

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

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2012

WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI COMARCH S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012.....	5
I. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	8
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	9
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	9
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	11
1. Ocena systemu rachunkowości	11
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	12
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego.....	12
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki.....	13
IV. UWAGI KOŃCOWE	14

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI COMARCH S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI COMARCH S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Comarch S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Comarch S.A. z siedzibą w Krakowie, przy Al. Jana Pawła II 39A, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Zwracamy uwagę, że prezentowane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest Podmiotem Dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest Jednostką Dominującą.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok 2012 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

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

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr ewidencyjnym 73:

.....
Marek Turczyński – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.
- komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 30 kwietnia 2013 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI COMARCH S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2012**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Comarch S.A. Siedzibą Spółki jest Kraków, Al. Jana Pawła II 39A. Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 30 listopada 1994 roku przed notariuszem Marią Kwiecińską - Stybel w Krakowie (Repertorium A Nr 5209/94).

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

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

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

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

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

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej,
- działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- produkcja elementów elektronicznych,
- produkcja elektronicznych obwodów drukowanych,
- produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego,
- produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku,
- produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- naprawa i konserwacja maszyn,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,

- naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- działalność portali internetowych,
- pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
- działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
- pozostała działalność wydawnicza,
- naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych
- naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego,
- reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
- działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,
- sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego,
- sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet,
- transport drogowy towarów,
- magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- leasing finansowy,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,

- działalność wspomagająca edukację,
- pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność obiektów sportowych,
- pozostała działalność związana ze sportem,
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych,
- roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej,
- wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie działalności informatycznej.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 8.051.637 zł i dzielił się na 6.303.237 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz 1.748.400 akcji uprzywilejowanych co do głosu 5:1, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wśród akcjonariuszy Spółki posiadających pośrednio lub bezpośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Comarch S.A. znajdowali się:

- Janusz Filipiak – 32,54% w kapitale zakładowym Spółki (41,16% głosów na WZA),
- Elżbieta Filipiak – 10,51% w kapitale zakładowym Spółki (28,12% głosów na WZA Spółki).

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki, a zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego wynikały z transakcji kupna/sprzedaży akcji Spółki na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 629.386 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- | | |
|------------------------------------|---|
| - Comarch AG | - podmiot zależny w 100%, |
| - Comarch R&D S.à r.l. | - podmiot bezpośrednio zależny w 30%
oraz pośrednio zależny w 70%, |
| - Comarch Software und Beratung AG | - podmiot pośrednio zależny w 100% *, |
| - Comarch Panama, Inc. | - podmiot pośrednio zależny w 100%, |
| - Comarch Solutions GmbH | - podmiot pośrednio zależny w 100%, |
| - SoftM France S.à r.l. | - podmiot pośrednio zależny w 100%, |
| - Comarch S.A.S. | - podmiot zależny w 100%, |
| - Comarch Luxembourg S.à r.l. | - podmiot zależny w 100%, |
| - Comarch Inc. | - podmiot zależny w 100%, |
| - Comarch Canada, Corp. | - podmiot zależny w 100%, |
| - Comarch Middle East FZ-LLC | - podmiot zależny w 100%, |

- Comarch LLC	-	podmiot zależny w 100%,
- Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	-	podmiot zależny w 100%,
- OOO Comarch	-	podmiot zależny w 100%,
- Comarch Vietnam Company Ltd.	-	podmiot zależny w 100%,
- Comarch Oy	-	podmiot zależny w 100%,
- Comarch UK Ltd.	-	podmiot zależny w 100%,
- UAB Comarch	-	podmiot zależny w 100%,
- Comarch s.r.o.	-	podmiot zależny w 100%,
- SouthForge Sp. z o.o.	-	podmiot zależny w 100%,
- CA Consulting S.A.	-	podmiot zależny w 100%,
- Opso Sp. z o.o. (dawniej CA Finance Sp. z o.o.)-	-	podmiot zależny w 100%,
- Comarch Management Sp. z o.o.	-	podmiot zależny w 100%,
- Comarch Corporate Finance FIZ	-	podmiot zależny w 100%,
- Comarch Management Sp. z o.o. SKA	-	podmiot pośrednio zależny w 100%,
- Bonus Development Sp. z o.o. SKA	-	podmiot pośrednio zależny w 100%,
- Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SKA-	-	podmiot pośrednio zależny w 100%,
- Bonus Management Sp. z o.o. SKA	-	podmiot pośrednio zależny w 100%,
- Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SKA-	-	podmiot pośrednio zależny w 100%,
- iMed 24 S.A.	-	podmiot pośrednio zależny w 100%,
- Comarch Polska S.A. (dawniej iFin24 S.A.)-	-	podmiot pośrednio zależny w 100%,
- iReward24 S.A.	-	podmiot pośrednio zależny w 100%,
- Infrastruktura24 S.A.	-	podmiot pośrednio zależny w 100%,
- iComarch24 S.A.	-	podmiot pośrednio zależny w 100%,
- CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SKA	-	podmiot pośrednio zależny w 100%,
- A-MEA Informatik AG	-	podmiot pośrednio zależny w 100%,
- ESA Projekt Sp. z o.o.	-	podmiot pośrednio zależny w 100%,
- Comarch Swiss AG	-	podmiot pośrednio zależny w 100%,
- MKS Cracovia SSA	-	podmiot zależny w 59,82%,
- Sointeractive S.A.	-	podmiot pośrednio stowarzyszony,
- Fideltronik – Comarch Sp. z o.o.	-	podmiot stowarzyszony w 50%.

(*)W tym 2,68% akcji CsuB AG pożyczonych od podmiotu spoza Grupy Comarch.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

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

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2011 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 55.191 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2011 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.). Biegły rewident w dniu 30 kwietnia 2012 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 odbyło się w dniu 25 czerwca 2012 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym podziale zysku netto za 2011 rok:

- dywidendy dla akcjonariuszy – 12.077.455,50 zł,
- przekazanie na kapitał zapasowy – 43.113.807,22 zł.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 lipca 2012 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 4 lipca 2012 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 2961 w dniu 16 listopada 2012 roku.

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

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 1 sierpnia 2011 roku, zawartej pomiędzy Comarch S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Marka Turczyńskiego (nr ewidencyjny 90114) w siedzibie Spółki w dniach od 11 do 22 marca 2013 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 19 lipca 2011 roku na podstawie upoważnienia zawartego w art. 19 ust. 2 statutu Spółki.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident Marek Turczyński potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Comarch S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 30 kwietnia 2013 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

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

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Przychody ze sprzedaży	666.859	567.673
Koszty działalności operacyjnej	(601.324)	(479.464)
Pozostałe przychody operacyjne	10.321	3.572
Pozostałe koszty operacyjne	(13.464)	(38.033)
Przychody finansowe	6.384	20.632
Koszty finansowe	(25.160)	(11.689)
Zysk (strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych	0	0
Podatek dochodowy	(2.012)	(7.500)
Zysk (strata) netto	41.604	55.191
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
– rentowność sprzedaży	7%	11%
– rentowność sprzedaży netto	6%	10%
– rentowność netto kapitału własnego	7%	10%
<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,63	0,60
– wskaźnik rotacji należności w dniach	196	192
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	82	81
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	21	28
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	41%	36%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	59%	64%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	164.262	188.346
– wskaźnik płynności	1,52	1,80
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,41	1,66

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2012 następujących tendencji:

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

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wstępie do sprawozdania finansowego.

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

Zasady rachunkowości, co do których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie rozdziału 4 ustawy o rachunkowości, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego w roku poprzednim.

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

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

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

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

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

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.060.650 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie 41.604 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 19.689 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 37.862 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 206.852 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 4.459 tys. zł,
- zaliczki na środki trwałe w budowie w kwocie 37 tys. zł.

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

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 163.587 tys. zł,
- pożyczki udzielone jednostkom zależnym w kwocie 8.005 tys. zł,
- inne papiery wartościowe wyemitowane przez jednostki powiązane w kwocie 150.027 tys. zł,
- inne długoterminowe aktywa finansowe w kwocie 464 tys. zł.

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

Zapasy

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

Należności

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

Zobowiązania

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 83.543 tys. zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 21.083 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 169.125 tys. zł.

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

W zbadanej przez nas próbie zobowiązania przedawnione lub umorzone nie wystąpiły. Nie stwierdziliśmy także pozycji znacząco przeterminowanych, dla których nie zostałyby ujęte finansowe skutki ich przeterminowania zgodnie z obowiązującymi Spółkę umowami oraz zwyczajami handlowymi.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

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

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

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

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

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

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

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

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

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

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2012. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

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

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr ewidencyjnym 73:

.....
Marek Turczyński – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.
- komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 30 kwietnia 2013 roku

Kraków, 30 kwietnia 2013 roku

Szanowni Akcjonariusze,

Rok 2012 był dla Comarch S.A. okresem dynamicznego wzrostu prowadzonego biznesu. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 17,5% i osiągnęły wartość 666,9 mln zł. Spółka uzyskała bardzo dobre wyniki finansowe na sprzedaży swoich produktów i usług, zysk operacyjny Spółki wyniósł w 2012 roku 62,4 mln zł, natomiast zysk netto 41,6 mln zł. Rentowność sprzedaży netto wyniosła 6,2%.

W 2012 roku po raz kolejny wzrosły przychody ze sprzedaży zagranicznej i były jednym z głównych źródeł wzrostu Comarch S.A. W minionym roku Spółka z sukcesem kontynuowała konsekwentnie realizowaną od wielu lat strategię wzrostu opartą na własnych produktach i rozwoju działalności zagranicznej, co przejawiało się m.in. w pozyskaniu wartościowych kontraktów z grupą ING, bankiem UniCredit, Heathrow Airport czy rozszerzeniem współpracy z firmą E-Plus. Dzięki szerokiej palecie nowoczesnych produktów informatycznych oraz wysokiej jakości usług marka Comarch jest dobrze rozpoznawana w kraju oraz na rynkach międzynarodowych. W celu umocnienia swojej pozycji rynkowej Comarch jako globalnego dostawcy produktów i usług IT, Spółka prowadzi stały rozwój nowych i udoskonalanie istniejących produktów IT. W 2012 roku szczególne znaczenie miały prace R&D związane z rozwojem innowacyjnych rozwiązań IT świadczonych w modelu usługowym (*cloud computing*). Kontynuacja tych prac oraz rozwój infrastruktury pozwalającej na świadczenie usług „w chmurze” pozostaje strategicznym celem Spółki na rok 2013. Celem Comarch S.A. jest osiągnięcie na rynku globalnym pozycji jednego z głównych dostawców informatyki w modelu usługowym opartym na własnych produktach.

W 2012 roku Comarch S.A. poprzez swoje fundusz inwestycyjny CCF FIZ nabyła dwie nowe spółki: A-MEA Informatik AG, integratora systemów finansowych i ERP na rynku szwajcarskim oraz ESAProjekt Sp. z o.o., oferującą rozwiązania IT dla klientów z branży medycznej w Polsce. Na rynku krajowym Spółka jest jednym z największych przedsiębiorstw z branży IT i realizuje dużą ilość projektów informatycznych we wszystkich sektorach gospodarki. W 2012 roku szczególne sukcesy Comarch S.A. odniosła w sprzedaży własnych rozwiązań IT dla firm z sektora finansowego (wzrost przychodów ze sprzedaży o 97,8 mln zł).

W celu utrzymania długoterminowej przewagi konkurencyjnej Comarch S.A. intensywnie inwestowała w kapitał ludzki, najnowsze technologie i nowe innowacyjne produkty. Nakłady na prace badawcze przekroczyły 9% przychodów ze sprzedaży Spółki, Comarch przeznaczył na nie zarówno środki własne, jak i aktywnie pozyskiwał fundusze europejskie. W ciągu 2012 roku Spółka zwiększyła stan zatrudnienia o 255 pracowników, głównie inżynierów informatyki – pozyskiwanie wysokiej jakości pracowników jest kluczowym elementem dla realizacji coraz większej ilości prowadzonych projektów oraz dla dalszego rozwoju firmy.

W 2012 roku Comarch S.A. kontynuowała prace nad rozwojem swojego zaplecza produkcyjnego. Najistotniejszymi inwestycjami były zakup budynku biurowego w Łodzi, uzupełniającego centrum Comarch w tym mieście oraz prace przygotowawcze do rozpoczęcia budowy kolejnego budynku produkcyjno-biurowego (wraz z data center) na terenie krakowskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Spółka planuje rozpoczęcie tej inwestycji w 2013 roku z myślą o zapewnieniu sobie wysokiej jakości infrastruktury, pozwalającej na sprawną realizację prowadzonych projektów informatycznych.

Zarząd Comarch S.A. dokłada starań, aby zapewnić stabilny wzrost skali działania Spółki przy jednoczesnym zachowaniu jej rentowności. Wysoki poziom innowacyjności, pozyskiwanie nowych grup odbiorców oraz stały wzrost efektywności działania pozwalają z optymizmem patrzeć na przyszłość Comarch S.A. w kolejnych latach.

Profesor Janusz Filipiak

*Prezes Zarządu
Comarch S.A.*

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SA-R 2012 COMARCH S.A.

I. Informacja ogólna o Comarch S.A. („Spółka”)

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

W tabelach raportu:

- okres poprzedni oznacza okres 01.01.2011 - 31.12.2011 i obejmuje 12 miesięcy,
- okres bieżący oznacza okres 01.01.2012 - 31.12.2012 i obejmuje 12 miesięcy.

W dniu 31 grudnia 2012 roku w skład Rady Nadzorczej Comarch S.A. wchodził:

- Elżbieta Filipiak - Przewodnicząca Rady,
- Maciej Brzeziński - Wiceprzewodniczący Rady,
- Danuta Drobnik - Członek Rady,
- Wojciech Kucharzyk - Członek Rady,
- Anna Ławrynowicz - Członek Rady,
- Tadeusz Syryjczyk - Członek Rady.

W dniu 31 grudnia 2012 roku w skład Zarządu Comarch S.A. wchodził:

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Comarch S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Według Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności. Niniejsze sprawozdanie obejmuje również dane finansowe oddziału Comarch S.A. w Albanii.

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

II. Opinia wydana przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Comarch S.A. za 2011 rok nie zawierała zastrzeżeń

III. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego

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

1. Aktywa trwałe

1.1 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmowane są w ewidencji według cen nabycia z uwzględnieniem ich

umorzenia. Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych metodą liniową. Przyjęto następujące stawki amortyzacyjne:

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

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

1.2 Rzeczowe aktywa trwałe

A) Środki trwałe własne

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

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

Grunty oraz prawo wieczystego użytkowania nie podlegają amortyzacji.

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

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

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

1.3 Inwestycje długoterminowe

A) Nieruchomości

Wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne, proporcjonalnie do okresów ich użytkowania oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości oraz zasad określonych w art. 31, art. 32 ust. 1-5 i art. 33 ust. 1 Ustawy.

Koszty i przychody związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych, ich aktualizacją lub przekwalifikowaniem ujmuje się jako pozostałe przychody/koszty operacyjne (zgodnie z art. 3 ust. 1, pkt. 32 Ustawy).

B) Długoterminowe aktywa finansowe

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

Udziały wyceniane są w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według cen nabycia, a na dzień bilansowy wg cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku wystąpienia trwałej utraty wartości dokonuje się odpisu aktualizującego nie później niż na dzień bilansowy.

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

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

2. Aktywa obrotowe

2.1 Zapasy (produkty w toku, materiały oraz towary)

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

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

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

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

2.2 Należności

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

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

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

2.3 Krótkoterminowe aktywa finansowe

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

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

Papiery wartościowe wyceniane są według ceny nabycia lub wartości rynkowej, zależnie od tego która z nich jest niższa.

2.4 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

3. Kapitał własny

Kapitał własny obejmuje między innymi:

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

4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

4.1 Rezerwy na zobowiązania

Tworzone są na pewne i prawdopodobne straty z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej oraz prawdopodobne przyszłe zobowiązania dotyczące bieżącego okresu sprawozdawczego. W szczególności dotyczą:

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

Obejmują też rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

4.2 Zobowiązania

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

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

4.4 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

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

5.1 W trakcie okresu sprawozdawczego (roku)

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

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

5.2 Na dzień bilansowy

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

5.3 Zasady ustalania różnic kursowych

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

6. Instrumenty finansowe

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

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

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

Instrumenty pochodne nie stanowiące instrumentu zabezpieczającego w rozumieniu §27-30 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania,

metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi na wynik z operacji finansowych.

7. Wynik finansowy

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

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

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

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

Przy ustalaniu całkowitych przychodów z kontraktu uwzględnia się:

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

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

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

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

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

7.1 Przychody są ujmowane wg zasady memoriałowej

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

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

7.2 Koszty obejmują:

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

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

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

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

7.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

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

7.4 Przychody i koszty finansowe

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

7.5 Podatek dochodowy odroczony

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

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

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

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

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

własny.

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

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

Comarch S.A. posiada również drugie zezwolenie na prowadzenie działalności w SSE: zezwolenie nr 48/2007 z dnia 18 kwietnia 2007 r., wydane przez Krakowski Park Technologiczny Sp. z o.o.

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

IV. Zasady przeliczania złotych na euro

Kursy EURO użyte do przeliczania danych finansowych:

Średni kurs NBP z dnia 31.12.2012:	4,0882
Średni kurs NBP z dnia 31.12.2011:	4,4168
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01 - 31.12.2012:	4,1736
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01 - 31.12.2011:	4,1401
Minimalny kurs NBP w okresie 1.01 - 31.12.2012:	4,0465
Minimalny kurs NBP w okresie 1.01 - 31.12.2011:	3,8403
Maksymalny kurs NBP w okresie 1.01 - 31.12.2012:	4,5135
Maksymalny kurs NBP w okresie 1.01 - 31.12.2011:	4,5642

W tabeli "Wybrane dane finansowe" punkt I-VIII oraz XVI-XVII wycenione są według średniej

arytmetycznej kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, natomiast punkty IX-XIV oraz XVIII-XIX według kursu NBP obowiązującego na koniec okresu.

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

Specyfikacja różnic:

1. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

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

2. Prowadzenie działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej (SSE)

Po wejściu Polski do Unii Europejskiej nastąpiła zmiana charakteru zwolnienia w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych z ulgi nieograniczonej wartościowo na ulgę ograniczoną wartościowo i zależną od wartości dokonanych inwestycji. Zgodnie z MSR 12 pozostająca do wykorzystania na dzień bilansowy ulga inwestycyjna stanowi aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka ustaliła te aktywa w wysokości 9 904 tys. zł i ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Na przestrzeni roku 2012 roku aktywa te zostały rozwiązane, natomiast na dzień 31 grudnia 2012 roku utworzono aktywa w wysokości 10 054 tys. zł. Łączny wpływ na wynik wyniósłby +150 tys. zł.

3. Program opcji menedżerskich

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 (szczegóły programu zostały zaprezentowane w nocy 40 sprawozdania finansowego).

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

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

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. program opcji menedżerskich nie jest ujmowany w rachunku zysków i strat. Opcja ta ujmowana jest jako koszt w rachunku zysków i strat w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym wg MSSF. Ustalona na rok 2012 wartość opcji wynosi 325 tys. zł.

