

ComArch LLC

Kapitał zakładowy spółki wynosi 20 500 UAH (1 UAH stanowi około 0,4537 PLN). ComArch S.A. posiada udział w kapitale zakładowym w wysokości 100 %, który uprawnia do 100 % głosów. Zarejestrowana spółka jest jednoosobową spółką z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka zajmuje się sprzedażą i wdrażaniem produktów Comarch na Ukrainie z częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku ComArch LLC jest spółką zależną od ComArch S.A.

OOO ComArch

Kapitał zakładowy spółki wynosi 1 200 000 RUB i odpowiada mu 1 udział o wartości nominalnej 1,2 miliona RUB (1 RUB stanowi około 0,0957 PLN). Kapitał zakładowy został opłacony w całości. Spółka zajmuje się sprzedażą i wdrażaniem produktów Comarch w Rosji oraz częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku OOO ComArch jest spółką zależną od ComArch S.A.

Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 200 000 USD i został objęty przez ComArch S.A. w całości. Spółka zajmuje się sprzedażą i wdrażaniem produktów Comarch w Chinach z częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. jest spółką zależną od ComArch S.A.

UAB „ComArch”

UAB „ComArch” jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością. Kapitał zakładowy spółki został pokryty gotówką i wynosi 70 000 LTL (1 LTL stanowi około 1,2084 PLN). Kapitał zakładowy dzieli się na 700 udziałów po 100 LTL każdy. Ogólna liczba głosów z wszystkich udziałów wynosi 700. Działalność spółki

jest ograniczana. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku UAB ComArch jest spółką zależną od ComArch S.A. Spółka jest w trakcie postępowania likwidacyjnego.

ComArch s.r.o.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 4 500 000 SKK (1 SKK stanowi około 0,1364 PLN). Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku ComArch s.r.o. jest spółką zależną od ComArch S.A. Działalność spółki jest ograniczona.

CA Services S.A. (obecnie CA Consulting S.A.)

Kapitał zakładowy spółki CA Services S.A. wynosi 1 050 000 zł i dzieli się na 5 250 akcji o wartości nominalnej 200 zł każda, z których wynika 5 250 głosów. ComArch S.A. posiada 99,90 % akcji CA Services SA, które uprawniają do 99,9 % głosów na WZA spółki. CA Services SA prowadzi działalność teleinformatyczną, polegającą na dostarczaniu łącz teleinformatycznych na potrzeby własne, spółek Grupy Comarch oraz realizowanych przez Comarch kontraktów a także świadczy usługi outsourcingowe. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku CA Services S.A. jest spółką zależną od ComArch S.A.

ComArch Management Sp. z o. o.

Kapitał zakładowy spółki ComArch Management Sp. z o.o. wynosi 150 000,00 zł i dzieli się na 1 500 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, z których wynika 5 250 głosów. ComArch S.A. posiada 100 % udziałów uprawniających do 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników spółki ComArch Management Sp. z o.o. Przedmiotem działania spółki ComArch Management Sp. z o.o. jest działalność związana z informatyką. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku ComArch Management Sp. z o.o. jest spółką zależną od ComArch S.A.

ComArch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (CCF FIZ)

ComArch S.A. posiada cztery certyfikaty inwestycyjne CCF FIZ o wartości 250 000,00 zł każdy. Łączna wartość objętych przez ComArch S.A. czterech certyfikatów inwestycyjnych Funduszu wynosi 1 000 000,00 zł. Stanowią one 100 % wyemitowanych przez CCF FIZ certyfikatów inwestycyjnych oraz uprawniają do 100 % głosów na zgromadzeniu inwestorów CCF FIZ. Objęte certyfikaty zostały pokryte wkładem pieniężnym ze środków własnych ComArch S.A. CCF FIZ prowadzi działalność inwestycyjną w zakresie nowych technologii i usług internetowych, które nie są przedmiotem podstawowej działalności ComArch S.A.

ComArch Management Sp. z o. o. Spółka Komandytowo-Akcyjna

Kapitał zakładowy ComArch Management Sp. z o. o. SK-A wynosi 364 301,00 zł i dzieli się na 364 301 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Z akcji tych przysługuje łącznie 364 301 głosów na zgromadzeniu wspólników. 48,05 % akcji spółki (175 061 sztuk) znajduje się w posiadaniu CCF FIZ (79,55 % głosów), 12,35 % akcji (45 000 sztuk) znajduje się w posiadaniu ComArch S.A. (20,45 % głosów), natomiast 39,6 % akcji (144 240 sztuk) zostało nabytych przez ComArch Management Spółka z o. o. SK-A celem umorzenia. Z akcji nabytych celem umorzenia spółka nie wykonuje prawa głosu. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku ComArch Management Sp. z o. o. SK-A jest podmiotem zależnym od ComArch S.A. (przez CCF FIZ).

Bonus Management Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna

Kapitał zakładowy Bonus Management Sp. z o. o. SK-A wynosi 4 100 000,00 zł i dzieli się na 4 100 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Z akcji tych przysługuje łącznie 4 150 000 głosów na zgromadzeniu wspólników. 98,78 % akcji spółki (4 050 000 sztuk) znajduje się w posiadaniu CCF FIZ (4 050 000 głosów, tj. 97,59 %). Spółka prowadzi działalność inwestycyjną związaną z informatyką. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Bonus Management Sp. z o. o. SK-A jest spółką zależną od ComArch S.A. (przez CCF FIZ).

Bonus Development Sp. z o.o. Spółka Komandytowa Akcyjna

Kapitał zakładowy Bonus Development Sp. z o. o. SK-A wynosi 5 650 000 zł i dzieli się na 5 650 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Z 50 000 akcji uprzywilejowanych serii A przysługuje łącznie 100 000 głosów na zgromadzeniu wspólników, natomiast pozostałe 5 600 000 akcji uprawnia do 5 600 000 głosów

na zgromadzeniu wspólników. 99,12 % akcji spółki (5 600 000 sztuk) znajduje się w posiadaniu CCF FIZ (98,25 % głosów). Bonus Development Sp. z o. o. SK-A prowadzi działalność związaną z zarządzaniem nieruchomościami wykorzystywanymi w Grupie Comarch. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Bonus Development Sp. z o. o. SK-A jest spółką zależną od ComArch S.A. (przez CCF FIZ).

iMed24 S.A.

