

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSR

4 / 2012

kwartał / rok

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługowąza 4 kwartał roku obrotowego 2012 obejmujący okres od 2012-01-01 do 2012-12-31
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości (MSSF)
w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według Ustawy o rachunkowości (Dz.U.09.152.1223)
w walucie zł

data przekazania: 2013-03-01

COMARCH SA	
(pełna nazwa emitenta)	
COMARCH	Informatyka (inf)
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)
31-864	Kraków
(kod pocztowy)	(miejsowość)
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)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał(y) narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-12-31
DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	883 947	785 653	211 795	189 767
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	30 745	38 783	7 367	9 368
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	40 486	39 764	9 700	9 605
IV. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy	38 869	36 257	9 313	8 758
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	82 242	58 530	19 705	14 137
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-115 723	-82 283	-27 727	-19 875
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 408	13 330	-2 733	3 220
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-44 889	-10 423	-10 755	-2 518
IX. Liczba akcji (w szt.)	8 051 637	8 051 637	8 051 637	8 051 637
X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/EUR)	4,83	4,5	1,16	1,09
XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/EUR)	4,83	4,5	1,16	1,09
DANE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO				
XII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	666 769	567 673	159 759	137 116
XIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	61 439	53 748	14 721	12 982
XIV. Zysk (strata) brutto	46 002	62 691	11 022	15 142
XV. Zysk (strata) netto	43 251	55 191	10 363	13 331
XVI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	62 469	62 349	14 968	15 060
XVII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-95 218	-61 678	-22 814	-14 898
XVIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 584	2 418	-1 098	584
XIX. Przepływy pieniężne netto, razem	-37 333	3 089	-8 945	746
XX. Liczba akcji (w szt.)	8 051 637	8 051 637	8 051 637	8 051 637
XXI. Zysk (strata) zanalizowany na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	5,37	6,85	1,29	1,65
XXII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/EUR)	5,37	6,85	1,29	1,65
KAPITAŁY				

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał(y) narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-12-31
XXIII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki (skonsolidowany)	619 837	600 354	151 616	135 925
XXIV. Kapitał własny (jednostki dominującej)	631 033	609 697	154 355	138 040

Kursy euro użyte do przeliczania wybranych danych finansowych:

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres: 01.01-31.12.2012 r.: 4,1736.

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres: 01.01-31.12.2011 r.: 4,1401. Wartość kapitału własnego została przeliczona na euro w oparciu o średni kurs NBP z ostatniego dnia okresu:

31.12.2012 r.: 4,0882,

31.12.2011 r.: 4,4168.

Wartość kapitału własnego (pozycje XXIII i XXIV) została zaprezentowana na koniec bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego.

W przypadku prezentowania wybranych danych finansowych z kwartalnej informacji finansowej dane te należy odpowiednio opisać.

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) lub odpowiednio z bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentuje się na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego, co należy odpowiednio opisać.

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa.

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Qsr 4 2012 .pdf	Qsr 4 2012

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2013-03-01	Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu	
2013-03-01	Maria Smolińska	Prokurent	

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej
Comarch
za okres 01.01.2012-31.12.2012**

COMARCH

**Sprawozdanie sporządzone według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

I.	SKONSOLIDOWANY BILANS	- 3 -
II.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	- 4 -
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	- 4 -
IV.	SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	- 5 -
V.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	- 6 -
VI.	INFORMACJA DODATKOWA	- 7 -
1.	Informacje o strukturze i działalności Grupy	- 7 -
2.	Opis stosowanych zasad rachunkowości	- 10 -
3.	Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	- 15 -
3.1.	Sprawozdawczość wg segmentów za 12 miesięcy 2012 roku	- 15 -
3.2.	Rzeczowe aktywa trwałe	- 19 -
3.3.	Wartość firmy	- 20 -
3.4.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	- 21 -
3.5.	Inwestycje pozostałe	- 21 -
3.6.	Zapasy	- 22 -
3.7.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	- 22 -
3.8.	Pochodne instrumenty finansowe	- 22 -
3.9.	Należności handlowe oraz pozostałe należności	- 23 -
3.10.	Kapitał zakładowy	- 23 -
3.11.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	- 25 -
3.12.	Kontrakty długoterminowe	- 25 -
3.13.	Kredyty, pożyczki	- 26 -
3.14.	Zobowiązania warunkowe	- 29 -
3.15.	Odroczony podatek dochodowy	- 30 -
3.16.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	- 31 -
3.17.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	- 31 -
3.18.	Zysk na akcję	- 32 -
4.	Noty dodatkowe	- 33 -
4.1.	Informacje o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Comarch S.A. oraz akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące	- 33 -
4.2.	Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	- 33 -
4.3.	Inne wydarzenia IV kwartału 2012 roku	- 34 -
4.4.	Zdarzenia po dacie bilansu nieujęte w sprawozdaniu	- 34 -
4.5.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	- 35 -
4.6.	Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi zawartych na warunkach innych niż rynkowe	- 35 -
4.7.	Informacje o udzielonych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach za zobowiązania osób trzecich lub udzielonych gwarancjach	- 35 -
4.8.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	- 37 -
5.	Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy Comarch w IV kwartale 2012 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału ...	- 38 -
5.1.	Przychody ze sprzedaży i wynik finansowy	- 38 -
5.2.	Struktura przychodów	- 40 -
5.3.	Portfel zamówień	- 44 -
5.4.	Kurs akcji Comarch S.A.	- 44 -
5.5.	Zdarzenia IV kwartału 2012 roku o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch	- 44 -
5.6.	Zdarzenia po dacie bilansu o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch	- 45 -
VII.	SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COMARCH S.A. ZA IV KWARTAŁ 2012 ROKU	- 46 -

I. Skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na 31 grudnia 2012 r.	Stan na 31 grudnia 2011 r.
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	3.2	357 657	327 971
Wartość firmy	3.3	44 061	37 155
Pozostałe wartości niematerialne		96 241	80 410
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		904	61
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3.4	244	28
Inwestycje pozostałe	3.5	48	1 106
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.15	26 229	27 775
Pozostałe należności		1 843	1 732
		527 227	476 238
Aktywa obrotowe			
Zapasy	3.6	62 705	44 192
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.9	400 153	294 736
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		599	141
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	3.12	11 019	12 284
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3.7	1 616	1 521
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	3.8	1 058	-
Udziały i akcje		22	25
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		142 318	193 337
		619 490	546 236
		1 146 717	1 022 474
AKTYWA RAZEM			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej			
Kapitał zakładowy	3.10	8 051	8 051
Pozostałe kapitały		142 332	142 007
Różnice kursowe		3 095	6 595
Zysk (strata) netto za okres bieżący		38 869	36 257
Niepodzielony wynik finansowy		427 490	407 444
		619 837	600 354
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		4 364	9 497
		624 201	609 851
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	3.13	94 892	88 895
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3.15	42 039	48 172
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		-	2
		136 931	137 069
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3.11	231 957	146 332
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		6 916	5 350
Zafakturowane przychody dotyczące kontraktów długoterminowych	3.12	17 824	8 363
Kredyty i pożyczki	3.13	36 325	27 435
Zobowiązania finansowe	3.8	-	686
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	3.16	92 563	87 388
		385 585	275 554
		522 516	412 623
Zobowiązania razem		522 516	412 623
RAZEM kapitał własny i zobowiązania		1 146 717	1 022 474

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Nota	IV kwartał 2012	12 miesięcy 2012	IV kwartał 2011	12 miesięcy 2011
Przychody ze sprzedaży	362 626	883 947	283 059	785 653
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	(273 711)	(688 982)	(174 694)	(585 949)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	88 915	194 965	108 365	199 704
Pozostałe przychody operacyjne	3 917	15 579	12 371	22 970
Koszty sprzedaży i marketingu	(28 916)	(85 438)	(28 873)	(83 768)
Koszty ogólnego zarządu	(25 984)	(73 290)	(36 182)	(81 223)
Pozostałe koszty operacyjne	(6 196)	(21 071)	(16 771)	(18 900)
Zysk (strata) operacyjny	31 736	30 745	38 910	38 783
Przychody/Koszty finansowe - netto	519	9 765	995	1 019
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	(24)	(85)	(38)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	32 255	40 486	39 820	39 764
Podatek dochodowy	(4 471)	(3 979)	(1 534)	(6 697)
Zysk (strata) netto za okres	27 784	36 507	38 286	33 067
w tym:				
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	28 004	38 869	39 695	36 257
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niedającym kontroli	(220)	(2 362)	(1 409)	(3 190)
	27 784	36 507	38 286	33 067
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za okres (wyrażony w zł na jedną akcję)				
– podstawowy	3.18	4,83		4,5
– rozwodniony	3.18	4,83		4,5

III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	IV kwartał 2012	12 miesięcy 2012	IV kwartał 2011	12 miesięcy 2011
Zysk (strata) netto za okres	27 784	36 507	38 286	33 067
Pozostałe dochody całkowite				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(180)	(3 553)	143	(3 380)
Razem pozostałe dochody całkowite	(180)	(3 553)	143	(3 380)
Suma dochodów całkowitych za okres	27 604	32 954	38 429	29 687
przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej	27 692	35 369	39 853	32 794
przypadających udziałom niedającym kontroli	(88)	(2 415)	(1 424)	(3 107)

IV. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej					Kapitały przypadające udziałom niebędącym kontrolni	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Zysk netto za okres bieżący	Niepodzielony wynik finansowy		
Stan na 1 stycznia 2011 r.	8 051	140 441	10 058	43 717	372 680	9 242	584 189
Przeniesienie wyniku za rok 2010	-	-	-	(43 717)	43 717	-	-
Cena nabycia akcji Comarch AG od udziałowca mniejszościowego	-	-	-	-	-	(4 876)	(4 876)
Zmiana kapitału w związku z odkupieniem udziałów w Comarch AG i innych spółkach Grupy od udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	(7 758)	7 758	-
Dywidenda za rok 2011 wypłacona poza Grupę Comarch	-	-	-	-	(1 195)	-	(1 195)
Inne zmiany	-	-	-	-	-	19	19
Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	-	1 566	-	-	-	-	1 566
Objęcie akcji w podwyższonym kapitale Comarch SuB	-	-	-	-	-	461	461
Różnice kursowe ⁽¹⁾	-	-	(3 463)	-	-	83	(3 380)
Zysk (strata) za okres ⁽²⁾	-	-	-	36 257	-	(3 190)	33 067
Całkowite dochody za okres (1+2)	-	-	(3 463)	36 257	-	(3 107)	29 687
Stan na 31 grudnia 2011 r.	8 051	142 007	6 595	36 257	407 444	9 497	609 851
Stan na 1 stycznia 2012 r.	8 051	142 007	6 595	36 257	407 444	9 497	609 851
Przeniesienie wyniku za rok 2011	-	-	-	(36 257)	36 257	-	-
Dywidenda wypłacona	-	-	-	-	(14 760)	-	(14 760)
Zmiany struktury własnościowej w MKS Cracovia SSA, Ca Consulting SA i Comarch R&D S.à r.l.	-	-	-	-	1 679	(1 679)	-
Kapitał własny z przejęcia udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	(3 130)	(1 039)	(4 169)
Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	-	325	-	-	-	-	325
Różnice kursowe ⁽¹⁾	-	-	(3 500)	-	-	(53)	(3 553)
Zysk (strata) za okres ⁽²⁾	-	-	-	38 869	-	(2 362)	36 507
Całkowite dochody za okres (1+2)	-	-	(3 500)	38 869	-	(2 415)	32 954
Stan na 31 grudnia 2012 r.	8 051	142 332	3 095	38 869	427 490	4 364	624 201

W okresie czterech kwartałów 2012 r. dokonano wypłat dywidend w łącznej kwocie 14 760 tys. zł, w tym 12 077 tys. zł to dywidenda wypłacona przez jednostkę dominującą dla jej akcjonariuszy a 2 683 tys. zł dywidendy wypłacone przez spółki zależne dla komplementariuszy spoza Grupy.

V. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	12 miesięcy 2012	12 miesięcy 2011
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	36 507	33 067
Korekty razem	53 653	35 968
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	24	38
Amortyzacja	53 257	42 044
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(2 373)	5 719
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(3 338)	1 411
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(750)	(8 482)
Zmiana stanu zapasów	(14 339)	6 201
Zmiana stanu należności	(41491)	5 667
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	60 198	(18 196)
Inne korekty	2 465	1 566
Zysk netto pomniejszony o korekty razem	90 160	69 035
Zapłacony podatek dochodowy	(7 918)	(10 505)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	82 242	58 530
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(68 138)	(74 310)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	472
Nabycie wartości niematerialnych	(28 610)	(14 774)
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości oraz WNIP	183	7 573
Nabycie dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	(24 918)	(4 876)
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	(22)	-
Wpływy ze sprzedaży dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	803	-
Udzielone pożyczki długoterminowe	(1 112)	(594)
Splacone pożyczki długoterminowe	909	800
Odsetki	3 307	4 388
Inne wpływy z aktywów finansowych	1 629	-
Inne wpływy inwestycyjne	421	3
Inne wydatki inwestycyjne	(175)	(965)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(115 723)	(82 283)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpłata z tytułu emisji kapitału	-	461
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	20 883	31 577
Splata kredytów i pożyczek	(13 102)	(13 892)
Odsetki	(3 997)	(4 797)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(12 077)	(822)
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	(2 683)	-
Inne wpływy finansowe	4	876
Inne wydatki finansowe	(436)	(73)
Środki pieniężne netto wykorzystane w/pochodzące z działalności finansowej	(11 408)	13 330
Zmiana środków pieniężnych netto	(44 889)	(10 423)
Środki pieniężne na początek okresu	192 895	199 828
Dodatnie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych	(5 737)	3 490
Środki pieniężne na koniec okresu	142 269	192 895
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	909	831

VI. Informacja dodatkowa

1. Informacje o strukturze i działalności Grupy

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

1.1 Struktura organizacyjna Grupy Comarch

W dniu 31 grudnia 2012 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 und Beratung AG z siedzibą w Monachium w Niemczech (100,00% zależna od Comarch AG*),
 - Comarch Solutions GmbH z siedzibą w Innsbruck w Austrii (100,00% zależna od Comarch Software und Beratung AG),
 - SoftM France S.à r.l. z siedzibą w Oberhausbergen we Francji (100,00% zależna od Comarch Software und Beratung AG),
- Comarch S.A.S. z siedzibą w Lezennes we Francji (100,00%),
 - Comarch R&D S.à r.l. z siedzibą w Montbonnot-Saint-Martin we Francji (70,00% zależna od Comarch SAS, 30,00% zależna od Comarch S.A.),
- Comarch Luxembourg S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu w Luksemburgu (100,00%)
- Comarch, Inc. z siedzibą w Rosemont w Stanach Zjednoczonych Ameryki (100,00%),
 - Comarch Panama, Inc. z siedzibą w Panamie w Panamie (100,00% zależna od Comarch, Inc.),
- Comarch Canada, Corp. z siedzibą w New Brunswick w Kanadzie (100,00%),
- Comarch Middle East FZ-LLC z siedzibą w Dubaju w Zjednoczonych Emiratach Arabskich (100,00%),
- Comarch LLC z siedzibą w Kijowie na Ukrainie (100,00%),
- OOO Comarch z siedzibą w Moskwie w Rosji (100,00%),
- Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. z siedzibą w Szanghaju w Chinach (100,00%),
- Comarch Vietnam Company Limited (Comarch Co., Ltd.) z siedzibą w Ho Chi Minh City w Wietnamie (100,00%),
- Comarch Oy z siedzibą w Espoo w Finlandii (100,00%),
- Comarch UK Ltd. z siedzibą w Londynie w Wielkiej Brytanii (100,00%),
- UAB Comarch z siedzibą w Wilnie na Litwie (100,00%),
- Comarch s.r.o. z siedzibą w Bratysławie na Słowacji (100,00%),
- SouthForge Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00%),
- CA Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie w Polsce (100,00%),
- Opso Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00%)
- 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. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (63,03% głosów przypada na CCF FIZ; 36,97% głosów przypada na Comarch S.A.; z akcji nabytych przez Comarch Management Sp. z o.o. SK-A celem umorzenia spółka nie wykonuje prawa głosu),
 - Bonus Management Sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00% głosów przypada na CCF FIZ),
 - Bonus Development Sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce

- (100,00% głosów przypada na CCF FIZ),
 - Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00% głosów przypada na CCF FIZ),
 - Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00% głosów przypada na CCF FIZ),
 - iMed24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00% głosów przypada na CCF FIZ),
 - Comarch Polska 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),
 - A-MEA Informatik AG z siedzibą w Arbon w Szwajcarii (100,00% głosów przypada na CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A),
 - ESAProjekt Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie w Polsce (100,00% głosów przypada na CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A),
 - Comarch Swiss AG z siedzibą w Buchs w Szwajcarii (100,00% głosów przypada na CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A),
- MKS Cracovia SSA z siedzibą w Krakowie w Polsce (59,82%).

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. jednostką stowarzyszoną z jednostką dominującą jest:

- poprzez Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty: SolInteractive S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (30,72% głosów przypada na CCF FIZ).