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

Pozycja	Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012 r.	Wynik netto za 2012 rok
Wg polskich zasad rachunkowości korekty:	629 386	41 604
a) ujęcie opcji menedżerskiej (pkt V 3)	-	-325*
b) aktywa z tytułu ulgi w SSE (pkt V 2)	10 054	150
c) naliczenie amortyzacji od prawa wieczystego użytkowania (pkt V 1)	-813	-92
Kapitał własny i wynik netto po uwzględnieniu powyżej określonych różnic:	638 627	41 337
Zmiana		

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

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny SA-R 2012

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 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 usługową)

Za rok obrotowy 2012 obejmujący okres od 2012-01-01 do 2012-12-31
 oraz za poprzedni rok obrotowy 2011 obejmujący okres od 2011-01-01 do 2011-12-31

data przekazania: 2013-04-30

COMARCH SA	
(pełna nazwa emitenta)	
COMARCH	Informatyka (inf)
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
31-864	Kraków
(kod pocztowy)	(miejscowość)
Al. Jana Pawła II	39A
(ulica)	(numer)
012 646 10 00	012 646 11 00
(telefon)	(fax)
investor@comarch.pl	www.comarch.pl
(e-mail)	(www)
677-00-65-406	350527377
(NIP)	(REGON)

Deloitte Audit Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera:

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2012	2011	2012	2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	666 859	567 673	159 780	137 115
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	62 392	53 748	14 949	12 982
III. Zysk (strata) brutto	43 616	62 691	10 450	15 142
IV. Zysk (strata) netto	41 604	55 191	9 968	13 331
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	62 711	62 349	15 026	15 060
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-95 458	-61 678	-22 872	-14 898
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 584	2 418	-1 098	584
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-37 331	3 089	-8 945	746
IX. Aktywa, razem	1 060 650	953 265	259 442	215 827
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	431 264	343 568	105 490	77 787
XI. Zobowiązania długoterminowe	83 849	75 418	20 510	17 075
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	238 050	166 562	58 229	37 711
XIII. Kapitał własny	629 386	609 697	153 952	138 040
XIV. Kapitał zakładowy	8 051	8 051	1 969	1 823
XV. Liczba akcji (w szt.)	8 051 637	8 051 637	8 051 637	8 051 637
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	5,17	6,85	1,24	1,65
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	5,17	6,85	1,24	1,65
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	78,17	75,72	19,12	17,14
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	78,17	75,72	19,12	17,14
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,50	0,00	0,36	0,00

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

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

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

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

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Plik	Opis
Pismo Prezesa Zarządu_SAR_2012.pdf	Pismo Prezesa Zarządu-załącznik nr 5

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2012	2011
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		578 820	529 740
1. Wartości niematerialne i prawne	1	10 563	6 717

	Noty	w tys. zł	
		2012	2011
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	211 348	202 178
3. Inwestycje długoterminowe	3	349 593	316 762
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe		322 083	288 030
a) w jednostkach powiązanych		322 083	288 030
3.2. Nieruchomości		27 467	28 689
3.3. Inne inwestycje długoterminowe		43	43
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	7 316	4 083
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 413	4 022
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		903	61
II. Aktywa obrotowe		481 830	423 525
1. Zapasy	5	34 798	33 204
2. Należności krótkoterminowe	6 7	403 608	321 474
2.1. Od jednostek powiązanych		149 328	146 025
2.2. Od pozostałych jednostek		254 280	175 449
3. Inwestycje krótkoterminowe		20 118	55 706
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8	20 118	55 706
a) w jednostkach powiązanych		1 437	215
b) w pozostałych jednostkach		1 205	149
- udzielone pożyczki		124	124
- udziały lub akcje		22	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		1 059	25
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		17 476	55 342
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	23 306	13 141
A k t y w a r a z e m		1 060 650	953 265
PASYWA			
I. Kapitał własny		629 386	609 697
1. Kapitał zakładowy	10	8 051	8 051
2. Kapitał z rozliczenia fuzji		0	0
3. Kapitał zapasowy	11	458 146	415 032
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	12	120 664	130 502
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	13	745	745
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		176	176
7. Zysk (strata) netto		41 604	55 191
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		431 264	343 568
1. Rezerwy na zobowiązania	14	100 483	96 248
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		29 847	32 971
1.2. Pozostałe rezerwy		70 636	63 277
a) krótkoterminowe		70 636	63 277
2. Zobowiązania długoterminowe	15	83 849	75 418
2.1. Wobec jednostek powiązanych		306	142
2.2. Wobec pozostałych jednostek		83 543	75 276
3. Zobowiązania krótkoterminowe	16	238 050	166 562
3.1. Wobec jednostek powiązanych		31 715	23 958
3.2. Wobec pozostałych jednostek		205 108	141 490
3.3. Fundusze specjalne		1 227	1 114
4. Rozliczenia międzyokresowe	17	8 882	5 340
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		8 882	5 340
a) krótkoterminowe		8 882	5 340
P a s y w a r a z e m		1 060 650	953 265
Wartość księgowa		629 386	609 697
Liczba akcji (w szt.)		8 051 637	8 051 637
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	18	78,17	75,72
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		8 051 637	8 051 637
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	18	78,17	75,72

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł	
		2012	2011
1. Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	19	151 085	57 333

		w tys. zł	
- udzielonych gwarancji i poręczeń		136 998	27 333
wpłaty za objęcie akcji wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA		14 087	30 000
2. Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		67 860	35 123
- udzielonych gwarancji i poręczeń		67 860	35 123
Pozycje pozabilansowe, razem		218 945	92 456

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2012	2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		666 859	567 673
- od jednostek powiązanych		129 980	106 936
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	20	485 945	472 617
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21	180 914	95 056
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		496 325	377 500
- jednostkom powiązanim		35 560	32 509
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22	328 119	294 343
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		168 206	83 157
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		170 534	190 173
IV. Koszty sprzedaży	22	62 302	61 245
V. Koszty ogólnego zarządu	22	42 697	40 719
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		65 535	88 209
VII. Pozostałe przychody operacyjne		10 321	3 572
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		67	52
2. Inne przychody operacyjne	23	10 254	3 520
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		13 464	38 033
1. Inne koszty operacyjne	24	13 464	38 033
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		62 392	53 748
X. Przychody finansowe	25	6 384	20 632
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		762	509
- od jednostek powiązanych		762	509
2. Odsetki, w tym:		2 003	2 925
- od jednostek powiązanych		1 266	1 984
3. Inne		3 619	17 198
XI. Koszty finansowe	26	25 160	11 689
1. Odsetki		3 268	4 758
2. Aktualizacja wartości inwestycji		11 816	4 317
3. Inne		10 076	2 614
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		43 616	62 691
XIII. Zysk (strata) brutto		43 616	62 691
XIV. Podatek dochodowy	27	2 012	7 500
a) część bieżąca		5 219	9 506
b) część odroczone		-3 207	-2 006
XV. Zysk (strata) netto		41 604	55 191
Zysk (strata) netto (zannualizowany)		41 604	55 191
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		8 051 637	8 051 637
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	29	5,17	6,85
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		8 051 637	8 051 637
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	29	5,17	6,85

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2012	2011
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	609 697	559 208
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	609 697	559 208
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	8 051	8 051
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	8 051	8 051

	w tys. zł	
	2012	2011
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	415 032	346 562
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	43 114	68 470
a) zwiększenia (z tytułu)	43 114	68 470
- z podziału zysku za lata poprzednie	43 114	68 470
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	458 146	415 032
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	130 502	135 204
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-9 838	-4 702
a) zwiększenia (z tytułu)	2 308	1 103
- rezerwa na podatek odroczony w związku z wyceną certyfikatów	2 308	1 103
b) zmniejszenia (z tytułu)	12 146	5 805
- wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych	12 146	5 805
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	120 664	130 502
4. Kapitał z fuzji na początek okresu	0	0
4.1. Kapitał z fuzji na koniec okresu	0	0
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	745	745
5.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	745	745
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	55 367	68 646
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	55 367	68 646
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po doprowadzeniu do porównywalności	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	0
6.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	176	176
7. Wynik netto	41 604	55 191
a) zysk netto	41 604	55 191
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	629 386	609 697
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	629 386	609 697

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2012	2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	41 604	55 191
II. Korekty razem	21 107	7 158
1. Amortyzacja	22 387	18 788
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	461	296
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3 561	3 488
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	11 749	4 526
5. Zmiana stanu rezerw	8 512	16 880
6. Zmiana stanu zapasów	-1 611	8 061
7. Zmiana stanu należności	-75 992	-40 649
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	70 989	-397
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-11 827	-3 835
10. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	62 711	62 349
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	58 607	13 041
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	385	643
2. Z aktywów finansowych, w tym:	58 222	12 398
a) w jednostkach powiązanych	56 590	12 397
- dywidendy i udziały w zyskach	762	509
- spłacone pożyczki	49 889	11 023
- odsetki	5 939	797
- otrzymane pożyczki	0	68
b) w pozostałych jednostkach	1 632	1
- odsetki	3	1
- inne wpływy z aktywów finansowych	1 629	0
II. Wydatki	-154 065	-74 719
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-37 146	-9 565

	w tys. zł	
	2012	2011
2. Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-23	-28 879
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-116 896	-35 315
a) w jednostkach powiązanych	-116 154	-30 345
- nabycie aktywów finansowych	-110 354	-20 506
- udzielone pożyczki długoterminowe	-5 800	-9 839
b) w pozostałych jednostkach	-742	-4 970
- nabycie aktywów finansowych	-410	-4 876
- udzielone pożyczki długoterminowe	-332	-94
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	-960
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-95 458	-61 678
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	19 547	13 940
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	19 543	13 940
3. Inne wpływy finansowe	4	0
II. Wydatki	-24 131	-11 522
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-12 488	0
2. Spłaty kredytów i pożyczek	-8 496	-6 655
3. Odsetki	-3 147	-4 795
4. Inne wydatki finansowe	0	-72
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-4 584	2 418
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-37 331	3 089
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-37 862	2 832
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-531	-257
F. Środki pieniężne na początek okresu	55 335	52 503
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym:	17 473	55 335
- o ograniczonej możliwości dysponowania	698	410

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU
Nota 1 a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2012	2011
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	0
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	8 404	5 237
- oprogramowanie komputerowe	373	420
d) inne wartości niematerialne i prawne	2 151	1 480
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	8	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	10 563	6 717

Nota 1 b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

		w tys. zł					Wartości niematerialne i prawne, razem	
a	b	c	d	e				
koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne				
wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	11 931	944	1 862	0	13 793		
b) zwiększenia (z tytułu)	0	5 308	133	1 374	8	6 690		
- nabycie	0	5 308	133	1 374	8	6 690		
c) zmniejszenia	0	3	0	0	0	3		
- likwidacja	0	3	0	0	0	3		
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	17 236	1 077	3 236	8	20 480		
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	6 694	524	382	0	7 076		
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	2 138	180	703	0	2 841		
- zwiększenia (amortyzacja kosztowa)	0	2 141	180	703	0	2 844		
- zmniejszenia	0	3	0	0	0	3		
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	8 832	704	1 085	0	9 917		
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	8 404	373	2 151	8	10 563		

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2012	2011
a) własne	10 563	6 717
Wartości niematerialne i prawne, razem	10 563	6 717

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2012	2011
a) środki trwałe, w tym:	206 852	200 536
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	30 297	28 559
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	125 205	128 958
- urządzenia techniczne i maszyny	41 993	33 895
- środki transportu	5 769	5 419
- inne środki trwałe	3 588	3 705
b) środki trwałe w budowie	4 459	1 628
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	37	14
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	211 348	202 178

Nota 2 b

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)									
w tys. zł									
	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem			
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	28 706	154 687	102 450	12 662	10 333	308 838			
b) zwiększenia (z tytułu)	1 738	275	19 580	2 323	1 010	24 926			
- nabycie	1 738	275	19 580	2 323	1 010	24 926			
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	3	2 698	995	85	3 781			
- likwidacja	0	0	2 218	0	85	2 303			
- sprzedaż	0	3	480	995	0	1 478			
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	30 444	154 959	119 332	13 990	11 258	329 983			
e) skumulowana amortyzacja (umorzzenie) na początek okresu	147	25 729	68 555	7 243	6 628	108 302			
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	4 025	8 784	978	1 042	14 829			
- zwiększenie (amortyzacja kosztowa za okres)	0	4 025	11 395	1 760	1 118	18 298			
- zmniejszenie (likwidacja)	0	0	2 181	0	76	2 257			
- zmniejszenie (sprzedaż)	0	0	430	782	0	1 212			
g) skumulowana amortyzacja (umorzzenie) na koniec okresu	147	29 754	77 339	8 221	7 670	123 131			
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	30 297	125 205	41 993	5 769	3 588	206 852			

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2012	2011
a) własne	205 039	198 927
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	1 813	1 609
Środki trwałe bilansowe, razem	206 852	200 536

Nota 3 a

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2012	2011
a) stan na początek okresu	28 689	0
b) zwiększenia (z tytułu)	23	28 689
- przyjęcie do użytkowania budynku z przeznaczeniem na wynajem	0	28 689
- doposażenie budynku przeznaczonego na wynajem	23	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 245	0
- amortyzacja za okres	1 245	0
d) stan na koniec okresu	27 467	28 689

Nota 3 b

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2012	2011
a) w jednostkach zależnych	322 083	288 030
- udziały lub akcje	163 587	64 635
- udzielone pożyczki	8 005	55 747
- inne papiery wartościowe	150 027	162 173
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	464	5 475
- odsetki od udzielonych pożyczek	464	5 475
b) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
c) w pozostałych jednostkach	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	322 083	288 030

Nota 3 c

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2012	2011
a) stan na początek okresu	288 030	268 452
Udziały i akcje		
b) stan na początek okresu	64 635	43 522
c) zwiększenia (z tytułu)	110 764	25 381
- nabycie akcji w jednostkach zależnych	110 764	25 381
d) zmniejszenia (z tytułu)	11 812	4 268
- wycena bilansowa udziałów (aktualizacja wartości udziałów)	11 812	4 268
e) stan na koniec okresu	163 587	64 635
Inne papiery wartościowe		
f) stan na początek okresu	162 173	167 978
g) zwiększenia	0	0
h) zmniejszenia (z tytułu)	12 146	5 805
- wycena jednostek uczestnictwa w CCF FIZ	12 146	5 805
i) stan na koniec okresu	150 027	162 173
Pożyczki długoterminowe oraz inne aktywa długoterminowe w jednostkach powiązanych		
j) stan na początek okresu	61 222	56 952
k) zwiększenia (z tytułu)	7 315	16 127
- udzielone pożyczki jednostkom zależnym	5 498	9 579
- udzielone pożyczki jednostkom pozostałym	332	0
- odsetki należne od pożyczek długoterminowych	772	1 959
- przeniesienie pożyczek od jednostek zależnych z krótkoterminowych do długoterminowych	213	0
- wycena bilansowa pożyczek długoterminowych	500	4 228
- wycena bilansowa odsetek od pożyczek długoterminowych	0	361
l) zmniejszenia (z tytułu)	60 068	11 857
- spłata pożyczek jednostek zależnych	49 889	10 973
- spłata odsetek od pożyczek jednostek zależnych	5 943	797

- spłata odsetek od pożyczek jednostek pozostałych		22	0
- przeniesienie pożyczek od jednostek powiązanych z długoterminowych do krótkoterminowych		1 022	0
- przeniesienie pożyczek od jednostek pozostałych z długoterminowych do krótkoterminowych		52	0
- przeniesienie odsetek od pożyczek z długoterminowych do krótkoterminowych		64	0
- objęcie odsetek od pożyczek odpisem aktualizacyjnym		0	25
- wycena bilansowa		3 126	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek		-48	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość odsetek		-2	16
m) stan na koniec okresu		8 469	61 222
Pożyczki pozostałe			
n) stan na początek okresu		0	0
o) stan na koniec okresu		0	0
p) Stan na koniec okresu		322 083	288 030

Nota 3 d

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2012	2011
a) w walucie polskiej			183 045	183 568
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			131 033	48 715
b1. w walucie	w tys.	USD	52	0
po przeliczeniu na tys. zł			161	0
b2. w walucie	w tys.	EUR	31 872	10 994
po przeliczeniu na tys. zł			130 300	48 558
pozostałe waluty w tys. zł			572	157
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			314 078	232 283

Nota 3 e

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2012	2011
A. Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	314 078	232 283
a. akcje (wartość bilansowa) – dopuszczone do obrotu publicznego	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b. akcje (wartość bilansowa)-pozostałe	160 492	61 834
- wartość na początek okresu	61 834	41 445
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-11 000	-3 011
- zwiększenie wartości - nabycie akcji	109 658	23 400
- wartość wg cen nabycia	174 715	65 057
c. jednostki uczestnictwa	150 027	162 173
- wartość na początek okresu	162 173	167 978
- wartość według cen nabycia	1 060	1 060
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-12 146	-5 805
d. udziały w spółkach z o.o.	3 095	2 800
- wartość na początek okresu	2 800	2 077
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-812	-1 258
- zwiększenie wartości - nabycie udziałów	1 107	1 981
- wartość według cen nabycia	7 008	5 901
e. inne - odsetki od pożyczek długoterminowych (wartość bilansowa)	464	5 475
- wartość na początek okresu	5 475	3 961
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-2	-715
Wartość według cen nabycia, razem	182 783	72 018
Wartość na początek okresu, razem	232 283	215 461
Korekty aktualizujące wartość, razem	130 922	154 882
Wartość bilansowa, razem	314 078	232 283

Nota 3 f

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2012	2011
a) w walucie polskiej			5 305	14 892
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			2 700	40 855

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2012	2011
b1. w walucie	w tys.	EUR	660	9 250
po przeliczeniu na tys. zł			2 698	40 855
b2. w walucie	w tys.	USD	0	0
Długoterminowe pożyczki, razem			8 005	55 747

Nota 3 g

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	w tys. zł	
	2012	2011
- dzieła sztuki	43	43
Inne inwestycje długoterminowe, razem	43	43

Nota 3 h

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2012	2011
a) stan na początek okresu	43	43
b) stan na koniec okresu	43	43

Nota 3 i

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2012	2011
a) w walucie polskiej			43	43
Inne inwestycje długoterminowe, razem			43	43

Nota 4 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2012	2011
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	4 022	1 792
2. Zwiększenia	3 389	3 060
a) odniesione na wynik finansowy okresu	3 389	3 060
3. Zmniejszenia	998	830
- odniesione na wynik finansowy okresu	998	830
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	6 413	4 022
a) odniesionych na wynik finansowy	6 413	4 022

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

Comarch S.A. prowadzi działalność na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej (SSE) korzystając ze zwolnienia podatkowego z tytułu prowadzenia działalności na terenie SSE na podstawie zezwolenia uzyskanego dnia 22 marca 1999 r. zmienionego decyzją Ministra Gospodarki z dnia 24 czerwca 2004 r. Okres zezwolenia dla Spółki kończy się dnia 31 grudnia 2017 r. W przypadku Comarch S.A. maksymalna wartość pomocy publicznej nie będzie mogła przekroczyć 75 % wartości nakładów inwestycyjnych, które Spółka poniosła w okresie od uzyskania zezwolenia do dnia 31 grudnia 2006 r. Koszty inwestycji oraz wielkość pomocy podlegają dyskutowaniu zgodnie z par. 9 Rozporządzenia Rady Ministrów z 14 września 2004 r. w sprawie krakowskiej specjalnej strefy ekonomicznej (Dz.U. 220, poz. 2232) w brzmieniu zmienionym zgodnie z par.1 Rozporządzenia Rady Ministrów z 8 lutego 2005 r., zmieniającym rozporządzenie w sprawie krakowskiej specjalnej strefy ekonomicznej (Dz.U.nr.32, poz.270) z uwzględnieniem par. 2 tego ostatniego Rozporządzenia. Limit niewykorzystanej ulgi inwestycyjnej na dzień 31 grudnia 2012 r., zdyskontowanej na dzień przyznania zezwolenia wynosi 9 810 tys. zł.Zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r., Spółka nie ujmuje zwolnienia podatkowego z tytułu prowadzenia działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w wyliczeniu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

II. Różnice przejściowe i straty podatkowe do rozliczenia.

Z uwagi na fakt iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną na zasadach ogólnych jak i zwolniona więc

Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną na zasadach ogólnych jak i zwolnioną, więc przejściowe różnice w dochodzie podatkowym mogą realizować się w ramach obu tych działalności. Jednocześnie ostateczne ustalenie w ramach, której z działalności (opodatkowanej czy zwolnionej) różnice przejściowe zostaną zrealizowane, jest dokonywane na bazie rocznego rozliczenia podatku dochodowego po zakończeniu roku obrotowego. W 2012 r. utworzono aktywa z tytułu różnic przejściowych w podatku dochodowym w kwocie 3 389 tys. zł i rozwiązano część aktywów utworzonych na dzień 31 grudnia 2011 r. w kwocie 998 tys. zł, utworzono rezerwę na podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych w kwocie 201 tys. zł a także rozwiązano rezerwę w kwocie 1 017 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik 2012 roku wyniósł plus 3 207 tys. zł.

Nota 4 b

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2012	2011
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	903	61
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	903	61
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	903	61

Nota 5 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2012	2011
a) materiały	229	423
b) półprodukty i produkty w toku	19 840	24 305
c) towary	14 729	8 476
d) zaliczki na dostawy	0	0
Zapasy, razem	34 798	33 204

Ze względu na utratę wartości dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów na kwotę 1 050 tys. zł, równocześnie dokonano rozwiązania odpisów na kwotę 2 602 tys. zł. Łączna kwota wynikająca z powyższych operacji ujętych w wyniku wynosi 1 552 tys. zł.

Nota 6 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2012	2011
a) od jednostek powiązanych	149 328	146 025
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	148 706	145 732
- do 12 miesięcy	148 706	145 732
- inne	622	293
b) należności od pozostałych jednostek	254 280	175 449
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	251 129	171 063
- do 12 miesięcy	216 824	167 058
- powyżej 12 miesięcy	34 305	4 005
- inne, w tym:	3 151	4 386
- rozrachunki z pracownikami z tytułu zaliczek i pożyczek	154	155
- wadła, kaucje, nadpłaty	1 612	1 562
- należne dotacje	1 385	2 511
- należności inwestycyjne	0	158
Należności krótkoterminowe netto, razem	403 608	321 474
c) odpisy aktualizujące wartość należności	16 596	29 983
Należności krótkoterminowe brutto, razem	420 204	351 457

Nota 6 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2012	2011
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	148 706	145 732
- od jednostek zależnych	148 612	145 716
- od jednostek stowarzyszonych	94	16
b) inne, w tym:	622	293

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2012	2011
- od jednostek zależnych	622	293
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	149 328	146 025
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	12 473	21 595
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	161 801	167 620

Nota 6 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2012	2011
Stan na początek okresu	29 983	35 744
a) zwiększenia (z tytułu)	10 227	10 715
- utworzenie odpisów na należności wątpliwe	10 227	10 715
b) zmniejszenia (z tytułu)	23 614	16 476
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	16 862	13 673
- wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość należności - spisanie należności przedawnionych	5 995	2 803
- rozwiązanie odpisów na należności - umorzenie	757	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	16 596	29 983

Nota 6 d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2012	2011
a) w walucie polskiej			260 615	148 337
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			159 589	203 120
b1. w walucie	w tys.	EUR	32 930	38 323
po przeliczeniu na tys. zł			134 660	169 221
b2. w walucie	w tys.	USD	7 327	8 951
po przeliczeniu na tys. zł			22 695	30 440
b3. w walucie	w tys.	CHF	15	1
po przeliczeniu na tys. zł			53	2
b4. w walucie	w tys.	GBP	257	425
po przeliczeniu na tys. zł			1 286	2 239
pozostałe waluty w tys. zł			895	1 218
Należności krótkoterminowe, razem			420 204	351 457

Nota 6 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2012	2011
a) do 1 miesiąca	185 035	104 435
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	23 938	43 925
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	37 678	2 376
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	36 828	16 761
e) powyżej 1 roku	800	6 694
f) należności przeterminowane	132 152	168 171
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	416 431	342 362
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	16 596	25 567
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	399 835	316 795

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

Nota 6 f

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	w tys. zł	
	2012	2011
a) do 1 miesiąca	18 940	25 913
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	24 217	27 012
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	18 270	13 799
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	45 293	26 348
e) powyżej 1 roku	25 432	75 099
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	132 152	168 171
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	16 596	25 567
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	115 556	142 604

Nota 7 a

Należności sporne oraz należności przeterminowane (z podziałem wg tytułów) na dzień 31 grudnia 2012 r.:
a) należności sporne - objęte odpisami aktualizacyjnymi: 271 tys. zł,
b) należności przeterminowane brutto 132 152 tys. zł, w tym:
- z tytułu dostaw towarów i usług 132 152 tys. zł.
Należności przeterminowane, od których nie dokonano odpisów aktualizacyjnych: 115 555 tys. zł.
Należności przeterminowane objęte odpisami aktualizacyjnymi: 16 596 tys. zł.
W tym należności dochodzone na drodze sądowej - objęte odpisami aktualizacyjnymi: 1 359 tys. zł.