Kapitał zakładowy iMed24 S.A. wynosi 500 000,00 zł i dzieli się na 5 000 akcji o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Z akcji tych przysługuje łącznie 5 000 głosów na zgromadzeniu wspólników. 100,0 % akcji spółki znajduje się w posiadaniu CCF FIZ (100,0 % głosów). Spółka prowadzi projekt informatyczny związany z telemedycyną (zarządzanie rekordami medycznymi pacjentów w formie elektronicznej (EHR - Electronic Health Record). Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku iMed24 S.A. jest spółką zależną od ComArch S.A. (przez CCF FIZ).

iFin24 S.A.

Kapitał zakładowy iFin24 S.A. wynosi 500 000,00 zł i dzieli się na 5 000 akcji o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Z akcji tych przysługuje łącznie 5 000 głosów na zgromadzeniu wspólników. 100,0 % akcji spółki znajduje się w posiadaniu CCF FIZ (100,0 % głosów). Spółka prowadzi projekt informatyczny związany z usługami finansowymi. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku iFin24 S.A. jest spółką zależną od ComArch S.A. (przez CCF FIZ).

iReward24 S.A.

Kapitał zakładowy iReward24 S.A. wynosi 500 000,00 zł i dzieli się na 5 000 akcji o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Z akcji tych przysługuje łącznie 5 000 głosów na zgromadzeniu wspólników. 100,0 % akcji spółki znajduje się w posiadaniu CCF FIZ (100,0 % głosów). Spółka prowadzi działalność polegającą na wytwarzaniu i wdrażaniu oprogramowania lojalnościowego dla odbiorców z sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku iReward24 S.A. jest spółką zależną od ComArch S.A. (przez CCF FIZ).

Infrastruktura24 S.A.

Kapitał zakładowy Infrastruktura24 S.A. wynosi 500 000,00 zł i dzieli się na 5 000 akcji o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Z akcji tych przysługuje łącznie 5 000 głosów na zgromadzeniu wspólników. 100,0 % akcji spółki znajduje się w posiadaniu CCF FIZ (100,0 % głosów). Spółka prowadzi działalność polegającą na oferowaniu usług Data Center dla odbiorców z sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Infrastruktura24 S.A. jest spółką zależną od ComArch S.A. (przez CCF FIZ).

iComarch24 S.A.

Kapitał zakładowy iComarch24 S.A. wynosi 100 000,00 zł i dzieli się na 1 000 akcji o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Z akcji tych przysługuje łącznie 1 000 głosów na zgromadzeniu wspólników. 100,0 % akcji spółki znajduje się w posiadaniu CCF FIZ (100,0 % głosów). Spółka świadczy usługi księgowe dla krajowych podmiotów zależnych z Grupy Comarch. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku iComarch24 S.A. jest spółką zależną od ComArch S.A. (przez CCF FIZ).

CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A

Kapitał zakładowy CASA Management and Consulting Sp. z o.o. wynosi 3 000 000,00 zł i dzieli się na 30 000 akcji o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Z akcji tych przysługuje łącznie 30 000 głosów na zgromadzeniu wspólników. 100,0 % akcji spółki znajduje się w posiadaniu CCF FIZ (100,0 % głosów). Spółka prowadzi działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku CASA Management and Consulting Sp. z o.o. jest spółką zależną od ComArch S.A. (przez CCF FIZ).

MKS Cracovia SSA

Kapitał zakładowy MKS Cracovia SSA wynosi 14 557 000 zł i dzieli się na 145 570 akcji. ComArch S.A. posiada 71 550 akcji i głosów na WZA MKS Cracovia SSA, co stanowi 49,15 % udziału w kapitale zakładowym Spółki. Zgodnie z brzmieniem Art. 3 pkt 37 ust d) Ustawy o rachunkowości, z uwagi na fakt,

iż większość członków Rady Nadzorczej MKS Cracovia SSA jest wybierana przez ComArch S.A., MKS Cracovia SSA jest spółką zależną od ComArch S.A.

SolInteractive Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy SolInteractive Sp. z o. o. wynosi 651 000,00 zł i dzieli się na 6 510 akcji o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Z akcji tych przysługuje łącznie 2 520 głosów na zgromadzeniu wspólników. 30,72% akcji spółki (2 000 sztuk) znajduje się w posiadaniu CCF FIZ (30,72 % głosów). Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku SolInteractive Sp. z o.o. jest spółką stowarzyszoną z ComArch S.A.

Fideltronik-ComArch Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 000,00 zł i dzieli się na 40 równych i niepodzielnych udziałów po 100 zł każdy. ComArch S.A. posiada 20 udziałów o łącznej wartości 2 000,00 zł, co stanowi 50 % kapitału zakładowego i tyle samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Fideltronik-ComArch Sp. z o.o. jest spółką stowarzyszoną z ComArch S.A. Spółka nie rozpoczęła działalności.

13.2. Zmiany w strukturze organizacyjnej w 2009 roku

W dniu 31 lipca 2009 roku ComArch S.A. nabył 500 udziałów spółki SoftM Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu za łączną kwotę 298 300,00 PLN. Nabycie udziałów nastąpiło na podstawie umowy zawartej ze spółką SoftM Software und Beratung AG z siedzibą w Monachium.

W II kwartale 2009 roku została zarejestrowana spółka iCDN24 S.A., która prowadzi projekt informatyczny związany z usługami finansowymi i księgowymi. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował w trzecim kwartale 2009 roku zmianę nazwy spółki iCDN24 S.A. na iComarch24 S.A.

W związku z dekonstrukcją panującą w 2009 roku na rynku IT w rejonie DACH oraz negatywnymi wynikami spółki SoftM Software und Beratung AG w pierwszym półroczu 2009 roku, zarząd spółki SoftM realizował w trzecim kwartale 2009 roku program restrukturyzacyjny DASD (Decentralization of organization, lean Administration, Sales driven organization, Development increase). Program obejmuje dopasowanie struktury kosztów spółki do aktualnego poziomu przychodów, uproszczenie struktury organizacyjnej, zwiększenie odpowiedzialności jednostek biznesowych oraz kontynuację inwestycji w rozwój nowego oprogramowania.