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

1.2 Struktura działania Grupy Comarch

Struktura działania Grupy Comarch jest następująca:

- jednostka dominująca Comarch S.A. pozyskuje większość kontraktów w dużej mierze realizując je,
- spółki Comarch AG, Comarch S.A.S., Comarch R&D S.à r.l., Comarch Luxembourg S.à r.l., Comarch Inc., Comarch Panama Inc., Comarch Canada, Corp., Comarch Middle East FZ-LLC, Comarch LLC, OOO Comarch, Comarch Oy oraz Comarch UK Ltd. pozyskują kontrakty informatyczne na rynkach zagranicznych i realizują je w całości lub w części,
- spółki SouthForge Sp. z o.o. i Comarch Polska S.A. pozyskują kontrakty informatyczne na rynku krajowym i zagranicznym i realizują je w całości lub w części,
- CA Consulting S.A. prowadzi działalność teleinformatyczną, polegającą na dostarczaniu łącz teleinformatycznych na potrzeby krajowych spółek Grupy, a także na świadczeniu usług informatycznych i consultingowych na rzecz Comarch S.A. oraz klientów spoza Grupy Comarch,
- Spółka Comarch Software und Beratung AG jest znaczącym na rynku niemieckim producentem oprogramowania ERP oraz integratorem systemów informatycznych. Comarch Solutions GmbH oraz Comarch Swiss AG prowadzą działalność o profilu identycznym z profilem działalności spółki Comarch Software und Beratung AG,
- A-MEA Informatik AG zajmuje się sprzedażą i wdrażaniem rozwiązań ERP (w tym Comarch ERP Enterprise) na rynku szwajcarskim,
- ESAProjekt Sp. z o.o. jest jednym z czołowych polskich producentów i dostawców kompleksowych rozwiązań informatycznych dla sektora zdrowia,
- Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty prowadzi działalność

inwestycyjną (poprzez swoje spółki zależne) w zakresie nowych technologii i usług, a także działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym,

- Comarch Management Sp. z o.o., Comarch Management Sp. z o.o. SK-A, CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A, Bonus Management Sp. z o.o. SK-A oraz Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A prowadzą działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym oraz związaną z informatyką,
- przedmiotem działalności Bonus Development Sp. z o.o. SK-A oraz Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A jest działalność developerska oraz inwestycyjna na rynku nieruchomości,
- iMed24 S.A. wytwarza i sprzedaje oprogramowanie związane z medycyną oraz świadczy usługi medyczne i diagnostyczne,
- iReward24 S.A. prowadzi działalność polegającą na wytwarzaniu i wdrażaniu oprogramowania lojalnościowego dla odbiorców z sektora małych i średnich przedsiębiorstw
- Infrastruktura24 S.A. prowadzi działalność polegającą na oferowaniu usług Data Center oraz outsourcingu usług informatycznych,
- iComarch24 S.A. prowadzi projekty informatyczne z zakresu e-księgowości oraz handlu elektronicznego, świadczy również usługi księgowe dla krajowych podmiotów zależnych z Grupy Comarch,
- MKS Cracovia SSA jest sportową spółką akcyjną,
- Opso Sp. z o.o. prowadzi działalność gastronomiczną,
- Spółki UAB Comarch oraz Comarch Co. Ltd (Wietnam) są w trakcie procesu likwidacyjnego. Spółka SoftM France S.à r.l. jest w trakcie postępowania upadłościowego. Spółki Comarch s.r.o. i Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. nie prowadzą obecnie działalności operacyjnej.

1.3 Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej w IV kwartale 2012 roku

Dnia 2 października 2012 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego iMed24 S.A. z kwoty 1 250 000,00 PLN do kwoty 1 450 000,00 PLN.

Dnia 5 października 2012 r. (RB-15-2012) Comarch Software und Beratung AG („CSuB”) otrzymała postanowienie sądu rejestrowego w Monachium (Amtsgericht Munchen-Registergericht) z dnia 2 października 2012 roku rejestrujące uchwałę z dnia 13 sierpnia 2012 roku Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki CSuB z siedzibą w Monachium w sprawie przeniesienia akcji CSuB z akcjonariuszy mniejszościowych spółki na akcjonariusza większościowego Comarch AG z siedzibą w Dreźnie. Wynikające z uchwały wynagrodzenie należne akcjonariuszom mniejszościowym zostało wypłacone. W związku z powyższym Comarch AG, spółka zależna Comarch S.A., jest obecnie posiadaczem 100% akcji i 100% głosów spółki CSuB.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy iMed24 S.A. podjęło w dniu 29 października 2012 r. uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 1 450 000,00 PLN do kwoty 1 600 000,00 PLN przez emisję nowych akcji serii E w łącznej liczbie 1 500 o wartości nominalnej 100,00 PLN każda. Niniejsze podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 22 listopada 2012 r. zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru.

W dniu 8 listopada 2012 r. została zakończona transakcja nabycia przez Comarch SAS udziałów spółki Comarch R&D S.à r.l. od spółki Comarch AG.

W dniu 13 listopada 2012 r. siedziba spółki Comarch Solutions GmbH została przeniesiona z Kirchbichl do Innsbrucka.

W dniu 14 grudnia 2012 r. Comarch Software und Beratung AG sprzedał 100% akcji spółki Comarch Swiss AG spółce CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SKA.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy iMed24 S.A. podjęło w dniu 21 grudnia 2012 uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 1 600 000,00 PLN do kwoty 1 750 000,00 PLN przez emisję akcji serii F w łącznej liczbie 1 500 o wartości nominalnej 100,00 PLN każda.

Dnia 27 grudnia 2012 r. została zawarta umowa nabycia przez Comarch Management Sp. z o.o. SK-A od CCF FIZ 6 230 akcji w celu umorzenia. Cena sprzedaży wyniosła 237,35 zł za 1 akcję.

W czwartym kwartale 2012 r. Comarch SA odkupiła 1 akcję spółki CA Consulting SA od dotychczasowego indywidualnego akcjonariusza. Comarch SA jest w posiadaniu 100% udziałów i głosów w spółce CA Consulting SA.

1.4 Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej po dacie bilansu

W dniu 21 stycznia 2013 została zarejestrowana CAMS AG z siedzibą w Luzern w Szwajcarii. 51% udziałów należy do CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A.

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

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

W dniu 20 lutego 2013 r. Comarch SA podpisała umowę objęcia akcji serii F w kapitale zakładowym spółki MKS Cracovia SSA. MKS Cracovia SSA złożyła Comarch SA ofertę objęcia akcji serii F w łącznej liczbie 11 400 sztuk o wartości nominalnej 100 zł. MKS Cracovia SSA zaoferowała Comarch SA objęcie akcji serii F po cenie emisyjnej wynoszącej łącznie 4 695 774 zł tj. za cenę emisyjną wynoszącą 411,91 zł za jedną akcję serii F. Cena emisyjna powyższych akcji serii F została pokryta wkładem pieniężnym w wysokości 4 695 774 zł dokonany przez Comarch SA w dniu 20 lutego 2013 r. Po rejestracji podwyższenia kapitału MKS Cracovia SSA, Comarch SA będzie dysponować 62,16% głosów na WZA spółki. O szczegółach spółka informowała raportem bieżącym nr 4/2013.

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze niezbadane Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy („Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) obejmujące okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku wraz z danymi porównywalnymi, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34, oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmujące okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Comarch sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”) za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego obejmującego okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Comarch sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku (Nota 2 oraz Nota 3 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Comarch sporządzonego według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku).

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmujące okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku składa się ze skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego zestawienia całkowitych dochodów, zestawienia zmian w

skonsolidowanych kapitałach własnych, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz wybranych not objaśniających.

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

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmujące okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku zostało przygotowane w tysiącach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 1 marca 2013 roku.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2012:

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

W/w zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

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

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

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

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

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 1 marca 2013 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**(obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”**-kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później,
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie).

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Comarch za 12 miesięcy 2012 roku obejmuje sprawozdania następujących spółek:

	Charakter powiązań	Metoda konsolidacji	Udział Comarch S.A. w kapitale zakładowym
Comarch S.A.	jednostka dominująca	pełna	
Comarch AG	jednostka zależna	pełna	100,00%
Comarch R&D S.à r.l.	jednostka zależna	pełna	30,00%, 70,00% w posiadaniu Comarch SAS
Comarch Software und Beratung AG	jednostka zależna	pełna	100,00% w posiadaniu Comarch AG *)
Comarch Solutions GmbH	jednostka zależna	pełna	100,00% zależna od Comarch Software und Beratung AG
SoftM France S.à r.l.	jednostka zależna	pełna	100,00% zależna od Comarch Software und Beratung AG
Comarch S.A.S.	jednostka zależna	pełna	100,00%
Comarch Luxembourg S.à r.l.	jednostka zależna	pełna	100,00%
Comarch Inc.	jednostka zależna	pełna	100,00%
Comarch Panama Inc.	jednostka zależna	pełna	100,00% w posiadaniu Comarch Inc.
Comarch Canada, Corp.	jednostka zależna	pełna	100,00%
Comarch Middle East FZ-LLC	jednostka zależna	pełna	100,00%
Comarch LLC	jednostka zależna	pełna	100,00%
OOO Comarch	jednostka zależna	pełna	100,00%
Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	jednostka zależna	pełna	100,00%
COMARCH CO., LTD (Wietnam)	jednostka zależna	pełna	100,00%
Comarch Oy	jednostka zależna	pełna	100,00%
Comarch UK Ltd.	jednostka zależna	pełna	100,00%
UAB Comarch	jednostka zależna	pełna	100,00%
Comarch s.r.o.	jednostka zależna	pełna	100,00%
SouthForge Sp. z o.o.	jednostka zależna	pełna	100,00%
CA Consulting S.A.	jednostka zależna	pełna	100,00%
Comarch Management Sp. z o.o.	jednostka zależna	pełna	100,00%
Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	jednostka zależna	pełna	100,00% ogólnej liczby certyfikatów inwestycyjnych

Comarch Management Sp. z o.o. SK-A	jednostka zależna	pełna	45,42% w posiadaniu CCF FIZ, 26,65% w posiadaniu Comarch S.A., 27,93% akcji nabytych w celu umorzenia przez Comarch Management Sp. z o.o. SK-A
Bonus Management Sp. z o.o. SK-A	jednostka zależna	pełna	100,00% w posiadaniu CCF FIZ
Bonus Development Sp. z o.o. SK-A	jednostka zależna	pełna	100,00% w posiadaniu CCF FIZ
Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A	jednostka zależna	pełna	100,00% w posiadaniu CCF FIZ
Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A	jednostka zależna	pełna	100,00% w posiadaniu CCF FIZ
iMed24 S.A.	jednostka zależna	pełna	100,00% w posiadaniu CCF FIZ
Comarch Polska S.A.	jednostka zależna	pełna	100,00% w posiadaniu CCF FIZ
iReward24 S.A.	jednostka zależna	pełna	100,00% w posiadaniu CCF FIZ
Infrastruktura24 S.A.	jednostka zależna	pełna	100,00% w posiadaniu CCF FIZ
iComarch24 S.A.	jednostka zależna	pełna	100,00% w posiadaniu CCF FIZ
CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A	jednostka zależna	pełna	100,00% w posiadaniu CCF FIZ
A-MEA Informatik AG	jednostka zależna	pełna	100,00% w posiadaniu CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A
ESAProjekt Sp. z o.o.	jednostka zależna	pełna	100,00% w posiadaniu CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A
Comarch Swiss AG	jednostka zależna	pełna	100,00% w posiadaniu CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A
Opso Sp. z o.o.	jednostka zależna	pełna	100,00%
MKS Cracovia SSA	jednostka zależna	pełna	59,82%

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

3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Sprawozdawczość wg segmentów za 12 miesięcy 2012 roku

Dla Grupy Kapitałowej Comarch podstawowym rodzajem segmentów operacyjnych są segmenty branżowe a pomocniczym rodzajem segmentów operacyjnych są segmenty geograficzne. Objęte konsolidacją jednostki Grupy Kapitałowej Comarch prowadzą następujące rodzaje działalności:

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

Dominujący udział w przychodach ze sprzedaży, wynikach oraz aktywach posiada Segment IT. Ze względu na specyfikę działalności segment IT prezentowany jest z wydzieleniem rynku DACH (Niemcy, Austria, Szwajcaria), rynku polskiego oraz rynków pozostałych. Segment Inwestycje został wyodrębniony w pierwszym kwartale 2010 roku w związku ze wzrostem zakresu jego działalności. Ze względu na istotną kwotę poniesionych nakładów inwestycyjnych z dniem 30 września 2011 r. wyodrębniono „Segment Medycyna” i zaprezentowano udział tego segmentu w aktywach, zobowiązaniach i wydatkach inwestycyjnych. W nocie o przychodach, kosztach i wyniku finansowym „Segment Medycyna” został wyodrębniony z dniem 31 grudnia 2011 r., gdyż dopiero w czwartym kwartale poniesiono wydatki kosztowe związane z przygotowaniem do uruchomienia centrum medycznego. Począwszy od I kwartału 2012 roku Grupa zaprzestała wyodrębniać Segment Internet ze względu na przyporządkowanie działalności prowadzonej dotychczas w tym segmencie do Segmentu IT oraz Segmentu Medycyna. W celu doprowadzenia do porównywalności zostały odpowiednio zmodyfikowane analogiczne dane za rok 2011 (Segment Internet został połączony z Segmentem IT-rynek polski).

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

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

Przychody, koszty i wynik finansowy

12 miesięcy 2011	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Eliminacje	Segment Medycyna	Razem
	Rynek polski	Rynek DACH	Pozostałe rynki					
Przychody segmentu– sprzedaż klientom zewnętrznym	483 925	225 766	72 841	5 680	21 430	-	-	809 642
<i>w tym:</i>								
<i>przychody ze sprzedaży:</i>	485 307	213 630	72 111	314	14 291	-	-	785 653
<i>na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT</i>	90 969	72 154	50 747	-	-	-	-	213 870
<i>na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość</i>	123 695	7 155	5 339	-	-	-	-	136 189
<i>na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi</i>	48 483	11 544	13 984	-	-	-	-	74 011
<i>na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities</i>	58 829	3 143	1 405	-	-	-	-	63 377
<i>na rzecz klientów z Sektora Publicznego</i>	90 281	-	436	-	-	-	-	90 717
<i>na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw</i>	72 251	119 318	-	-	-	-	-	191 569
<i>na rzecz pozostałych klientów</i>	799	316	200	314	14 291	-	-	15 920
<i>pozostałe przychody operacyjne</i>	2 914	12 136	774	7	7 139	-	-	22 970
<i>przychody finansowe</i>	(4 296)	-	(44)	5 359	-	-	-	1 019
Przychody segmentu– sprzedaż pozostałym segmentom	2 737	3 526	24 046	1 078	8 432	(39 819)	-	-
Przychody segmentu ogółem*	486 662	229 292	96 887	6 758	29 862	(39 819)	-	809 642
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	423 052	242 908	75 733	2 089	25 528	-	530	769 840
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	2 737	3 526	24 046	1 078	8 432	(39 819)	-	-
Koszty segmentu ogółem*	425 789	246 434	99 779	3 167	33 960	(39 819)	530	769 840
Podatek bieżący	(11 579)	(12)	(977)	-	-	-	-	(12 568)
Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	3 429	2 267	-	-	175	-	-	5 871
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	(38)	-	-	-	-	-	-	(38)
Wynik netto	52 685	(14 887)	(3 869)	3 591	(3 923)	-	(530)	33 067
<i>w tym:</i>								
<i>wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	52 684	(13 503)	(4 057)	3 591	(1 928)	-	(530)	36 257
<i>wynik przypadający udziałom nie dającym kontroli</i>	1	(1 384)	188	-	(1 995)	-	-	(3 190)

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

12 miesięcy 2012	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Eliminacje	Razem
	Rynek polski	Rynek DACH	Pozostałe ryнки					
Przychody segmentu– sprzedaż klientom zewnętrznym	585 300	223 525	76 165	3 157	12 161	8 983	-	909 291
w tym:								
przychody ze sprzedaży:	568 109	221 010	75 150	341	11 343	7 994	-	883 947
na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT	79 728	91 154	31 516	-	-	-	-	202 398
na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość	211 664	3 223	14 627	-	-	-	-	229 514
na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi	37 298	8 604	25 737	-	-	-	-	71 639
na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities	64 239	3 252	2 722	-	-	-	-	70 213
na rzecz klientów z Sektora Publicznego	101 027	96	492	-	-	-	-	101 615
na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw	74 073	114 681	-	-	-	-	-	188 754
na rzecz pozostałych klientów	80	-	56	341	11 343	7 994	-	19 814
pozostałe przychody operacyjne	10 128	2 714	875	55	818	989	-	15 579
przychody finansowe	7 063	(199)	140	2 761	-	-	-	9 765
Przychody segmentu– sprzedaż pozostałym segmentom	153 300	13 550	21 761	2 139	8 473	2 843	(202 066)	-
Przychody segmentu ogółem*	738 600	237 075	97 926	5 296	20 634	11 826	(202 066)	909 291
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	537 942	219 413	71 577	(614)	18 082	22 381	-	868 781
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	153 300	13 550	21 761	2 139	8 473	2 843	(202 066)	-
Koszty segmentu ogółem*	691 242	232 963	93 338	1 525	26 555	25 224	(202 066)	868 781
Podatek bieżący	(6 086)	(3 037)	(2 207)	-	-	(73)	-	(11 403)
Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	6 068	1 552	(478)	-	266	16	-	7 424
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	(24)	-	-	-	-	-	-	(24)
Wynik netto	47 316	2 627	1 903	3 771	(5 655)	(13 455)	-	36 507
w tym:								
wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	47 316	2 717	1 903	3 771	(3 383)	(13 455)	-	38 869
wynik przypadający udziałom nie dającym kontroli	-	(90)	-	-	(2 272)	-	-	(2 362)

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

Udział segmentów branżowych w aktywach i zobowiązaniach oraz wydatkach inwestycyjnych

Aktywa i zobowiązania segmentów oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2012 roku przedstawiają się następująco:

31 grudnia 2011 / 12 miesięcy 2011

	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Ogółem
	Polska	DACH	Pozostałe				
Aktywa	547 995	193 725	48 260	165 870	47 148	19 476	1 022 474
Zobowiązania	326 032	44 259	9 373	2 325	14 662	15 972	412 623
Wydatki inwestycyjne	44 480	17 947	3 020	7 100	3 496	19 476	95 519
Amortyzacja	18 763	18 054	1 040	859	3 328	-	42 044

31 grudnia 2012 / 12 miesięcy 2012

	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Ogółem
	Polska	DACH	Pozostałe				
Aktywa	699 077	186 316	46 372	125 972	47 575	41 405	1 146 717
Zobowiązania	435 457	44 553	9 881	228	11 536	20 861	522 516
Wydatki inwestycyjne	37 367	57 951	1 229	22 986	1 544	1 898	122 975
Amortyzacja	24 788	19 696	923	837	2 610	4 403	53 257

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

Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych.