Plik	Opis

Nota 8 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2012	2011
a) w jednostkach zależnych	1 437	215
- udzielone pożyczki	1 437	215
b) w pozostałych jednostkach	1 205	149
- udziały lub akcje	22	25
- udzielone pożyczki	124	124
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	1 059	0
- kontrakty forward	1 059	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17 476	55 342
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	17 473	55 335
- inne aktywa pieniężne	3	7
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	20 118	55 706

Nota 8 b

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2012	2011
a) w walucie polskiej			22	25
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem			22	25

Nota 8 c

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2012	2011
A. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
a. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
B. Udziały notowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	22	25
- wartość rynkowa	22	25

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2012	2011
- wartość według ceny nabycia	72	72
Wartość bilansowa, razem	22	25

Nota 8 d

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2012	2011
a) w walucie polskiej			423	47
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			1 138	77
b1. w walucie	w tys.	EUR	278	0
po przeliczeniu na tys. zł			1 138	0
pozostałe waluty w tys. zł			0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem			1 561	124

Nota 8 e

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2012	2011
a) w walucie polskiej			7 307	48 165
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			10 169	7 177
b1. w walucie	w tys.	EUR	1 318	1 418
po przeliczeniu na tys. zł			5 387	6 262
b2. w walucie	w tys.	USD	821	234
po przeliczeniu na tys. zł			2 545	800
b3. w walucie	w tys.	GBP	375	11
po przeliczeniu na tys. zł			1 880	61
b4. w walucie	w tys.	DKK	9	16
po przeliczeniu na tys. zł			5	9
b5. w walucie	w tys.	CHF	8	8
po przeliczeniu na tys. zł			28	28
b6. w walucie	w tys.	CAD	87	0
po przeliczeniu na tys. zł			273	0
pozostałe waluty w tys. zł			51	17
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			17 476	55 342

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2012	2011
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	4 697	4 223
- koszty dotyczące sprzedaży lat następnych	4 124	3 533
- ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	542	632
- inne	31	58
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	18 609	8 918
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu ustalania przychodów dot. kontraktów długoterminowych	18 609	8 918
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	23 306	13 141

Nota 10 a

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
w tys. zł								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Imienne uprzywilejowane	co do głosu 5:1	nie ograniczono	864 800	865	przekształcenie spółki z o.o.	1994-12-20	1994-12-20
A	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	75 200	75	przekształcenie spółki z o.o.	1994-12-20	1994-12-20
B	Imienne uprzywilejowane	co do głosu 5:1	nie ograniczono	883 600	884	gotówka	1995-03-24	1994-12-20
B	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	56 400	56	gotówka	1995-03-24	1994-12-20

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
w tys. zł								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj przywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
C	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	3 008 000	3 008	gotówka	1997-06-20	1996-11-01
D	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	1 200 000	1 200	gotówka	1999-03-01	1997-11-01
E	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	638 600	638	gotówka	2000-03-08	1999-01-01
G	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	125 787	126	gotówka	2004-06-29	2004-01-01
G3	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	102 708	103	gotówka	2005-06-23	2005-01-01
H	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	543 025	543	zamiana obligacji zamiennych na akcje	2006-03-20	2006-01-01
H	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	20 650	21	zamiana obligacji zamiennych na akcje	2006-03-31	2006-01-01
J2	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	441 826	441	realizacja opcji menedżerskiej	2007-04-20	2007-01-01
J2	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	91 041	91	realizacja opcji menedżerskiej	2010-03-31	2010-01-01
Liczba akcji, razem				8 051 637				
Kapitał zakładowy, razem					8 051			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		1,00						

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Comarch S.A. byli:

-Janusz Filipiak posiadał 2 620 010 akcji (32,54% w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 6 192 010 głosów na WZA, co stanowiło 41,16% wszystkich głosów na WZA;

-Elżbieta Filipiak posiadała 846 000 akcji (10,51% w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 4 230 000 głosów na WZA, co stanowiło 28,12% wszystkich głosów na WZA;

PODACIE BILANSU:

Nie wystąpiły.

II. 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 (szczegóły programu zostały zaprezentowane w nocie 40 sprawozdania finansowego).

Realizacja programu w 2012 roku

Różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w 2011 roku i średnią kapitalizacją w 2010 roku 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.

Realizacja programu w 2013 roku

Różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w 2012 roku i średnią kapitalizacją w 2011 roku 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.

Nota 11 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2012	2011
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	84 448	84 448
b) utworzony ustawowo	2 684	2 684
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	371 014	327 900
Kapitał zapasowy, razem	458 146	415 032

Nota 12 a

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	
	2012	2011
a) Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	130 502	135 204
b) zwiększenia	2 308	1 103
- rezerwa na podatek odroczone w związku z wyceną certyfikatów	2 308	1 103
c) zmniejszenia	12 146	5 805
- wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych	12 146	5 805
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	120 664	130 502

Nota 13 a

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. zł	
	2012	2011
- kapitał inwestycyjny	79	79
- kapitał zapasowy na pokrycie zobowiązań podatkowych	666	666
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	745	745

Nota 14 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2012	2011
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	32 971	33 850
2. Zwiększenia	201	312
- odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	201	312
3. Zmniejszenia	3 325	1 191
- odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w związku z wyceną certyfikatów inwestycyjnych CCF FIZ	2 308	1 103
- odniesione na wynik finansowy	1 017	88
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	29 847	32 971
a) odniesionej na wynik finansowy	1 543	2 359
b) odniesionej na kapitał własny	28 304	30 612

Nota 14 b

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2012	2011
a) stan na początek okresu	63 277	46 621
b) zwiększenia (z tytułu)	80 444	74 295
- utworzenie rezerw z tytułu kar umownych i odszkodowań związanych z nieterminowym wykonaniem kontraktów i odstąpieniem przez kontrahentów od realizacji	975	6 602
- utworzenie rezerw na urlopy	6 623	4 026
- rezerwy na koszty kontraktów	14 619	7 164
- rezerwy na nagrody	58 227	56 503
c) zmniejszenia (z tytułu)	73 085	57 639
- rozwiązanie rezerw na urlopy	5 372	2 762
- rozwiązanie rezerw z tytułu kar umownych w związku z ustaniem przyczyn uzasadniających ich utworzenie	5 508	4 849
- rezerwy na koszty kontraktów	7 951	3 295
- rezerwy na nagrody	54 254	46 049
- pozostałe rezerwy	0	684
d) stan na koniec okresu	70 636	63 277

Nota 15 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2012	2011
a) wobec jednostek zależnych	306	142
- inne (wg rodzaju)	306	142
- zobowiązanie z tytułu leasingu	306	142
b) wobec pozostałych jednostek	83 543	75 276
- kredyty i pożyczki	83 543	75 276
Zobowiązania długoterminowe, razem	83 849	75 418

Nota 15 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2012	2011
a) powyżej 1 roku do 3 lat	36 899	142
b) powyżej 3 do 5 lat	13 967	5 520
c) powyżej 5 lat	32 983	69 756
Zobowiązania długoterminowe, razem	83 849	75 418

Nota 15 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2012	2011
a) w walucie polskiej			30 989	17 510
b) w walucie	w tys.	EUR	12 930	13 118
po przeliczeniu na tys. zł			52 860	57 908
Zobowiązania długoterminowe, razem			83 849	75 418

Nota 16 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2012	2011
a) wobec jednostek zależnych	31 715	23 958
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	28 867	21 273
- do 12 miesięcy	28 867	21 273
- inne (wg rodzaju)	2 848	2 685
- zobowiązania z tytułu leasingu	141	66
- zobowiązania z tytułu pożyczki	482	468
- zobowiązania inwestycyjne	2 224	1 947
- inne	1	204
b) wobec pozostałych jednostek	205 108	141 490
- kredyty i pożyczki	21 083	24 032
- inne zobowiązania finansowe	0	685
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	140 258	80 134
- do 12 miesięcy	105 953	76 097
- powyżej 12 miesięcy	34 305	4 037
- zaliczki otrzymane na dostawy	1 877	267
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	37 442	32 348
- z tytułu wynagrodzeń	51	116
- inne (wg tytułów)	4 397	3 908
- zobowiązania inwestycyjne	2 856	2 623
- zobowiązania wobec pracowników	280	227
- inne	1 261	1 058
c) fundusze specjalne (wg tytułów)	1 227	1 114
- ZFŚS i ZFM	1 227	1 114
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	238 050	166 562

Nota 16 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2012	2011
a) w walucie polskiej			109 674	105 495
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			128 376	61 067
b1. w walucie	w tys.	EUR	30 899	13 221
po przeliczeniu na tys. zł			126 290	58 394
b2. w walucie	w tys.	USD	486	768
po przeliczeniu na tys. zł			1 507	2 626
b3. w walucie	w tys.	GBP	33	4
po przeliczeniu na tys. zł			166	20
b4. w walucie	w tys.	CHF	116	0
po przeliczeniu na tys. zł			395	0
pozostałe waluty w tys. zł			18	27
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			238 050	166 562

Nota 17 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2012	2011
a) koszty dotyczące okresu bieżącego, które zostaną poniesione w przyszłości	300	214
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	8 582	5 126
- krótkoterminowe (wg tytułów)	8 582	5 126
- rozliczenie dotacji otrzymanych	507	204
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów długoterminowych	8 075	4 922
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	8 882	5 340

Nota 18 a

Wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2012" została obliczona jako iloraz wartości księgowej Comarch S.A. (kapitałów własnych Spółki) i ilości akcji według stanu na 31 grudnia 2012 roku. Wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2011" została obliczona jako iloraz wartości księgowej Comarch S.A. (kapitałów własnych Spółki) i ilości akcji według stanu na 31 grudnia 2011 roku.

Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2012" została obliczona jako iloraz wartości księgowej Comarch S.A. w dniu 31 grudnia 2012 roku i ilości akcji według stanu na 31 grudnia 2012 roku. Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w kolumnie "2011" została obliczona jako iloraz wartości księgowej Comarch S.A. w dniu 31 grudnia 2011 roku i ilości akcji według stanu na 31 grudnia 2011 roku. Zgodnie z MSR 33 przy obliczaniu rozwodnionego zysku na 1 akcję (rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcję) akcje zwykle powinny być traktowane jak rozgadniające, wtedy i tylko wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykle obniżyłaby zysk netto (wartość księgową przypadającą na 1 akcję).

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

Nota 19 a

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2012	2011
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	136 998	27 333
- na rzecz jednostek zależnych	136 998	27 333
b) wpłaty za objęcie akcji wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA, w tym:	14 087	30 000
- na rzecz jednostek zależnych	14 087	30 000
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	151 085	57 333

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNIKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 20 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2012	2011
- sprzedaż usług informatycznych	396 175	377 038
- w tym: od jednostek powiązanych	96 055	100 976
- sprzedaż licencji i oprogramowania własnego	70 768	76 502
- w tym: od jednostek powiązanych	9 290	1 558
- sprzedaż wyrobów gotowych	13 856	14 163
- sprzedaż pozostała	5 146	4 914
- w tym: od jednostek powiązanych	2 802	2 158
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	485 945	472 617
- w tym: od jednostek powiązanych	108 147	104 692

Nota 20 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2012	2011
a) kraj	299 267	305 100
- w tym: od jednostek powiązanych	6 577	3 036
b) eksport	186 678	167 517
- w tym: od jednostek powiązanych	101 570	101 656
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	485 945	472 617
- w tym: od jednostek powiązanych	108 147	104 692

Nota 21 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2012	2011
- sprzęt komputerowy	35 567	28 708
- w tym: od jednostek powiązanych	19 267	794
- oprogramowanie i licencje obce	128 512	50 451
- w tym: od jednostek powiązanych	356	973
- pozostałe	16 835	15 897
- w tym: od jednostek powiązanych	2 210	477
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	180 914	95 056
- w tym: od jednostek powiązanych	21 833	2 244

Nota 21 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2012	2011
a) kraj	179 229	91 736
- w tym: od jednostek powiązanych	20 803	150
b) eksport	1 685	3 320
- w tym: od jednostek powiązanych	1 030	2 094
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	180 914	95 056
- w tym: od jednostek powiązanych	21 833	2 244

Nota 22 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2012	2011
a) amortyzacja	22 387	18 788
b) zużycie materiałów i energii	9 900	11 498
c) usługi obce	101 282	99 835
d) podatki i opłaty	5 642	4 561
e) wynagrodzenia	235 759	211 221
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	39 931	33 838
g) pozostałe koszty rodzajowe	21 242	21 027
Koszty według rodzaju, razem	436 143	409 768
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-3 025	-4 461

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2012	2011
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-62 302	-61 245
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-42 697	-40 719
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	328 119	294 343

Nota 23 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2012	2011
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	1 551	0
- na odpisy aktualizujące mat. i towary	1 551	0
b) pozostałe, w tym:	8 703	3 520
- otrzymane odszkodowania komunikacyjne	25	31
- zwrot VAT zapłaconego za granicą	558	61
- otrzymane kary umowne, odszkodowania	13	11
- zwrócone koszty sądowe	0	15
- wynagrodzenie płatnika, zwroty z ZUS	86	55
- zwrócone umowy szkoleniowe	20	6
- rozwiązanie rezerw na kary, odszkodowania, roszczenia	511	315
- premie pieniężne	14	62
- utworzenie-rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	7 442	2 873
- inne	34	91
Inne przychody operacyjne, razem	10 254	3 520

Nota 24 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2012	2011
a) pozostałe, w tym:	13 464	38 033
- składki członkowskie	517	344
- darowizny	59	70
- kary i odszkodowania poniesione	253	1 740
- koszty sądowe	100	0
- rezerwy na kary i odszkodowania	0	5 781
- koszty projektów częściowo finansowanych dotacjami	9 831	18 747
- odpis aktualizujący wartość towarów	0	2 367
- działalność bytowa	128	116
- umorzenie należności	793	8 297
- koszty utrzymania nieruchomości	1 590	442
- inne	193	129
Inne koszty operacyjne, razem	13 464	38 033

Nota 25 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	w tys. zł	
	2012	2011
a) Dywidendy od jednostek powiązanych, w tym:	762	509
- dywidendy od jednostek zależnych	762	509
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	762	509

Nota 25 b

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2012	2011
a) z tytułu udzielonych pożyczek	1 277	1 984
- od jednostek powiązanych, w tym:	1 266	1 984
- od jednostek zależnych	1 266	1 984
- od pozostałych jednostek	11	0
b) pozostałe odsetki	726	941
- od pozostałych jednostek	726	941
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	2 003	2 925

Nota 25 c

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2012	2011
a) pozostałe, w tym:	3 619	17 198
- zrealizowane transakcje forward	1 629	0
- różnice kursowe	0	17 198
- wycena forward	1 744	0
- inne	246	0
Inne przychody finansowe, razem	3 619	17 198

Nota 26 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2012	2011
a) pozostałe odsetki	3 268	4 758
- dla jednostek zależnych	20	19
- dla innych jednostek	3 248	4 739
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	3 268	4 758

Nota 26 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2012	2011
a) pozostałe, w tym:	10 076	2 614
- prowizje od gwarancji	631	438
- wycena forwardy	0	1 068
- zrealizowane transakcje forward	0	895
- rezerwa na odsetki od kar, odszkodowań, roszczeń	0	232
- różnice kursowe	9 425	0
- inne	20	-19
Inne koszty finansowe, razem	10 076	2 614

Nota 27 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2012	2011
1. Zysk (strata) brutto	43 616	62 691
2. Trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	-10 922	18 182
3. Przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	40 551	25 421
4. Inne różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	-45 229	-55 961
- dochód zwolniony z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	-45 229	-55 961
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	28 016	50 334
6. Podatek dochodowy w Polsce według stawki 19%, oddział w Albanii według stawki 10%	5 219	9 506
7. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	2 012	7 500
- ujęty w deklaracji podatkowej (podatek bieżący do zapłaty)	5 219	9 506
- podatek odroczoney	-3 207	-2 006

Nota 27 b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2012	2011
- podatek dochodowy odroczoney z tytułu różnic przejściowych	-3 207	-2 006
Podatek dochodowy odroczoney, razem	-3 207	-2 006

Nota 28 a

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.

Zarząd Comarch S.A. do dnia publikacji niniejszego raportu nie podjął decyzji odnośnie propozycji podziału zysku za 2012 rok.

Plik	Opis

Nota 29 a

Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2012" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2012-31.12.2012 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie 1.01.2012-31.12.2012 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2011" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2011-31.12.2011 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie 1.01.2011-31.12.2011 roku, gdzie wagą jest ilość dni.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2012" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2012-31.12.2012 roku oraz średniej ważonej ilości akcji za okres 1.01.2012-31.12.2012 roku obliczonej wg MSR 33. Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2011" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2011-31.12.2011 roku oraz średniej ważonej ilości akcji za okres 1.01.2011-31.12.2011 roku obliczonej wg MSR 33. Zgodnie z MSR 33 przy obliczaniu rozwodnionego zysku na 1 akcję (rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcję) akcje zwykle powinny być traktowane jak rozwadniające, wtedy i tylko wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykle obniżyłaby zysk netto (wartość księgową).

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (METODA POŚREDNIA)	w tys. zł	
	2012	2011
I. Zysk (strata) netto	41 604	55 191
II. Korekty razem	21 107	7 158
1. Amortyzacja	22 387	18 788
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	461	296
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3 561	3 488
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	11 749	4 526
5. Zmiana stanu rezerw	8 512	16 880
6. Zmiana stanu zapasów	-1 611	8 061
7. Zmiana stanu należności	-75 982	-40 649
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	70 989	-397
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-11 827	-3 835
10. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	62 711	62 349

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Plik	Opis
dodatkowe_noty objaśniające.pdf	Dodatkowe noty objaśniające-załącznik nr 8
dodatkowe noty objaśniające do bilansu.pdf	Dodatkowe noty objaśniające do bilansu-załącznik nr 9

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2013-04-30	Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	
2013-04-30	Piotr Piątosza	Wiceprezes Zarządu	
2013-04-30	Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	
2013-04-30	Piotr Reichert	Wiceprezes Zarządu	
2013-04-30	Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu	
2013-04-30	Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu	
2013-04-30	Marcin Warwas	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2013-04-30	Maria Smolińska	Główny Księgowy	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

Plik	Opis
Sprawozdanie zarządu.pdf	Sprawozdanie Zarządu-załącznik nr 10

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Plik	Opis
Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego SAR 2012.pdf	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego-załącznik nr 11

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo

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

Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych), Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym:

Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne, Zmiana wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki zależne, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone, Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych, Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych - c.d., Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach

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

Odpisy aktualizujące

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

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

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

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek, Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek, Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu)

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

Zyski nadzwyczajne

Straty nadzwyczajne

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

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

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

NOTA 3j UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
	w tys.	zł										
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Comarch AG	Drezno	Sprzedaż oprogramowania i usług na rynek europejski	zależna	konsolidowana	13.09.1999	129 556	- 1 320	128 236	100	100	
2	Comarch Software und Beratung AG	Monachium	producent oprogramowania (zwłaszcza klasy ERP) oraz integrator systemów informatycznych	zależna II stopnia (zależna od Comarch AG)	konsolidowana	18.11.2008	109 317	- 38 485	70 832	100	100	100% zależna od Comarch AG*
3	Comarch Solutions GmbH	Innsbruck	producent oprogramowania (zwłaszcza klasy ERP) oraz integrator systemów informatycznych	zależna III stopnia (zależna od Comarch Software und Beratung AG)	konsolidowana	18.11.2008	6 286	- 4 960	1 326	100	100	100 % zależna od Comarch Software und Beratung AG
4	SoftM France S.a r.l.	Oberhausbergen	dnia 10 października 2011 roku złożony wniosek o ogłoszenie upadłości	zależna III stopnia (zależna od Comarch Software und Beratung AG)	konsolidowana	18.11.2008	221	- 221	-	100	100	100 % zależna od Comarch Software und Beratung AG
5	Comarch SAS	Lezennes	Sprzedaż oprogramowania i usług na rynek europejski	zależna	konsolidowana	14.09.2007	9 562	- 9 562	-	100	100	
6	ComArch R&D S.a r.l.	Montbonnot-Saint-Martin	Sprzedaż oprogramowania i usług na rynek europejski	zależna II stopnia (zależna od Comarch SAS)	konsolidowana	16.09.2008	26	- 5	21	100	100	70% zależna od Comarch SAS, 30% w posiadaniu Comarch SA
7	ComArch, Inc.	Rosemont	Sprzedaż oprogramowania i usług na rynek amerykański	zależna	konsolidowana	24.06.1999	991	- 991	-	100	100	
8	ComArch Panama, Inc.	Panama	Sprzedaż i produkcja systemów informatycznych na rynek Ameryki Środkowej i Południowej	zależna II stopnia (zależna od ComArch, Inc.)	konsolidowana	22.11.2004	914	-	914	100	100	100 % zależna od ComArch Inc.
9	ComArch Canada Corp.	New Brunswick	Sprzedaż oprogramowania i usług na rynek kanadyjski	zależna	konsolidowana	01.06.2011	162	- 6	156	100	100	
10	Comarch Luxembourg S.a r.l.	Luksemburg	sprzedaż oprogramowania na rynek europejski	zależna	konsolidowana	21.04.2011	1 981	-	1 981	100	100	
11	ComArch Middle East FZ-LLC	Dubaj	Sprzedaż systemów informatycznych na Bliskim Wschodzie oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	08.04.2004	203	- 44	159	100	100	
12	ComArch LLC	Kijów	Sprzedaż systemów informatycznych na Ukrainie oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	01.06.2004	34	- 34	-	100	100	
13	OOO ComArch	Moskwa	Sprzedaż systemów informatycznych w Rosji oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	26.01.2005	147	- 147	-	100	100	
14	Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	Szanghaj	Sprzedaż systemów informatycznych w Chinach oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	q3 2009	597	- 597	-	100	100	
15	Comarch Vietnam Company Ltd. (Comarch Co., Ltd)	Ho Chi Minh City	Sprzedaż systemów informatycznych w Wietnamie oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	05.01.2010	892	- 892	-	100	100	