W dniu 17 września 2009 roku w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Monachium (Handelsregister B des Amtsgerichts Munchen-Registergericht) została zarejestrowana zmiana nazwy spółki SoftM Systemintegration GmbH na Comarch Systemintegration GmbH.

W dniu 21 września 2009 roku w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Monachium (Handelsregister B des Amtsgerichts Munchen-Registergericht) została zarejestrowana zmiana nazwy spółki SoftM Solutions GmbH na Comarch Solutions GmbH.

W dniu 23 września 2009 roku w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Bremen (Handelsregister B des Amtsgerichts Bremen) została zarejestrowana zmiana nazwy spółki Schilling Software GmbH z siedzibą w Bremen na Comarch Schilling GmbH.

SoftM Software und Beratung GmbH z siedzibą w Wiedniu powstała w wyniku połączenia przez przejęcie SoftM Solutions GmbH z siedzibą w Kirchbichl przez SoftM Software und Beratung GmbH z siedzibą w Wiedniu zarejestrowanego 11 sierpnia 2009 roku przez Sąd Handlowy w Wiedniu (Handelsgericht Wien).

W dniu 25 września 2009 roku w Sądzie Handlowym w Wiedniu (Handelsgericht Wien) została zarejestrowana zmiana nazwy spółki SoftM Software und Beratung GmbH z siedzibą w Wiedniu na Comarch Solutions GmbH.

W trzecim kwartale 2009 roku nastąpiło połączenie SoftM Software und Beratung Schweiz AG z siedzibą w Buchs w Szwajcarii z Solitas Informatik AG z siedzibą w Buchs w Szwajcarii a także połączenie spółek SoftM Software und Beratung Münster GmbH z siedzibą w Münster w Niemczech i SoftM Semiramis GmbH & Co. KG z siedzibą w Hanowerze w Niemczech ze spółką SoftM Software und Beratung AG z siedzibą w Monachium.

W trzecim kwartale 2009 roku SoftM Software und Beratung AG sprzedała wszystkie posiadane udziały (100,0 %) w spółce zależnej SoftM Czech Republic s.r.o. z siedzibą w Pilsen w Czechach oraz w spółce stowarzyszonej d.velop (Schweiz) AG (49,0 %) z siedzibą w Buchs w Szwajcarii.

Na podstawie decyzji State Enterprise Centre of Registers z siedzibą w Wilnie, na Litwie (Valstybes Imones Registru Centro Vilniaus Filialo Juridiniu Asmenu Registravimo Skyrius - Vilnius Branch Legal Persons Registration Department) z dnia 09 września 2009 r. (raport bieżący 21/2009) zostało otwarte postępowanie likwidacyjne spółki UAB ComArch z siedzibą w Wilnie, na Litwie. Decyzją akcjonariuszy likwidatorem spółki została ustanowiona: Pani Asta Macijauskiene. Decyzja o likwidacji tej spółki zależnej jest elementem procesu restrukturyzacji działalności zagranicznej Grupy Comarch.

W trzecim kwartale 2009 roku została zarejestrowana spółka Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.

W trzecim kwartale 2009 roku spółka ComArch Management Spółka z o. o. SK-A z siedzibą w Krakowie nabyła od CCF FIZ 139 005 akcji własnych celem umorzenia.

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

W dniu 8 października 2009 roku w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Dreźnie (Handelsregister B des Amtsgerichts Dresden) została zarejestrowana zmiana nazwy spółki ComArch Software AG na ComArch AG.

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

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

13.3. Zmiany w strukturze organizacyjnej po dacie bilansu

COMARCH VIETNAM COMPANY LIMITED (COMARCH CO., LTD)

W dniu 5 stycznia 2010 roku została zarejestrowana spółka COMARCH VIETNAM COMPANY LIMITED (COMARCH CO., LTD) z siedzibą w Ho Chi Minh City w Wietnamie. Kapitał zakładowy spółki wynosi 250 000 USD i został objęty przez ComArch S.A. w całości. Spółka zajmuje się sprzedażą i wdrażaniem produktów Comarch w Wietnamie z częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Comarch Vietnam Co. Ltd. jest spółką zależną od ComArch S.A.

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

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

W dniu 24 marca 2010 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ComArch AG podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego o 2 441 620 Euro w drodze emisji nowych 2 441 620 sztuk akcji o wartości nominalnej i emisyjnej 1 Euro każda. 1 441 620 sztuk akcji zostało objętych przez ComArch S.A., a 1 000 000 sztuk przez fundusz inwestycyjny Vintage Investment Holding S.A. z siedzibą w Luksemburgu.

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

14. Oddziały ComArch S.A.

W dniu 31 grudnia 2009 roku ComArch S.A. posiadał oddziały w następujących miejscowościach:

- Bielsko-Biała
- Gdańsk
- Katowice
- Kraków
- Lublin
- Łódź
- Poznań
- Warszawa
- Wrocław

Działalność prowadzona w oddziałach nie odbiega charakterem od podstawowej działalności Spółki.

15. Transakcje zawarte przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

Nie wystąpiły.

16. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2009 rok.

17. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte zyski oraz ich ocena

Nie wystąpiły.

18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

W związku z dekonjunkcją panującą w 2009 roku na rynku IT w rejonie DACH oraz negatywnymi wynikami spółki SoftM Software und Beratung AG w pierwszym półroczu 2009 roku, zarząd spółki SoftM realizował w trzecim kwartale 2009 roku program restrukturyzacyjny DASD (Decentralization of organization, lean Administration, Sales driven organization, Development increase). Program obejmuje dopasowanie struktury kosztów spółki do aktualnego poziomu przychodów, uproszczenie struktury organizacyjnej, zwiększenie odpowiedzialności jednostek biznesowych oraz kontynuację inwestycji w rozwój nowego oprogramowania.