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

Przychody ze sprzedaży podstawowej- wg lokalizacji działalności

	12 miesięcy 2012	%	12 miesięcy 2011	%
Kraj /Polska/	587 786	66,5%	499 911	63,6%
Rejon DACH	221 010	25,0%	213 630	27,2%
Europa - pozostałe	42 700	4,8%	43 087	5,5%
Ameryka	29 636	3,4%	25 659	3,3%
Pozostałe kraje	2 815	0,3%	3 365	0,4%
RAZEM	883 947	100,0%	785 653	100,0%

Suma aktywów - wg lokalizacji działalności

	31 grudnia 2012 r.	%	31 grudnia 2011 r.	%
Kraj /Polska/	915 826	79,9%	780 490	76,2%
Rejon DACH	186 316	16,2%	193 725	19,1%
Europa - pozostałe	26 630	2,3%	29 550	2,8%
Ameryka	17 016	1,5%	14 876	1,5%
Pozostałe kraje	929	0,1%	3 833	0,4%
RAZEM	1 146 717	100,0%	1 022 474	100,0%

Wydatki inwestycyjne - wg lokalizacji działalności

	12 miesięcy 2012	12 miesięcy 2011
Kraj /Polska/	63 524	74 544
Rejon DACH	57 951	18 024
Europa - pozostałe	976	2 004
Ameryka	524	945
Pozostałe kraje	-	2
RAZEM	122 975	95 519

3.2. Rzeczowe aktywa trwałe

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Grunty, budynki i budowle	228 962	231 133
Środki transportu i urządzenia	59 578	52 411
Środki trwałe w budowie	47 107	39 307
Pozostałe	20 985	4 592
Zaliczki na środki trwałe w budowie	1 025	528
RAZEM	357 657	327 971

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują głównie nieruchomości i urządzenia posiadane przez Grupę Comarch. Na dzień 31 grudnia 2012 r. własnością Grupy jest sześć budynków biurowych położonych w Krakowie, w tym pięć w Specjalnej Strefie Ekonomicznej o powierzchni całkowitej 36 584 m. kw., dwa budynki biurowe położone w Warszawie o powierzchni całkowitej 2 582 m. kw., budynki biurowe i magazynowe w Łodzi, budynek biurowy i magazynowy w Lille oraz budynek biurowy w trakcie renowacji oraz budynek Data Center w Dreźnie. Grupa jest również w posiadaniu niezabudowanych nieruchomości gruntowych na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie o powierzchni ok. 3,5 ha. Środki trwałe w budowie na dzień 31 grudnia 2012 roku obejmują głównie nakłady związane z rozpoczętymi inwestycjami budowlanymi oraz nakłady na prace modernizacyjne obiektów użytkowanych przez Grupę.

Spółka zależna iMed24 S.A. rozpoczęła w I kwartale 2012 roku prowadzenie działalności diagnostycznej i medycznej (Centrum Medyczne iMed24) i rozpoczęła użytkowanie sprzętu diagnostycznego i medycznego zakupionego w 2011 roku. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość księgowa tego sprzętu wynosi 16 730 tys. zł. Wyższa wartość w stosunku do stanu na dzień 30 września 2012 r. wynika z korekty amortyzacji w związku z wydłużeniem przewidywanego okresu użytkowania sprzętu.

Spółka Comarch AG jest w trakcie realizacji inwestycji w Dreźnie, polegającej na renowacji istniejącego budynku i przystosowaniu go do celów biurowych oraz na budowie nowego budynku dla Comarch Data Center. Prace budowlane rozpoczęły się pod koniec pierwszego kwartału 2011 roku, a planowany łączny koszt inwestycji wynosi ok. 10 mln EUR. Planowana data zakończenia to Q1 2013.

Budynek biurowy nabyty w Lille przez Comarch SAS został dostosowany do funkcji biurowej i stanowi obecnie siedzibę spółki. Budynek magazynowy zostanie docelowo przekształcony w Comarch Data Center o powierzchni ok. 1 700 m. kw. Planowany koszt inwestycji wynosi ok.

5,5 mln EUR. Do końca pierwszego kwartału 2013 r. będą trwały prace przygotowawcze, a rozpoczęcie inwestycji planowane jest w drugim lub trzecim kwartale 2013 r.

3.3. Wartość firmy

Obejmuje wartość firmy ustaloną przy nabywaniu udziałów następujących spółek:

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Comarch Kraków	99	99
CDN Comarch	1 227	1 227
Comarch AG	1 900	1 900
Comarch, Inc.	58	58
Comarch Software und Beratung AG	33 871	33 871
A-MEA Informatik AG	3 580	-
ESAProjekt Sp. z o.o.	3 326	-
Razem	44 061	37 155

W związku z nabyciem w roku 2009 przez Comarch AG 80,89% akcji spółki Comarch Software und Beratung AG powstała wartość firmy w wysokości 39 413 tys. zł. Wartość ta została zaktualizowana w wyniku przeprowadzonego na dzień 30 czerwca 2010 r. testu na utratę wartości i na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 33 871 tys. zł. Powyższa kwota stanowi nadwyżkę kosztów przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy Comarch w zidentyfikowanych aktywach netto (obejmujących możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia) przejętych jednostek tworzących Grupę Comarch Software und Beratung. Koszt przejęcia obejmował premię z tytułu kontroli zapłaconą w związku z przejęciem kontroli nad Grupą Comarch Software und Beratung jak również kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów, przyszłego rozwoju rynku, powiększenia portfela produktów i przyłączenia wysokokwalifikowanych pracowników Grupy Comarch Software und Beratung. Korzyści te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie było możliwe dokonanie wiarygodnej wyceny wynikających z nich przyszłych korzyści ekonomicznych. W ramach opisywanej transakcji Grupa przejęła również klientów i relacje z klientami Grupy Comarch Software und Beratung. Aktywa te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie było możliwe dokonanie wiarygodnej wyceny ich wartości.

Na dzień przejęcia dokonano także oszacowania wartości godziwej aktywów posiadanych przez Grupę Comarch Software und Beratung, w oparciu o model wyceny wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF. W wyniku oszacowania wyodrębniono wartość oprogramowania o wartości godziwej na moment przejęcia 15 017 tys. EURO. Oprogramowanie to jest umarżane przez okres 5 lat a jego wartość bilansowa na 31 grudnia 2012 r. wynosi 11 258 tys. PLN.

W związku z nabyciem w pierwszym kwartale roku 2012 przez CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A 100% akcji spółki A-MEA Informatik AG powstała wartość firmy w wysokości 3 580 tys. zł. Powyższa kwota stanowi nadwyżkę kosztów przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy Comarch w zidentyfikowanych aktywach netto (obejmujących możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia) przejętej spółki A-MEA Informatik AG. Koszt przejęcia obejmował premię z tytułu przejęcia kontroli nad spółką A-MEA Informatik AG, jak również kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów z tytułu sprzedaży produktów Grupy Comarch na rynku szwajcarskim, przyszłego rozwoju rynku IT w Szwajcarii, możliwości wykorzystania doświadczenia i kwalifikacji pracowników A-MEA Informatik AG. Korzyści te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie było możliwe dokonanie wiarygodnej wyceny wynikających z nich przyszłych korzyści ekonomicznych. W ramach opisywanej transakcji Grupa przejęła również klientów i relacje z klientami spółki A-MEA Informatik AG. Aktywo to zostało ujęte odrębnie od wartości firmy jako wartości niematerialne i prawne umarżane przez okres 5 lat, jego wartość godziwa na dzień przejęcia została ustalona na 3 005 tys. zł, a wartość bilansowa na 31 grudnia 2012 r. wynosi 2 453 tys. zł.

W związku z nabyciem w drugim kwartale roku 2012 przez CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A 100% akcji spółki ESAProjekt Sp. z o.o. („ESAProjekt”) powstała wartość firmy w wysokości 3 326 tys. zł. Powyższa kwota stanowi nadwyżkę kosztów przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy Comarch w zidentyfikowanych aktywach

netto (obejmujących możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia) przejętej spółki ESAProjekt. Koszt przejęcia obejmował premię z tytułu przejęcia kontroli nad spółką ESAProjekt, jak również kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów z tytułu sprzedaży produktów Grupy Comarch na rynku informatyki medycznej, możliwości wykorzystania doświadczenia i kwalifikacji pracowników ESAProjekt w projektach prowadzonych przez Grupę Comarch. Korzyści te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie było możliwe dokonanie wiarygodnej wyceny wynikających z nich przyszłych korzyści ekonomicznych. W ramach opisywanej transakcji dokonano także oszacowania wartości godziwej aktywów posiadanych na dzień przejęcia przez ESAProjekt sp. z o.o., w oparciu o model wyceny wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF. W wyniku oszacowania wyodrębniono wartość oprogramowania o wartości godziwej na moment przejęcia 10 886 tys. zł. Oprogramowanie to będzie umarzane przez okres 5 lat, a jego wartość bilansowa na 31 grudnia 2012 wynosi 9 178 tys. zł.

Przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2012 r. test na utratę wartości nie wykazał dalszej utraty wartości wyżej wymienionych składników aktywów. Szczegółowa metodologia zastosowana do przeprowadzenia testu zostanie opisana w raporcie rocznym.

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

3.4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa posiada inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Stan na 1 stycznia 2011 r.	172
Udział w wyniku za 2011 rok	(144)
Stan na 31 grudnia 2011 r.	28
Stan na 1 stycznia 2012 r.	28
Udział w wyniku za IV kwartały 2012 roku	216
Stan na 31 grudnia 2012 r.	244

Wykazane na dzień 31 grudnia 2012 roku inwestycje w jednostkach stowarzyszonych obejmują udzieloną przez jednostkę dominującą pożyczkę długoterminową dla spółki SolInteractive S.A.

3.5. Inwestycje pozostałe

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	-	-
Pozostałe	48	1 106
Razem	48	1 106

Zmiana w wartości inwestycji wynika głównie z faktu, iż w roku 2012 na posiadane przez Bonus Management Sp. z o.o. SK-A oraz Bonus Development Sp. z o.o. SK-A udziały w spółce komandytowo-akcyjnej, utworzono odpis aktualizacyjny w kwocie 1 mln zł.

3.6. Zapasy

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Materiały i surowce	506	423
Produkcja w toku	30 505	33 811
Towary	31 646	9 889
Zaliczki na towary	48	69
RAZEM	62 705	44 192

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 454 648 tys. zł (12 miesięcy 2012), 388 781 tys. zł (12 miesięcy 2011).

W okresie czterech kwartałów 2012 roku Grupa Comarch utworzyła odpisy aktualizujące wartość towarów i materiałów na kwotę 1 050 tys. zł. Grupa Comarch rozwiązała odpisy na kwotę 2 602 tys. zł utworzone w latach wcześniejszych.

3.7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	12 miesięcy 2012	12 miesięcy 2011
Stan na początek roku	1 521	2 491
zwiększenia	95	93
zmniejszenia	-	(1 063)
Stan na 31 grudnia	1 616	1 521

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

W dniu 31 grudnia 2012 r. na aktywa finansowe dostępne do sprzedaży składały się posiadane przez spółkę Comarch Management Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna jednostki uczestnictwa w funduszu rynku pieniężnego i papierów dłużnych, nabyte jako lokata wolnych środków pieniężnych. Obrót jednostkami uczestnictwa odbywa się poza rynkiem regulowanym. Cena nabycia jednostek uczestnictwa wynosiła 1 403 tys. zł, wycena wg wartości godziwej na 31 grudnia 2012 r. wynosiła 1 616 tys. zł.

Informacja na temat zamiaru zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży: spółka Comarch Management Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna zamierza zbyć posiadane aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w ciągu 6 miesięcy od dnia bilansowego.

3.8. Pochodne instrumenty finansowe

	31 grudnia 2012 r.		31 grudnia 2011 r.	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu	1 058	-	-	686
	1 058	-	-	686
<i>Część krótkoterminowa</i>	1 058	-	-	686

Grupa posiadała kontrakty terminowe typu forward zawarte w celu ograniczenia wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych związanych z uprawdopodobnionymi planowanymi transakcjami, wynikających z ryzyka zmiany kursów walut. Na dzień 31 grudnia 2012 r. ww. instrumenty zostały wycenione w wartości godziwej ustalonej wg ceny rynkowej a zmiany w wycenie zostały odniesione na wynik z operacji finansowych. Łączna wartość netto kontraktów forward otwartych na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosła 2 300 tys. EUR oraz 900 tys. USD. Po dacie bilansu Grupa Comarch zawarła kontrakty forward na sprzedaż 3 500 tys. EUR oraz 200 tys. USD oraz na kupno 1 600 tys. EUR.

3.9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Należności handlowe	373 795	287 953
Odpis aktualizujący wartość należności	(9 670)	(22 698)
Należności handlowe netto	364 125	265 255
Należności pozostałe	27 655	19 769
Rozliczenia międzyokresowe czynne	6 338	7 741
Pozostałe rozliczenia	17	168
Pożyczki	1 923	1 737
Należności od podmiotów powiązanych	95	66
RAZEM	400 153	294 736
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>400 153</i>	<i>294 736</i>

Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności jest zbliżona do ich wartości bilansowej przedstawionej powyżej. Nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych, ponieważ Grupa posiada dużą liczbę klientów. W 2012 roku Grupa ujęła odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych w wysokości 13 344 tys. zł. Odpis ten ujęto w pozostałych kosztach operacyjnych w rachunku zysków i strat.

3.10. Kapitał zakładowy

	Ilość akcji (szt.)	Akcje zwykłe i uprzywilejowane	Akcje własne	Razem
Stan na 1 stycznia 2011 r.	8 051 637	8 051 637	-	8 051 637
Stan na 31 grudnia 2011 r.	8 051 637	8 051 637	-	8 051 637
Stan na 31 grudnia 2012 r.	8 051 637	8 051 637	-	8 051 637

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 zł.

Na kapitał zakładowy Comarch S.A. składa się:

- 1) 864 800 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 75 200 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 3) 883 600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 4) 56 400 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 5) 3 008 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 6) 1 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 7) 638 600 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 8) 125 787 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 9) 102 708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3,
- 10) 563 675 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 11) 441 826 akcji zwykłych na okaziciela serii I2,
- 12) 91 041 akcji zwykłych na okaziciela serii J2.

Akcje imienne serii A i B są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypada 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela jest dopuszczalna. W przypadku zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela tracą one wszelkie uprzywilejowanie. Zbycie akcji imiennej uprzywilejowanej powoduje wygaśnięcie związanego z nią uprawnienia szczególnego co do głosu na Walnym Zgromadzeniu, przy czym nie powoduje wygaśnięcia uprawnienia szczególnego co do głosu na Walnym Zgromadzeniu:

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

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

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

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

- Janusz Filipiak posiada 2 620 010 akcji Comarch S.A. (32,54% w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 6 192 010 głosów na WZA Spółki (41,16%);
- Elżbieta Filipiak posiada 846 000 akcji Comarch S.A. (10,51% w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 4 230 000 głosów na WZA Spółki (28,12%).

3.10.2. Zmiany w stanie kapitału zakładowego w IV kwartale 2012

W dniach 24-26 października 2012 roku jedna z osób zarządzających Comarch S.A. sprzedała 595 akcji zwykłych na okaziciela spółki Comarch S.A. po średniej cenie 72 zł za 1 akcję. Poszczególne transakcje zostały dokonane w następujących terminach i wolumenach:

1. 24.10.2012 r.: wolumen: 200, cena jednostkowa: 72,00 PLN, wartość: 14 400,00 PLN,
2. 25.10.2012 r.: wolumen: 200, cena jednostkowa: 72,00 PLN, wartość: 14 400,00 PLN,
3. 26.10.2012 r.: wolumen: 195, cena jednostkowa: 72,00 PLN, wartość: 14 040,00 PLN.