16	Comarch Oy	Espoo	Sprzedaż systemów informatycznych w Finlandii oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	16.12.2010	198	- 198	-	100	100	
17	Comarch UK Ltd.	Londyn	Sprzedaż systemów informatycznych w Wielkiej Brytanii oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	20.03.2012	271	- 14	257	100	100	
18	UAB ComArch	Wilno	w trakcie procesu likwidacyjnego	zależna	konsolidowana	07.10.2005	83	- 83	-	100	100	
19	ComArch s.r.o.	Bratysława	działalność ograniczana	zależna	konsolidowana	31.08.2004	494	- 494	-	100	100	
20	SouthForge Sp. z o.o.	Kraków	pozyskuje i realizuje kontrakty dotyczące oprogramowania Grupy Comarch Software und Beratung na rynku polskim oraz realizuje kontrakty informatyczne pozyskiwane przez Grupę Comarch	zależna	konsolidowana	18.11.2008	298	-	298	100	100	
21	CA Consulting SA	Warszawa	Dostarczenie łącz teleinformatycznych oraz świadczenie usług outsourcingowych	zależna	konsolidowana	18.06.2004	1 053	-	1 053	99,9	99,9	
22	Opso Sp. z o.o.	Kraków	działalność gastronomiczna	zależna	konsolidowana	20.12.2011	205	-	205	100	100	
23	ComArch Management Sp z o.o	Kraków	działalność związana z informatyką	zależna	konsolidowana	19.10.2007	200	-	200	100	100	
24	ComArch Corporate Finance FIZ	Kraków	prowadzenie działalności inwestycyjnej w zakresie nowych technologii i usług internetowych	zależna	konsolidowana	24.10.2007	1 060	148 967	150 027	100	100	100,0 % certyfikatów inwestycyjnych w posiadaniu Comarch S.A.
25	ComArch Management Sp z o.o. SK-A	Kraków	działalność związana z informatyką	zależna II stopnia	konsolidowana	21.11.2007	77	18 262	18 339	100	100	63,03% akcji w posiadaniu ComArch Corporate Finance FIZ, 36,97% akcji w posiadaniu Comarch S.A., z akcji nabytych przez ComArch Management Sp. z o.o. SKA celem umorzenia spółka nie wykonuje prawa głosu
26	Bonus Management Sp. z o.o. SK-A	Kraków	działalność inwestycyjna na rynku kapitałowym oraz związana z informatyką	zależna II stopnia	konsolidowana		28 201	910	29 111	100	100	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
27	Bonus Development Sp. z o.o. SK-A	Kraków	działalność developerska oraz związana z zarządzaniem nieruchomościami wykorzystywanymi w Grupie Comarch	zależna II stopnia	konsolidowana		55 950	- 26 103	29 847	100	100	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
28	Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A	Kraków	działalność developerska oraz związana z zarządzaniem nieruchomościami wykorzystywanymi w Grupie Comarch	zależna II stopnia	konsolidowana		8 783	376	9 159	100	100	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
29	Bonus Management Sp. z o.o. II Activa SK-A	Kraków	działalność inwestycyjna na rynku kapitałowym oraz związana z informatyką	zależna II stopnia	konsolidowana		15 000	670	15 670	100	100	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
30	iMed24 S.A.	Kraków	prowadzi projekty informatyczne związane z medycyną (software do obsługi jednostek służby zdrowia, telemedycyna) oraz centrum diagnostyki medycznej w Krakowie	zależna II stopnia	konsolidowana	08.04.2008	28 500	- 24 234	4 266	100	100	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
31	Comarch Polska S.A.	Kraków	projekt informatyczny związany z usługami finansowymi	zależna II stopnia	konsolidowana	09.06.2008	10 000	- 3 311	6 689	100	100	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ

32	iReward24 S.A.	Kraków	działalność polegająca na wytwarzaniu i wdrażaniu oprogramowania lojalnościowego dla odbiorców z sektora małych i średnich przedsiębiorstw	zależna II stopnia	konsolidowana	21.10.2008	3 000	- 1 376	1 624	100	100	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
33	Infrastruktura24 S.A.	Kraków	działalność polegająca na oferowaniu usług Data Center dla odbiorców z sektora małych i średnich przedsiębiorstw	zależna II stopnia	konsolidowana	09.12.2008	1 150	713	1 863	100	100	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
34	iComarch24 S.A.	Kraków	świadczy usługi księgowe dla krajowych podmiotów zależnych z Grupy Comarch oraz prowadzi projekty informatyczne z zakresu e-księgowości	zależna II stopnia	konsolidowana	04.05.2009	2 500	- 2 112	388	100	100	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
35	CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A	Kraków	prowadzi działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym	zależna II stopnia	konsolidowana	12.10.2009	30 850	- 5 161	25 689	100	100	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
36	A-MEA Informatik AG	Arbon	sprzedaż i wdrażanie rozwiązań ERP na rynku szwajcarskim	zależna III stopnia	konsolidowana	27.01.2012	8 548	-	8 548	100	100	zależność poprzez CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A
37	ESAProjekt Sp. z o.o.	Chorzów	produkcja i dostawa kompleksowych rozwiązań informatycznych dla sektora zdrowia	zależna III stopnia	konsolidowana	27.04.2012	12 200	-	12 200	100	100	zależność poprzez CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A
38	Comarch Swiss AG	Buchs	producent oprogramowania (zwłaszcza klasy ERP) oraz integrator systemów informatycznych	zależna III stopnia	konsolidowana	18.11.2008	2 573	-	2 573	100	100	zależność poprzez CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A
39	MKS Cracovia SSA	Kraków	Działalność w zakresie kultury fizycznej i sportu	zależna	konsolidowana	29.09.2003	23 122	- 3 341	19 781	59,82	59,82	
40	SolInteractive S.A.	Kraków	Działalność w zakresie interaktywnych technologii internetowych	stowarzyszona	wycena metodą praw własności	29.09.2008	4 000	- 4 000	-	30,72	30,72	stowarzyszona poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
(*) w tym 2,68% akcji CSuB AG pożyczonych od podmiotu spoza Grupy Comarch												

Nota 3k UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH																		
Lp.	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:							zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w			należności jednostki, w tym:			przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	
		zł m	- kapitał zakładowy	- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	- kapitał zapasowy	- pozostały kapitał własny, w tym:		- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe	aktywa jednostki, razem						
						zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto											
1	Comarch AG	80 490	36 988	0	90 973	-47 471	-57 127	9 216	135 630	19 602	116 028	81 570	306	81 264	216 120	118 382	0	0
2	ComArch R&D S.A.R.L	-197	26	0	0	-223	328	-638	2 053	1 106	947	925	0	925	1 856	8 981	0	0
3	Grupa Comarch Software und Beratung AG	14 079	24 590	0	62 947	-73 458	-62 191	-3 374	26 278	3 138	23 140	13 813	320	13 493	40 358	105 735	0	0
4	Comarch Canada Corp.	585	162	0	0	423	135	302	3 492	0	3 492	2 969	0	2 969	4 077	6 414	0	0
5	Comarch UK LTD	-463	271	0	0	-734	0	-740	2 281	0	2 281	1 232	0	1 232	1 818	3 011	0	0
6	Comarch Luxembourg S.a.r.l.	3 268	1981	0	0	1287	-197	1 491	4 380	0	4 380	5 773	0	5 773	7 648	13 891	0	0
7	Comarch SAS	745	7 199	0	0	-6 454	-6 031	-2 769	9 913	2 598	7 315	3 366	0	3 366	10 659	11 585	0	0
8	ComArch, Inc.	-7 725	154	0	852	-8 731	-13 419	5 465	19 950	0	19 950	8 355	0	8 355	12 225	25 041	0	0
9	ComArch Panama, Inc.	2 484	914	0	0	1570	124	1 359	1 001	0	1 001	1 950	0	1 950	3 485	3 773	0	0
10	ComArch Middle East FZ-LLC	2 476	200	0	0	2 276	6 436	-5 684	952	0	952	273	0	273	3 428	467	0	0
11	ComArch LLC	-189	15	0	0	-204	118	-95	2 504	0	2 504	1 462	0	1 462	2 314	4 507	0	0
12	OOO ComArch	273	140	0	585	-452	-1 536	1 133	1 526	626	900	643	0	643	1 799	3 893	0	0
13	Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	-371	597	0	0	-968	-923	-1	398	0	398	10	0	10	26	0	0	0
14	Comarch Vietnam Company Ltd. (Comarch Co., Ltd)	22	892	0	0	-870	-1 382	523	0	0	0	7	0	7	22	19	0	0
15	Comarch Oy	863	198	0	0	665	151	532	1 809	0	1 809	1 939	0	1 939	2 672	13 583	0	0
16	UAB ComArch	0	80	0	8	-88	-80	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17	ComArch s.r.o.	494	487	0	0	7	-153	52	12	0	12	498	0	498	506	0	0	0
18	SouthForge Sp. z o.o.	9 057	50	0	1 646	7 361	5 159	2 244	313	1	312	5 272	0	5 272	9 370	8 082	0	0
19	CA Consulting SA	15 749	1 050	0	14 025	674	1 202	-525	21 517	80	21 437	20 180	0	20 180	37 267	18 695	0	0
20	ComArch Management Sp. z o.o.	56	200	0	0	-144	-128	-15	18	0	18	28	0	28	74	0	0	0
21	ComArch Corporate Finance FIZ	150 027	1 000	0	0	149 027	161 173	-12 146	104	0	104	5 585	0	5 585	150 131	0	0	0
22	ComArch Management Sp. z o.o. SK-A	29 194	169	0	6 634	22 391	290	1 451	8	0	8	231	0	231	29 202	57	0	0
23	Bonus Management Sp. z o.o. SK-A	28 635	2 865	0	22 369	3 401	2 930	-866	9	0	9	3 146	0	3 146	28 644	15	0	0
24	Bonus Development Sp. z o.o. SK-A	43 439	5 640	0	42 401	-4 602	838	-5 450	277	0	277	1 777	1 348	429	43 717	1 886	0	0
25	Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A	9 137	86	0	8 697	354	-5	359	1 249	0	1 249	2 043	0	2 043	10 386	522	0	0
26	Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A	15 636	1 500	0	13 501	635	0	635	256	230	26	0	0	0	15 892	0	0	0
27	iMed24 S.A.	2 607	1 600	0	26 900	-25 893	-13 142	-12 751	21 835	14 551	7 284	1 084	0	1 084	24 441	2 489	0	0
28	iFin24 S.A.	7 336	500	0	9 500	-2 664	-3 664	1 000	35 585	0	35 585	9 126	0	9 126	42 921	34 821	0	0
29	iReward24 S.A.	1 754	750	0	2 250	-1 246	-1 890	644	658	5	653	745	0	745	2 412	2 939	0	0
30	infrastruktura24 S.A.	2 078	575	0	575	928	-132	1 060	216	5	211	1 568	0	1 568	2 294	2 429	0	0
31	iComarch24 S.A.	821	500	0	2 000	-1 679	-1 784	105	1 021	14	1 007	1 349	0	1 349	1 841	1 623	0	0
32	CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A	31 257	3 085	0	27 766	406	0	406	26	0	26	194	175	19	31 283	0	0	0
33	MKS Cracowia S.A.	23 234	18 420	0	12 060	-7 246	-22 139	-8 256	20 212	11 332	8 880	2 819	0	2 819	43 446	19 816	0	0
34	SoInteractive S.A.	30	651	0	0	-621	-498	-123	2 760	323	2 437	1 289	0	1 289	2 789	5 069	0	0
35	Opso Sp. z o.o.	138	205	0	0	-67	0	-67	118	0	118	19	0	19	256	383	0	0
36	A-MEA Informatik AG	5 579	351	0	160	5 068	1 983	702	1 679	525	1 154	2 082	0	2 082	7 258	13 211	0	0
37	ESAProjekt Sp. z o.o.	9 545	123	0	0	9 422	-405	671	5 221	2 012	3 209	2 868	0	2 868	14 766	8 348	0	0

Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi i z podmiotami powiązаныmi osobowo:

- zakupy od podmiotów powiązanych osobowo: 1 166 tys. zł,
- sprzedaż do podmiotów powiązanych osobowo: 374 tys. zł,
- zakupy od podmiotów stowarzyszonych: 3 327 tys. zł,
- sprzedaż do podmiotów stowarzyszonych: 63 tys. zł.

Nota 15d ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK													
w tys.	zł												
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta				
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Warszawa	20 000		w tys.	zł	3 066	745	w tys.	EUR	EURIBOR1M+0,95%	05-04-2015	weksel in blanco, hipoteka do kwoty 2 812 tys. euro na kredytowanej nieruchomości, ceja polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE2, kredyt przewalutowany na Euro w styczniu 2009
BZ WBK (dawniej Kredyt Bank S.A.)	Warszawa	26 824		w tys.	zł	15 562		w tys.	zł	WIBOR1M+0,85%	31-03-2022	hipoteka zwykła w wysokości 26 824 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 6500 tys. zł na kredytowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE3, kredyt spłacony w całości 31.01.2013
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Warszawa	44 000		w tys.	zł	27 230	6 661	w tys.	EUR	EURIBOR1M+0,95%	29-07-2024	weksel in blanco, hipoteka do kwoty 53 815 tys. zł na kredytowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE4, kredyt przewalutowany na euro w październiku 2011 roku
Bank DnB NORD Polska S.A.	Warszawa	22 000		w tys.	zł	16 341	3 997	w tys.	EUR	EURIBOR1M+2,65%	30-09-2021	hipoteka zwykła w wysokości 5 029 tys. euro oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 2 514 tys. euro, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE5
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Warszawa	9 717	2 400	w tys.	EUR	6 244	1 527	w tys.	EUR	EURIBOR3M+1,3%	29-04-2016	przelew wierzytelności z kontraktu z klientem, zastaw rejestrowy na sfinansowanym sprzęcie teleinformatycznym, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	dotyczy zakupów sprzętu teleinformatycznego w celu realizacji kontraktu dla jednego z klientów
PEKAO SA	Warszawa	15 100		w tys.	zł	15 100		w tys.	zł	WIBOR1M+0,95%	31-05-2015	weksel in blanco, hipoteka zwykła w wysokości 15 100 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 2 500 tys. zł na kredytowanej nieruchomości, pełnomocnictwo do regulowania zobowiązań kredytobiorcy w ciężar r-ku Comarch w PEKAO SA	dotyczy gruntów SSE

Część długoterminowa kwoty kredytów pozostałej do spłaty wynosi na dzień bilansowy 83 543 tys. zł.

Nota 16c ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TUTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK													
w tys.	zł												
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy				Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta				
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Warszawa	20 000		w tys.	zł	2 048	500	w tys.	EUR	EURIBOR1M+0,95%	05-04-2015	weksel in blanco, hipoteka do kwoty 2 812 tys. euro na kredytowanej nieruchomości, ceja polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE2, kredyt przewalutowany na euro w styczniu 2009 roku
BZ WBK S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.)	Warszawa	26 824		w tys.	zł	1 899		w tys.	zł	WIBOR1M+0,85%	31-03-2022	hipoteka zwykła w wysokości 26 824 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 6 500 tys. zł na kredytowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE3, kredyt spłacony 31.01.2013
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Warszawa	44 000		w tys.	zł	2 487	620	w tys.	EUR	EURIBOR1M+0,95%	29-07-2024	weksel in blanco, hipoteka umowna do kwoty 53 815 tys. euro na kredytowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE4, kredyt przewalutowany na euro w październiku 2011 roku
Bank DnB NORD Polska S.A.	Warszawa	22 000		w tys.	zł	2 131	516	w tys.	EUR	EURIBOR1M+2,65%	30-09-2021	hipoteka zwykła w wysokości 5 029 tys. euro oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 2 514 tys. euro, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE5
PEKAO SA	Warszawa	35 000		w tys.	zł	2 451		w tys.	zł	WIBOR1M+1%	31-05-2013	pełnomocnictwo do rachunków w banku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	kredyt obrotowy
IBM Polska Sp. z o.o.	Warszawa	7 353		w tys.	zł	7 399		w tys.	zł	oprocentowanie stałe	01-07-2013	brak	dotyczy zakupów sprzętu i licencji IBM w związku z realizacją kontraktu dla jednego z klientów
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Warszawa	9 717	2 400	w tys.	EUR	2 668	655	w tys.	EUR	EURIBOR3M+1,3%	29-04-2016	przelew wierzytelności z kontraktu z klientem, zastaw rejestrowy na sfinansowanym sprzęcie teleinformatycznym, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	dotyczy zakupów sprzętu teleinformatycznego w celu realizacji kontraktu dla jednego z klientów

Część krótkoterminowa kwoty kredytów pozostałej do spłaty wynosi na dzień bilansowy 21 083 tys. zł.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW DO RAPORTU SA-R 2012 COMARCH S.A.

Nota 30

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (ROK BIEŻĄCY)

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	Zmiana stanu
Środki pieniężne w kasie	482	488	-6
Środki pieniężne w banku	16 991	54 847	-37 856
Razem	17 473	55 335	-37 862
-w tym różnice kursowe	531	257	274

Nota 31

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

Działalność operacyjna

Poz. A II 1 Amortyzacja

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	2 844
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	18 298
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	1 245
Razem	22 387

Poz. A II 3

Wypłacone odsetki od kredytu	3 147
Otrzymane odsetki od pożyczek	-5 946
Otrzymana dywidenda	-762
Razem	-3 561

Poz. A II 4

Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-441
Koszt sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	374
Aktualizacja wartości udziałów	11 816
Razem	11 749

Poz. A II 7

Zmiana stanu należności handlowych	-30 155
Zmiana stanu pozostałych należności	-2 114
Należności inwestycyjne	56
Pożyczki udzielone	6 132
Pożyczki spłacone	-49 911
Razem	-75 992

Poz. A II 8

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek, kredytów i innych zobowiązań finansowych	73 938
Zmiana zobowiązań inwestycyjnych	2 645
Zmiana zobowiązań finansowych	-5 707
Zmiana ZFŚS	113
Razem	70 989

Poz. A II 9

Zmiana stanu rozliczeń czynnych	-11 008
Zmiana stanu rozliczeń biernych	1 572
Zmiana aktywa na podatek	-2 391
Razem	-11 827

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

Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	441
Należności zapłacone	-56
Razem	385

Wydatki**Poz. B II 1**

Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-34 501
Zapłata zobowiązań inwestycyjnych	-2 645
Razem	-37 146

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RAPORTU SA-R 2012 COMARCH S.A.

Nota 32

INSTRUMENTY FINANSOWE

A) Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii

Zmiany poszczególnych kategorii aktywów finansowych (z wyjątkiem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych) w okresie 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 przedstawiały się następująco:

Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe
1 stycznia 2011	383		53 015	92 484
+ zwiększenia	0		12 910	15 035
- zmniejszenia	383		9 839	6 848
31 grudnia 2011	0		56 086	100 671
Ujęcie bilansowe				
Długoterminowe aktywa finansowe			55 747	
<i>w jednostkach powiązanych</i>			55 747	
<i>w pozostałych jednostkach</i>			0	
Krótkoterminowe aktywa finansowe			339	
<i>w jednostkach powiązanych</i>			215	
<i>w pozostałych jednostkach</i>			124	
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe				25 252
<i>do jednostek powiązanych</i>				534
<i>do pozostałych jednostek</i>				24 718
Długoterminowe zobowiązania finansowe				75 419
<i>do jednostek powiązanych</i>				142
<i>do pozostałych jednostek</i>				75 277

Zmiany poszczególnych kategorii aktywów finansowych (z wyjątkiem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych) w okresie 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 przedstawiały się następująco:

Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe
1 stycznia 2012	0		56 086	100 671
+ zwiększenia	1 059		6 239	19 632
- zmniejszenia	0		52 759	14 747
31 grudnia 2012	1 059		9 566	105 556
Ujęcie bilansowe				
Długoterminowe aktywa finansowe			8 005	
<i>w jednostkach powiązanych</i>			8 005	
<i>w pozostałych jednostkach</i>			0	
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 059		1 561	
<i>w jednostkach powiązanych</i>	0		1 437	
<i>w pozostałych jednostkach</i>	1 059		124	
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe				21 707
<i>do jednostek powiązanych</i>				624
<i>do pozostałych jednostek</i>				21 083
Długoterminowe zobowiązania finansowe				83 849
<i>do jednostek powiązanych</i>				306
<i>do pozostałych jednostek</i>				83 543

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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

Pożyczki udzielone i należności własne

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

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe dotyczą kredytu inwestycyjnego oraz zobowiązań z tytułu leasingu i otrzymanych pożyczek.

B) Odsetki od zobowiązań finansowych za rok 2012

	Zrealizowane	Niezrealizowane, o terminie zapadalności			Razem	Odsetki
		do 3 miesięcy	3-12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy		
Odsetki od zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu						
Odsetki od pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych (leasing)	19		16	22	38	57
Odsetki od długoterminowych zobowiązań finansowych (kredyt)	3 147					3 147
Razem	3 166		16	22	38	3 204

C) Odsetki od udzielonych pożyczek i dłużnych instrumentów finansowych za rok 2012

	Zrealizowane	Niezrealizowane, o terminie zapadalności			Razem	Odsetki
		do 3 miesięcy	3-12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy		
Odsetki od pożyczek udzielonych	5 943		72	464	536	6 479
Odsetki od dłużnych instrumentów finansowych						
Razem	5 943		72	464	536	6 479

Nota 33**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 jednostek zależnych Comarch Software und Beratung AG (oświadczenie ważne do 31 marca 2013 roku), MKS Cracovia SSA (oświadczenie ważne do 30 czerwca 2013 roku) oraz iMed24 S.A. (oświadczenie ważne do 30 czerwca 2014 r.).