Na podstawie decyzji State Enterprise Centre of Registers z siedzibą w Wilnie, na Litwie (Valstybes Imones Registru Centro Vilniaus Filialo Juridiniu Asmenu Registravimo Skyrius - Vilnius Branch Legal Persons Registration Department) z dnia 09 września 2009 r. (raport bieżący 21/2009) zostało otwarte postępowanie likwidacyjne spółki UAB ComArch z siedzibą w Wilnie, na Litwie. Decyzją akcjonariuszy likwidatorem spółki została ustanowiona: Pani Asta Macijauskiene. Decyzja o likwidacji tej spółki zależnej jest elementem procesu restrukturyzacji działalności zagranicznej Grupy Comarch.

19. Dane dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

19.1. Uchwała Rady Nadzorczej ComArch S.A.

Rada Nadzorcza ComArch S.A. bez odbycia posiedzenia w drodze pisemnego głosowania podjęła uchwałę nr 1/8/2008 z dnia 7 sierpnia 2008 r. w sprawie wyboru Deloitte Audyt Sp. z o. o. jako podmiotu uprawnionego do badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych ComArch S.A. Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 18, posiada uprawnienia do badania sprawozdań finansowych o numerze 73. Rada Nadzorcza ComArch S.A. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań Spółki na podstawie art. 19 ust. 2 pkt e) Statutu Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

ComArch S.A. korzystał z usług Deloitte Audyt Sp. z o. o. w zakresie przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze 2006, 2007, 2008 i 2009 roku oraz badania sprawozdań finansowych Spółki ComArch S.A. i rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki ComArch S.A. za lata 2006, 2007 i 2008.

19.2. Szczegóły umowy

Umowa o przegląd i badanie sprawozdań finansowych została zawarta 17 lipca 2009 roku na jeden rok. Jej zakres obejmuje:

- a) przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2009 rok,
- b) przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 rok,
- c) przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 roku,
- d) przeprowadzenie przeglądu skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 roku,
- e) przegląd dokumentacji z przeglądu półrocznego GK SoftM za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 roku,
- f) przegląd dokumentacji z badania rocznego GK SoftM za 2009 rok.

Wynagrodzenie netto należne z tytułu przeglądu wspomnianych wyżej sprawozdań finansowych wynosi 109 149,60 zł (c, d, e) oraz 8 500 Euro (f). Wynagrodzenie netto należne z tytułu badania wspomnianych wyżej sprawozdań finansowych wynosi 113 400 zł (a, b). Wynagrodzenie za przegląd GK Comarch oraz GK SoftM zostało wypłacone w roku 2009 natomiast pozostała część wynagrodzenia zostanie wypłacona w roku 2010.

Wynagrodzenie netto należne z tytułu przeglądu sprawozdań finansowych za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 roku (skonsolidowanego oraz skróconego jednostkowego) wyniosło 75 600 zł. Wynagrodzenie netto należne z tytułu badania rocznych sprawozdań finansowych za 2008 rok (skonsolidowanego oraz jednostkowego) wyniosło 113 400 zł. Wynagrodzenie za przegląd sprawozdania półrocznego zostało wypłacone w roku 2008 natomiast pozostała część wynagrodzenia została wypłacona w 2009 r.

20. System kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

21. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

21.1. Postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, w których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta

Nie wystąpiły.

21.2. Dwa lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie

Nie wystąpiły.

Kraków, 30 kwietnia 2010 roku

Janusz Filipiak Prezes Zarządu	Piotr Piątosa Wiceprezes Zarządu	Paweł Prokop Wiceprezes Zarządu
Piotr Reichert Wiceprezes Zarządu	Zbigniew Rymarczyk Wiceprezes Zarządu	Konrad Tarański Wiceprezes Zarządu
Marcin Warwas Wiceprezes Zarządu		

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU COMARCH SA
O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO
W 2009 ROKU**

1.	OKREŚLENIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT	3
2.	POSTANOWIENIA ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OD KTÓRYCH EMITENT ODSTĄPIŁ I WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA.....	3
3.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNA CZNE PAKIETY AKCJI WG STANU NA DZIEŃ 30 KWIE TNIA 2010 R.....	3
4.	POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIĘŃ	3
5.	WSZELKIE OGRANICZENIA ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKIE JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADANIE OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	4
6.	WSZELKIE OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA.....	4
7.	ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIĘŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI	4
8.	OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA	4
9.	SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA, JEŻELI TAKI REGULAMIN ZOSTAŁ UCHWALONY, O ILE INFORMACJE W TYM ZAKRESIE NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA.....	5
10.	SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW...6	6
11.	OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	10

1. Określenie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent

W dniu 4 lipca 2007 r. Rada Nadzorcza GPW, na wniosek Zarządu Giełdy, przyjęła nowe zasady ładu korporacyjnego pod nazwą Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW. Nowy dokument zaczął obowiązywać od 1 stycznia 2008 roku i jest dostępny na

http://corp-gov.gpw.pl/lad_corp.asp

Dokument dzieli się na cztery części:

- I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych,
- II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych,
- III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych,
- IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy.

W załączeniu do raportu rocznego przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 30 kwietnia 2009, Zarząd ComArch S.A. przekazał, zgodnie z treścią §29 ust. 5 regulaminu giełdy, raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego przez ComArch S.A. w 2008 roku.

2. Postanowienia zbioru zasad ładu korporacyjnego, od których emitent odstąpił i wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

a) Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

1. „Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod komunikowania powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.”

Spółka nie transmituje obecnie obrad walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu sieci Internet i nie upublicznia go na stronie, natomiast rozważy wprowadzenie takiej możliwości przy najbliższym dokonywaniu zmian treści statutu Spółki.

3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wg stanu na dzień 30 kwietnia 2010 r.

Akcyonariusze	Ilość akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZA Spółki	% głosów na WZA Spółki
Janusz Filipiak	2 620 010	32,54	6 192 010	41,16
Elżbieta Filipiak	846 000	10,51	4 230 000	28,12
Pozostali członkowie Zarządu	103 762	1,29	141 362	0,94
Klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A.,	2 756 060	34,23	2 756 060	18,32
<i>w tym akcje BZ WBK TFI S.A.</i>	<i>1 800 179</i>	<i>22,36</i>	<i>1 800 179</i>	<i>11,97</i>
Inni akcjonariusze	1 725 805	21,43	1 725 805	11,46
Razem	8 051 637	100,00	15 045 237	100,00

4. Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień

Janusz Filipiak, Prezes Zarządu ComArch S.A., jest posiadaczem 893 000 akcji uprzywilejowanych co do głosu (1:5). Przysługuje z nich 4 465 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Elżbieta Filipiak, Przewodniczący Rady Nadzorczej ComArch S.A. jest posiadaczem 846 000 akcji uprzywilejowanych do głosu (1:5). Przysługuje z nich 4 230 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Paweł Prokop, Wiceprezes Zarządu ComArch S.A. jest posiadaczem 9 400 akcji uprzywilejowanych co do głosu (1:5). Przysługuje z nich 47 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

5. Wszelkie ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadanie określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Nie dotyczy.