Powyższe transakcje sprzedaży zostały zawarte na rynku regulowanym za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka informowała o szczegółach raportem bieżącym nr 17/2012 dnia 31 października 2012 roku skorygowanym dnia 21 grudnia 2012 roku.

3.10.3. Zmiany w stanie kapitału zakładowego po dacie bilansu

Nie wystąpiły.

3.10.4. Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki na lata 2011-2013

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

- dla 2011 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki w 2011 roku, a średnią kapitalizacją Spółki w 2010 roku,
- dla 2012 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki w 2012 roku, a średnią kapitalizacją Spółki w 2011 roku,
- dla 2013 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki w 2013 roku, a średnią kapitalizacją Spółki w 2012 roku,

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

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

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

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

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

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

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

Ustalona na 2012 rok wartość opcji wynosiła 325 tys. zł i została rozpoznana jako koszt w rachunku wyników.

3.11. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Zobowiązania handlowe	161 925	92 569
Zaliczki otrzymane na poczet usług	2 792	926
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	1 120	555
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych	44 700	37 755
Zobowiązania inwestycyjne	1 632	2 762
Przychody przyszłych okresów	13 440	5 185
Pozostałe zobowiązania	5 023	5 336
Fundusze specjalne (ZFŚS i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy)	1 325	1 244
Razem	231 957	146 332

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

3.12. Kontrakty długoterminowe

	12 miesięcy 2012	12 miesięcy 2011
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym	157 445	117 448
a) przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	54 670	27 058
b) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	113 501	88 129
c) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym- efekt rozliczenia zgodnie z MSR 11	(10 726)	2 261

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

3.13. Kredyty, pożyczki

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	94 892	88 895
Pożyczki	-	-
	94 892	88 895
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	2 801	1 054
Pożyczki	20 053	25
Kredyty bankowe	13 471	26 356
	36 325	27 435
Kredyty, pożyczki ogółem	131 217	116 330

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

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

Obciążenie kredytów i pożyczek Grupy ryzykiem stopy procentowej

Stan na 31 grudnia 2012 r.	do 6 miesiący	6-12 miesiący	1-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	29 502	6 764	59 639	35 253	131 158
odsetki	59	-	-	-	59
	29 561	6 764	59 639	35 253	131 217

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych długoterminowych

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Od 1 do 2 lat	13 527	11 388
Od 2 do 5 lat	46 112	30 874
Powyżej 5 lat	35 253	46 633
	94 892	88 895

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
w walucie polskiej	68 974	50 661
w EUR (równowartość w zł)	62 243	65 669
	131 217	116 330

Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy:

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Kredyty bankowe	3,22%	4,25%
Pożyczki	5,47%	0,00%

3.13.1. Kredyty inwestycyjne

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

- a) kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie w wysokości 20 000 tys. zł zaciągnięty w 2004 roku na sfinansowanie I etapu budowy budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Okres kredytowania wynosi 10 lat, tj. do 2015 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. W dniu 5 stycznia 2009 roku spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę euro. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 1 250 tys. EUR, tj. 5 110 tys. zł.
- b) kredyt inwestycyjny w BZ WBK Bank S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.) z siedzibą w Warszawie zaciągnięty w 2006 roku na finansowanie II etapu budowy nowych budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosiła 80% wartości inwestycji, maksymalnie 26 824 tys. zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, tj. do 2022 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 17 458 tys. zł. W dniu 31 stycznia 2013 r. spółka dokonała spłaty całości pozostałego zadłużenia wynikającego z ww. kredytu. Informacja została przekazana raportem bieżącym RB-2-2013 z dnia 31 stycznia 2013 r.
- c) kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie III etapu budowy budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosiła 44 000 tys. zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, tj. do 2024 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu nastąpiło do dnia 30 września 2008 r. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. W dniu 5 października 2011 roku spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę euro. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 7 280 tys. EUR, tj. 29 764 tys. zł.
- d) kredyt inwestycyjny w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie zakupu nieruchomości gruntowej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie, zaciągnięty w 2007 roku. Wysokość kredytu wynosi 15 100 tys. zł. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na nieruchomości będącej przedmiotem kredytowania oraz weksel in blanco. Pierwotnie okres kredytowania wynosił 5 lat, tj. do 2012 roku, w dniu 29 maja 2012 r. został zawarty aneks przedłużający okres kredytowania do 2015 r. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość kredytu przypadającego do spłaty wynosiła 15 100 tys. zł.
- e) kredyt inwestycyjny w Banku DnB NORD Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie IV etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 22 000 tys. zł, maksymalnie 80% wartości inwestycji. Okres kredytowania wynosi 11 lat, tj. do 2021 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteki ustanowione na nieruchomości objętej procesem inwestycyjnym i będącej przedmiotem kredytowania oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku. Dnia 30 grudnia 2011 r. Spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę euro. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 4 513 tys. EUR, tj. 18 449 tys. zł.
- f) kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie zakupu sprzętu oraz oprogramowania dla realizacji projektu outsourcingu usług data center dla jednego z klientów. Kredyt został udzielony w wysokości 2 400 tys. EUR, z okresem kredytowania do 2016 roku. Uruchomienie środków nastąpiło w dniu 7 sierpnia 2012 r. Oprocentowanie oparte jest na

stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są przelew wierzytelności z kontraktu oraz zastaw rejestrowy na środkach trwałych będących przedmiotem finansowania. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 2 182 tys. EUR, tj. 8 920 tys. zł.

Spółka iMed24 S.A. zaciągnęła w trzecim kwartale 2011 roku kredyt inwestycyjny w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie zakupu sprzętu medycznego i wyposażenia gabinetów medycznych w związku z realizacją projektu NZOZ Centrum Medyczne iMed24 w Krakowie. Wysokość dostępnego kredytu wynosiła 15 889 tys. zł, kredyt został wykorzystany w całości do 31 grudnia 2011. Okres kredytowania wynosi 7 lat, tj. do 2018 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są zastaw rejestrowy na środkach trwałych będących przedmiotem finansowania, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej środków trwałych oraz poręczenie podmiotu dominującego tj. Comarch S.A. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 13 619 tys. zł.

3.13.2. Pożyczki

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

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

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

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

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

a) limit kredytowy w rachunku bieżącym w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie w wysokości 35 000 tys. zł, którego okres udostępnienia upływa w dniu 31 maja 2013 roku. Zabezpieczeniem kredytu są pełnomocnictwo do rachunków Comarch S.A. w Banku Pekao SA oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wykorzystanie kredytu wynosiło 2 451 tys. zł.

b) limit kredytowy w rachunku bieżącym w banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (PKO BP S.A.) z siedzibą w Warszawie w wysokości 10 000 tys. zł, którego okres udostępnienia upływa w dniu 13 grudnia 2013 roku. Zabezpieczeniem kredytu są pełnomocnictwo do rachunków Comarch S.A. w banku PKO BP SA oraz weksel in blanco. Na dzień 31 grudnia 2012 roku kredyt nie był wykorzystany.

c) limit kredytowy w rachunku bieżącym w banku BPH S.A. z siedzibą w Krakowie w wysokości 10 000 tys. zł, którego okres udostępnienia upływa w dniu 30 września 2013 roku. Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Na dzień 31 grudnia 2012 roku kredyt nie był wykorzystany.

Spółka ESAProjekt Sp. z o.o., spółka zależna Comarch SA posiada przyznany limit kredytowy w rachunku bieżącym w banku Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie w wysokości 350 tys. zł. Okres udostępnienia kredytu upływa w dniu 27 stycznia 2013 roku, jego zabezpieczeniem są weksel in blanco oraz pełnomocnictwo do rachunków ESAProjekt Sp. z o.o. w Alior Bank S.A. Na dzień 31 grudnia 2012 roku wykorzystanie kredytu wynosiło 350 tys. zł. Po dacie

bilansu limit kredytowy w rachunku bieżącym został zwiększony do kwoty 500 tys. zł, z okresem udostępnienia do 27 stycznia 2014 roku.

31 grudnia 2012 r. 31 grudnia 2011 r.

Linie kredytowe w rachunku bieżącym przyznane, wygasające w ciągu jednego roku, w tym:	55 350	16 325
– wykorzystane na dzień bilansowy	2 801	1 054
– dostępne na dzień bilansowy	52 549	15 271

3.14. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 67 860 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2011 roku ich wartość wynosiła 35 123 tys. zł.

Ponadto według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie CA Consulting S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 795 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2011 roku ich wartość wynosiła 1 350 tys. zł.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Grupy Comarch Software und Beratung wynosiła 252 tys. EURO (tj. 1 032 tys. zł), na dzień 31 grudnia 2011 roku ich wartość wynosiła 306 tys. EURO (tj. 1 353 tys. zł).

Comarch S.A. udzielił oświadczeń o możliwości udzielenia wsparcia finansowego („*letter of comfort*”) dla spółek zależnych Comarch Software und Beratung AG (oświadczenie ważne do 31 marca 2013 roku) oraz MKS Cracovia SSA (oświadczenie ważne do 30 czerwca 2013 roku).

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

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

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

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

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Linie kredytowe*	165 627	88 789
	165 627	88 789

(*) zawierają linie kredytowe w rachunku bieżącym opisane w pkt. 3.13

Grupa Comarch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych oraz pozostaje w sprawach spornych, nieobjętych postępowaniami sądowymi, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 21 513 tys. zł, z czego część jest objęta rezerwami ujętymi w bilansie na 31 grudnia 2012 r. (493 tys. zł), w tym kwota utworzonych w roku 2012 rezerw na roszczenia objęte postępowaniami sądowymi wynosi 423 tys. zł. Według Zarządów spółek Grupy Comarch, w oparciu o opinie radców prawnych, nie istnieją okoliczności wskazujące na konieczność utworzenia rezerw na pozostałe roszczenia objęte aktualnie postępowaniami sądowymi.

W związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi w 2012 roku Grupa Comarch

utworzyła odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości 514 tys. zł.
Grupa Comarch na dzień 31 grudnia 2012 r. posiadała umowne zobowiązania do opłat z tytułu leasingu operacyjnego środków transportu i sprzętu komputerowego w kwocie 1 464 tys. zł.

3.15. Odroczonego podatek dochodowy

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- różnice przejściowe	8 679	5 699
- aktywo z tytułu straty podatkowej	7 226	12 172
- aktywo z tytułu działalności w SSE	10 324	9 904
Razem	26 229	27 775
- <i>odniesione na wynik</i>	26 229	27 775

W okresie 2012 roku dokonano częściowego rozwiązania utworzonego na dzień 31 grudnia 2011 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 9 635 tys. zł oraz utworzenia na 31 grudnia 2012 r. aktywa z powyższego tytułu w kwocie 10 055 tys. zł (wpływ na wynik +420 tys. zł).

W roku 2012 Grupa dokonała częściowego rozliczenia aktywa utworzonego na 31 grudnia 2011 roku z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 3 154 tys. zł oraz dokonano utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 6 134 tys. zł a także rozwiązania aktywa z tytułu straty podatkowej w kwocie 6 172 tys. zł oraz utworzenia w kwocie 1 226 tys. zł. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto roku 2012 wyniósł -1 546 tys. zł.

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

W spółce CSuB AG poniesiona w latach poprzednich strata podatkowa wynosi ok. 11,5 mln EUR, dla której wartość teoretyczna aktywa to 3,7 mln EUR.

W sprawozdaniu finansowym CSuB na 31 grudnia 2012 r. zostało ujęte z powyższego tytułu aktywo w wysokości ok. 1 473 tys. EUR, gdyż zostało ono ustalone dla okresu, w odniesieniu do którego można dokonać wiarygodnych szacunków w zakresie możliwości osiągnięcia dochodu podatkowego.

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Rezerwa na podatek odroczonego		
- różnice przejściowe	3 435	4 147
- rezerwa z tytułu wyceny wartości godziwej aktywów rozpoznanych w wyniku przejęcia Comarch SuB, ESAProjekt Sp. z o.o. i A-MEA Informatik AG oraz wyceny nieruchomości MKS Cracovia SSA	10 300	13 413
- rezerwa z tytułu wyceny certyfikatów CCF FIZ	28 304	30 612
Razem	42 039	48 172
- <i>odniesione na kapitał</i>	5 430	5 430
- <i>odniesione na wynik finansowy</i>	31 739	34 759
- <i>rezerwa z tytułu nabycia Comarch SuB</i>	2 697	7 983
- <i>rezerwa z tytułu nabycia ESAProjekt Sp. z o.o. i A-MEA Informatik AG</i>	2 173	-

W związku z wyceną wartości aktywów netto CCF FIZ dokonano w roku 2012 częściowego rozwiązania utworzonej w latach poprzednich rezerwy w kwocie 2 308 tys. zł. Równocześnie dokonano utworzenia rezerwy na podatek odroczonego z tytułu różnic przejściowych w kwocie 2 301 tys. zł i rozwiązania z tego samego tytułu w kwocie 3 013 tys. zł. W roku 2012 dokonano też zmniejszenia rezerwy utworzonej w związku z nabyciem Grupy Comarch SuB w kwocie 5 286 tys. zł oraz utworzenia i rozwiązania rezerw z tytułu nabycia spółek A-MEA Informatik AG i ESAProjekt Sp. z o.o. w kwocie 2 173 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik netto za 2012 rok wyniósł +6 133 tys. zł. Ogółem zmiany w podatku odroczonego spowodowały wzrost wyniku o 4 587 tys. zł.

3.16. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

Krótkoterminowe	Koszty dotyczące okresu bieżącego, które zostaną poniesione w przyszłości	Rezerwy na koszty kontraktów	Rezerwy na kary umowne i inne roszczenia	Rezerwy na urlopy	Rezerwy na nagrody pieniężne	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2012	3 709	10 937	9 370	12 951	50 421	87 388
Zmiana:	-1 508	5 920	-5 813	1 402	5 174	5 175
- utworzenie rezerw	7 998	17 623	3 566	10 234	69 319	108 740
- wykorzystanie i rozwiązanie	-9 506	-11 703	-9 379	-8 832	-64 145	-103 565
Stan na 31 grudnia 2012	2 201	16 857	3 557	14 353	55 595	92 563

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

3.17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

3.17.1. Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	12 miesięcy 2012	12 miesięcy 2011
Przychody ze sprzedaży towarów:		
SolInteractive S.A.	-	-
	-	-
Przychody ze sprzedaży usług:		
SolInteractive S.A.	201	63
	201	63
	201	63

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

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

3.17.2. Zakupy towarów i usług

	12 miesięcy 2012	12 miesięcy 2011
Zakupy towarów:		
SolInteractive S.A.	60	36
	60	36
Zakupy usług:		
SolInteractive S.A.		
ujęte w kosztach wytworzenia	612	273
ujęte w pozostałych kosztach	3 355	3 018
	3 967	3 291
	4 027	3 327

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

	12 miesięcy 2012	12 miesięcy 2011
Należności od podmiotów powiązanych:		
SolInteractive S.A.	95	66
	95	66
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:		
SolInteractive S.A.	1 120	555
	1 120	555

3.17.4. Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi i z podmiotami powiązanymi osobowo

	w tys. PLN
Zakupy od podmiotów powiązanych osobowo	1 230
Sprzedaż do podmiotów powiązanych osobowo	267
Pożyczki i odsetki od pożyczek spłacone przez podmioty powiązane osobowo	450
Pożyczki i odsetki od pożyczek udzielonym podmiotom powiązanym osobowo	300
Zakupy od podmiotów stowarzyszonych	3 734
Sprzedaż do podmiotów stowarzyszonych	201
Pożyczki i odsetki od pożyczek spłacone przez podmioty stowarzyszone	25
Pożyczki i odsetki od pożyczek udzielonym podmiotom stowarzyszonym	298

3.18. Zysk na akcję

	12 miesięcy 2012	12 miesięcy 2011
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki	38 869	36 257
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)	8 051	8 051
Podstawowy zysk (strata) na akcję zwykłą (w zł)	4,83	4,5
Rozwodniona liczba akcji zwykłych (w sztukach)	8 051	8 051
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	4,83	4,5

Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "12 miesięcy 2012" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "12 miesięcy 2011" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, gdzie wagą jest ilość dni.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "12 miesięcy 2012" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku oraz sumy średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, gdzie wagą jest ilość dni oraz obliczonej zgodnie z MSR 33 rozwodnionej ilości potencjalnych akcji wynikających z wykonania opcji menedżerskiej, przyznanych za rok 2012. Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "12 miesięcy 2011" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku oraz sumy średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, gdzie wagą jest ilość dni oraz obliczonej zgodnie z MSR 33 rozwodnionej ilości potencjalnych akcji wynikających z wykonania opcji menedżerskiej, przyznanych za rok 2011.

4. Noty dodatkowe

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

4.1.1. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Comarch S.A., wg stanu na dzień 1 marca 2013 r.

- 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%).

4.1.2. Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od 14.11.2012 r.