W wyniku zawarcia w dniu 15 grudnia 2011 r. porozumienia w sprawie objęcia akcji nowej emisji oraz realizacji uprawnień z warrantów subskrypcyjnych pomiędzy Comarch S.A. a MKS Cracovia SSA, Comarch S.A. zobowiązuje się do objęcia akcji wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia

kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA w zamian za wkład pieniężny, który stanowić będzie wpłata gotówkowa w wysokości 29 999 817 złotych uiszczona zgodnie z następującym harmonogramem:

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

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

Comarch S.A. jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 337 tys. zł, z czego część była objęta rezerwami ujętymi w bilansie na 31 grudnia 2012 r. (347 tys. zł), w tym kwota utworzonych w roku 2012 rezerw na roszczenia objęte postępowaniami sądowymi wynosi 14 tys. zł. Według Zarządu Comarch S.A., w oparciu o opinie radców prawnych, nie istnieją okoliczności wskazujące na konieczność utworzenia rezerw na pozostałe potencjalne roszczenia objęte aktualnie postępowaniami sądowymi oraz sprawami spornymi, nie objętych postępowaniami sądowymi.

W związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi w 2012 roku Comarch S.A. utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 67 tys. zł.

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.

Nota 34

PRZYCHODY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ - NIE DOTYCZY

Nota 35

PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

W 2013 Comarch S.A. kontynuowała prace projektowe i przygotowawcze związane z budową nowego budynku biurowego i data center w Krakowie na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej (SSEVI). Spółka zamierza uzyskać pozwolenie na budowę do końca 1 półrocza 2013 roku. Rozpoczęcie prac budowlanych jest planowane w drugim półroczu 2013 roku. Planowane nakłady na tę inwestycję w 2013 roku to ok. 4 mln zł.

W 2012 roku Comarch S.A. zakupił budynek biurowy w Łodzi za cenę 3,5 mln zł. Po wykonaniu prac adaptacyjnych i renowacyjnych budynek będzie wykorzystywany na cele biurowe Grupy Comarch. Rozpoczęcie prac jest planowane w drugim półroczu 2013 roku.

Pozostałe środki trwałe w budowie na dzień 31 grudnia 2012 r. obejmują głównie nakłady na prace modernizacyjne obiektów użytkowanych przez Comarch S.A. oraz nabycie sprzętu jeszcze nie przyjętego do użytkowania.

Nota 36**PRZYCHODY COMARCH S.A. Z TYTUŁU SPRZEDAŻY TOWARÓW I USŁUG NA RZECZ
POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH
(w tys. zł)**

	2012 r.	2011 r.
Comarch AG	62 877	60 515
Grupa Comarch SuB	872	1 940
Comarch SAS	2 563	451
Comarch R&D S.à r.l.	97	90
Comarch, Inc.	12 030	12 614
Comarch Panama, Inc.	1 089	931
Comarch Canada, Corp.	812	78
Comarch LLC	1 875	2 680
Comarch Middle East FZ-LLC	601	325
OOO Comarch	2 048	1 018
Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	-	48
Comarch Vietnam Company Ltd.	35	351
Comarch Oy	8 082	20 152
UAB Comarch	-	-
Comarch s.r.o.	-	-
Comarch Luxembourg S.à r.l.	3 906	1 750
Comarch UK	2 152	0
CA Consulting S.A.	5 410	2 040
SouthForge Sp. z o.o.	106	175
MKS Cracovia SSA	35	16
Comarch Management Sp. z o.o.	10	10
Comarch Corporate Finance FIZ	-	-
Comarch Management Sp. z o.o. SK-A	10	10
iMed24 S.A.	743	516
Comarch Polska S.A.	22 398	62
iReward24 S.A.	85	69
Infrastruktura24 S.A.	191	32
iComarch24 S.A.	729	193
Opso Sp. z o.o.	51	-
ESAProjekt	418	-
Bonus Development Sp. z o.o. SK-A	-	-
Bonus Management Sp. z o.o. SK-A	-	-
Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A	-	-
Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A	-	-
CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A	-	-
SolInteractive S.A.	196	63
Oddział Comarch S.A. w Albanii	559	807
Razem	129 980	106 936

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

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Comarch AG	93 809	121 648
Grupa Comarch SuB	863	4 756
Comarch SAS	4 261	1 862
Comarch R&D S.à r.l.	1	84
Comarch, Inc.	7 024	7 130
Comarch Panama, Inc.	245	441
Comarch Canada, Corp.	682	112
Comarch LLC	1 099	1 233
Comarch Middle East FZ-LLC	877	271
OOO Comarch	684	498
Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	-	-
Comarch Vietnam Company Ltd.	-	-
Comarch Oy	357	3 020
UAB Comarch	-	-
Comarch s.r.o.	-	-
Comarch Luxembourg S.à r.l.	535	1 646
Comarch UK	1 111	-
CA Consulting S.A.	5 274	1 863
SouthForge Sp. z o.o.	7	63
MKS Cracovia SSA	506	403
Comarch Management Sp. z o.o.	11	7
Comarch Corporate Finance FIZ	-	-
Comarch Management Sp. z o.o. SK-A	3	3
iMed24 S.A.	1 960	238
Comarch Polska S.A.	27 495	6
iReward24 S.A.	210	39
Infrastruktura24 S.A.	1	1
iComarch24 S.A.	889	-
ESAProjekt Sp. z o.o.	130	133
Opso Sp. z o.o.	40	-
Bonus Development Sp. z o.o. SK-A	-	-
Bonus Management Sp. z o.o. SK-A	-	-
Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A	-	-
Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A	-	-
CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A	-	-
SolInteractive S.A.	94	16
Oddział Comarch S.A. w Albanii	538	259
Razem	148 706	145 732

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

	2012 r.	2011 r.
Comarch AG	1 527	2 241
Grupa Comarch SuB	260	105
Comarch SAS	3 322	2 400
Comarch R&D S.à r.l.	8 417	7 767
Comarch, Inc.	-	-
Comarch Panama, Inc.	-	-
Comarch Canada, Corp.	12	-
Comarch LLC	868	510
Comarch Middle East FZ-LLC	-	-
OOO Comarch	-	-
Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	-	-
Comarch Vietnam Company Ltd.	-	-
Comarch Oy	223	-
UAB Comarch	-	1
Comarch s.r.o.	-	-
Comarch Luxembourg S.à r.l.	-	6
CA Consulting S.A.	11 071	11 061
SouthForge Sp. z o.o.	2 858	4 923
MKS Cracovia SSA	221	59
Comarch Management Sp. z o.o.	-	-
Comarch Corporate Finance FIZ	-	-
Comarch Management Sp. z o.o. SK-A	47	-
iMed24 S.A.	58	-
iFin24 S.A.	1 261	196
iReward24 S.A.	434	319
Infrastruktura24 S.A.	709	430
iComarch24 S.A.	577	383
ESAProjekt Sp. z o.o.	1 742	-
Opso Sp. z o.o.	2	-
Bonus Development Sp. z o.o. SK-A	1 746	1 046
Bonus Management Sp. z o.o. SK-A	-	-
Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A	-	-
Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A	-	-
CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A	-	-
SolInteractive S.A.	454	273
Razem	35 809	31 720

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

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Comarch AG	215	400
Grupa Comarch SuB	557	278
Comarch SAS	283	496
Comarch R&D S.à r.l.	506	1 982
Comarch, Inc.	-	6
Comarch Panama, Inc.	-	-
Comarch Canada, Corp.	11	-
Comarch LLC	760	141
Comarch Middle East FZ-LLC	-	-
OOO Comarch	-	2
Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	-	-
Comarch Vietnam Company Ltd.	-	-
Comarch Oy	218	-
UAB Comarch	-	-
Comarch s.r.o.	-	-
Comarch Luxembourg S.à r.l.	5	2
CA Consulting S.A.	15 249	12 132
SouthForge Sp. z o.o.	3 216	2 735
MKS Cracovia SSA	684	619
Comarch Management Sp. z o.o.	-	-
Comarch Corporate Finance FIZ	-	-
Comarch Management Sp. z o.o. SK-A	58	-
iMed24 S.A.	140	2
Comarch Polska S.A.	2 501	810
iReward24 S.A.	80	11
Infrastruktura24 S.A.	1 182	313
iComarch24 S.A.	832	400
ESAProjekt Sp. z o.o.	734	-
Opso Sp. z o.o.	2	-
Bonus Development Sp. z o.o.	190	129
Bonus Management Sp. z o.o. SK-A	-	-
Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A	-	-
Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A	-	-
CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A	-	-
SoInteractive S.A.	905	555
Oddział Comarch S.A. w Albanii	539	260
Razem	28 867	21 273

Nota 38

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

Nota 39

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W COMARCH S.A.

2012 ROK			
Pracownicy:		Pracownicy:	
- etatowi	2 426	- produkcyjni oraz konsultanci techniczni	2 377
- współpracujący	535	- marketing i sprzedaż	302
		- kierownictwo i administracja	282
Razem	2 961	Razem	2 961
2011 ROK			
Pracownicy:		Pracownicy:	
- etatowi	2 210	- produkcyjni oraz konsultanci techniczni	2 098
- współpracujący	480	- marketing i sprzedaż	293
		- kierownictwo i administracja	299
Razem	2 690	Razem	2 690

Nota 40

WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (OKRES BIEŻĄCY) W ZŁ

Zarząd Comarch S.A.

I.p.		Wyplacone przez Comarch S.A.	Wyplacone przez jednostki zależne i stowarzyszone	Razem
1	Janusz Filipiak	6 052 464,00 zł	6 309 300,40 zł	12 361 764,40 zł
2	Piotr Piątosa	2 322 144,60 zł	362 732,40 zł	2 684 877,00 zł
3	Paweł Prokop	628 915,15 zł	5 071,00 zł	633 986,15 zł
4	Piotr Reichert	1 145 744,40 zł	151 201,39 zł	1 296 945,79 zł
5	Zbigniew Rymarczyk	951 973,40 zł	6 000,00 zł	957 973,40 zł
6	Konrad Tarański	717 548,41 zł	111 125,00 zł	828 673,41 zł
7	Marcin Warwas	1 581 603,80 zł	19 976,00 zł	1 601 579,80 zł
	Razem	13 400 393,76 zł	6 965 406,19 zł	20 365 799,95 zł

Rada Nadzorcza Comarch S.A.

I.p.		Wyplacone przez Comarch S.A.	Wyplacone przez jednostki zależne i stowarzyszone	Razem
1	Elżbieta Filipiak	202 572,00 zł	34 067,00 zł	236 639,00 zł
2	Maciej Brzeziński	30 000,00 zł	0,00 zł	30 000,00 zł
3	Danuta Drobniak	30 000,00 zł	0,00 zł	30 000,00 zł
4	Wojciech Kucharzyk	30 000,00 zł	0,00 zł	30 000,00 zł
5	Anna Ławrynowicz	30 000,00 zł	0,00 zł	30 000,00 zł
6	Tadeusz Syryjczyk	30 000,00 zł	0,00 zł	30 000,00 zł
	Razem	352 572,00 zł	34 067,00 zł	386 639,00 zł

Na dzień 31 grudnia 2012 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez Comarch S.A. gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej Spółki oraz ich bliskich.

Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki

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 jest 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 są niezależnie dla każdego kolejnego roku trwania Programu. Łączna wartość współczynników Opcji indywidualnych dla wszystkich Pracowników Kluczowych w danym roku realizacji Programu wynosi 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 ujmuje 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).

Nota 41.

ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH - NIE DOTYCZY

Nota 42.

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

1) Daty przekazywania raportów okresowych w 2012 roku

Dnia 8 stycznia 2013 r. (RB-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

2) Spłata kredytu w Kredyt Bank S.A.

W dniu 31.01.2013 r. (RB-2-2013 w nawiązaniu do raportu bieżącego nr RB-17-2006 z dnia 28 marca 2006 r.) Zarząd Comarch S.A. poinformował o dokonaniu przez Spółkę w tym dniu spłaty całości pozostałego zadłużenia wynikającego z umowy o kredyt inwestycyjny z Kredyt Bank S.A. (obecnie Bank Zachodni WBK S.A.) z siedzibą w Warszawie na finansowanie II etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie.

3) Ustanowienie hipoteki na aktywach spółki Comarch S.A.

W dniu 6 lutego 2013 r. (RB-3-2013) 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) Umowa objęcia akcji MKS Cracovia SSA przez Comarch S.A.

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

5) Wykreślenie hipotek

W dniu 8 marca 2013 r. Zarząd Comarch S.A. poinformował o otrzymaniu w tym dniu zawiadomienia z Sądu Rejonowego dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych o wykreśleniu hipotek ustanowionych w 2006 roku na nieruchomości będącej własnością Comarch S.A. jako

zabezpieczenie ww. kredytu inwestycyjnego. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 5/2013.

6) Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w spółce MKS Cracovia SSA

W dniu 14 marca 2013 r. (RB-6-2013) Zarząd Comarch S.A. poinformował o otrzymaniu w tym dniu postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 6 marca 2013 roku w przedmiocie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce MKS Cracovia SSA z 18 420 100,00 zł do 19 560 100,00 zł. W rezultacie Comarch S.A. jest posiadaczem 62.16% akcji w kapitale zakładowym MKS Cracovia SSA uprawniających do 62,16% głosów na WZA spółki.

Nota 43.

ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W 2012 roku Spółka nie dokonała istotnych zmian zasad rachunkowości w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

Nota 44.

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

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

Lp.	Rodzaj usług	Wysokość wynagrodzenia (netto) - zapłacone	Wysokość wynagrodzenia (netto) - należne
2012 rok			
Deloitte Audyt Sp. z o.o.			
1	Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych za 2012 rok	-	92 150,00 PLN
2	Inne usługi poświadczające (przeгляд sprawozdań półrocznych za I półrocze 2012 roku)	92 150,00 PLN	-
3	Procedury konsolidacyjne związane z Grupą Comarch AG oraz Comarch SuB	26 325,14 PLN	-
4	Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych za 2011 rok	92 150,00 PLN	-
BDO Canada LLP			
1	Usługi doradcze i prawne związane z założeniem spółki Comarch Canada, Corp.	9 595,00 EUR	-
2011 rok			
Deloitte Audyt Sp. z o.o.			
1	Inne usługi poświadczające (przeгляд sprawozdań półrocznych za I półrocze 2011 roku)	92 150,00 PLN	-
2	Przeprowadzenie audytów zewnętrznych projektów Comarch	22 600,00 PLN	-
Deloitte Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.			
	Seminaria	1 500,00 PLN	-
BDO Sp. z o.o.			
1	Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych za 2010 rok	120 000,00 PLN	-
2	Pozostałe usługi (koszty przejazdów pracowników BDO Sp. z o.o. w związku z wykonywaniem przeglądu i badania rocznego sprawozdania finansowego Comarch S.A. za 2010 rok)	7 182,00 PLN	-
BDO Tax & Accounting			
1	Usługi doradcze i prawne związane z założeniem spółki Comarch Luxembourg S.à r.l.	7 057,25 EUR	-
BDO Canada LLP			
1	Usługi doradcze i prawne związane z założeniem spółki Comarch Canada, Corp.	15 432,00 CAD	-

COMARCH

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

COMARCH S.A.

W 2012 ROKU

KRAKÓW, 30 KWIETNIA 2013 ROKU

SPIS TREŚCI

1.	INFORMACJE O FIRMIE.....	3
2.	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE.....	5
3.	PRODUKTY I USŁUGI OFEROWANE PRZEZ COMARCH W 2012 ROKU	7
4.	POZYCJA SPÓŁKI NA RYNKU IT ORAZ INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU I O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA	29
5.	STRUKTURA SPRZEDAŻY	29
6.	CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA.....	30
7.	POZOSTAŁE ISTOTNE CZYNNIKI, W TYM RYZYKA I ZAGROŻEŃ	31
8.	PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI W 2013 ROKU	32
9.	ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	33
10.	KREDYTY, POŻYCZKI, PORĘCZENIA, GWARANCJE	37
11.	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W 2012 ROKU I PO DACIE BILANSU	41
12.	GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJE KAPITAŁOWE DOKONANE POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA A TAKŻE OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW	44
13.	UCHWAŁY WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ	45
14.	OPERACJE NA AKCJACH COMARCH S.A.....	47
15.	POZOSTAŁE WYDARZENIA 2012 ROKU I PO DACIE BILANSU.....	48
16.	OSIĄGNIĘCIA W ZAKRESIE BADAŃ I ROZWOJU	49
17.	POWIĄZANIA KAPITAŁOWE EMITENTA	51
18.	ODDZIAŁY COMARCH S.A.	55
19.	TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	55
20.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	55
21.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE ZYSKI ORAZ ICH OCENA	55
22.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	55
23.	DANE DOTYCZĄCE UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	56
24.	SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	56
25.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	56

1. Informacje o firmie

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

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

Na kapitał zakładowy Comarch S.A. składa się 8 051 637 akcji o łącznej wartości nominalnej 8 051 637 zł. Zgodnie z informacją posiadaną przez Comarch S.A., na dzień 31 grudnia 2012 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na WZA Spółki są Janusz Filipiak i Elżbieta Filipiak.

Akcjonariusze	Ilość akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZA Spółki	% głosów na WZA Spółki
Janusz Filipiak	2 620 010	32,54	6 192 010	41,16
Elżbieta Filipiak	846 000	10,51	4 230 000	28,12
Pozostali członkowie Zarządu	103 167	1,28	140 767	0,94
Inni akcjonariusze	4 482 460	55,67	4 482 460	29,78
Razem	8 051 637	100,00	15 045 237	100,00

1.2. Rada Nadzorcza i Zarząd Comarch S.A.

a) Rada Nadzorcza wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku:

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

b) Zarząd wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość akcji Comarch S.A.	Wartość nominalna
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	2 620 010	2 620 010 zł
Piotr Piątosza	Wiceprezes Zarządu	16 845	16 845 zł
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	39 974	39 974 zł
Piotr Reichert	Wiceprezes Zarządu	6 069	6 069 zł
Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu	28 141	28 141 zł
Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu	6 069	6 069 zł
Marcin Warwas	Wiceprezes Zarządu	6 069	6 069 zł

Wg stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Comarch S.A.

Prokurentami Spółki są: Michał Bajcar, Dariusz Durałek, Anna Kleszcz, Tomasz Nakonieczny oraz Maria Smolińska.

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

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. Program jest realizowany poprzez oferowanie Pracownikom Kluczowym kolejno w 2012 roku, w

2013 roku i w 2014 roku nowoemitowanych akcji Spółki. Więcej szczegółów dotyczących programu zostało zaprezentowane w pkt 14.2 niniejszego sprawozdania.

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

Nie dotyczy.

- e) Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta**

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

2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.1. Wybrane dane finansowe

	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Przychody ze sprzedaży	666 859	567 673	559 453	495 512	615 379	530 326	461 808
Zysk operacyjny	62 392	53 748	75 219	59 253	35 448	34 322	41 653
Zysk netto	41 604	55 191	68 470	51 351	39 144	25 823	42 463
Zysk na akcję	5,17	6,85	8,53	6,45	4,92	3,24	5,74
Aktywa	1 060 650	953 265	880 873	772 192	732 520	506 314	427 236
Wartość księgową	629 386	609 697	559 208	494 119	456 784	264 948	238 691
Wartość księgową na akcję	78,17	75,72	69,45	62,07	57,38	33,28	31,75

W 2012 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 99,2 mln zł, czyli o 17,5% w porównaniu do roku ubiegłego. Zysk z działalności operacyjnej osiągnął wartość 62,4 mln zł i wzrósł o 16,1% w porównaniu do 2011 roku, natomiast zysk netto w 2012 roku spadł wobec roku poprzedniego o 24,6%. W efekcie znaczącego wzrostu przychodów nastąpił spadek rentowności operacyjnej w 2012 roku z poziomu 9,5% do 9,4% oraz spadek rentowności netto z 9,7% do 6,2%.

2.2. Zatrudnienie i zdolności produkcyjne spółki

W dniu 31 grudnia 2012 roku w Comarch S.A. było zatrudnionych 3 062 osób wobec 2 807 osób zatrudnionych na dzień 31 grudnia 2011 roku.

W poniższych tabelach przedstawione zostało przeciętne zatrudnienie w Comarch S.A. w latach 2008-2012:

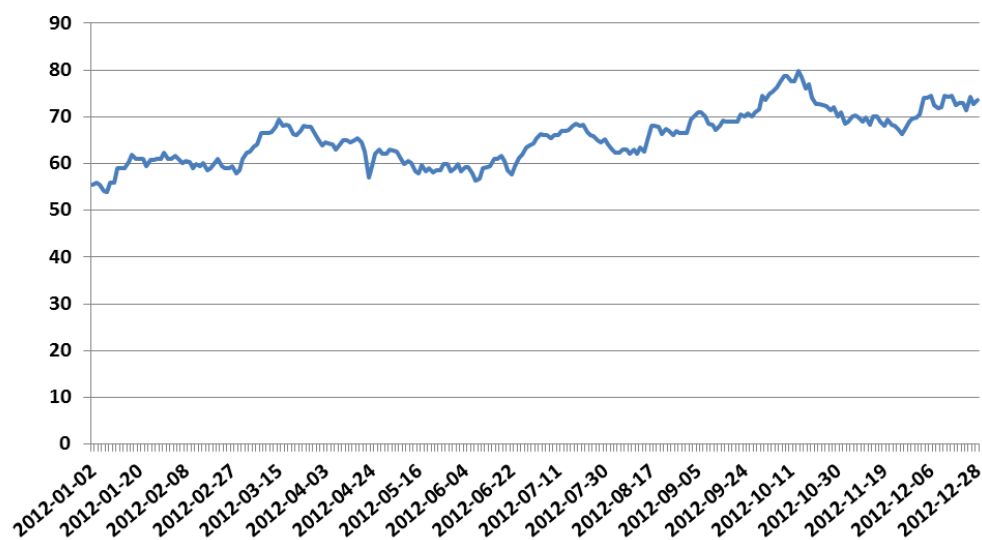
	2012	2011	2010	2009	2008
Ilość osób zatrudnionych:					
- na stałe	2 426	2 210	2 257	2 096	2 174
- jako współpracownicy	535	480	437	449	523
Razem	2 961	2 690	2 694	2 545	2 697

	2012	2011	2010	2009	2008
Pracownicy					
- produkcyjni oraz konsultanci techniczni	2 377	2 098	2 168	2 020	2 137
- marketing i sprzedaż	302	293	255	268	294
- kierownictwo i administracja	282	299	271	257	266
Razem	2 961	2 690	2 694	2 545	2 697

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

2.3. Kurs akcji Comarch S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

2012



Okres	Najwyższy	Najniższy
I kwartał 2012	69,50	53,90
II kwartał 2012	65,40	56,45
III kwartał 2012	71,60	62,00
IV kwartał 2012	79,90	66,25

Kurs akcji Comarch S.A. w ciągu 2012 roku wzrósł z 55,65 zł do 73,50 zł, tj. o 32,1%.