6. Wszelkie ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Zgodnie z treścią art. 8 pkt 5 statutu ComArch S.A.

„5. Zbycie akcji imiennych wymaga zgody Zarządu udzielonej w formie pisemnej. W przypadku odmowy zbycia, Zarząd w terminie 2 miesięcy od zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji wyznacza nabywcę oraz cenę akcji. Cena akcji nie może być niższa niż średnia cena giełdowa z trzech ostatnich miesięcy poprzedzających miesiąc zgłoszenia, pod warunkiem, że akcje Spółki będą w obrocie giełdowym. W przeciwnym przypadku cena akcji nie może być niższa niż wartość księgową przypadająca na akcję na ostatni dzień bilansowy. Cena jest płatna w terminie jednego miesiąca od dnia uchwały Zarządu wskazującej nabywcę akcji.”

7. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

A) Zasady powoływania i odwoływania

Zgodnie z treścią statutu Spółki Zarząd Spółki składa się z 2 do 8 osób powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji trwającej trzy lata. Walne Zgromadzenie ustala zasady i regulaminy wynagrodzenia dla członków Zarządu, przy czym kompetencja ta może zostać przekazana częściowo lub w całości Radzie Nadzorczej. Rada Nadzorcza może z ważnych powodów zawiesić w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz może delegować członków Rady Nadzorczej na okres nie dłuższy niż 3 miesiące do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację lub z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności.

B) Uprawnienia zgodnie z art. 9, 20 - 22 Statutu ComArch S.A. i Kodeksem Spółek Handlowych (KSH)

- Zarząd może ustanawiać prokurentów.
- Do składania oświadczeń w imieniu Spółki oraz reprezentowania Spółki przed Sądem i poza Sądem upoważniony jest jednoosobowo Prezes Zarządu albo dwu członków Zarządu działających łącznie lub też jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
- W umowach pomiędzy Spółką, a członkami Zarządu oraz w sporach z nimi reprezentuje Spółkę Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza może upoważnić w drodze uchwały jednego lub więcej członków Rady Nadzorczej do dokonywania takich czynności prawnych.
- Organizację wewnętrzną Spółki określa Zarząd.
- Zgodnie z art. 445 i art. 446 Kodeksu Spółek Handlowych walne zgromadzenie podejmuje uchwałę w sprawie zmiany statutu przewidującą upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Zgodnie z art. 9 ust. pkt 5 Statutu ComArch S.A. w ramach kapitału docelowego Zarząd Spółki może wydawać akcje tylko w zamian za wkłady pieniężne oraz nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych. W zakresie wszystkich spraw związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności w sprawie wyłączenia lub ograniczenia prawa poboru oraz ustalenia ceny emisyjnej, wymagane jest uzyskanie zgody Rady Nadzorczej.

8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Podejmowanie uchwał w sprawie zmian w statucie, w tym podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego oraz uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki należy do kompetencji walnego zgromadzenia.

9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

1. Walne Zgromadzenia są zwyczajne i nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zarząd zwołuje najpóźniej do końca czerwca każdego roku.
3. Walne Zgromadzenia zwołuje się zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Statutem Spółki i Regulaminem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2003 r.
4. Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.
5. W Walnym Zgromadzeniu powinno uczestniczyć co najmniej dwóch członków Zarządu Spółki i co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej.
6. Na Walnym Zgromadzeniu obecny jest biegły rewident, jeżeli przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia są sprawy finansowe Spółki.
7. Do udziału w Walnym Zgromadzeniu uprawnieni są właściciele akcji imiennych wpisani do księgi akcyjnej przynajmniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia oraz właściciele akcji na okaziciela, jeżeli złożą w siedzibie Spółki najpóźniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia i nie odbiorą przed jego ukończeniem, imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych zgodnie z przepisami o publicznym obrocie papierami wartościowymi.
8. Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
9. Akcjonariusz nie będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika.
10. Dopuszczalny jest udział w Walnym Zgromadzeniu przedstawicieli mediów jako publiczności.
11. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia kieruje obradami, podejmuje decyzje w sprawach proceduralnych i porządkowych oraz jest uprawniony od interpretowania niniejszego Regulaminu.
12. Do czynności Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy m.in.:
 - a) czuwanie nad sprawnym przebiegiem obrad zgodnie z ustalonym porządkiem i procedurą,
 - b) udzielanie głosu,
 - c) przyjmowanie wniosków i projektów uchwał, poddawanie ich pod dyskusję oraz
 - d) zarządzanie i przeprowadzanie głosowań.
13. Walne Zgromadzenie dokonuje wyboru trzyosobowej Komisji Skrutacyjnej spośród kandydatów zgłoszonych przez Przewodniczącego Zgromadzenia. Do jej obowiązków należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem każdego głosowania, nadzorowanie obsługi głosowania oraz sprawdzanie i ogłaszanie wyników. W przypadku gdy w Walnym Zgromadzeniu bierze udział niewielka ilość akcjonariuszy nie przeprowadza się wyborów Komisji Skrutacyjnej, chyba że akcjonariusz lub pełnomocnik zgłosi wniosek o dokonanie wyboru Komisji Skrutacyjnej. W przypadku nie przeprowadzenia wyborów Komisji Skrutacyjnej jej uprawnienia wykonuje Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.
14. Walne Zgromadzenie podejmuje decyzje w formie uchwał, przyjmowanych w głosowaniu jawnym z następującym zastrzeżeniem, że tajne głosowanie zarządza się w przypadku:
 - a) głosowania nad wyborem lub odwołaniem członków organów Spółki lub likwidatorów,
 - b) wniosków o pociągnięcie do odpowiedzialności członków organów Spółki lub likwidatorów,
 - c) w sprawach osobowych,
 - d) żądania zgłoszonego przez choćby jednego akcjonariusza,
 - e) w innych przypadkach określonych w obowiązujących przepisach.
15. Akcjonariusze zgłaszają kandydatów na członków Rady Nadzorczej Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia na piśmie lub ustnie.
16. Zgłaszający kandydaturę na członka Rady Nadzorczej powinien ją szczegółowo uzasadnić, wskazując w szczególności na wykształcenie i doświadczenie zawodowe kandydata.
17. Przed podjęciem uchwał o wyborze członków Rady Nadzorczej, Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o ilości członków Rady Nadzorczej.

10. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

A) Rada Nadzorcza wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja
Elżbieta Filipiak	Przewodniczący Rady
Maciej Brzeziński	Wiceprzewodniczący Rady
Maciej Czapiewski	Członek Rady
Wojciech Kucharzyk	Członek Rady
Anna Ławrynowicz	Członek Rady
Tadeusz Syryjczyk	Członek Rady

Rada Nadzorcza ComArch S.A. sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza Spółki działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu, zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW obowiązujących w Spółce oraz Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki uchwalonego dnia 30 czerwca 2003 roku przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (wraz z późniejszymi zmianami). Szczegółowy opis działania Rady Nadzorczej znajduje się w powyższych dokumentach.

Główne zapisy Regulaminu Rady Nadzorczej ComArch S.A.:

1. Rada Nadzorcza składa się z 3 - 7 osób wybieranych przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie ustala, w drodze uchwały, przed głosowaniem nad kandydatami na członków Rady Nadzorczej, liczbę członków Rady Nadzorczej.
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji trwającej trzy lata.
3. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje czynności osobiście. Każdy z członków Rady Nadzorczej może być odwołany przed upływem kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie.
4. Walne Zgromadzenie wybiera spośród członków Rady Nadzorczej – Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego, a w miarę potrzeb także Sekretarza Rady.
5. Przewodniczący Rady Nadzorczej:
 - a) zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej;
 - b) prowadzi posiedzenia Rady Nadzorczej; oraz
 - c) otwiera obrady Walnego Zgromadzenia Spółki.
6. W razie nieobecności Przewodniczącego funkcje te sprawuje Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
7. Spośród swoich członków Rada Nadzorcza może wybierać komitety nadzorujące określony sektor działalności Spółki, w szczególności komitet ds. audytu.
8. Komitety te mogą odbywać odrębne posiedzenia. Komitety mogą podejmować uchwały, których przedmiotem mogą być wnioski pokontrolne dotyczące funkcjonowania Spółki.
9. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej. Zarząd lub inny członek Rady Nadzorczej może żądać od Przewodniczącego Rady Nadzorczej zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek posiedzenia. Przewodniczący Rady Nadzorczej zobowiązany jest do zwołania posiedzenia w terminie 2 tygodni od otrzymania wniosku. Jeżeli posiedzenie nie zostanie zwołane zgodnie ze zdaniem powyższymi wnioskodawca może zwołać posiedzenie samodzielnie.
10. Porządek posiedzenia Rady Nadzorczej jest ustalany przez podmiot zwołujący posiedzenie Rady Nadzorczej i wraz z materiałami jest przekazywany członkom Rady Nadzorczej 3 (trzy) dni przed planowaną datą posiedzenia, chyba że zachodzą okoliczności uzasadniające skrócenie tego terminu.
11. Porządek posiedzenia Rady Nadzorczej może być zmieniony lub uzupełniony.
12. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny odbywać się co najmniej cztery razy w roku obrotowym.
13. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają większością głosów obecnych. W przypadku równej ilości głosów decydujący jest głos Przewodniczącego.
14. Uchwała Rady Nadzorczej jest ważnie podjęta, jeżeli na posiedzenie Rady Nadzorczej zostali zaproszeni wszyscy jej członkowie i w posiedzeniu uczestniczy więcej niż połowa członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.

15. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte także bez odbycia posiedzenia w drodze pisemnego głosowania, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na piśmie na podejmowanie uchwał w takim trybie.

16. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się również odbywać przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, takich jak telefon, fax, poczta elektroniczna bądź wykorzystanie sieci "Internet" w inny sposób, telekonferencja, i innych środków telekomunikacyjnych.

17. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

18. Podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie, o którym mowa powyżej jest niedopuszczalne w sprawach opisanych w art. 388 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, tj.:

- a) wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej;
- b) powołania i odwołania członka Zarządu;
- c) zawieszenia w czynnościach członka Zarządu.

19. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą brać udział członkowie Zarządu. Zarząd Spółki jest zawiadamiany o terminie i porządku obrad posiedzeniach Rady Nadzorczej.

20. Rada Nadzorcza może zapraszać wskazanych członków Zarządu do uczestniczenia w danym posiedzeniu.

21. Na każdym posiedzeniu Rada Nadzorcza jest informowana przez Spółkę o bieżących wynikach finansowych jednostkowych i skonsolidowanych oraz o istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki, w tym - jeśli uzasadnia to sytuacja Spółki - o ryzyku związanym z działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.

22. Członkowie Zarządu nie uczestniczą w tych częściach posiedzeń Rady Nadzorczej, które dotyczą odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia członków Zarządu.

23. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokół powinien zawierać ustalony porządek obrad, imiona i nazwiska obecnych członków Rady Nadzorczej oraz wyniki głosowania nad poszczególnymi uchwałami.

24. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

25. Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- a) ocena rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ComArch;
- b) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i z działalności Grupy Kapitałowej ComArch oraz wniosków Zarządu Spółki co do podziału zysku albo pokrycia strat;
- c) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt a) i b);
- d) nadzorowanie wykonania przez Zarząd uchwał Walnego Zgromadzenia;
- e) dokonywanie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej ComArch; Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę w przedmiocie określenia ostrzejszych niż wymagane przepisami prawa kryteria niezależności biegłego rewidenta;
- f) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu, a także zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu;
- g) wyrażanie zgody na podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego;
- h) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości;
- i) wyrażanie zgody na zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych;
- j) wykonywanie względem członków Zarządu w imieniu Spółki uprawnień wynikających ze stosunków pracy;
- k) zatwierdzanie strategii rozwoju Spółki;
- l) opiniowanie przedkładanych przez Zarząd i akcjonariuszy projektów uchwał Walnego Zgromadzenia.