Podmiot	Stan na 1 marca 2013 r.				Stan na 14 listopada 2012 r.			
	Akcje (szt.)	Udział w kapitale zakł. (%)	Ilość głosów	Udział w głosach na WZA (%)	Akcje (szt.)	Udział w kapitale zakł. (%)	Ilość głosów	Udział w głosach na WZA (%)
Janusz Filipiak	2 620 010	32,54	6 192 010	41,16	2 620 010	32,54	6 192 010	41,16
Elżbieta Filipiak	846 000	10,51	4 230 000	28,12	846 000	10,51	4 230 000	28,12

4.1.3. Zmiany w stanie posiadania akcji Comarch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Comarch S.A. w okresie od 14 listopada 2012 r. do 1 marca 2013 roku

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji Comarch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania skonsolidowanego raportu za III kwartały 2012 roku, tj. 14 listopada 2012 r. oraz w dniu 1 marca 2013 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Funkcja	Stan na 1 marca 2013 r.		Stan na 14 listopada 2012 r.	
		Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)	Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	2 620 010	41,16	2 620 010	41,16
Elżbieta Filipiak	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	846 000	28,12	846 000	28,12
Piotr Piątosza	Wiceprezes Zarządu	16 845	0,11	16 845	0,11
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	39 974	0,52	39 974	0,52
Piotr Reichert	Wiceprezes Zarządu	6 069	0,04	6 069	0,04
Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu	28 141	0,19	28 141	0,19
Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu	6 069	0,04	6 069	0,04
Marcin Warwas	Wiceprezes Zarządu	6 069	0,04	6 069	0,04
Ilość wyemitowanych akcji		8 051 637	100,00	8 051 637	100,00

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

4.2.1. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W roku 2012 Grupa dokonała częściowego rozliczenia aktywa utworzonego na 31 grudnia 2011 roku z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 3 154 tys. zł oraz dokonano utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 6 134 tys. zł a także rozwiązania aktywa z tytułu straty podatkowej w kwocie 6 172 tys. zł oraz utworzenia w kwocie 1 226 tys. zł. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto roku 2012 wyniósł -1 546 tys. zł.

4.2.2. Wycena różnic kursowych

Istotny wpływ na przychody i wyniki Grupy Comarch w okresie 2012 roku miały zmiany kursu PLN wobec walut EUR i USD odnotowane w tym okresie. Różnice kursowe zrealizowane oraz wycena bilansowa różnic kursowych od należności i zobowiązań na dzień 31 grudnia 2012 r. zmniejszyły przychody i wynik operacyjny Grupy Comarch o 11 176 tys. zł, natomiast różnice kursowe z pozostałych tytułów (głównie od spłaconych pożyczek długoterminowych) zwiększyły wynik Grupy Comarch o 7 069 tys. zł. Łączny wpływ różnic kursowych na wynik netto Grupy Comarch wyniósł -4 107 tys. zł.

4.2.1. Podpisanie umowy z PKO BP S.A.

Z datą 20 grudnia 2012 roku została zawarta umowa pomiędzy Comarch SA a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. (dalej: "Bank"). Przedmiotem umowy jest dostawa licencji firmy Microsoft Corporation w związku z Umową Enterprise Agreement, licencji firmy Microsoft Corporation w związku z Umową Microsoft Select oraz usług dodatkowych związanych z obsługą umowy Umowy Enterprise Agreement. Wartość netto umowy wynosi 21 257 635,53 EUR, tj. 86 550 463,06 PLN. Umowa została zawarta na czas określony i obowiązuje do dnia 30 września 2015 r. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 19/2012 w dniu 24 grudnia 2012 r.

4.3. Inne wydarzenia IV kwartału 2012 roku

4.3.1. Zastaw rejestrowy na sprzęcie komputerowym

W dniu 11 października 2012 Comarch S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział VII Rejestru Zastawów o wpisie z dnia 9 października 2012 r. w Rejestrze Zastawów zastawów rejestrowych na sprzęcie komputerowym będącym własnością Comarch S.A. Podstawą wpisu w/w zastawów rejestrowych są umowy zastawu rejestrowego z dnia 3 sierpnia 2012 r. pomiędzy bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. a Comarch S.A. Niniejsze umowy zawarte są w celu zabezpieczenia wierzytelności BNP Paribas Bank Polska S.A. z tytułu umowy o kredyt nieodnawialny nr WAR/2002/12/67/CB z dnia 16 lipca 2012 roku do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 4 080 000,00 EUR uwzględniającej należne odsetki oraz prowizje, opłaty i inne należności uboczne. Wartość rzeczy ruchomych będących przedmiotem zastawów ustalona na podstawie ceny zakupu netto wynosi łącznie 6 033 265,63 zł. Nie występują powiązania pomiędzy spółką Comarch S.A. i jej osobami zarządzającymi lub nadzorującymi a BNP Paribas Bank Polska S.A. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 16/2012 dnia 11 października 2012 r.

4.3.2. Zmiany do umowy z E-PLUS

W dniu 15 listopada 2012 roku, w nawiązaniu do raportów bieżących nr 27/2010 z dnia 11 sierpnia 2010 r. i 29/2010 z dnia 1 września 2010 r. Zarząd Comarch SA poinformował o otrzymaniu podpisanych aneksów do umowy Next Generation Network Planning Service Agreement pomiędzy Comarch AG, spółką zależną Comarch SA, a E-Plus Mobilfunk GmbH&Co. KG („E-Plus”). Aktualna wartość umowy po podpisaniu ww. aneksów wynosi ok. 54 580 752 euro, tj. 227 896 471,9 zł w porównaniu do jej wartości pierwotnej równej 42 025 286 euro, tj. 175 472 379,16 zł. Powyższy wzrost wartości umowy jest związany z rozszerzeniem umowy o wdrożenie przez Comarch AG nowego rozwiązania Next Generation Performance Management w modelu biznesowym SaaS (Software as a Service). Jednocześnie zmianie ulega kwota gwarancji dla E-Plus Mobilfunk GmbH&Co. KG udzielonej przez Comarch SA na czas trwania kontraktu. Aktualna wysokość gwarancji jest równa wartości umowy z E-Plus, czyli ok. 54 580 752 euro, tj. 227 896 471,9 zł.

4.4. Zdarzenia po dacie bilansu nieujęte w sprawozdaniu

4.4.1. Daty przekazywania raportów okresowych w 2013 roku

W dniu 8 stycznia 2013 r. raportem bieżącym nr 1/2013 Zarząd Comarch S.A. określił następujące stałe daty przekazywania raportów okresowych w 2013 roku:
Skonsolidowane raporty kwartalne zawierające skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe i skrócone jednostkowe sprawozdania finansowe:

- 1) IV kwartał 2012 w dniu 01.03.2013
- 2) I kwartał 2013 w dniu 15.05.2013
- 3) II kwartał 2013 - 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 2013 r.

4) III kwartał 2013 w dniu 14.11.2013

RAPORTY ROCZNE I PÓŁROCZNE:

1) Skonsolidowany raport półroczny zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2013 roku w dniu 30.08.2013

2) Raport roczny za 2012 rok w dniu 30.04.2013

3) Skonsolidowany raport roczny za 2012 rok w dniu 30.04.2013

4.4.2. Ustanowienie hipoteki na aktywach spółki Comarch S.A.

W dniu 6 lutego 2013 r. Zarząd Comarch S.A. poinformował o otrzymaniu w dniu 6 lutego 2013 r. zawiadomienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych o wpisie z dnia 30 stycznia 2013 r. w Księdze Wieczystej hipoteki na nieruchomości zlokalizowanej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie, będącej własnością Comarch S.A. Aktualna wartość ewidencyjna nieruchomości wynosi 18 952 737,42 PLN. Podstawą wpisu ww. hipoteki jest umowa nieodnawialnego, długoterminowego kredytu obrotowego z dnia 4 stycznia 2013 r. pomiędzy bankiem BZ WBK S.A. a Comarch S.A. na kwotę 7 400 000, tj. 30 932 740 PLN. Wierzytelność banku BZ WBK S.A. z tytułu niniejszej umowy jest zabezpieczona do kwoty 11 100 000 EUR, tj. 46 399 110 PLN. Nie występują powiązania pomiędzy spółką Comarch S.A. i jej osobami zarządzającymi lub nadzorującymi a BZ WBK S.A.

4.4.3. Zawarte po dacie bilansu kontrakty forward

Spółka Comarch S.A. zawarła w okresie od 1 stycznia 2013 roku do dnia 1 marca 2013 roku kontrakty terminowe na sprzedaż 3 500 tys. EUR i 200 tys. USD oraz na kupno 1 600 tys. EUR. Wartość netto kontraktów terminowych nierozliczonych na dzień 1 marca 2013 roku wynosi 4 400 tys. EUR i 900 tys. USD. Na dzień 1 marca 2013 roku wycena otwartych kontraktów terminowych wyniosła 1 218 tys. zł. Kontrakty zapadają w terminie do 19 miesięcy od dnia bilansowego. Wszystkie kontrakty terminowe zostały zawarte w celu ograniczenia wpływu zmian kursów walut na wynik finansowy związany z realizowanymi przez Comarch S.A. kontraktami, w których wynagrodzenie ustalone jest w walutach obcych.

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

Zarząd nie podał prognozy wyników na czwarty kwartał 2012 roku.

4.6. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi zawartych na warunkach innych niż rynkowe

Nie wystąpiły.

4.7. Informacje o udzielonych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach za zobowiązania osób trzecich lub udzielonych gwarancjach

a) W związku z zawarciem umowy z E-Plus w sierpniu 2010 roku została udzielona przez Spółkę gwarancja dla E-Plus Mobilfunk GmbH&Co. KG. Gwarancja została udzielona na czas trwania kontraktu z E-Plus i gwarantuje należyte wykonanie przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A., wszelkich zobowiązań spółki Comarch AG wynikających z umowy. Wysokość gwarancji jest równa wartości umowy z E-Plus. Aktualna wartość umowy, a tym samym udzielonej gwarancji wynosi ok. 54 580 752 euro, tj. 227 896 471,9 zł. Warunki finansowe, na jakich została udzielona gwarancja, nie odbiegają od warunków rynkowych. O zmianie wartości umowy spółka informowała raportem bieżącym RB-18-2012 w dniu 15 listopada 2012 roku.

b) W związku z udzieleniem CA Consulting S.A., spółce zależnej Comarch S.A. przez DnB Nord Polska S.A. limitu kredytowego na wystawianie gwarancji bankowych, w dniu 13 maja 2010 roku zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla DnB Nord Polska S.A. za zobowiązania spółki CA Consulting S.A. wynikające z udzielonego limitu kredytowego. Poręczenie zostało udzielone na kwotę 2 000 000 zł do dnia 28 marca 2014 roku. W dniu 02

lutego 2012 r. w związku z przedłużeniem okresu ważności limitu kredytowego poręczenie zostało przedłużone do dnia 28 lutego 2017 roku. W dniu 10 maja 2012 w wyniku podwyższenia limitu kredytowego, kwota poręczenia została zwiększona do 3 000 000 zł.

c) W związku z zawarciem przez Comarch Inc., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z klientem na wdrożenie, hosting i utrzymanie systemu lojalnościowego, w dniu 28 kwietnia 2011 roku zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla klienta za zobowiązania spółki Comarch Inc. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 3 mln USD i jest ważne przez czas trwania umowy, tj. do listopada 2016 r.

d) W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z klientem na sprzedaż licencji i wdrożenie Comarch Network & Service Inventory, Comarch Next Generation Service Assurance, Comarch OSS Mediations oraz sprzedaż licencji Comarch SLA Management, w dniu 11 sierpnia 2011 zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla klienta za zobowiązania Comarch AG wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało udzielone do wysokości zobowiązań Comarch AG wynikających z umowy (5 550 tys. EUR rocznie) do dnia 31 marca 2014 r.

e) W związku z zawarciem przez iMed24 S.A., spółkę zależną Comarch S.A. umowy kredytu inwestycyjnego z Bankiem Pekao S.A., na podstawie której Bank Pekao S.A. udzielił spółce iMed24 S.A. finansowania w wysokości 15 888 666,42 PLN, w dniu 1 września 2011 r. spółka Comarch S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania spółki zależnej iMed24 S.A. wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 23 832 999,63 PLN i jest ważne maksymalnie do dnia 31 grudnia 2021 r.

f) W związku z zawarciem przez Comarch Software und Beratung AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy leasingu z IBM Deutschland GmbH, w dniu 1 stycznia 2012 spółka Comarch S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania spółki Comarch Software und Beratung AG wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 147 669 EUR i jest ważne do dnia 31 marca 2015 r.

g) W związku z zawarciem przez iMed24 S.A., Comarch Polska S.A., iReward24 S.A. i CA Consulting S.A., spółki zależne Comarch S.A., umów na obsługę kart paliwowych, w dniu 1 czerwca 2012 r. zostały udzielone przez Comarch S.A. poręczenia dla operatora kart paliwowych za zobowiązania spółek zależnych iMed24 S.A., Comarch Polska S.A., iReward24 S.A. i CA Consulting S.A. wynikające z powyższych umów. Poręczenia zostały udzielone do łącznej kwoty 200 tys. PLN (50 tys. zł dla każdej ze spółek) i są ważne do dnia 31 maja 2013 r.

h) W związku z zawarciem przez CA Consulting S.A., spółkę zależną Comarch S.A., umowy podwykonawczej z IBM Polska Sp. z o.o. do kontraktu z jednym z klientów, spółka Comarch S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania CA Consulting S.A. Poręczenie zostało udzielone do wysokości zobowiązań CA Consulting S.A. wynikających z umowy podwykonawczej: tj. maksymalnie do kwoty 6 698 434,82 PLN i 1 356 861,70 USD i jest ważne do momentu zrealizowania wszystkich zobowiązań w zakresie płatności wynikających z umowy, najpóźniej do dnia 31 grudnia 2013.

i) W związku z zawarciem przez Comarch UK, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów z dnia 9 października 2012 na wdrożenie i utrzymanie systemu BSS, spółka Comarch S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania Comarch UK. Poręczenie zostało udzielone do wysokości zobowiązań Comarch UK wynikających z powyższej umowy: tj. do kwoty 807 680 GBP oraz dodatkowo 86 400 GBP rocznie za usługę SLA i jest ważne przez cały okres trwania umowy.

j) W związku z zawarciem przez Comarch Polska S.A., spółkę zależną Comarch S.A., umowy eFinancing o Finansowanie Dostawców z Bankiem PEKAO S.A., spółka Comarch S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania Comarch Polska S.A. Poręczenie zostało udzielone do wysokości maksymalnych zobowiązań Comarch Polska S.A. z tytułu powyższej umowy tj. do kwoty 13 000 000 zł i jest ważne do dnia 31 marca 2013 r.

k) W związku z udzieleniem iReward24 S.A. spółce zależnej Comarch S.A. limitu na transakcje skarbowe przez Bank BPH S.A., spółka Comarch S.A. udzieliła poręczenia za

zobowiązania iReward24 S.A. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 450 000 PLN i jest ważne przez cały okres obowiązywania ww. limitu.

l) W związku z zawarciem przez CA Consulting S.A., spółkę zależną Comarch S.A., umowy pożyczki z IBM Polska Sp. z o.o na sfinansowanie dostawy sprzętu w związku z realizowanym przez spółkę projektem informatycznym, spółka Comarch S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania CA Consulting S.A. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 13 215 846,60 PLN i jest ważne do momentu zrealizowania wszystkich zobowiązań w zakresie płatności wynikających z umowy pożyczki.

m) W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch SA umowy jednym z klientów na wdrożenie Next Generation Performance Management Solution, zostało udzielone przez Comarch SA poręczenie za zobowiązania spółki Comarch AG wynikające z umowy. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 3 692 115 EUR i jest ważne przez cały okres trwania umowy tj. do marca 2018.

n) W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A. umowy z jednym z klientów na wdrożenie Planning and Inventory Application (PIA), został podpisany przez Comarch S.A. list patronacki, w którym Comarch S.A. zobowiązuje się do zapewnienia należytego wykonania umowy przez Comarch AG. List patronacki jest ważny 24 miesiące od zakończenia umowy tj. do marca 2020, wartość umowy wynosi 3 504 513 EUR.

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

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku Comarch S.A. ani spółki zależne nie były stroną opcji walutowych.

W czwartym kwartale 2012 roku spółka Comarch S.A. nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń na podstawie §88 MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” ani na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

5. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy Comarch w IV kwartale 2012 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

5.1. Przychody ze sprzedaży i wynik finansowy

W czwartym kwartale 2012 roku Grupa Comarch wypracowała znacznie wyższe przychody ze sprzedaży niż w czwartym kwartale 2011 roku. Wzrosły one o 79,6 mln zł, tj. o 28,1%. i osiągnęły wartość 362,6 mln zł. Zysk operacyjny wyniósł 31,7 mln zł i był o 7,2 mln zł niższy niż w Q4 2011. Wynik netto przypadający na akcjonariuszy Spółki wyniósł + 28 mln zł i był o 11,7 mln zł niższy niż w Q4 2011. Rentowność operacyjna wyniosła w opisywanym okresie + 8,8%, natomiast rentowność netto + 7,7%.

W całym 2012 roku Grupa Comarch odnotowała dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży oraz poprawę wyniku finansowego netto. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 98,3 mln zł, tj. o 12,5% i osiągnęły wartość 883,9 mln zł. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki wzrósł o 2,6 mln zł, tj. o 7,2% do 38,9 mln zł (w 2011: 36,3 mln zł), zysk operacyjny wyniósł 30,7 mln zł i był o 8 mln zł niższy niż w 2011, kiedy wyniósł 38,8 mln zł. Rentowność operacyjna wyniosła w 2012 roku 3,5%, natomiast rentowność netto 4,4%.