3. Produkty i usługi oferowane przez Comarch w 2012 roku

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

SEKTOR TELEKOMUNIKACJA

Od 1993 roku Comarch wspiera operatorów telekomunikacyjnych w optymalizacji procesów biznesowych oraz podnoszeniu zadowolenia klientów końcowych za pomocą kompleksowego portfolio produktów i rozwiązań dla telekomunikacji. W ofercie Comarch dla telekomunikacji znajduje się szereg dedykowanych produktów, a także rozwiązania i usługi uzupełniające portfolio.

Oferta produktowa Sektora Telekomunikacji pokrywa wszystkie obszary mapy TMF Telecom Applications Map (TAM).

PRODUKTY

ZARZĄDZANIE KLIENTEM

- **Comarch CRM for Telecoms** to narzędzie do zarządzania relacjami z klientem, opracowane specjalnie z myślą o potrzebach biznesu telekomunikacyjnego. System ten można łatwo integrować z istniejącą infrastrukturą BSS/OSS. Jest to elastyczne rozwiązanie, które dostarcza kompletny, scentralizowany widok klienta i automatyzuje kluczowe procesy sprzedażowe, marketingowe oraz obsługi klienta.
- **Comarch Self Care** zapewnia abonentom wszelkiego rodzaju usług telekomunikacyjnych uzyskanie informacji o ich kontaktach, aktywowanie i dezaktywowanie usług oraz wymianę informacji z biurem obsługi klienta operatora.
- **Comarch Corporate Self Care** służy klientom biznesowym operatora do składania zamówień online, zarządzania danymi oraz generowania różnego rodzaju raportów, jak również do zarządzania wydatkami na usługi telekomunikacyjne.
- **Comarch Loyalty Management** pozwala na zarządzanie programami lojalnościowymi zarówno dla klientów indywidualnych, jak i biznesowych. Dzięki swojej intuicyjności i łatwości obsługi umożliwia sprawne definiowanie programów i administrowanie m.in. kontami klientów, kontraktami, nagrodami czy promocjami.

ZARZĄDZANIE ROZLICZENIAMI

- **Comarch Convergent Billing** to zaawansowane technologicznie narzędzie wspierające operatora w obszarze bilingu. Jest to wysoce wydajny, skalowalny system, który może przetwarzać duże ilości danych. Przyjazny interfejs użytkownika zapewnia łatwą i intuicyjną obsługę. System umożliwia oferowanie usług nowej generacji, dzięki mechanizmowi bilingu 3G, opartemu na zdarzeniach, których format może być konfigurowany na potrzeby usług IP, VoIP, GPRS i UMTS.

- **Comarch Service Controller Module** umożliwia operatorom telekomunikacyjnym kontrolę wszystkich usług cyfrowych w czasie rzeczywistym, jak również zarządzanie złożonymi integracjami pomiędzy IT a infrastrukturą sieciową z wykorzystaniem dedykowanych interfejsów.
- **Comarch BSS Mediation** to system służący do przesyłania danych pochodzących z różnych systemów do systemu bilingowego. Rozwiązanie umożliwia między innymi usuwanie duplikatów w danych, ich filtrowanie i korelację a także wspiera różne scenariusze przetwarzania informacji.
- **Policy & Charging Rules Function** umożliwia lepsze kontrolowanie zasobów sieciowych, wprowadzanie planów taryfowych dostosowanych do użytkownika oraz zarządzanie przepustowością sieci.
- **Comarch Voucher and Top-Up Management** jest niezależnym komponentem, który może wspierać operatorów mobilnych lub IP w zakresie zarządzania tzw. kartami kodów jednorazowych (vouchers) oraz procesem doładowywania kont pre-paid. System może być zintegrowany z istniejącą infrastrukturą telekomunikacyjną jak np. media gateways lub może być dostarczony wraz z kompletnym rozwiązaniem IVR.

ZARZĄDZANIE OFERTĄ PRODUKTOWĄ

- **Comarch Central Product Manager** pozwala na przyspieszenie wprowadzania na rynek nowych produktów, umożliwiając kompleksowe zarządzanie katalogiem i cyklem życia produktów z jednego miejsca. Oprogramowanie to pozwala określać specyfikacje ofert i produktów, definiować powiązania między różnymi produktami i sprawdzać, które z nich się wykluczają, albo mogą być sprzedawane tylko w ramach większych pakietów.

ZARZĄDZANIE DOSTARCZANIEM I JAKOŚCIĄ USŁUG

- **Comarch Next Generation Service Fulfillment** pomaga operatorom telekomunikacyjnym automatyzować procesy tworzenia i dostarczania usług; umożliwia między innymi budowanie skomplikowanych pakietów usług z pre-definiowanych komponentów produktowych.
- **Comarch Next Generation Service Assurance** to centralna aplikacja, która pozwala operatorom telekomunikacyjnym na automatyczne wykrywanie problemów w sieci, przy jednoczesnym monitorowaniu połączonych z danymi zasobami usług sieciowych. Dzięki temu umożliwia korelację problemów po stronie urządzeń z obniżeniem wydajności którejs z usług sieciowych.
- **Comarch Customer Experience Management** dostarcza informacji, jak postrzegana jest jakość usług z perspektywy klienta końcowego. Umożliwia to operatorom proaktywne zarządzanie jakością usług, czyli reagowanie na problemy sieciowe zanim klient złoży reklamację dotyczącą używanej usługi.
- **Comarch Service Monitoring** umożliwia monitorowanie skomplikowanych usług wdrażanych za pomocą różnych technologii sieciowych.
- **Comarch Service Quality Management** służy do modelowania usług i ich monitorowania, a także do mierzenia ich jakości poprzez wskaźniki i statystyki zbierane na poziomie komponentów i usług sieciowych.
- **Comarch SLA Monitoring** przeznaczony jest do zarządzania umowami o poziomie świadczonych usług (SLA – Service Level Agreement) i w sposób automatyczny bada, czy operator dotrzymuje zapisów SLA oraz odpowiednio priorytetyzuje usterki sieciowe.
- **Comarch Service Inventory** umożliwia zarządzanie usługami sieciowymi i koreluje informację o nich z informacją o usłudze po stronie klienta i komponentami sieci potrzebnymi do jej dostarczenia.

- **Comarch OSS Process Management** umożliwia pełną kontrolę nad zarządzaniem procesami związanymi z zasobami i usługami w obszarach Operations, Fulfillment oraz Assurance.

ZARZĄDZANIE ZASOBAMI

- **Comarch Next Generation Network Planning** jest rozwiązaniem wspierającym zadania związane z planowaniem i zarządzaniem siecią mobilną, w tym siecią radiową, transportową i szkieletową. Umożliwia uproszczenie i automatyzację zadań sieciowych poprzez integrację planowania, optymalizacji i zarządzania konfiguracją sieci.
- **Comarch Network Inventory** przechowuje komplet informacji o zasobach sieciowych i prezentuje obecny, historyczny oraz przyszłościowy stan sieci telekomunikacyjnej i IT.
- **Comarch Fault Management** pozwala efektywnie kontrolować występowanie problemów i usterek w całej sieci telekomunikacyjnej. Poprzez ciągłe monitorowanie wszystkich elementów sieci, umożliwia odbiór, wizualizację i śledzenie występujących alarmów.
- **Comarch Performance Management** umożliwia zarządzanie jakością działania elementów sieciowych; dzięki integracji z systemem do zarządzania jakością usług telekomunikacyjnych (np. Comarch SQM) może również dostarczać dane o tym, jak dane usterek sprzętu przekładają się na warstwę usług sieciowych.
- **Comarch Field Service Management** służy do planowania, tworzenia harmonogramów, dystrybucji i wsparcia realizacji zadań techników pracujących w terenie. System pozwala na zwiększenie efektywności wykorzystania zasobów, dzięki możliwości przypisywania do zadań tych pracowników, którzy posiadają najbardziej odpowiednie kompetencje oraz lokalizację, a dzięki temu pozwala optymalizować koszty pracy i zużycie paliwa.
- **Comarch OSS Mediation** umożliwia komunikację systemu OSS z sieciami telekomunikacyjnymi składającymi się ze sprzętu różnych dostawców. System gwarantuje integrację infrastruktury fizycznej sieci (urządzeń i systemów) z pozostałymi systemami OSS.

ZARZĄDZANIE RELACJAMI Z PARTNERAMI I DOSTAWCAMI

- **Comarch InterPartner Billing** jest scentralizowaną platformą do rozliczeń międzyoperatorskich oraz do podziału zysków i kosztów pomiędzy kilku operatorów. Umożliwia również optymalizację relacji z innymi partnerami biznesowymi.
- **Comarch Roaming Agreement Management** to kompleksowy zestaw narzędzi do zarządzania umowami roamingowymi, rozliczania kosztów i zysków operatorów z połączeń w roamingu oraz zarządzania relacjami z partnerami w rozliczeniach roamingowych.
- **Comarch Commission & Incentive** umożliwia operatorom telekomunikacyjnym zarządzanie wielokanałową siecią sprzedaży i wdrażanie własnych reguł naliczania prowizji.

ZARZĄDZANIE INTEGRACJĄ SYSTEMÓW IT

- **Comarch Application Integration Framework** – systemy IT dla telekomunikacji muszą być właściwie zintegrowane z istniejącym środowiskiem operatora, a ich uruchomienie wymaga odpowiedniej optymalizacji procesów. Dlatego Comarch oferuje również rozwiązania umożliwiające bezproblemową integrację zakupionych produktów z innymi aplikacjami, zarówno dostarczonymi przez Comarch, jak i przez firmy trzecie.

ROZWIĄZANIA DEDYKOWANE DLA OKREŚLONYCH OBSZARÓW BIZNESU

Comarch uzupełnia swoją ofertę oprogramowania o szeroką gamę rozwiązań i usług. Dzięki temu, firma oferuje operatorom telekomunikacyjnym kompleksową obsługę. Oferta rozwiązań nastawionych na optymalizację najistotniejszych dla operatorów dziedzin jest opracowana w oparciu o bogate portfolio dedykowanych produktów oraz doświadczenie wyniesione z wielu projektów zrealizowanych dla największych operatorów w Polsce i Europie.

ZAPEWNIANIE SATYSFAKCJI KLIENTÓW

- **Zarządzanie Klientami Biznesowymi** to rozwiązanie zaprojektowane do zarządzania ofertą produktową dla klientów biznesowych, w celu zapewnienia najwyższej jakości ich obsługi; dedykowane dla departamentów obsługujących klientów korporacyjnych i strategicznych, w szczególności dla firm działających globalnie.
- **Zarządzanie Siecią i Usługami Zorientowane na Klienta** dodaje do warstwy zasobów i usług sieciowych perspektywę satysfakcji klienta końcowego, dając operatorom przewagę konkurencyjną na rynku telekomunikacyjnym.
- **Comarch Self-Organizing Network (SON)** automatyzuje zarządzanie usterkami w warstwie urządzeń sieciowych oraz procesami optymalizacji sieci, dzięki czemu operatorzy mogą nie tylko obniżyć koszty operacyjne, ale także szybciej wdrażać nowe technologie i usługi sieciowe.
- **Automatyzacja Procesów Order-to-Cash** usprawnia proces zarządzania zamówieniami od klientów, od momentu złożenia zamówienia, poprzez jego realizację, obsługę aż po rozliczenie, ewentualną windykację należności czy obsługę reklamacji.
- **Comarch Bill Shock Prevention** pomaga operatorom mobilnym i wirtualnym (MVNO) zapobiegać sytuacji, w której klient otrzymuje rachunek znacząco wyższy niż zwykle, najczęściej w wyniku używania usług transmisji danych w roamingu.

URUCHAMIANIE INNOWACYJNYCH USŁUG

- **Zarządzanie Usługami Cloud** wspiera operatorów telekomunikacyjnych w oferowaniu klientom usług „w chmurze”. Rozwiązanie umożliwia wiele scenariuszy, w tym: oferowanie uruchamiania usług i obsługi klienta, rozliczanie aplikacji z logo firm partnerskich, jak również opcję, w której wszystkie aplikacje/usługi są sprzedawane jako własne produkty operatora („white labeling”).
- **Platforma M2M** jest kompleksowym rozwiązaniem wspierającym operatorów mobilnych w wejściu na rynek łączności M2M (Machine-to-Machine) i umożliwiającym im oferowanie firmom z różnych branż usług M2M i potrzebnych do tego kart SIM oraz zarządzanie całością biznesu M2M.
- **Kompaktowy BSS/OSS dla Usług IP** to kompleksowe rozwiązanie z zakresu zarządzania siecią i biznesem telekomunikacyjnym. Do jego podstawowych funkcjonalności należą aktywacja, kontrola i rozliczanie usług, a także monitoring i raportowanie.
- **Certyfikacja Aplikacji i Urządzeń Mobilnych** umożliwia firmom, takim jak dostawcy elektroniki czy producenci samochodów, testowanie aplikacji i urządzeń pod kątem spełniania określonych wymogów, np. dotyczących bezpieczeństwa i przyznawania w tym zakresie odpowiednich certyfikatów i atestów.

POPRAWIANIE EFEKTYWNOŚCI BIZNESU

- **Usługi Zarządzane BSS/OSS (Managed Services)** to kompleksowa oferta, która obejmuje outsourcing zarządzania systemami i/lub procesami; w ramach tej usługi Comarch oferuje korzystne modele rozliczania, jak rozliczanie w oparciu o rzeczywiste użycie systemów, czy też rozliczanie oparte o spełnienie wymogów umowy zapisanych w postaci wskaźników KPI.

- **Transformacje BSS/OSS** to usługa polegająca na aktywnym udziale Comarch w procesie transformacji, od doradztwa i analizy środowiska IT, poprzez określenie wymagań biznesowych, aż po zaoferowanie odpowiednio zdefiniowanego pakietu systemów IT, ich hosting w data center czy odpowiedzialność za sukces transformacji w ramach modelu Managed Services (patrz powyżej).
- **Optymalizacja Procesów Biznesowych** to analiza przeprowadzona przez ekspertów Comarch wraz z przedstawicielami klienta, mająca na celu przeanalizowanie i odpowiednie przededefiniowanie istniejących u operatora procesów biznesowych i IT.
- **Kompleksowa Realizacja Projektów** to usługa, która poza dostarczeniem systemu do klienta, obejmuje takie obszary jak analizę wymagań i zaprojektowanie rozwiązania, szkolenia, wdrożenia i integrację a także zarządzanie, zarządzanie zmianami i gwarantowane wsparcie.
- **Outsourcing** dostarczany przez Comarch świadczony jest w obrębie outsourcingu procesów, R&D oraz systemów, poprzez ich hostowanie w Comarch Data Center (model IaaS/PaaS) z centrum przechowywania i odzyskiwania danych.

USPRAWNIANIE OPERACJI SIECIOWYCH

- **Automatyzacja Planowania Sieci** to kompleksowe narzędzie do zarządzania planowaniem infrastruktury sieciowej, upraszczania środowiska OSS oraz definiowania procesów związanych z obszarem planowania i rozbudowy sieci.

MOBILNOŚĆ DLA FIRM

- **Mobile CRM** to system umożliwiający zbudowanie kanału komunikacji między centralnym systemem CRM a grupą urządzeń mobilnych używanych przez pracowników danej firmy.
- **Tworzenie Aplikacji** dla firm to usługa polegająca na projektowaniu aplikacji mobilnych, sięgających od tych związanych z podróżowaniem, poprzez wyszukiwarki mobilne i budowanie społeczności, aż po rozwiązania dla przedsiębiorstw i bezpieczeństwa; zakres usługi definiowany jest każdorazowo przez pryzmat wymagań biznesowych konkretnego klienta.
- **Kontrola Jakości i Testy** to kompleksowe planowanie i zarządzanie procesem testowania aplikacji mobilnych.
- **Konsultacje User Experience** polegają na kompleksowym badaniu zachowań i profili użytkowników, celem projektowania aplikacji przyjaznych użytkownikom końcowym.

SPRAWNE DOSTARCZANIE USŁUG TELEWIZJI KABLOWEJ

- **Zarządzanie usługami telewizji kablowej/multi-play** to kompleksowa oferta składająca się z wielu modułów BSS, zintegrowanych i skonfigurowanych z uwzględnieniem potrzeb operatora kablowego, zbudowana w oparciu o doświadczenia Comarch z wielu wdrożeń dla tego rodzaju firm; rozwiązanie to ułatwia m.in. zarządzanie portfolio produktowym, budowanie personalizowanych pakietów usług oraz ich dokładne rozliczanie.
- **Planowanie Sieci dla Dostawców Telewizji Kablowej** to rozwiązanie skierowane do dużych operatorów kablowych, posiadających własną infrastrukturę sieciową; umożliwia automatyzację krytycznych procesów związanych z planowaniem sieci i zarządzaniem zasobami infrastrukturalnymi pochodzącymi od wielu różnych dostawców.

ZARZĄDZANIE SIECIAMI WIRTUALNYMI

- **Rozwiązanie dla MVNO** służy do kompletnego zarządzania biznesem operatora MVNO.
- **Rozwiązanie dla MVNE** to kompleksowa platforma przeznaczona dla firm dostarczających usługi operatorom typu MVNO. Rozwiązanie to realizuje zarówno zadania związane z telekomunikacją (np. integracja z siecią MNO) jak i z obszarami ERP.

SEKTOR FINANSE, BANKOWOŚĆ I UBEZPIECZENIA

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

Comarch Internet Banking zapewnia klientom ze wszystkich segmentów dostęp do usług oferowanych przez bank przez 7 dni w tygodniu i 24 godziny na dobę, za pomocą Internetu i telefonów komórkowych typu smartfon. Dzięki integracji z różnymi systemami centralnymi jest uniwersalnym, kompletnym, wydajnym i bezpiecznym uzupełnieniem środowiska informatycznego banku. Platforma Comarch Internet Banking oferuje rozwiązania służące do świadczenia usług finansowych przez kanały samoobsługowe, spełniając wysokie wymagania banków, domów maklerskich, towarzystw funduszy inwestycyjnych i innych instytucji finansowych. Jest też platformą integracyjną łączącą w jedną całość usługi i produkty oferowane przez jedną instytucję finansową lub przez całą grupę finansową.

Comarch Personal Finance Management (PFM) to moduł do zarządzania finansami osobistymi w bankowości elektronicznej. PFM to rozwiązanie pomagające zarządzać finansami osobistymi, które pozwala klientom banku zgromadzić w jednym miejscu informacje o posiadanych środkach finansowych.

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

Comarch Smart Finance zapewnia intuicyjne zarządzanie finansami osobistymi i jest skierowany do klientów detalicznych banku. Aplikacja analizuje ich finansowe nawyki i prognozuje miesięczne przepływy pieniężne. Dzięki temu, bank poznaje osobiste preferencje swoich klientów i może im zaproponować indywidualnie dostosowane produkty. Tym samym, bez irytujących akcji marketingowych klienci otrzymują atrakcyjne, spersonalizowane oferty. Comarch Smart Finance łączy w sobie funkcjonalność bankowości internetowej i zarządzania finansami osobistymi, co pomaga klientom w osiągnięciu oczekiwanej kondycji finansowej poprzez podejmowanie właściwych decyzji o każdej porze i w każdym miejscu.

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

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

Comarch Customer Service umożliwia obsługę wszystkich produktów banku w obrębie jednego systemu.

Comarch Data Connect to kanał bankowości elektronicznej umożliwiający bezpośrednią integrację używanego przez klienta instytucjonalnego systemu finansowo-księgowego z bankiem.

Comarch Fraud Detection to narzędzie umożliwiające analizę szerokiej gamy podmiotów mogących uczestniczyć w wyłudzeniach i nadużyciach.

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

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

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

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

Comarch CRM Campaign Management to system wspierający cały cykl zarządzania kampaniami marketingowymi: od planowania, poprzez testy, realizację, modyfikację, po badanie efektywności. System pozwala dotrzeć do wybranej grupy klientów o precyzyjnie określonym profilu, we właściwym czasie, z właściwą informacją i przez właściwy kanał komunikacji. Unikalnym rozwiązaniem zastosowanym w Comarch CRM Campaign Management jest możliwość integracji kampanii masowych ATL i kampanii bezpośrednich BTL, dzięki czemu osiągnię są efekty synergii pomiędzy dwoma rodzajami działań oraz oszczędności w koszcie dotarcia do klienta.

Comarch Survey Management to ergonomiczny, prosty w obsłudze webowy edytor formularzy, służący do budowy ankiet dedykowanych dowolnym grupom użytkowników, a następnie prezentacji w aplikacjach webowych, np. bankowości internetowej, portalu itp. Rozwiązanie pozwala na tworzenie różnych typów ankiet, począwszy od prostych jednostronicowych ankiet po wieloetapowe wizardy.

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

jednym systemie wszystkich danych sprzedażowych pozwala na lepszą kontrolę sprzedaży oraz optymalizację systemów motywacyjnych.

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

Comarch Pricing & Billing to elastyczne narzędzie dające możliwość szybkiego projektowania, testowania i wdrażania innowacyjnych pakietów opłat i prowizji. Celem wdrożenia systemu Comarch Pricing & Billing jest wprowadzanie indywidualnie negocjowanych programów naliczania opłat i prowizji końcowych, dopasowanych do profilu klienta z akceptowalnym poziomem kosztów dla klienta i zysku dla banku.