26. Raz w roku Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę, w której zawarta jest własna ocena Rady Nadzorczej na temat sytuacji Spółki. Dokument ten Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu.

27. W celu wykonywania swoich obowiązków Rada Nadzorcza ma prawo badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji stanu majątku Spółki. Rada Nadzorcza ma prawo żądania dla swoich potrzeb wykonywania niezbędnych ekspertyz i badań w zakresie spraw będących przedmiotem nadzoru i kontroli.

28. Rada Nadzorcza wykonuje swe czynności kolegalnie. Może jednak delegować członków Rady Nadzorczej do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.
29. Członek Rady Nadzorczej powinien mieć przede wszystkim na względzie interes Spółki.
30. Członek Rady Nadzorczej zobowiązuje się do informowania pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym konflikcie interesów oraz nie uczestniczy w obradach dotyczących danej sprawy. W przypadku wątpliwości Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę w przedmiocie istnienia konfliktu interesów.
31. Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do zachowania w tajemnicy wszelkich informacji na temat działalności Spółki lub podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ComArch uzyskanych w związku z pełnioną funkcją.
32. Każdy z członków Rady Nadzorczej w terminie 14 dni od dnia wyboru powinien złożyć pisemną informację o ekonomicznych, rodzinnych lub innych powiązaniach członka Rady Nadzorczej z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu. W przypadku osiągnięcia przez jakikolwiek podmiot ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu określonej powyżej, Zarząd informuje o tym członków Rady Nadzorczej na piśmie na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej. W takiej sytuacji członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do złożenia pisemnej informacji o powiązaniach w terminie 14 dni od dnia posiedzenia, na którym otrzymali informację Zarządu. W przypadku zmiany w powiązaniach, o których mowa powyżej członek Rady Nadzorczej ma obowiązek bez wezwania Spółki aktualizować przekazane wcześniej informacje w terminie 14 dni od zmiany w zakresie powiązań.
33. Członek Rady Nadzorczej delegowany do stałego i indywidualnego sprawowania nadzoru nie może bez zgody Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik, lub członek organu spółki kapitałowej, bądź uczestniczyć w innej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Rady Nadzorczej co najmniej 10 % udziałów lub akcji bądź prawa do powoływania co najmniej jednego członka zarządu.
34. Zgodę na prowadzenie działalności konkurencyjnej przez członka Rady Nadzorczej delegowanego do stałego i indywidualnego sprawowania nadzoru podejmuje Rada Nadzorcza.
35. Obowiązki członków Rady Nadzorczej
- a) Członkowie Rady Nadzorczej są obowiązani do przekazywania Spółce oraz Komisji Nadzoru Finansowego informacji o zawartych przez nich oraz osoby blisko z nimi związane na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Spółki, praw pochodnych dotyczących akcji Spółki oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku – jeśli taka transakcja przekracza 5 000 Euro lub transakcje w ciągu roku przekraczają 5 000 Euro. Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do przekazywania takich informacji w terminie 5 dni roboczych od daty transakcji. Jeżeli suma wartości dokonanych transakcji, o których mowa powyżej, nie przekroczyła w danym roku kalendarzowym kwoty 5 000 euro, przekazanie informacji, o której mowa powyżej, powinno być dokonane najpóźniej do dnia 31 stycznia roku następującego po roku, w którym transakcje zostały zawarte.
 - b) Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do stałego pełnienia nadzoru zobowiązany jest co miesiąc składać Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdania z pełnionej funkcji.
 - c) Członek Rady Nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie Rady Nadzorczej, a w szczególności, jeśli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej dla Spółki uchwały.
 - d) Członkowie Rady Nadzorczej są wynagradzani za swe czynności według zasad określonych przez Walne Zgromadzenie.
 - e) Dwóch członków Rady Nadzorczej zobowiązanych jest do uczestniczenia w obradach Walnego Zgromadzenia. Członkowie Rady Nadzorczej wskazują między sobą osoby, które będą reprezentowały Radę Nadzorczą na Walnym Zgromadzeniu.
 - f) Członek Rady Nadzorczej powinien dokładać wszelkich starań, aby uczestniczyć w posiedzeniach Rady Nadzorczej.
 - g) Członkowie delegowani do stałego i indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych mają prawo uczestniczenia w posiedzeniach Zarządu.
36. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej delegowanych do stałego i indywidualnego wykonywania nadzoru ustala Rada Nadzorcza.
37. Koszty działalności Rady Nadzorczej pokrywa Spółka.
38. Rada Nadzorcza korzysta z pomieszczeń biurowych, urządzeń i materiałów Spółki.
39. Obsługę administracyjno-techniczną Rady Nadzorczej zapewnia Zarząd Spółki.

Komitet Audytu

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej powołany został Komitet Audytu, w skład którego weszli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez spółkę czterech członków Komitetu Audytu spełnia warunki niezależności a przynajmniej jeden z nich posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- 4) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
- 5) Komitet Audytu rekomenduje Radzie Nadzorczej lub innemu organowi nadzorującemu podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej jednostki.

B) Zarząd wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu
Piotr Piątosa	Wiceprezes Zarządu
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu
Piotr Reichert	Wiceprezes Zarządu
Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu
Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu
Marcin Warwas	Wiceprezes Zarządu

Zarząd ComArch S.A. prowadzi sprawy Spółki i działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu ComArch S.A., uchwał Rady Nadzorczej, uchwał Walnego Zgromadzenia, Regulaminu Zarządu Spółki z dnia 15 lutego 2010 r. (aktualizacja dokumentu z dnia 30 czerwca 2003 r.) oraz powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Szczegółowy opis działania walnego zgromadzenia znajduje się w powyższych dokumentach.