Istotny wpływ na przychody i wyniki Grupy Comarch osiągnięte w 2012 roku miało umocnienie się polskiej waluty PLN w stosunku do walut EUR i USD. Zrealizowane różnice kursowe oraz wycena bilansowa różnic kursowych od należności i zobowiązań na dzień 31 grudnia 2012 r. zmniejszyły przychody i wynik operacyjny Grupy Comarch za 12 miesięcy 2012 roku o 11,2 mln zł (w 2011: zwiększyły o 11,4 mln zł), natomiast różnice kursowe z pozostałych tytułów (głównie związane z wyceną kredytów bankowych oraz pożyczek długoterminowych w ramach Grupy) zwiększyły wynik na działalności finansowej Grupy Comarch o 7,1 mln zł (w 2011: zwiększyły o 1,2 mln zł). Łączny wpływ różnic kursowych na wynik netto Grupy Comarch w roku 2012 wyniósł minus 4,1 mln zł. W 2011 roku łączny wpływ różnic kursowych był dodatni i wyniósł 12,6 mln zł.

Do pozostałych czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte przez Comarch wyniki finansowe należą:

a) Konsolidacja Grupy Comarch Software und Beratung (dalej: Grupa CSuB).

Przychody ze sprzedaży Grupy CSuB w 2012 roku były niższe o 17,7 mln zł niż w roku poprzednim i powiększyły przychody ze sprzedaży Grupy Comarch o 101,5 mln zł. Mimo dodatniego bieżącego wyniku operacyjnego Grupy CSuB w opisywanym okresie (+1,2 mln EUR), wpływ jej konsolidacji na wynik operacyjny Grupy Comarch był nadal negatywny i wyniósł minus 7,8 mln zł (w: minus 20,8 mln zł), ze względu na trwającą jeszcze amortyzację wartości niematerialnych i prawnych nabytych w wyniku przejęcia Grupy SoftM w 2008 roku (okres amortyzacji kończy się w 2013 r.).

b) Koszty funkcjonowania spółek w ramach CCF FIZ

Negatywny wpływ spółek CCF FIZ na wyniki finansowe Grupy Comarch był większy niż w 2011 roku ze względu na zwiększoną skalę działalności spółki iMed24. Wpływ na wynik operacyjny wyniósł minus 12,1 mln zł, natomiast na wynik netto minus 8,5 mln zł (w porównaniu do odpowiednio minus 7,6 mln zł i minus 1,8 mln zł w 2011 roku). Koszty związane z projektami inwestycyjnymi iMed24 polegającymi na wytwarzaniu oprogramowania z zakresu e-Health oraz prowadzeniu nowoczesnego centrum medycyny diagnostycznej w Krakowie będą miały w okresie najbliższych kwartałów istotny wpływ na zwiększenie poziomu kosztów działalności Grupy Comarch. Łączny wynik operacyjny oraz netto pozostałych spółek CCF FIZ był pozytywny;

c) Objęcie konsolidacją spółki A-MEA Informatik AG (dalej: A-MEA).

Przychody ze sprzedaży przejętej w styczniu 2012 roku spółki A-MEA powiększyły przychody ze sprzedaży Grupy Comarch w 2012 roku o 13,2 mln zł. Spółka jest konsolidowana począwszy od pierwszego kwartału 2012 roku;

d) Objęcie konsolidacją spółki ESAProjekt Sp. z o.o.

Przychody ze sprzedaży przejętej w kwietniu 2012 roku spółki ESAProjekt powiększyły przychody ze sprzedaży Grupy Comarch w 2012 roku o 6,6 mln zł. Spółka jest konsolidowana począwszy od drugiego kwartału 2012 roku.

Poniższa tabela przedstawia czynniki i zdarzenia nietypowe, mające znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę Comarch wyniki finansowe.

	Q1-Q4 2012	Q1-Q4 2011
Przychody ze sprzedaży CSuB	101 507	119 204
Przychody ze sprzedaży A-MEA Informatik AG	13 174	-
Przychody ze sprzedaży ESAProjekt Sp. z o.o.	6 588	-
Wynik operacyjny CSuB	-7 827	-20 829
Wynik netto Grupy CSuB przypadający na akcjonariuszy Comarch	-5 788	-16 635
Wynik operacyjny CCF FIZ oraz objętych konsolidacją spółek, w których CCF FIZ jest akcjonariuszem bezpośrednim lub pośrednim	-12 058	-7 605
Wynik netto CCF FIZ oraz objętych konsolidacją spółek, w których CCF FIZ jest akcjonariuszem	-8 526	-1 791
Wpływ na wynik operacyjny różnic kursowych zrealizowanych oraz z wyceny bilansowej	-11 176	11 372
Wpływ na wynik netto różnic kursowych zrealizowanych oraz z wyceny bilansowej	-4 107	12 588
Wpływ na wynik aktywa na podatek odroczony z tytułu działalności w SSE	420	269
Wpływ na wynik aktywów i rezerw na podatek odroczony z tyt. różnic przejściowych oraz aktywa z tytułu straty podatkowej w spółkach zależnych	4 167	6 027

Odnotowany przez Grupę w czwartym kwartale 2012 roku znacznie wyższy poziom przychodów jest spowodowany w znacznej mierze zrealizowaniem w tym okresie dostawy do banku PKO BP oprogramowania obcego o znacznej wartości, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 19/2012.

Grupa Comarch wypracowała w 2012 roku zysk EBITDA o wartości 84 mln zł, wyższej o 3,2 mln zł niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (80,8 mln zł). Poziom amortyzacji w okresie 12 miesięcy 2012 r. wzrósł w porównaniu do ubiegłego roku o 11,2 mln zł, tj. 26,7%, co jest spowodowane między innymi: rozpoczęciem amortyzacji sprzętu diagnostycznego zakupionego przez iMed24 S.A., oddaniem do użytkowania nowych budynków biurowych w Krakowie i Łodzi, zakupem znacznej ilości sprzętu i oprogramowania na potrzeby kontraktów realizowanych w modelu usługowym oraz amortyzacją wartości niematerialnych i prawnych nabytych w wyniku przejęcia spółek AMEA Informatik AG oraz ESAProjekt Sp. z o.o.

W 2012 roku Grupa zwiększyła wielkość zatrudnienia w wyniku zakończenia programu letnich staży studenckich. Zwiększone zapotrzebowanie na pracowników związane jest z realizowanymi projektami oraz przejęciem spółek AMEA Informatik AG oraz ESAProjekt Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa Comarch (bez MKS Cracovia SSA) zatrudniała 3 759 osób, o 313 osób więcej niż na dzień 31 grudnia 2011 roku. Obecny poziom zatrudnienia jest wystarczający do realizacji zawartych i planowanych przez Grupę kontraktów.

Osiągnięte na podstawowej działalności wyniki finansowe Grupy potwierdzają skuteczność realizowanej strategii zakładającej:

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

W czwartym kwartale 2012 roku Grupa zaobserwowała odbudowanie się popytu na produkty i usługi informatyczne Comarch, pomimo niepewnej sytuacji gospodarczej i słabnącej koniunktury w krajach Europy Zachodniej w tym okresie. Przewidując powrót koniunktury, Grupa kontynuuje inwestycje w nowe produkty i usługi informatyczne, jak również w rozbudowę infrastruktury IT. Bardzo dobra sytuacja finansowa Grupy Comarch gwarantuje bezpieczeństwo działalności w przypadku zmiennej sytuacji makroekonomicznej w Polsce i na świecie. Grupa świadomie ponosi koszty rozwoju nowych produktów oraz rozwoju działalności na rynkach zagranicznych, inwestując w ten sposób w budowanie przewagi konkurencyjnej na przyszłość.

5.2. Struktura przychodów

Struktura przychodów wg rodzaju

W czwartym kwartale 2012 roku Grupa odnotowała nieco niższe przychody ze sprzedaży usług własnych i wyższe przychody ze sprzedaży oprogramowania własnego. Przychody ze sprzedaży oprogramowania własnego wzrosły o 0,5 mln zł, tj. o 0,8%, natomiast przychody ze sprzedaży usług spadły o 4,9 mln zł, tj. 2,7% w porównaniu do czwartego kwartału 2011 roku. Przychody ze sprzedaży oprogramowania obcego wzrosły bardzo dynamicznie - o 74,4 mln zł, tj. o 303,2%, co jest efektem dostawy licencji obcych do banku PKO BP. Sprzedaż sprzętu komputerowego wzrosła o 11,7 mln zł (wzrost o 75,2%).

Struktura sprzedaży wg rodzaju	Q4 2012		Q4 2011		Zmiana PLN	Zmiana %
		%		%		
Usługi	175 268	48,3%	180 219	63,7%	-4 951	-2,7%
Software własny	56 922	15,7%	56 445	19,9%	477	0,8%
Software obcy	98 910	27,3%	24 534	8,7%	74 376	303,2%
Hardware	27 220	7,5%	15 533	5,5%	11 687	75,2%
Pozostałe	4 306	1,2%	6 328	2,2%	-2 022	-32,0%
Razem	362 626	100,0%	283 059	100,0%	79 567	28,1%

W całym 2012 roku Grupa odnotowała wzrost popytu na usługi własne i lekki spadek popytu na software własny. Przychody ze sprzedaży usług wzrosły o 23,1 mln zł, tj. o 4,1%, a przychody ze sprzedaży oprogramowania własnego zmniejszyły się o 4,1 mln zł, tj. 3,7%. Przychody ze sprzedaży oprogramowania obcego wzrosły o 81,5 mln zł, tj. o 151%. Sprzedaż sprzętu komputerowego ma niewielkie znaczenie dla Grupy Comarch, utrzymała się w omawianym na podobnym do ubiegłorocznego poziomie 41,3 mln zł. Pozostała sprzedaż spadła o 1,9 mln zł, tj. o 12,5%.

Struktura sprzedaży wg rodzaju	12 miesięcy 2012		12 miesięcy 2011		Zmiana PLN	Zmiana %
		%		%		
Usługi	582 116	65,9%	559 000	71,2%	23 116	4,1%
Software własny	106 110	12,0%	110 178	14,0%	-4 068	-3,7%
Software obcy	135 479	15,3%	53 986	6,9%	81 493	151,0%
Hardware	41 297	4,7%	41 678	5,3%	-381	-0,9%
Pozostałe	18 945	2,1%	20 811	2,6%	-1 866	-9,0%
Razem	883 947	100,0%	785 653	100,0%	98 294	12,5%

Struktura przychodów wg odbiorców

W czwartym kwartale 2012 roku przychody ze sprzedaży Grupy Comarch do odbiorców z sektora TMT wyniosły 64,7 mln zł (spadek o 21,1 mln zł, tj. o 24,6% w porównaniu do Q4 2011), tym samym ich udział w sprzedaży ogółem spadł z 30,3% do 17,8%. Spadek ten ma charakter sezonowy i jest związany z cyklem realizacji kontraktów – w Q4 2012 zakończyła się mniejsza ilość projektów informatycznych realizowanych dla klientów z sektora TMT w Europie Zachodniej niż to miało miejsce w Q4 2011. Spadek przychodów nastąpił również w przypadku odbiorców z sektora handel i usługi (spadek o 6,5 mln zł, tj. o 26,2%), ich udział w sprzedaży ogółem wyniósł 5% (wobec 8,7% rok wcześniej). W tym przypadku spadek sprzedaży również ma charakter sezonowy. Klienci z sektora finanse i bankowość zakupili produkty i usługi o wartości o 90,6 mln zł (tj. o 191,2%) większej od osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Tak znaczący wzrost jest efektem dostawy licencji obcych dla banku PKO BP, jak również wzrostowi sprzedaży produktów i usług Comarch do instytucji finansowych. Sprzedaż do klientów z sektora publicznego wzrosła w porównaniu do Q4 2011 o 10,6 mln zł, tj. o 25,1% dzięki zakończeniu w Q4 2012 realizacji zwiększonej ilości projektów informatycznych. Wzrost sprzedaży nastąpił również w przypadku sprzedaży do sektora przemysłowego (wzrost o 3,5 mln zł, tj. o 19,8%).

Lekki wzrost sprzedaży nastąpił w przypadku klientów z sektora małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce (o 1 mln zł, tj. o 3,3%) oraz w rejonie DACH (o 0,4 mln zł, tj. o 1,3%). Sprzedaż dla klientów z sektora medycznego wyniosła w czwartym kwartale 2012 roku 4 mln zł i odpowiadała ona w Q4 2011 za 1,1% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Comarch.

Struktura sprzedaży wg sektorów	Q4 2012	%	Q4 2011	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Telekomunikacja, Media, IT	64 663	17,8%	85 762	30,3%	-21 099	-24,6%
Finanse i Bankowość	138 032	38,1%	47 398	16,7%	90 634	191,2%
Handel i Usługi	18 255	5,0%	24 722	8,7%	-6 467	-26,2%
Przemysł & Utilities	20 966	5,8%	17 495	6,2%	3 471	19,8%
Sektor publiczny	52 842	14,6%	42 249	14,9%	10 593	25,1%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - Polska	29 360	8,1%	28 409	10,0%	951	3,3%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - DACH	33 392	9,2%	32 975	11,6%	417	1,3%
Medycyna	3 966	1,1%	106	0,0%	3 860	3 641,3%
Pozostałe	1 150	0,3%	3 943	1,4%	-2 793	-70,8%
Razem	362 626	100,0%	283 059	100,0%	79 567	28,1%

W okresie 12 miesięcy 2012 roku struktura sprzedaży wg odbiorców cechowała się większą stabilnością. W 2012 roku przychody ze sprzedaży Grupy Comarch do odbiorców z sektora TMT wyniosły 202,4 mln zł i spadły o 11,5 mln zł, tj. o 5,4% w porównaniu do roku 2011. Tym samym ich udział w sprzedaży ogółem wyniósł 22,9%. Znacząco wzrósł popyt ze strony klientów z sektora finansowego i bankowego - o 93,3 mln zł, tj. o 68,5%, sprzedaż dla klientów z tego sektora stanowiła w 2012 roku 26% sprzedaży ogółem (wobec 17,3% w roku poprzednim). Tak znaczący wzrost jest w znacznej mierze efektem dostawy licencji obcych dla banku PKO BP. Wzrost przychodów nastąpił również w przypadku odbiorców z sektora przemysł i utilities (wzrost o 6,8 mln zł, tj. o 10,8%), ich udział w sprzedaży ogółem wynosi obecnie 7,9%. Klienci z sektora publicznego zakupili produkty i usługi o wartości 101,6 mln zł, wyższej o 10,9 mln zł, tj. 12% od osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Sprzedaż do klientów z sektora handel i usługi zmalała o 2,4 mln zł, tj. o 3,2%. Sprzedaż do małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce wzrosła o 1,8 mln zł (tj. o 2,5%), natomiast w przypadku klientów z sektora małych i średnich przedsiębiorstw w rejonie DACH wystąpił spadek o 4,7 mln zł, tj. o 3,9%), a ich udział w sprzedaży ogółem spadł z 15,2% do 13%. Jest to efekt zdecydowanego ograniczenia w roku 2012 sprzedaży hardware przez CSuB AG. Sprzedaż dla klientów z sektora medycznego wyniosła 8 mln zł i odpowiadała za 0,9% przychodów Grupy. Przychody ze sprzedaży dla pozostałych klientów spadły w 2012 roku o 4,1 mln zł, tj. o 24,4%, jest to wynik zmniejszenia się przychodów ze sprzedaży spółki MKS Cracovia SSA.

Struktura sprzedaży wg sektorów	12 miesiące 2012	%	12 miesięcy 2011	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Telekomunikacja, Media, IT	202 398	22,9%	213 870	27,2%	-11 472	-5,4%
Finanse i Bankowość	229 514	26,0%	136 189	17,3%	93 325	68,5%
Handel i Usługi	71 639	8,1%	74 011	9,4%	-2 372	-3,2%
Przemysł & Utilities	70 213	7,9%	63 377	8,1%	6 836	10,8%
Sektor publiczny Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - Polska	101 615	11,5%	90 717	11,5%	10 898	12,0%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - DACH	74 073	8,4%	72 251	9,2%	1 822	2,5%
Medycyna	114 681	13,0%	119 318	15,2%	-4 637	-3,9%
Pozostałe	7 994	0,9%	278	0,1%	7 716	2 775,4%
Razem	883 947	100,0%	785 653	100,0%	98 294	12,5%

Geograficzna struktura przychodów (wg kontrahentów)

W czwartym kwartale 2012 r. Grupa odnotowała 124,7 mln zł przychodów ze sprzedaży zagranicznej, podobnie jak w czwartym kwartale 2011 roku. Wartość sprzedaży krajowej wzrosła o 79,5 mln zł, tj. o 50,1% w porównaniu do czwartego kwartału 2011 r, głównie w wyniku dostawy oprogramowania obcego o znacznej wartości dla banku PKO BP.