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

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

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

Comarch Credit Monitoring to rozwiązanie wspierające procesy monitoringu umów kredytowych a w szczególności monitoring zabezpieczeń, spłat, warunków umowy oraz sytuacji finansowej klienta. Dzięki wbudowanemu mechanizmowi Comarch Credit Monitoring automatycznie generuje sprawy spełniające zadane kryteria monitoringu np. zaległość w spłacie powyżej 7 dni. System działa w kontekście klienta, co oznacza, że monitoring dotyczy wszystkich rachunków klienta. Dodatkowo, dzięki oparciu systemu o aplikację Comarch Business Process Management, Comarch Credit Monitoring może automatycznie skierować sprawę do windykacji, restrukturyzacji bądź zmiany warunków kredytowania. W systemie wykorzystano funkcjonalności modułu Printout Management, dzięki któremu możliwe jest systemowe generowanie upomnień do klientów (wraz z identyfikacją, które jest to upomnienie), jak również integracja z drukarnią centralną (korespondencja masowa).

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

Comarch Custody jest aplikacją przeznaczoną dla banków zajmujących się obrotem papierami wartościowymi oraz działalnością powierniczą. System pozwala na rejestrację oraz rozliczanie ilościowe i finansowe transakcji papierami wartościowymi przechowywanymi w KDPW S.A. i zagranicznych izbach

depozytowo-rozliczeniowych. Jest w pełni przystosowany do Nowego Systemu Depozytowo-Rozliczeniowego.

Comarch Exchange Trading to system transakcyjny oraz księgowy dedykowany dla domów maklerskich, wspierający szybkie przetwarzanie zleceń i transakcji, elastyczną konfigurację procesów i produktów oraz integrację z giełdami, brokerami i aplikacjami transakcyjnymi.

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

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

Comarch Mobile Investments to nowoczesne rozwiązanie dedykowane dla klientów domów maklerskich potrzebujących nieograniczonego dostępu do swojego rachunku maklerskiego. Platforma umożliwia zarówno dostęp bierny (np. przeglądanie listy transakcji, dostęp do aktualnych notowań giełdowych), jak również czynny w postaci możliwości składania zleceń giełdowych.

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

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

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

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

Comarch Investment Advisor to aplikacja pozwalająca na zarządzanie relacjami z klientem, odpowiedni dobór produktu inwestycyjno-emerytalnego zgodnie z oczekiwaniami i możliwościami klienta oraz monitorowanie jego inwestycji.

Comarch Fund Registers to narzędzie, które umożliwia prezentację danych o transakcjach, klientach towarzystwa i kanałach dystrybucji w postaci interaktywnych raportów.

Comarch Client Reporting & Communication to rozwiązanie pozwalające na generowanie wysokiej klasy raportów prezentujących m.in.: wartość, rentowność i ryzyko produktu inwestycyjno-emerytalnego klienta opartego na funduszach inwestycyjnych, papierach wartościowych oraz innych instrumentach finansowych. W optymalny sposób łączy proces zarządzania dużą liczbą danych, projektowania, generowania oraz dystrybucji i publikacji raportów zgodnie z polityką danej instytucji.

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

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

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

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

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

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

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

Comarch Insurance Net jest systemem *front-office*, składającym się z pakietu narzędzi i rozwiązań wspierających dystrybucję i obsługę produktów ubezpieczeniowych. Funkcjonalność rozwiązania wspiera zarówno działania agentów, pracowników oraz współpracowników towarzystwa, jak i działania podejmowane samodzielnie przez klienta indywidualnego. System umożliwia agentom wykonywanie symulacji ofertowych oraz sprawne i bezbłędne wypełnianie wniosku ubezpieczeniowego. Comarch Insurance Net pozwala na rejestrację zmian warunków zawartego ubezpieczenia, a także na zgłaszanie i śledzenie procesów szkodowych. Korzyścią dla klienta jest szybsza i bezpośrednia obsługa oraz możliwość podglądu statusu wniosku w portalu internetowym.

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

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

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

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

Comarch Mobile Insurance to rozwiązanie wspierające towarzystwa w wykorzystaniu urządzeń mobilnych w działalności ubezpieczeniowej. System oferuje bogatą funkcjonalność przeznaczoną dla 3 różnych grup odbiorców: agentów, likwidatorów szkód oraz klientów. Udostępnienie ubezpieczonym Comarch Mobile Insurance daje przewagę konkurencyjną oraz zapewnia efektywne wsparcie komunikacji z klientami.

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

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

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

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

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

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

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

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

Comarch SmartCard Bio umożliwia zastosowanie odcisku palca jako elementu zabezpieczającego dostęp do klucza prywatnego przechowywanego na karcie kryptograficznej.

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

Comarch T-Pro to urządzenie zabezpieczające przed złośliwym oprogramowaniem realizującym ataki typu ManInTheBrowser czy programy *keylogger*.

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

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

SEKTOR ERP

Comarch ERP Altum – pierwsza inteligentna platforma ERP, kompleksowo wspierająca wszystkie kluczowe procesy biznesowe w średnich i dużych firmach handlowych, usługowych oraz sieciach handlowych. Rozwiązanie dostosowane do potrzeb rynku polskiego oraz rynków zagranicznych. System dostępny także w modelu usługowym (SaaS).

Comarch ERP XL – od lat najchętniej wybierany system klasy ERP w Polsce, z którego korzysta około 4000 firm z różnych branż. Rozwiązanie spełnia specyficzne wymogi przedsiębiorstw produkcyjnych, a także firm handlowych oraz zajmujących się działalnością usługowo-serwisową. System dostępny także w modelu usługowym (SaaS).

Comarch ERP Optima – program dla mikro, małych i średnich firmy, obsługujący sprzedaż, zarządzanie, prowadzenie księgowości oraz kadr i płac. Wraz z dodatkowym modulem Biuro Rachunkowe oraz portalem Społeczności Biur Rachunkowych iKsięgowość24, Comarch ERP Optima stanowi narzędzie do

prowadzenia i promocji biur rachunkowych oraz kancelarii doradztwa podatkowego. Program dostępny także w modelu usługowym (SaaS).

Comarch ERP iFaktury24 – innowacyjna aplikacja do fakturowania online, prowadzenia magazynu oraz uproszczonej księgowości, udostępniana poprzez przeglądarkę internetową. Rozwiązanie dedykowane mikro i małym firmom. Głównymi jego zaletami jest prostota użytkowania i dostępność. Program dostępny wyłącznie w modelu usługowym (SaaS).

Comarch ERP Retail – samodzielny system do prowadzenia sprzedaży detalicznej, pozwalający na sprawne i kompleksowe zarządzanie siecią handlu detalicznego, począwszy od jej centrali, poprzez zaplecze sklepu, aż po punkt sprzedaży (POS).

Comarch ERP Mobile – pakiet aplikacji mobilnych wspierający systemy klasy ERP: Comarch ERP Optima, Comarch ERP XL oraz Comarch ERP Altum. W skład tego pakietu wchodzi: Comarch ERP Mobilny Magazynier – aplikacja wspierająca pracę magazynierów na kolektorach danych z możliwością pracy w trybie online oraz offline; Comarch ERP Mobilny Sprzedawca – aplikacja typu SFA umożliwiająca pracę na smartfonie lub tablecie pracujących na platformie Android, wspierająca pracę pracowników pracujących w terenie, m.in. przedstawicieli handlowych oraz asystentów sprzedaży w sklepach; Comarch ERP Mobilny BI – aplikacja dla managerów umożliwiająca przeglądanie raportów Business Intelligence na smartfonie lub tablecie pracującym na platformie Android.

Comarch Business Intelligence – system oparty na technologii hurtowni danych, przeznaczony dla dużych i średnich firm oraz korporacji międzynarodowych. Rozwiązanie wspiera procesy decyzyjne oraz obsługę zadań związanych z raportowaniem. Wspomaga następujące branże: instytucje finansowe i ubezpieczeniowe, FMCG, usługi oraz produkcja.

iBard24 Backup Online – proste w użyciu narzędzie do automatycznego backupu, przechowywania oraz współdzielenia danych online chmurze obliczeniowej, umożliwiające dostęp do plików z dowolnego miejsca na świecie, 24 godziny na dobę. Dane przechowywane są w Comarch Data Center. Służy również do archiwizacji baz danych z systemów Comarch ERP.

iKsięgowość24 – obsługa rachunkowo-księgowa dla przedsiębiorstw, realizowana przez biura rachunkowe korzystające z Comarch ERP Optima.

Comarch ERP e-Sklep – oprogramowanie sklepu internetowego dla małych i średnich firm w pełni zintegrowane z systemami do zarządzania Comarch ERP, porównywarkami cen, serwisem aukcyjnym Allegro oraz Wszystko.pl, a także serwisami płatności internetowych.

Wszystko.pl – platforma handlowa (działająca dotychczas w domenie www.iMall24.pl), która umożliwia sprzedaż w Internecie wprost z systemu fakturująco-magazynowego wykorzystywanego przez przedsiębiorstwa. Swoje produkty oferować może w niej każda firma posiadająca oprogramowanie do zarządzania Comarch.

SEKTOR ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Comarch specjalizuje się w projektowaniu, wdrażaniu oraz integracji nowoczesnych systemów informatycznych dla administracji publicznej i firm oraz instytucji z sektora publicznego. Firma posiada również doświadczenia w tworzeniu kompleksowych rozwiązań „pod klucz” oraz w rozbudowie infrastruktury sprzętowo-sieciowej. Mając na uwadze przemiany zachodzące w polskiej administracji publicznej, Comarch stworzył szereg rozwiązań typu e-government, które mają za zadanie spełnianie potrzeb specyficznych dla jednostek sektora publicznego. Rozwiązania Comarch są opracowywane w oparciu o najnowocześniejsze międzynarodowe standardy, a w ich implementacji bierze udział kadra złożona z najwyższej klasy specjalistów. Do najważniejszych rozwiązań wdrażanych w sektorze administracji publicznej należą:

Comarch Semiramis

Comarch Semiramis to zintegrowany system klasy ERP II przeznaczony do wspierania procesów biznesowych w przedsiębiorstwach. System został stworzony w technologii Java, co gwarantuje możliwość pracy z wykorzystaniem różnych baz danych i systemów operacyjnych oraz pracę w architekturze trójwarstwowej. Comarch Semiramis posiada dedykowane frameworki (grupy funkcjonalności) do obsługi procesów produkcyjnych, logistycznych, sprzedażowych, oraz finansowo – księgowych. System posiada wbudowaną hurtownię danych.

Comarch Workflow

Wspiera elektroniczny (i papierowy) obieg dokumentów w przedsiębiorstwach i instytucjach (stworzono wersje branżowe specjalizowane dla poszczególnych podmiotów).

Comarch Portal

Autorski system CMS (Content Management System) umożliwia nie tylko tworzenie i publikację treści w serwisach www ale również zaawansowane zarządzanie treścią i komunikacją. System umożliwia zarządzanie plikami multimedialnymi i obsługę e-learningu, - a dzięki tematycznym video czatom i forum oraz opcji FAQ - w szerokim zakresie wspiera wymianę informacji z otoczeniem.

Comarch e-Investor

To narzędzie do obsługi inwestorów (zarówno osób fizycznych, instytucji jak i przedsiębiorstw). System oferowany jednostkom samorządu terytorialnego i agencjom inwestycyjnym jest wykorzystywany w wielu dziedzinach sfery inwestycyjnej (informacyjnej, badawczej, organizacyjnej, przestrzennej i transportowej).

Comarch e-Turysta

To platforma wspierająca promocję miejsc i regionów atrakcyjnych turystycznie. Interaktywne mapy (powiązane z mapami GPS) mogą zawierać wizualizacje szlaków turystycznych, opisy punktów gastronomicznych, noclegowych i miejsc aktywnego wypoczynku, a także serwis pogodowy. Poza funkcją informacyjną system może umożliwiać rezerwację rozmaitych usług (w tym przewodników wycieczek, specjalnych atrakcji, oraz obsługi w wybranych językach) dla turystów indywidualnych i grup, prezentację lokalnych atrakcji (w tym w 3D).

Comarch Egeria

Zintegrowany System Informatyczny klasy ERP wspierający zarządzanie organizacją i podejmowanie decyzji. Cechuje go duża konfigurowalność i elastyczność, co pozwala na dostosowanie do indywidualnych potrzeb każdego klienta.

System oferowany w różnych typach przedsiębiorstw i instytucji (Administracja rządowa i samorządowa, Utilities, Służba zdrowia etc.)

Comarch Egeria Edukacja

To zintegrowane narzędzie do obsługi procesów realizowanych przez Uczelnie Wyższe. System składa się z części FrontOffice – wspierającej procesy dydaktyczne, obsługę spraw studenckich i naukowych, oraz z BackOffice – części odpowiedzialnej za obsługę procesów księgowych, magazynowych, kadrowych i innych związanych z administrowaniem uczelnią wyższą. System jest wyposażony w rozbudowane narzędzia raportujące.

Comarch Egeria Leasing

To zintegrowany system informatyczny wspierający firmy świadczące usługi finansowe (w tym leasingowe). System wspiera sprzedaż produktów finansowych kalkulatorami, szablonami i narzędziami pozwalającymi na indywidualizowanie oferty i jej dostosowanie do zmieniających się wymogów rynkowych.

Comarch RECourt

Comarch jest twórcą zintegrowanej, multimedialnej platformy sprzętowo-software'owej służącej do rejestracji rozpraw i przesłuchań, oraz do archiwizacji i zarządzania biblioteką zgromadzonych danych. System ma za zadanie ułatwić i automatyzować proces rejestracji audio-wideo, nanoszenie komentarzy i uwag, oraz późniejszą pracę na zgromadzonych materiałach.

Comarch Rejestracja Nakładów Pracy

Służy do planowania oraz deklaracji czasu pracy (również do rejestracji obecności). System pozwala na planowanie zadań pracowników oraz ewidencję rzeczywistych obecności pracowników i realizacji powierzonych zadań.

Comarch E-Urząd

Comarch E-Urząd jest platformą usług publicznych on-line zawierającą zestaw modułów pozwalających na realizację zadań stawianych jednostce samorządu administracji publicznej przez ustawodawcę. Intuicyjne narzędzia umożliwiają samodzielne zarządzanie aplikacją, zapewniając wsparcie procesów tworzenia i publikacji treści. Na Comarch E-Urząd składają się m.in. następujące moduły: Cyfrowy Urząd, Biuletyn Informacji Publicznej, Portal Informacyjny, Intranet.

Comarch Centralna Baza Odczytów dla spółek obrotu mediów oraz odbiorców rozproszonych

Jest rozwiązaniem przeznaczonym dla spółek obrotu energią elektryczną, spółek ciepłowniczych, gazowniczych, wodociągowych oraz dla odbiorców rozproszonych. Zapewnia szybki dostęp do danych odczytowych pobieranych z różnych źródeł (np. spółki dystrybucji, Niezależny Operator Pomiarów), śledzenie poboru mediów oraz wielopłaszczyznową analizę otrzymanych danych. Dane zawarte w systemie stanowią wiarygodną podstawę do rozliczania odbiorców, planowania zakupów oraz prowadzenia proaktywnych działań handlowych. System wspomaga prognozowanie zapotrzebowania, analizy taryf oraz segmentację klientów pod kątem ich struktury zużycia.

Comarch Centralna Baza Odczytów dla spółek dystrybucji mediów

System zapewnia przedsiębiorstwu realizację funkcji operatora pomiarów. Dostarcza szereg automatycznych mechanizmów akwizycji danych odczytowych z różnych źródeł, ich weryfikacji, uzupełniania, udostępniania oraz wielowymiarowej analizy. Pozwala na łatwą integrację z już działającymi w przedsiębiorstwie systemami bilingowymi, systemami zarządzania majątkiem sieciowym oraz innymi systemami istotnymi w jego działalności. Rozwiązanie pozwala na zarządzanie odczytami zarówno z liczników energii elektrycznej oraz liczników innych mediów, w tym wody, ciepła, gazu.

Comarch System Zarządzania Majątkiem Sieciowym

To rozwiązanie przeznaczone dla przedsiębiorstw sieciowych, takich jak spółki dystrybucji energii elektrycznej, spółki dystrybucji gazu, spółki wodno-kanalizacyjne. System zapewnia kompletną ewidencję i zarządzanie danymi o całej infrastrukturze sieciowej przedsiębiorstwa oraz usprawnienia realizację głównych procesów biznesowych, takich jak np. przyłączanie odbiorców, planowanie i realizacji inwestycji i remontów, eksploatacja sieci, czy obsługa zgłoszeń, reklamacji sieciowych, zdarzeń awaryjnych, wyłączeń.

Comarch IT Cost & Risk Analysis

Comarch ICRA to narzędzie umożliwiające określenie całkowitych kosztów informatyzacji oraz zestawienia z kosztami braku wsparcia. System pozwala na obliczenie kosztów oraz ryzyka związanego z migracją wsparcia procesów biznesowych. Oferuje ocenę wskaźników ekonomicznych związanych z opłacalnością informatyzacji ROI, NPV, IRR. Pozwala też na przedstawienie wyników symulacji dla procesów, systemów oraz całych modeli informatyzacji

Comarch Business Intelligence

Budowane przez Comarch tematyczne hurtownie danych obejmują różnorodne zakresy danych i realizują rozmaite cele. Tworzyliśmy hurtownie będące bazami wiedzy, narzędzia analizujące dane medyczne, finansowe, oraz wspierające działalność biznesową. Nasze rozwiązania szczególnie sprawdzają się w przypadku zarządzania dużymi wolumenami danych, pochodzących z wielu systemów i lokalizacji.

Comarch Database Archive

To narzędzie wykorzystywane w celu optymalizacji danych archiwizowanych i planowego zarządzania tymi danymi. System umożliwia tworzenie nowych partycji danych poprzez wydzielenie ich z partycji aktywnych i odpowiednią przebudowę struktur bazodanowych, odłączanie i archiwizację partycji, autoryzacje usunąć i przywracanie danych.

Sektor Usługi

Rozwiązania do zarządzania działaniami marketingowymi

Comarch EMM (Enterprise Marketing Management) jest kompleksową platformą wsparcia działań marketingowych i relacjami z klientem. To grupa 3 zaawansowanych aplikacji oferujących obsługę pełnego wachlarza procesów związanych z planowaniem aktywności marketingowych, kompleksową obsługą programów lojalnościowych, zaawansowaną segmentacją klientów, tworzeniem konkretnych ofert promocyjnych, generowaniem spersonalizowanej komunikacji, automatyzacją kampanii marketingowych, zaawansowaną analityką i prognozowaniem. Comarch EMM stanowi część pakietu rozwiązań **Comarch CRM & Marketing**.

Comarch Loyalty Management to światowej jakości system do zarządzania programami lojalnościowymi różnej wielkości, zarówno multi-partnerskimi, jak i realizowanymi w modelu stand-alone. System wspomaga funkcjonowanie programów lojalnościowych w szerokim spectrum, od zarządzania informacjami o uczestnikach programu, komunikacją poprzez kanały: POS, email, sms, Call Center, direct mail, portal klienta, aplikację mobilną, logistyką i nagrodami, tworzeniem reguł biznesowych kampanii promocyjnych, przeprowadzaniem promocji cross- i up-sellingowych, współpracą z partnerami, po integrację z systemami zewnętrznymi.

Comarch Campaign Management to system przeznaczony do zarządzania wieloetapowymi kampaniami marketingowymi, automatyzacji procesów ich realizacji, monitoringu i analizy wyników poszczególnych akcji marketingowych. Rozwiązanie posiada wbudowane narzędzia do segmentacji i personalizacji komunikacji, które sprawiają, iż nawet największa baza klientów nie stanowi przeszkody dla tworzenia zindywidualizowanej komunikacji poprzez różne kanały komunikacji takie jak: email, SMS, direct mail, strony WWW, Call Center.

Comarch Smart Analytics to system klasy Business Intelligence, który pozwala na zdobywanie i jednoczesne wykorzystanie informacji o klientach, ich zachowaniu czy upodobaniach. Aby analizy były maksymalnie wiarygodne i wiernie odzwierciedlały zachowanie rynku, narzędzie pobiera dane z systemów lojalnościowych, CRM, zarządzania kampaniami marketingowymi, jak również z innych źródeł takich jak systemy ewidencyjne – finansowe, rejestracji przychodów, czy też systemy controllingowe.

Rozwiązania do zarządzania dokumentami i procesami

Comarch ECM (Enterprise Content Management) –to kompleksowa platforma z ponad 20 letnią tradycją na rynkach Szwajcarii, Niemiec i Austrii rozwijana w ramach polsko-szwajcarskich prac badawczo-rozwojowych prowadzonych w Grupie Kapitałowej Comarch. Podstawowe funkcjonalności to sprawne przechwytywanie danych z różnych źródeł (fax, email, skaner, zasoby dyskowe), skalowalne archiwum, zaawansowane mechanizmy wyszukiwania, zarządzania i podglądu dokumentów, jak również duże możliwości integracyjne, dające wsparcie dla systemów billingowych, ERP, FK, CRM czy HR. Kluczowym elementem platformy jest wydajny silnik BPM, pozwalający na sprawne projektowanie

procesu i jego realizację. W ramach platformy Comarch ECM oferowany jest również moduł BI oraz dedykowane moduły biznesowe wspierające prace w konkretnych obszarach firm, np. obsługa procesów zakupowych, administracja HR czy zarządzanie umowami. W ramach portfolio i usług Comarch ECM oferowany jest zarówno własny produkt klasy Enterprise Content Management firmy Comarch, jak i usługi wdrożeniowe, konsultingowe, wsparcia i integracji technologii tj. IBM FileNet czy MS Sharepoint.

Comarch EDI (Electronic Data Interchange) to platforma do szybkiej i bezpiecznej wymiany danych elektronicznych. obsługująca wsparcie dla wielu komunikatów w różnych formatach i pozwalająca zredukować koszty oraz zoptymalizować procesy biznesowe w krótkim czasie. Comarch EDI umożliwia szybkie uruchomienie bezpiecznej komunikacji z partnerami biznesowymi bez konieczności skomplikowanych modyfikacji w systemach oraz zmian w wykorzystywanych standardach. Platforma obsługuje w tej chwili społeczność ponad 17 000 firm z 30 krajów, zapewniając m.in.: mapowanie (brak konieczności dostosowywania własnych systemów IT do importu/eksportu plików w zależności od formatów stosowanych przez systemy partnerów biznesowych – Comarch EDI zapewnia mapowanie/translację plików z/do wielu formatów, w tym XML, EDIFACT, Tradacom, SAP IDOC, flat file) oraz walidację dokumentów (zawartość każdego dokumentu EDI procesowanego przez Comarch EDI jest walidowana pod względem technicznym i biznesowym – w rezultacie wysyłający może w krótkim czasie poprawić błąd w dokumencie, a odbiorca znacznie poprawi jakość otrzymywanych danych).