Główne zapisy Regulaminu Zarządu ComArch S.A.:

1. Zarząd wykonuje swe obowiązki kolegialnie, podejmując uchwały na posiedzeniach Zarządu oraz w trybie określonym poniżej.
2. Posiedzenia Zarządu odbywają się co najmniej raz w miesiącu. W roku 2009 roku posiedzenia Zarządu odbywały się w budynku spółki przy Al. Jana Pawła 41e w Krakowie.
3. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu lub w razie jego nieobecności członek Zarządu zastępujący Prezesa Zarządu.
4. Posiedzenie Zarządu może odbyć się również bez formalnego zwołania, jeżeli na posiedzeniu Zarządu są obecni wszyscy członkowie Zarządu.
5. Prezes Zarządu lub w razie jego nieobecności osoba zastępująca Prezesa Zarządu zwołuje posiedzenia Zarządu na żądanie każdego z członków Zarządu z porządkiem posiedzenia wskazanym przez wnioskodawcę. Na takim posiedzeniu Zarządu mogą być rozpoznawane również inne sprawy, o ile zostaną zamieszczone w porządku obrad.
6. Posiedzeniom Zarządu przewodniczy Prezes Zarządu lub osoba zastępująca Prezesa Zarządu albo osoba wskazana przez Prezesa Zarządu.
7. Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał w drodze głosowania jawnego.
8. Na żądanie chociażby jednego z uczestniczących w posiedzeniu członków Zarządu, przewodniczący posiedzenia zarządza głosowanie tajne.
9. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów oddanych.
10. Dla ważności uchwał podejmowanych na posiedzeniu Zarządu niezbędne jest aby w posiedzeniu Zarządu uczestniczyło co najmniej 4 członków Zarządu, a w tym Prezes Zarządu lub osoba zastępująca Prezesa Zarządu.
11. Zarząd może podjąć uchwałę poza posiedzeniem Zarządu w drodze:
 - a) głosowania pisemnego – w takim przypadku każdy z członków Zarządu oddaje głos na piśmie i przekazuje Prezesowi Zarządu lub osobie zastępującej Prezesa Zarządu;

- b) głosowania pisemnego – w trybie obiegowym – przez każdego z członków Zarządu poprzez złożenie podpisu pod treścią uchwały i jej przekazania Prezesowi Zarządu lub osobie zastępującej Prezesa Zarządu;
 - c) głosowania przy użyciu środków telekomunikacyjnych w postaci faksu lub internetu.
 - d) Głosy oddane w sposób określony w pkt a-c) podlegają wpisaniu do księgi uchwał oraz są załączane do protokołów z posiedzeń Zarządu.
 - e) Do skutecznego podjęcia uchwały w sposób opisany pkt c konieczne jest oddanie głosów przez wszystkich członków Zarządu.
12. W posiedzeniach Zarządu mogą brać udział osoby zaproszone.
13. Z posiedzeń Zarządu sporządza się protokół, który zawiera co najmniej:
- a) datę i miejsce posiedzenia;
 - b) porządek posiedzenia;
 - c) imiona i nazwiska obecnych członków Zarządu;
 - d) imiona i nazwiska osób zaproszonych na posiedzenia Zarządu i obecnych na posiedzeniu;
 - e) dokładną treść uchwał;
 - f) liczbę głosów oddanych za lub przeciw uchwale oraz głosy wstrzymujące się;
 - g) informację o zagadnieniach będących przedmiotem dyskusji
 - h) treść zgłoszonego zdania odrębnego;
 - i) podpisy obecnych na posiedzeniu członków Zarządu.
14. Protokoły z posiedzeń Zarządu gromadzone są w zbiorze protokołów posiedzeń Zarządu – zwanym Księgą Protokołów. Księgę Protokołów prowadzi Biuro Prezesa Zarządu.
15. Protokoły z posiedzeń Zarządu sporządzane są niezwłocznie przez Biuro Prezesa Zarządu.
16. Członek Zarządu w przypadku bezpośredniej lub pośredniej sprzeczności interesów Spółki z interesami członka Zarządu ma obowiązek powiadomić Radę Nadzorczą Spółki o zaistniałym konflikcie.
17. Dwóch członków Zarządu zobowiązanych jest do uczestniczenia w obradach Walnego Zgromadzenia. Członkowie Zarządu wskazują między sobą osoby, które będą reprezentowały Zarząd na Walnym Zgromadzeniu.

11. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prowadzenie rachunkowości spółki zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z póź. zm.) oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. Nr 209, poz. 1743 z póź. zm.) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 poz. 259).

Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w ComArch S.A. są realizowane zgodnie z obowiązującymi w Spółce wewnętrznymi procedurami sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych. Spółka prowadzi dokumentację (zgodną z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.) opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, która zawiera między innymi informacje dotyczące sposobu wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych są dokonywane przy użyciu komputerowego systemu ewidencji księgowej EGERIA, który posiada zabezpieczenia przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

Zarówno sprawozdania jednostkowe jak i skonsolidowane sporządzane są wspólnie przez pracowników działów controllingu, finansowego i księgowości pod kontrolą Głównej Księgowej i Dyrektora Finansowego. Sprawozdania roczne jednostkowe i skonsolidowane podlegają także badaniu przez biegłego audytora wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki, natomiast sprawozdania półroczne podlegają przeglądowi przez niezależnego rewidenta.

Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd ComArch S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2009 został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Kraków, 30 kwietnia 2010 roku

Janusz Filipiak Prezes Zarządu	Piotr Piątosa Wiceprezes Zarządu	Paweł Prokop Wiceprezes Zarządu
Piotr Reichert Wiceprezes Zarządu	Zbigniew Rymarczyk Wiceprezes Zarządu	Konrad Tarański Wiceprezes Zarządu
Marcin Warwas Wiceprezes Zarządu		

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdań finansowych

Zarząd ComArch S.A. oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2009 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Kraków, 30 kwietnia 2010 roku

Janusz Filipiak Prezes Zarządu	Piotr Piątosa Wiceprezes Zarządu	Paweł Prokop Wiceprezes Zarządu
Piotr Reichert Wiceprezes Zarządu	Zbigniew Rymarczyk Wiceprezes Zarządu	Konrad Tarański Wiceprezes Zarządu
Marcin Warwas Wiceprezes Zarządu		