Geograficzna struktura sprzedaży	Q4 2012	%	Q4 2011	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Kraj	237 961	65,6%	158 496	56,0%	79 465	50,1%
Export	124 665	34,4%	124 563	44,0%	102	0,1%
Razem	362 626	100,0%	283 059	100,0%	79 567	28,1%

Sprzedaż Grupy w czwartym kwartale 2012 r w rejonie DACH wzrosła o 8,8 mln zł (tj. o 15,4%), w pozostałych krajach europejskich nastąpił spadek o 7,7 mln zł (14,3%). Sprzedaż w obu Amerykach ukształtowała się na podobnym do ubiegłorocznego poziomie 12 mln zł.

	Q4 2012	%	Q4 2011	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Kraj /Polska/	237 961	65,6%	158 497	56,0%	79 465	50,1%
Rejon DACH	66 049	18,2%	57 259	20,2%	8 790	15,4%
Europa - pozostałe	45 916	12,7%	53 579	18,9%	-7 663	-14,3%
Ameryka	11 969	3,3%	12 810	4,5%	-841	-6,6%
Bliski Wschód	253	0,1%	494	0,2%	-241	-48,7%
Pozostałe kraje	478	0,1%	420	0,1%	58	13,8%
RAZEM	362 626	100,0%	283 059	100,0%	79 567	28,1%

W 2012 r. Grupa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży zagranicznej o 5 mln zł, tj. o 1,4%, pomimo negatywnego wpływu kursów walut. Wzrost sprzedaży krajowej wyniósł 93,3 mln zł, tj. 22,0%. Znaczny wzrost sprzedaży krajowej jest w dużej mierze efektem sprzedaży licencji obcych do banku PKO BP w Q4 2012 r.

Geograficzna struktura sprzedaży	12 miesięcy 2012		12 miesięcy 2011		Zmiana PLN	Zmiana %
		%		%		
Kraj	516 574	58,4%	423 299	53,9%	93 275	22,0%
Export	367 373	41,6%	362 354	46,1%	5 019	1,4%
Razem	883 947	100,0%	785 653	100,0%	98 294	12,5%

Sprzedaż Grupy w rejonie DACH wzrosła o 4,6 mln zł (tj. o 2,5%), w pozostałych krajach europejskich spadła o 1,3 mln zł (tj. o 0,9%). Sprzedaż w obu Amerykach ukształtowała się na istotnie wyższym od ubiegłorocznego poziomie 30,3 mln zł (wzrost o 3,7 mln zł, tj. o 13,7%). Sprzedaż w pozostałych regionach świata ma niewielkie i stale malejące znaczenie dla przychodów Grupy Comarch.

	12 miesięcy 2012		12 miesięcy 2011		Zmiana PLN	Zmiana %
		%		%		
Kraj /Polska/	516 574	58,4%	423 299	53,9%	93 275	22,0%
Rejon DACH	192 040	21,7%	187 436	23,9%	4 604	2,5%
Europa - pozostałe	142 603	16,1%	143 892	18,3%	-1 289	-0,9%
Ameryka	30 273	3,4%	26 623	3,4%	3 650	13,7%
Bliski Wschód	846	0,1%	2 523	0,3%	-1 677	-66,5%
Pozostałe kraje	1 611	0,2%	1 880	0,2%	-269	-14,3%
RAZEM	883 947	100,0%	785 653	100,0%	98 294	12,5%

W trakcie 12 miesięcy 2012 roku Grupa kontynuowała realizację projektów informatycznych, zakontraktowanych w okresach wcześniejszych oraz prowadziła intensywne działania sprzedażowe. W czwartym kwartale 2012 roku Grupa zaobserwowała odbudowanie popytu na produkty i usługi informatyczne ze strony klientów krajowych i zagranicznych, czego przejawem jest zwiększona wartość portfela zamówień na rok 2013. Pomimo niepewnej sytuacji gospodarczej i słabnącej koniunktury w krajach Europy Zachodniej Grupa stale rozwija sprzedaż własnych produktów i usług na rynkach międzynarodowych oraz na rynku krajowym. Realizowane obecnie na rynku europejskim kontrakty o znacznej wartości stanowią dobrą podstawę do długofalowego rozwoju działalności Comarch jako globalnego dostawcy produktów i usług IT. Struktura przychodów pokazuje, iż sprzedaż Grupy Comarch jest dobrze zdywersyfikowana i Grupa nie jest uzależniona od pojedynczego sektora, klienta czy sprzedawanego produktu. Taka struktura przychodów znacząco redukuje ryzyko działalności operacyjnej, związane z możliwymi wahaniami koniunktury w poszczególnych sektorach w danym roku.

5.3. Portfel zamówień

Wartość portfela zamówień na rok bieżący (bez Comarch SuB) wynosiła w dniu 28 lutego roku 576 mln zł i była wyższa o 23,6% niż w analogicznym okresie w 2012 roku. Wartość portfela zamówień na usługi i software własny wzrosła o 14,1% do 493,1 mln zł, w efekcie ich udział w portfelu zamówień osiągnął poziom 85,6%. Wartość kontraktów zagranicznych wzrosła o 8,7% i tym samym udział kontraktów zagranicznych w portfelu zamówień wynosi 35,2%. Wartość i struktura zakontraktowanych na rok bieżący przychodów potwierdza bardzo dobrą sytuację finansową Grupy Comarch, jak również odzwierciedla skuteczność strategii ekspansji zagranicznej oraz potwierdza zdolność Grupy do kontynuowania rozwoju działalności pomimo niesprzyjających obecnie warunków makroekonomicznych.

Portfel zamówień na rok bieżący (bez Comarch SuB)	Stan na 28 lutego 2013 r.	Stan na 29 lutego 2012 r.	Zmiana
Przychody ze sprzedaży 2013	576 029	466 049	23,6%
w tym kontrakty zagraniczne	203 001	186 744	8,7%
udział kontraktów zagranicznych	35,2%	40,1%	
w tym usługi i software własne	493 129	432 254	14,1%
udział usług i software własnych	85,6%	92,7%	

5.4. Kurs akcji Comarch S.A.

Q1-Q4 2012



W dniu 31 grudnia 2012 r. kurs akcji Comarch S.A. wyniósł 73,5 zł, co stanowi wzrost o 32,1% w stosunku do kursu 55,65 zł z dnia 31 grudnia 2011 r. Wyniki Grupy i kurs akcji Comarch w kolejnych kwartałach będą zależeć przede wszystkim od dynamiki rozwoju sprzedaży produktów i usług Comarch (zwłaszcza na rynkach zagranicznych), kształtowania się sytuacji gospodarczej i politycznej w Polsce i w Europie oraz zależnej od niej sytuacji finansowej średnich i dużych przedsiębiorstw, które stanowią podstawową bazę klientów Grupy, poziomu kursu walutowego EUR/PLN i USD/PLN oraz od tempa wzrostu wynagrodzeń pracowników branży IT.

5.5. Zdarzenia IV kwartału 2012 roku o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch

5.5.1. Wykup akcji CSuB od akcjonariuszy mniejszościowych

Dnia 5 października 2012 r. (RB-15-2012) Comarch Software und Beratung AG („CSuB”) otrzymała postanowienie sądu rejestrowego w Monachium (Amtsgericht Munchen-Registergericht) z dnia 2 października 2012 roku rejestrujące uchwałę z dnia 13 sierpnia 2012 roku Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki CSuB z siedzibą w Monachium w sprawie przeniesienia akcji CSuB z akcjonariuszy mniejszościowych spółki na akcjonariusza

większościowego Comarch AG z siedzibą w Dreźnie. W związku z powyższym Comarch AG, spółka zależna Comarch S.A., jest obecnie posiadaczem 100% akcji i 100% głosów spółki CSuB.

5.5.2. Zmiany do umowy z E-PLUS

W dniu 15 listopada 2012 roku, w nawiązaniu do raportów bieżących nr 27/2010 z dnia 11 sierpnia 2010 r. i 29/2010 z dnia 1 września 2010 r. Zarząd Comarch SA poinformował o otrzymaniu podpisanych aneksów do umowy Next Generation Network Planning Service Agreement pomiędzy Comarch AG, spółką zależną Comarch SA, a E-Plus Mobilfunk GmbH&Co. KG („E-Plus”). Aktualna wartość umowy po podpisaniu ww. aneksów wynosi ok. 54 580 752 euro, tj. 227 896 471,9 zł w porównaniu do jej wartości pierwotnej równej 42 025 286 euro, tj. 175 472 379,16 zł. Powyższy wzrost wartości umowy jest związany z rozszerzeniem umowy o wdrożenie przez Comarch AG nowego rozwiązania Next Generation Performance Management w modelu biznesowym SaaS (Software as a Service).

Jednocześnie zmianie ulega kwota gwarancji dla E-Plus Mobilfunk GmbH&Co. KG udzielonej przez Comarch SA na czas trwania kontraktu. Aktualna wysokość gwarancji jest równa wartości umowy z E-Plus, czyli ok. 54 580 752 euro, tj. 227 896 471,9 zł.

5.5.3. Podpisanie umowy z PKO BP S.A.

Z datą 20 grudnia 2012 roku została zawarta umowa pomiędzy Comarch SA a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. (dalej: "Bank"). Przedmiotem umowy jest dostawa licencji firmy Microsoft Corporation w związku z Umową Enterprise Agreement, licencji firmy Microsoft Corporation w związku z Umową Microsoft Select oraz usług dodatkowych związanych z obsługą umowy Umowy Enterprise Agreement. Wartość netto umowy wynosi 21 257 635,53 EUR, tj. 86 550 463,06 PLN. Umowa została zawarta na czas określony i obowiązuje do dnia 30 września 2015 r. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 19/2012 w dniu 24 grudnia 2012 r.

5.5.4. Wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy

Grupa realizowała w Q4 2012 roku kontrakty z klientami na dostawę towarów i usług informatycznych, które spowodowały zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. W związku z tym zmniejszył się stan środków pieniężnych posiadanych przez Grupę oraz zwiększył się poziom zadłużenia krótkoterminowego między innymi poprzez zawarcie umów o finansowanie.

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

5.6.1. Spłata kredytu inwestycyjnego w BZ WBK Bank S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.)

W dniu 31 stycznia 2013 r. spółka dokonała spłaty całości pozostałego zadłużenia wynikającego z kredytu na finansowanie II etapu budowy nowych budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Informacja została przekazana raportem bieżącym RB-2-2013 z dnia 31 stycznia 2013 r. Więcej szczegółów w punkcie 3.13.b niniejszego sprawozdania.

5.6.2. Umowa objęcia akcji MKS Cracovia SSA

W dniu 20 lutego 2013 r. Comarch SA podpisała umowę objęcia akcji serii F w kapitale zakładowym spółki MKS Cracovia SSA. MKS Cracovia SSA złożyła Comarch SA ofertę objęcia akcji serii F w łącznej liczbie 11 400 sztuk o wartości nominalnej 100 zł. MKS Cracovia SSA zaoferowała Comarch SA objęcie akcji serii F po cenie emisyjnej wynoszącej łącznie 4 695 774 zł tj. za cenę emisyjną wynoszącą 411,91 zł za jedną akcję serii F. Cena emisyjna powyższych akcji serii F została pokryta wkładem pieniężnym w wysokości 4 695 774 zł dokonany przez Comarch SA w dniu 20 lutego 2013 r. Po rejestracji podwyższenia kapitału MKS Cracovia SSA, Comarch SA będzie dysponować 62,16% głosów na WZA spółki. O szczegółach spółka informowała raportem bieżącym nr 4/2013.

VII. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Comarch S.A. za IV kwartał 2012 roku

I. Bilans (w tys. PLN)	31 grudnia 2012 r.	30 września 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	581 285	591 995	529 740
1. Wartości niematerialne i prawne	10 413	9 965	6 717
2. Rzeczowe aktywa trwałe	211 256	211 760	202 178
3. Inwestycje długoterminowe	352 934	363 592	316 762
3.1 Długoterminowe aktywa finansowe	325 424	335 770	288 030
a) w jednostkach powiązanych	325 424	335 770	288 030
3.2 Nieruchomości	27 467	27 779	28 689
3.3 Inne inwestycje długoterminowe	43	43	43
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 682	6 678	4 083
4.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 778	5 170	4 022
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	904	1 508	61
II. Aktywa obrotowe	482 087	288 035	423 525
1. Zapasy	35 269	40 232	33 204
2. Należności krótkoterminowe	403 575	205 943	321 474
2.1 od jednostek powiązanych	149 328	89 410	146 025
2.2 od pozostałych jednostek	254 247	116 533	175 449
3. Inwestycje krótkoterminowe	20 116	10 982	55 706
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	20 116	10 982	55 706
a) w jednostkach powiązanych	1 437	-	215
b) w pozostałych jednostkach	1 205	1 345	149
- udziały lub akcje	22	24	-
- udzielone pożyczki	124	121	124
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 059	1 200	25
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17 474	9 637	55 342
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 127	30 878	13 141
Aktywa razem	1 063 372	880 030	953 265
PASYWA			
I. Kapitał własny	631 033	617 842	609 697
1. Kapitał zakładowy	8 051	8 051	8 051
2. Kapitał zapasowy	458 146	458 146	415 032
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	120 664	126 462	130 502
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	745	745	745
5. Kapitał z rozliczenia fuzji	-	-	-
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	176	176	176
7. Zysk (strata) netto	43 251	24 262	55 191
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	432 339	262 188	343 568
1. Rezerwy na zobowiązania	101 399	66 690	96 248
1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 847	31 224	32 971
1.2 Pozostałe rezerwy	71 552	35 466	63 277
a) krótkoterminowe	71 552	35 466	63 277
2. Zobowiązania długoterminowe	83 849	87 221	75 418
2.1 wobec jednostek powiązanych	306	341	142
2.2 wobec pozostałych jednostek	83 543	86 880	75 276
3. Zobowiązania krótkoterminowe	237 914	105 774	166 562
3.1 wobec jednostek powiązanych	31 797	30 265	23 958
3.2 wobec pozostałych jednostek	204 890	73 811	141 490
3.3 Fundusze specjalne	1 227	1 698	1 114
4. Rozliczenia międzyokresowe	9 177	2 503	5 340
4.1 Inne rozliczenia międzyokresowe	9 177	2 503	5 340
a) krótkoterminowe	9 177	2 503	5 340
Pasywa razem	1 063 372	880 030	953 265
Wartość księgową	631 033	617 842	609 697
Liczba akcji (w szt.)	8 051 637	8 051 637	8 051 637

Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	78,37	76,73	75,72
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	8 051 637	8 051 637	8 051 637
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	78,37	76,73	75,72

II. Rachunek zysków i strat	IV kwartał 2012	12 miesięcy 2012	IV kwartał 2011	12 miesięcy 2011
Za okres od 01.01 – 31.12.2012 oraz 01.01 – 31.12.2011 (w tys. PLN)				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	288 143	666 769	218 599	567 673
- od jednostek powiązanych	68 315	129 980	48 462	106 130
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	163 649	485 867	169 235	472 617
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	124 494	180 902	49 364	95 056
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	219 821	496 075	136 666	377 500
- jednostkom powiązany	12 425	34 863	9 956	32 509
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	105 352	327 402	93 585	294 343
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	114 469	168 673	43 081	83 157
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	68 322	170 694	81 933	190 173
IV. Koszty sprzedaży	21 396	62 519	21 202	61 245
V. Koszty ogólnego zarządu	17 060	42 801	14 805	40 719
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	29 866	65 374	45 926	88 209
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 590	9 082	2 902	3 572
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	16	67	52	52
2. Inne przychody operacyjne	1 574	9 015	2 850	3 520
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	3 463	13 017	19 278	38 033
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-57	-
2. Koszt projektów częściowo finansowanych dotacjami	2 435	9 825	3 442	18 747
3. Inne koszty operacyjne	1 028	3 192	15 893	19 286
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	27 993	61 439	29 550	53 748
X. Przychody finansowe	664	6 384	229	20 632
1. Odsetki, w tym:	205	2 003	585	2 925
- od jednostek powiązanych	104	1 266	499	1 984
2. Dywidendy i udziały w zyskach	-	762	1	509
- od jednostek powiązanych	-	762	1	509
3. Inne	459	3 619	-357	17 198
XI. Koszty finansowe	5 592	21 821	4 260	11 689
1. Odsetki	886	3 268	913	4 758
2. Aktualizacja wartości inwestycji	3 704	8 475	3 478	4 317
3. Inne	1 002	10 078	-131	2 614
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	23 065	46 002	25 519	62 691
XV. Zysk (strata) brutto	23 065	46 002	25 519	62 691
XVI. Podatek dochodowy	4 076	2 751	6 779	7 500
XIX. Zysk (strata) netto	18 989	43 251	18 740	55 191
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		43 251		55 191
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 01.01.2012 – 31.12.2012 (w szt.)		8 051 637		8 051 637
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		5,37		6,85
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie 01.01.2012 – 31.12.2012 (w szt.)		8 051 637		8 051 637
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		5,37		6,85

III. Zestawienie zmian w kapitale własnym (w tys. PLN)	IV kwartał 2012	12 miesięcy 2012	12 miesięcy 2011
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	617 842	609 697	559 208
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
I.a Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	617 842	609 697	559 208
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	8 051	8 051	8 051
1.1 Kapitał zakładowy na koniec okresu	8 051	8 051	8 051
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-
2.1 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	458 146	415 032	346 562
3.1 Zmiany kapitału zapasowego	-	43 114	68 470
a) zwiększenia (z tytułu)	-	43 114	68 470
- podział zysku z lat poprzednich	-	43 114	68 470
3.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	458 146	458 146	415 032
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	126 462	130 502	135 204
4.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-5 798	-9 838	-4 702
a) zwiększenia (z tytułu)	1 360	2 308	1 103
- rezerwa na podatek odroczony w związku z wyceną certyfikatów	1 360	2 308	1 103
b) zmniejszenia (z tytułu)	7 158	12 146	5 805
- wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych	7 158	12 146	5 805
4.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	120 664	120 664	130 502
5. Kapitał z fuzji na początek okresu	-	-	-
5.1. Kapitał z fuzji na koniec okresu	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	745	745	745
6.1 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	745	745	745
7. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	176	55 367	68 646
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	55 367	68 646
a) zmniejszenia (z tytułu)	-	55 191	68 470
- przeniesienie zysku z lat poprzednich na kapitał zapasowy	-	43 114	68 470
- wypłata dywidendy	-	12 077	-
7.2 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	176	176	176
8. Wynik za III kwartał 2012 r. (na początek okresu)	24 262	-	-
8.1 Wynik za okres	18 989	43 251	55 191
8.2. Wynik netto	43 251	43 251	55 191
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	631 033	631 033	609 697
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	631 033	631 033	609 697

IV. Rachunek przepływów pieniężnych

Za okres od 01.01– 31.12.2012 oraz 01.01-31.12.2011 (w tys. PLN)	IV kwartał 2012	12 miesiące 2012	IV kwartał 2011	12 miesiące 2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	18 989	43 251	18 740	55 191
II. Korekty razem	-9 337	19 218	35 717	7 158
1. Amortyzacja	6 480	22 387	4 747	18 788
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 088	461	782	296
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	830	-3 561	1 336	3 488
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	3 687	8 407	3 370	4 526
5. Zmiana stanu rezerw	39 319	9 723	29 345	16 880
6. Zmiana stanu zapasów	4 961	-2 082	12 401	8 061
7. Zmiana stanu należności	-198 883	-75 958	-61 625	-40 649
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	119 827	70 854	31 177	-397
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	13 354	-11 013	14 184	-3 835
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	9 652	62 469	54 457	62 349
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	1 277	58 607	-33	13 041
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-35	385	231	643
2. Z aktywów finansowych, w tym:	1 312	58 222	-264	12 398
a) w jednostkach powiązanych	706	56 590	118	12 397
- spłacone pożyczki	701	49 889	50	11 023
- spłacone odsetki od pożyczek	5	5 939	-	797
- otrzymane dywidendy	-	762	-	509
- otrzymane pożyczki	-	-	68	68
b) w pozostałych jednostkach	606	1 632	-382	1
- odsetki	-	3	1	1
- inne wpływy z aktywów finansowych	606	1 629	-383	-
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	-8 261	-153 825	-11 373	-74 719
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-5 651	-36 906	20 217	-9 565
2. Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-	-22	-28 879	-28 879
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-2 610	-116 897	-1 751	-35 315
a) w jednostkach powiązanych	-2 610	-116 154	-1 702	-30 345
- nabycie aktywów finansowych	-	-110 354	-	-20 506
- udzielone pożyczki długoterminowe	-2 610	-5 800	-1 702	-9 839
b) w pozostałych jednostkach	-	-743	-49	-4 970
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-332	-4 831	-94
- nabycie aktywów finansowych	-	-411	-	-4 876
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-960	-960
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-6 984	-95 218	-11 406	-61 678
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	9 824	19 547	2 068	13 940
1. Kredyty i pożyczki	9 821	19 543	2 068	13 940
2. Inne wpływy finansowe	3	4	-	-
II. Wydatki	-3 578	-24 131	-3 053	-11 522
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-411	-12 488	-	-
2. Spłaty kredytów i pożyczek	-2 329	-8 496	-1 717	-6 655
3. Odsetki	-838	-3 147	-1 336	-4 795

4. Płatności zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	-	-	72	-
5. Inne wydatki finansowe	-	-	-72	-72
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	6 246	-4 584	41 395	2 418
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	8 914	-37 333	42 066	3 089
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	7 837	-37 864	41 293	2 832
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 077	-531	-773	-257
F. Środki pieniężne na początek okresu	9 634	55 335	14 042	52 503
H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym:	17 471	17 471	55 335	55 335
- o ograniczonej możliwości dysponowania	347	638	-235	410

V. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Stosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r. nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

Kompletny opis stosowanych zasad rachunkowości został przedstawiony w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki, tj. sprawozdaniu za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. Gdyby sprawozdanie jednostkowe za 12 miesięcy 2012 roku było sporządzane wg MSSF wynik finansowy wynosiłby 43 254 tys. zł.

Zysk zgodnie z ustawą o rachunkowości	43 251
Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania	(92)
Aktywa z tytułu działalności w SSE	420
Opcja menedżerska	(325)
Zysk według MSSF	43 254

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

W 2012 roku Comarch S.A. utworzyła odpisy aktualizujące wartość towarów i materiałów na kwotę 1 050 tys. zł. Spółka rozwiązała odpisy na kwotę 2 602 tys. zł, utworzone w latach wcześniejszych.

Na posiadanych przez Spółkę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, w związku z zapłatą należności, Comarch S.A. dokonała rozwiązania utworzonych uprzednio odpisów aktualizujących w kwocie 16 641 tys. zł oraz utworzyła odpisy aktualizujące na należności wątpliwe w wysokości 9 198 tys. zł.

W IV kwartale 2012 r. umorzono objęte wcześniej odpisem aktualizującym należności na kwotę 793 tys. zł.

a) Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną na zasadach ogólnych jak i zwolnioną, przejściowe różnice w dochodzie podatkowym mogą realizować się w ramach obu tych działalności. Jednocześnie ostateczne ustalenie, w ramach której z działalności (opodatkowanej czy zwolnionej) różnice przejściowe zostaną zrealizowane, jest dokonywane na bazie rocznego rozliczenia podatku dochodowego po zakończeniu roku obrotowego. W 2012 r. utworzono aktywo z tytułu różnic przejściowych w podatku dochodowym w kwocie 2 754 tys. zł i rozwiązano część aktywa utworzonego na dzień 31 grudnia 2011 r. w kwocie 998 tys. zł a także utworzono rezerwę na podatek odroczone z tytułu różnic przejściowych w kwocie 201 tys. zł i rozwiązano w kwocie 1 017 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik 2012 roku wyniósł plus

2 572 tys. zł.

Dokonano też zmniejszenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego związanego z wyceną posiadanych certyfikatów inwestycyjnych w CCF FIZ w kwocie 2 308 tys. zł. Rezerwa ta, tak jak i wycena certyfikatów, rozliczana jest z kapitałem z aktualizacji wyceny.

3. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego

3.1. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31 grudnia 2012 r.	30 września 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
a) w jednostkach zależnych	325 424	335 770	288 030
- udziały lub akcje	166 928	170 630	64 635
- udzielone pożyczki	8 005	7 528	55 747
- inne papiery wartościowe	150 027	157 185	162 173
- inne długoterminowe aktywa finansowe,	464	417	5 475
w tym:			
- odsetki od udzielonych pożyczek	464	417	5 475
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	325 424	335 770	288 030

3.2. ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	IV kwartał 2012	12 miesięcy 2012	IV kwartał 2011	12 miesięcy 2011
a) stan na początek okresu	335 770	288 030	292 818	268 452
- udziały lub akcje	170 630	64 635	68 109	43 522
- udzielone pożyczki	7 538	55 747	54 204	52 991
- inne papiery wartościowe	157 185	162 173	165 527	167 978
- inne długoterminowe aktywa, w tym odsetki od udzielonych pożyczek)	417	5 475	4 978	3 961
b) zwiększenia (z tytułu)	2 418	118 079	2 080	41 508
- nabycie akcji w jednostkach zależnych	-	110 764	-1	25 381
- udzielone pożyczki jednostkom zależnym	2 308	5 498	1 492	9 579
- udzielone pożyczki jednostkom pozostałym	-	332		
- odsetki należne od pożyczek długoterminowych	120	772	287	1 959
- przeniesienie pożyczek od jednostek zależnych z krótkoterminowych do długoterminowych	-	213	-	-
- wycena bilansowa pożyczek długoterminowych	-10	500	75	4 228
- wycena bilansowa odsetek od pożyczek	-	-	227	361
c) zmniejszenia (z tytułu)	12 764	80 685	6 868	21 930
- spłata pożyczek jednostek zależnych	695	49 889	-	10 973
- przeniesienie pożyczek od jednostek powiązanych z długoterminowych do krótkoterminowych	1 022	1 022	-	-
- przeniesienie pożyczek od jednostek pozostałych z długoterminowych do krótkoterminowych	52	52	-	-
- spłata odsetek od pożyczek jednostek zależnych	9	5 943	6	797
- spłata odsetek od pożyczek jednostek pozostałych	22	22	-	-

- przeniesienie odsetek od pożyczek jednostek zależnych z długoterminowych do krótkoterminowych	64	64	-	-
- wycena jednostek uczestnictwa w CCF FIZ	7 158	12 146	3 354	5 805
- aktualizacja wartości udziałów w walutach obcych	3 702	8 471	3 473	4 268
- wycena bilansowa odsetek od pożyczek	-	278	-	-
- wycena bilansowa pożyczek oraz różnice kursowe zrealizowane od spłaconych pożyczek oraz z wyceny bilansowej	52	2 848	-	-
- objęcie pożyczek odpisem aktualizacyjnym	-	-	24	78
- objęcie odsetek od pożyczek odpisem aktualizacyjnym	-	-	11	25
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	-12	-48	-	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość odsetek	-	-2	-	-16
d) stan na koniec okresu	325 424	325 424	288 030	288 030

3.3. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31 grudnia 2012 r.	30 września 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
a) w jednostkach zależnych	1 437	-	215
- udzielone pożyczki	1 437	-	215
b) w pozostałych jednostkach	1 205	1 345	149
- udzielone pożyczki	124	121	124
- udziały lub akcje	22	24	25
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	1 059	1 200	-
- kontrakty forward	1 059	1 200	-
- jednostki uczestnictwa	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17 474	9 637	55 342
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	17 471	9 634	55 335
- inne aktywa pieniężne	3	3	7
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	20 116	10 982	55 706

4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W IV kwartale 2012 r. Comarch SA osiągnęła 288,1 mln zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost o 31,8% w porównaniu analogicznego okresu 2011 roku. Jest to rezultat przede wszystkim wzrostu o 152,2% przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów Comarch SA w porównaniu do IV kwartału 2011 r. Przychody netto ze sprzedaży produktów stanowiły 56,8% całości sprzedaży Spółki i były niższe o 5,6 mln zł niż w porównywalnym okresie roku 2011. Zysk operacyjny Spółki w q4 2012 r. wyniósł 28 mln zł a zysk netto 19 mln zł. Rentowność operacyjna wyniosła 9,7% a rentowność netto 6,6%.

W roku 2012 Comarch SA osiągnęła dobre wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom wyższy o 17,5% w stosunku do ubiegłego roku (666,8 mln zł wobec 567,7 mln zł w 2011 roku). Przychody netto ze sprzedaży produktów stanowiły 72,9% całości sprzedaży Spółki i były wyższe o 13,3 mln zł, tj. 2,8% w porównaniu do roku 2011. W 2012 roku znacząco wzrosły przychody Comarch S.A. ze sprzedaży towarów i materiałów (wzrost o 85,8 mln zł, tj. 90,3% w porównaniu o 2011 roku), co związane jest z podpisaniem w czwartym kwartale dużego kontraktu na dostawę licencji Microsoft. Spółka wypracowała w 2012 roku 61,4 mln zł zysku operacyjnego i 43,3 mln zł zysku netto. Rentowność operacyjna wyniosła 9,2% a rentowność netto 6,5%.

5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Nie wystąpiły, poza opisanymi w punkcie 2 niniejszego sprawozdania finansowego.

6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

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

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

7. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu

Za okres czterech kwartałów 2012 roku Comarch S.A. utworzyła odpisy aktualizujących wartość towarów i materiałów na kwotę 1 050 tys. zł. Spółka rozwiązała odpisy na kwotę 2 602 tys. zł utworzone w latach wcześniejszych.

8. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	Aktywów finansowych	Rzeczowych aktywów trwałych	WNiP	Inne aktywa	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2012	6 324	135	-	-	6 459
Zmiana:	8 471	-135	-	-	8 336
- utworzenie odpisów	8 471	24	-	-	8 495
- rozwiązanie odpisów	-	-159	-	-	-159
Stan na 31 grudnia 2012	14 795	-	-	-	14 795

9. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Krótkoterminowe	Rezerwy na koszty kontraktów	Rezerwy na kary umowne i inne roszczenia	Rezerwy na urlopy	Rezerwy na wynagrodzenia	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2012	7 859	5 945	8 568	40 905	63 277
Zmiana:	6 779	-3 728	1 251	3 973	8 275
- utworzenie rezerw	14 567	975	6 623	58 227	80 392
- wykorzystanie rezerw	-7 788	-4 703	-5 372	-54 254	-72 117
Stan na 31 grudnia 2012	14 638	2 217	9 819	44 878	71 552

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

10. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
Stan na 1 stycznia 2012 r.	4 022
Utworzenie w okresie 2012	2 754
Rozwiązanie w okresie 2012	-998
Stan na 31 grudnia 2012 r.	5 778

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	
Stan na 1 stycznia 2012 r.	32 971
Utworzenie w okresie 2012	201
Rozwiązanie w okresie 2012	-3 325
Stan na 31 grudnia 2012 r.	29 847

11. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W 2012 roku Comarch S.A. dokonała zakupu sprzętu komputerowego w wysokości 18 897 tys. zł, środków transportu w wysokości 1 989 tys. zł oraz zakupu licencji i praw autorskich w wysokości 6 532 tys. zł.

W związku z rozwojem działalności oddziału w Łodzi Comarch S.A. nabyła grunt o wartości 1 700 tys. zł i budynek biurowy o wartości 1 934 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. przychody z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 419 tys. zł.

12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31 grudnia 2012 r. zobowiązania inwestycyjne Comarch S.A. obejmowały głównie zobowiązania za zakup sprzętu komputerowego w kwocie 1 977 tys. zł oraz zobowiązania za zakup licencji w kwocie 1 702 tys. zł.

13. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Nie wystąpiły.

14. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

15. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

Nie wystąpiły.

16. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły.

17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Nie wystąpiły.

18. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

Nie wystąpiły.

19. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Nie wystąpiły.

20. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała emisji, wykupu ani spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

21. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W dniu 25 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 9 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 1.01.2011 - 31.12.2011. Zysk netto w kwocie 55 191 262,72 złotych został podzielony w ten sposób, że:

a) kwota 12 077 455,50 zł została wypłacona w formie dywidendy. Dywidendę w kwocie 1 zł 50 gr za jedną akcję otrzymały osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu 31 lipca 2012 roku (dzień dywidendy). Liczba akcji objętych dywidendą wynosiła 8 051 637 sztuk.

b) pozostała część zysku netto w kwocie 43 113 807,22 zł została przekazana na kapitał zapasowy.

Dywidenda została wypłacona w dniu 16 sierpnia 2012 roku.

W czwartym kwartale Spółka nie wypłacała dywidendy.

22. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Nie wystąpiły.

23. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 67 860 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2011 roku ich wartość wynosiła 35 123 tys. zł.

24. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta

24.1. Zastaw rejestrowy

W dniu 11 października 2012 Comarch S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział VII Rejestru Zastawów o wpisie z dnia 9 października 2012 r. w Rejestrze Zastawów zastawów rejestrowych na sprzęcie komputerowym będącym własnością Comarch S.A. Podstawą wpisu w/w zastawów rejestrowych są umowy zastawu rejestrowego z dnia 3 sierpnia 2012 r. pomiędzy bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. a Comarch S.A. Niniejsze umowy zawarte są w celu zabezpieczenia wierzytelności BNP Paribas Bank Polska S.A. z tytułu umowy o kredyt nieodnawialny nr WAR/2002/12/67/CB z dnia 16 lipca 2012 roku do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 4 080 000,00 EUR uwzględniającej należne odsetki oraz prowizje, opłaty i inne należności uboczne. Wartość rzeczy ruchomych będących przedmiotem zastawów ustalona na podstawie ceny zakupu netto wynosi łącznie 6 033 265,63 zł. Nie występują powiązania pomiędzy spółką Comarch S.A. i jej osobami zarządzającymi lub nadzorującymi a BNP Paribas Bank Polska S.A. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 16/2012 dnia 11 października 2012 r.

24.2. Podpisanie umowy z PKO BP S.A.

Z datą 20 grudnia 2012 roku została zawarta umowa pomiędzy Comarch SA a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. (dalej: "Bank"). Przedmiotem umowy jest dostawa licencji firmy Microsoft Corporation w związku z Umową Enterprise Agreement, licencji firmy Microsoft Corporation w związku z Umową Microsoft Select oraz usług dodatkowych związanych z obsługą umowy Umowy Enterprise Agreement. Wartość netto umowy wynosi 21 257 635,53 EUR, tj. 86 550 463,06 PLN. Umowa została zawarta na czas określony i obowiązuje do dnia 30 września 2015 r. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 19/2012 w dniu 24 grudnia 2012 r.