Comarch EDI E-Fakturowanie - rozwiązanie do kompleksowej obsługi faktury elektronicznej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawnymi. W ramach rozwiązania oferujemy archiwizację elektroniczną oraz rozwiązanie umożliwiające przekazywanie dokumentów poprzez portal dostosowany graficznie do wymagań klienta.

Comarch EDI Tracking - bieżąca kontrola wymienianych dokumentów i szybka reakcja w razie jakichkolwiek problemów.

Comarch EDI Raportowanie - rozwiązanie dostarcza wiarygodne dane o współpracy z partnerem na podstawie danych EDI.

Comarch EDI Finansowanie - szybsze otrzymanie płatności czy przedłużenie terminu wymagalności – dzięki integracji z bankami rozwiązanie umożliwia pełną obsługę faktury (od jej wskazania do sfinansowania po realizację jej zapłaty).

Comarch EDI EMCS - rozwiązanie do komunikacji elektronicznej z krajowym systemem EMCS dla podmiotów zajmujących się wymianą wyrobów akcyzowych. Zapewniamy wymianę niezbędnych komunikatów w sposób dostosowany do technologii Klienta.

Rozwiązania do wsparcia sprzedaży i dystrybucji

Comarch SFA to kompleksowa platforma wsparcia sprzedaży dla organizacji handlowych. Comarch SFA dzieli się na Mobile Sales Force Applications oraz Online Sales Support Applications.

Mobile Sales Force Applications to profesjonalny system klasy Sales Force Automation zapewniający pełną obsługę punktu sprzedaży przez mobilnych pracowników terenowych. W ramach oferty Comarch SFA udostępnia użytkownikom aplikacje w zależności od roli i odpowiedzialności, jakie posiadają. Użytkownicy mogą korzystać z aplikacji mobilnych (na smartfony oraz tablety) oraz aplikacji dostępnych on-line przez przeglądarkę internetową lub zainstalowanych lokalnie na komputerach. Aplikacje mobilne dostępne są na platformy Microsoft Windows Mobile oraz Google Android.

Comarch SFA Online Sales Support Applications to wyrafinowana platforma B2B integrująca partnerów biznesowych – producentów, dystrybutorów i sklepy oraz zapewniająca wsparcie dla działów sprzedaży i marketingu organizacji handlowej. Jako część systemu Comarch SFA udostępnia również aplikacje dla menedżerów i administratorów biznesowych zarządzających siłami sprzedaży w organizacji.

Comarch SFA Online Distribution - usługa komunikacyjno-integracyjna umożliwiająca automatyczne, codzienne raportowanie do producentów kluczowych informacji z tradycyjnego kanału sprzedaży, takich jak stany magazynowe czy odsprzedaż.

Comarch SFA Online Sales Support to portal B2B (Business to Business) zapewniający kompleksową komunikację, raportowania oraz realizację przez partnerów biznesowych zadań związanych z merchandisingiem i sprzedażą.

Comarch SFA Online Manager i Comarch SFA Online Administrator to aplikacje dla menedżerów i administratorów biznesowych zarządzających siłami sprzedaży w organizacji. Aplikacje udostępniają funkcjonalności związane z raportowaniem i kontrolą pracy przedstawicieli handlowych i medycznych działających w terenie.

Rozwiązania dla sektora transportu i turystyki

Comarch Travel CRM to grupa produktów dedykowana dla przedsiębiorstw z sektora transportu i turystyki, obsługujący inicjatywy CRM tychże firm. W skład grupy wchodzi 5 pakietów które zostały opracowane pod kątem indywidualnych potrzeb branż linii lotniczych, portów lotniczych, sieci hotelowych, przewoźników kolejowych i sieci wypożyczalni aut.

Comarch Travel CRM Airline Suite to pakiet 6 produktów. Aplikacja Comarch Loyalty Management for Airlines to platforma obsługująca lotnicze programy lojalnościowe, zarówno przewoźników tradycyjnych sieciowych jak i niskokosztowych. Comarch Corporate Flyer to system obsługujący lotnicze programy lojalnościowe w relacjach B2B (programy dla przedsiębiorstw wysyłających pracowników w delegacje). Comarch Smart Analytics to narzędzie BI obsługujące prace analityczne dotyczące ekonomiki programu lojalnościowego. Comarch Campaign Management to oprogramowanie służące do projektowania i przeprowadzania kompleksowych kampanii marketingowych. Comarch Smart Portal to oferta usługowa na projekt, hosting i utrzymanie witryn internetowych przewoźników powietrznych. Comarch Travel Assistant for Airlines to aplikacja mobilna umożliwiająca zakup biletu oraz check-in z użyciem inteligentnego telefonu.

Comarch Travel CRM Airport Suite to pakiet 4 produktów. Comarch Loyalty Management – wersja systemu stosowana m.in. w branży handlu detalicznego – jest oferowany portom które chciałyby wdrożyć lotniskowy program lojalnościowy dla osób dokonujących zakupów w miasteczku lotniskowym. Comarch Smart Analytics oraz Comarch Campaign Management oferują prowadzenie – odpowiednio – prac analitycznych oraz projektowanie i realizację kampanii marketingowych. Comarch Travel Assistant for Airports jest aplikacją mobilną przeznaczoną dla portów lotniczych, która posiada m.in. przydatną w przypadku dużych obiektów funkcjonalność lokalizacji i nawigacji, a także system powiadomień.

Comarch Travel CRM Hotel Suite to pakiet 2 produktów. Comarch Loyalty Management Hospitality Edition to system obsługujący złożone hotelowe programy lojalnościowe, zaprojektowany w oparciu o bogate doświadczenie Comarch w obsłudze programów lojalnościowych w branżach handlu detalicznego oraz linii lotniczych (programy hotelowe reprezentują typ hybrydowy). Uzupełnienie pakietu stanowi aplikacja analityczna Comarch Smart Analytics.

Comarch Travel CRM Railway Suite to pakiet 4 produktów. Comarch Loyalty Management for Railways jest pochodną wersji systemu dla linii lotniczych i oferuje obsługę kolejowych programów lojalnościowych nowej generacji. Comarch Travel Assistant for Railways to aplikacja mobilna oferująca sprawdzenie połączeń, możliwość zakupu biletu czy też wyświetlenie rozkładu jazdy najbliższej stacji kolejowej. Dodatkowo, w pakiecie są oferowane aplikacje Comarch Smart Analytics i Comarch Campaign Management.

Comarch Travel CRM Car Rental Suite składa się z 2 aplikacji, którymi są Comarch Smart Analytics oraz Comarch Campaign Management.

USŁUGI IT OFEROWANE DLA WSZYSTKICH SEKTORÓW GOSPODARKI

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

Comarch Outsourcing IT to grupa usług ciągłych, których zadaniem jest zapewnienie kompleksowej obsługi IT dla klienta, począwszy od pełnego wsparcia dla użytkownika końcowego (Service Desk i opieka stanowiskowa), poprzez administrację sieciami LAN/WAN, infrastrukturą serwerową i bezpieczeństwa, aż po zarządzanie procesami IT, zgodnie z dobrymi praktykami biblioteki ITIL. Usługi realizujemy w oparciu o zespół doświadczonych inżynierów i Service Managerów zgodnie z uzgodnionymi parametrami SLA.

Comarch Usługi Zarządzania to usługi ciągłe realizowane zdalnie lub bezpośrednio w lokalizacji klienta, związane z zaawansowanymi systemami serwerowymi, macierzowymi i bazodanowymi, a więc z systemami najbardziej krytycznymi dla biznesu klienta i najbardziej wymagającymi pod względem dostępności i niezawodności. Zespół doświadczonych i certyfikowanych inżynierów Comarch administruje platformami sprzętowymi, platformami wirtualnymi, systemami operacyjnymi, bazami danych oraz systemami macierzowymi najbardziej wymagających klientów (np. z sektora bankowego). Na terenie Polski świadczymy również serwis sprzętowy z bardzo krótkim, gwarantowanym czasem naprawy.

Comarch Integracja Systemów to grupa produktowa, która skupia usługi, których zadaniem jest dostosowanie środowiska IT klienta do nowych wymagań biznesowych i technicznych. Wspieramy klientów począwszy od etapu analizy i projektowania nowej platformy IT, poprzez dostawę odpowiednich urządzeń i oprogramowania, aż po fazę wdrożenia. Usługi dotyczą zarówno uruchomienia nowych systemów na nowych platformach, rozszerzenia funkcjonalności poprzez aktualizację wersji oprogramowania, jak i migracji pomiędzy systemami, konsolidacji systemów czy też wirtualizacji środowisk fizycznych obecnie wykorzystywanych przez klienta.

Comarch Ciągłość Biznesu to usługi, dzięki którym zapewniamy klientom wysoki poziom dostępności ich systemów, minimalizację skutków awarii i katastrof oraz możliwie szybki powrót do stanu sprzed awarii. W oparciu o powierzchnie biurowe Comarch w Krakowie i Warszawie oferujemy klientom biuro zapasowe dla ich kluczowych pracowników. Rozwiązania wysokiej dostępności to usługa dla tych klientów, dla których nawet kilkuminutowa awaria krytycznego systemu to gigantyczne straty. Natomiast backup i archiwizacja danych to usługa dla wszystkich przedsiębiorstw świadomych ważności danych przechowywanych i przetwarzanych w systemach informatycznych.

Comarch Audyty IT to usługi audytów z różnych obszarów IT. Audyt infrastruktury IT jest audytem najbardziej ogólnym, ale jednocześnie obejmuje swoim zasięgiem całą infrastrukturę Klienta. Audyt bezpieczeństwa IT i audyt wydajności IT skupiają się szczególnie na konkretnych aspektach poszczególnych systemów, natomiast dzięki audytowi efektywności operacyjnej IT, klient otrzymuje wiedzę na temat funkcjonowania całego swojego działu IT w firmie, przede wszystkim pod kątem efektywnego wykorzystywania zasobów sprzętowych i ludzkich, ale również organizacji pracy, zapewnienia odpowiedniej jakości usług dla biznesu, poprawności zdefiniowania i działania procesów IT.

Usługa Biura Zapasowego (Disaster Recovery Office) oferowana przez Comarch polega na zapewnieniu przestrzeni biurowej, odtworzeniu środowiska biurowego oraz udostępnieniu infrastruktury teleinformatycznej dla kluczowych pracowników Klienta, w przypadku katastrofy w siedzibie Klienta. Taka sytuacja może mieć miejsce w przypadku wielu zdarzeń losowych m.in.: pożar, zalanie, awaria sieci zasilającej. Zamiast ponosić koszty związane z utrzymaniem własnego biura zapasowego (koszty wynajmu powierzchni biurowej w nowej lokalizacji, utrzymania łączy telefonicznych, zakup niezbędnego

wyposażenia biura w krzesła, biurka, telefony, komputery czy drukarki) zachęcamy do skorzystania z usługi DRO w Comarch. Comarch świadczy usługę DRO w oparciu o własną powierzchnię biurową w Krakowie i Warszawie. Powierzchnia ta jest na co dzień wykorzystywana do celów szkoleniowo-konferencyjnych, a w razie potrzeby Klient w bardzo krótkim czasie ma możliwość pracy w pełni wyposażonym biurze, dostosowanym do swoich potrzeb.

Comarch IT Networks

Rozwiązania Sieciowe

Comarch oferuje pełny zakres produktów i usług w obszarze rozwiązań sieciowych - od doradztwa zaczynając, poprzez projektowanie i wdrażanie, aż po serwis i monitoring istniejących już sieci.

Comarch Network Audits

Jest to rozwiązanie dostarczające klientom szczegółowej informacji na temat posiadanej przez nich infrastruktury LAN i WAN, a także wykorzystywanych rozwiązań w obszarze bezpieczeństwa sieciowego.

Comarch WAN Security

Jest to pakiet dodatkowych usług bezpieczeństwa dla sieci WAN, które można zastosować zarówno w przypadku istniejącej infrastruktury sieciowej, jak również tej budowanej od podstaw.

Comarch Network Managed Services (CNMS)

Jest to kompleksowe rozwiązanie w zakresie budowy lub modernizacji istniejącej sieci WAN, złożonej z różnych typów łączy, umożliwiające połączenie oddziałów klienta rozproszonych w jednorodną i konwergentną (transmisję danych, głosu i video) sieć.

CNMS Retail

Jest to produkt dedykowany dla firm handlowych, których sklepy zlokalizowane są głównie w Centrach Handlowych - połączenie główne via Internet. Łączy pozostają własnością klienta. Comarch dostarcza: routery, pierwszą linię wsparcia, instalację, konfigurację, serwis, zarządzanie i monitoring.

CNMS Global Network

Jest to kompleksowe rozwiązanie w zakresie dostarczania usług telekomunikacyjnych i informatycznych, polegające na zapewnieniu kompleksowej obsługi klienta, którego lokalizacje są rozproszone geograficznie.

Comarch Network Operations Center

Jest to miejsce pierwszej linii kontaktu dla naszych klientów, dostępne przez 24 godziny na dobę przez wszystkie dni w roku. Powstało jako odpowiedź Comarch na wciąż rosnące wymagania klientów co do poziomu jakości świadczonych usług i ich zakresu. Tutaj monitorujemy dostępność elementów infrastruktury sieciowych naszych klientów oraz parametry ich pracy.

Rozwiązania telekomunikacyjne

Oferowane przez Comarch rozwiązania telekomunikacyjne mają na celu usprawnienie komunikacji wewnątrz organizacji, ale także z partnerami biznesowymi i klientami. Naszym podstawowym celem jest zapewnienie Klientowi kompleksowego wsparcia w zakresie doboru, utrzymania i obsługi infrastruktury telekomunikacyjnej oraz dostarczanie najwyższej jakości usług teleinformatycznych.

Comarch Contact Center

Jest to kompleksowe rozwiązanie wspomagające zarządzanie relacjami z klientem na wielu płaszczyznach komunikacji. Proponowane przez Comarch rozwiązanie ułatwia sprawne zarządzanie informacją w przedsiębiorstwie oraz pozwala na zoptymalizowanie procesu obsługi klienta przy wykorzystaniu posiadanych przez klienta systemów informatycznych. W ramach proponowanego rozwiązania zapewniamy zarówno dostawę warstwy sprzętowej- czyli serwerów, gatewayów, telefonów czy słuchawek, jak i zintegrowaną z nią warstwę aplikacyjną, wyposażoną w moduły logiki biznesowej.

Comarch Contact Center as A Service

Comarch Contact Center as a Service - C2aS jest to usługa świadczona w modelu SaaS, pozwalająca na udostępnieniu klientowi zasobów Contact Center firmy Comarch. Klient w ramach rozwiązania otrzymuje dostęp do infrastruktury Contact Center oraz wymaganą liczbę stanowisk agentów (telefon IP z licencją CC, aplikację agenta CC, oraz słuchawkami), sam zapewnia tylko agentów CC i dostęp do Internetu.

Comarch Telefonía IP

Jest to usługa polegająca na modernizacji, wymianie centrali PBX na IP PBX oraz projektowanie i instalacja struktur rozproszonych systemów głosowych (telefonía IP, VoIP). Comarch Telefonía IP to kompleksowe rozwiązanie wspomagające komunikację zarówno w ramach jednej organizacji, jak i przy kontaktach z klientem.

Comarch Interactive Suite

Jest to pakiet aplikacji, pozwalający na usprawnienie komunikacji zarówno wewnątrzfirmowej, jak i w kontaktach B2B czy B2C. W skład pakietu wchodzi komunikacja video, video-web, Telepresence, rzeczywistość wirtualna.

Comarch Unified Communication

Jest to zintegrowane rozwiązanie, w którym wszystkie środki komunikacji takie jak maile, telefony, poczta głosowa czy połączenia wideo zostały zintegrowane w jedną płaszczyznę, pozwalając użytkownikom na wymianę informacji w czasie rzeczywistym bez względu na miejsce pobytu i medium, jakim się posługują. Proponowane przez Comarch rozwiązanie ułatwia sprawniejsze zarządzanie informacjami oraz pozwala na zwiększenie efektywności procesów biznesowych przez skrócenie czasu wymaganego na podjęcie decyzji.

Comarch Data Center

Comarch świadczy usługi data center od 2001 roku. Wyróżnia nas najbardziej kompletna oferta na rynku i przemyślane rozwiązania. W latach 2001 - 2002 Comarch otworzył własne data center w Warszawie i Krakowie. Od tego czasu oferta Comarch Data Center jest ciągle rozszerzana, zostały wprowadzone nowe usługi, obecnie są budowane nowe ośrodki DC za granicą (Niemcy, Francja itp.), wynajmujemy również zewnętrzne DC w innych krajach (USA). Towarzyszymy klientowi przez wszystkie etapy realizacji projektu, począwszy od przygotowania wstępnej koncepcji, poprzez projektowanie rozwiązań, ich implementację i migrację, aż po utrzymanie i zarządzanie.

Kolokacja (Server Housing)

Kolokacja jest usługą polegającą na udostępnianiu przestrzeni fizycznej dla serwerów, pamięci masowych, urządzeń sieciowych oraz dowolnych innych urządzeń dostosowanych do instalacji w szafach teleinformatycznych (rack), gdzie zapewniona jest infrastruktura techniczna i niezawodny dostęp sieciowy.

Hosting (PaaS)

W usłudze hostingu Comarch dostarcza pełną platformę sprzętowo-systemową (Platform as a Service) do obsługi aplikacji klienta uwzględniającą:

- udostępnienie sprzętu wraz z jego kolokacją
- zapewnienie wszystkich niezbędnych licencji obcych
- administrację i zarządzanie warstwą operacyjną (np. system operacyjny, baza danych)
- zarządzanie warstwą sieciową i bezpieczeństwa
- udostępnienie łączy telekomunikacyjnych
- monitoring w trybie 24x7
- jeden poziom SLA dla całego systemu

Comarch Cloud Computing

Usługa Comarch Cloud Computing jest szczególną wersją usługi PaaS i należy do rodziny usług "private cloud". Różnica między hostingiem a Comarch Cloud Computing polega na dostarczeniu klientowi dokładnie takiej mocy obliczeniowej, jaka jest konieczna do obsługi systemu (aplikacji), przez co jeszcze głębiej zredukowane są koszty początkowe projektu. Tego typu podejście możliwe jest dzięki

wykorzystaniu technik wirtualizacyjnych lub innych metod izolacji logicznej (tam gdzie wirtualizacja nie jest wskazana). Usługa została stworzona w celu osiągnięcia optymalnego stosunku poziomu świadczonej usługi do jej kosztów. Comarch gwarantuje bardzo wysokie poziomy dostępności i bezpieczeństwa, dlatego usługa jest oferowana także w przypadku ważnych systemów produkcyjnych pracujących w trybie on-line i będących krytycznymi dla biznesu.

SaaS (Software as a Service) jest najbardziej kompleksową usługą świadczoną przez Comarch Data Center, w ramach której są dostarczane:

- Platform as a Service (hosting)
- aplikacje Comarch lub w określonych przypadkach aplikacje obce
- administracja aplikacjami
- pojedynczy punkt kontaktu dla klienta i jedno SLA na całość rozwiązania
- opcjonalnie help-desk dla użytkowników końcowych

Disaster Recovery Center (DRC) jest dodatkową usługą opcjonalną do wszystkich wyżej omówionych rozwiązań oferowanych przez Comarch Data Center. Obejmuje ona dostarczenie zapasowego ośrodka przetwarzania danych dla krytycznych systemów klienta. Usługa oferowana jest w różnych modelach, w ramach których Comarch dostarcza:

- podstawowy ośrodek data center – ośrodek zapasowy znajduje się w lokalizacji klienta
- zapasowy ośrodek data center - ośrodek podstawowy znajduje się w lokalizacji klienta
- podstawowy oraz zapasowy ośrodek data center – oba ośrodki znajdują się w jednej lub dwóch lokalizacjach fizycznych

Usługa ta może być dostarczona w modelu PaaS lub SaaS z uwzględnieniem zapewnienia replikacji danych pomiędzy obydwoma ośrodkami oraz uruchomieniu środowiska zapasowego po awarii podstawowej lokalizacji.

Comarch Bezpieczeństwo IT

Comarch Bezpieczny Internet

W ramach pakietu Bezpieczny Internet oferujemy szereg specjalizowanych rozwiązań dedykowanych dla ochrony poszczególnych segmentów infrastruktury teleinformatycznej. Należą do nich systemy firewall/UTM, systemy wykrywania włamań, filtrowania treści WWW, antyspamowe, antywirusowe, do ochrony serwerów wirtualnych, systemy silnego uwierzytelniania i systemy zarządzania kartami inteligentnymi.

Comarch Ochrona Stacji to dedykowane rozwiązania do ochrony komputerów i nośników.

Comarch DLP (ang. Data Leak Prevention) to koncepcja rozwiązania przeznaczonego do ochrony wrażliwych danych firmowych, zapewniającego zaawansowane możliwości śledzenia dokumentów przetwarzanych w przedsiębiorstwie i proaktywną ochronę przed wyciekiem danych.

Comarch Zarządzanie Bezpieczeństwem

W ramach pakietu Zarządzanie Bezpieczeństwem oferujemy audyty bezpieczeństwa infrastruktury IT, opracowanie polityk bezpieczeństwa i planów ciągłości działania.

Comarch Mobilny Biznes

Comarch Mobilny Biznes to rozwiązanie skierowane do firm i instytucji bez względu na wielkość czy rodzaj prowadzonej działalności, które wymagają bezpiecznego mechanizmu zdalnego dostępu do wewnętrznych systemów informatycznych dla pracowników mobilnych, partnerów handlowych, podwykonawców, filii i oddziałów.

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

Ze względu na rodzaj oferowanych przez Comarch S.A. systemów informatycznych, główną grupę odbiorców stanowią średnie i duże przedsiębiorstwa, które na całym świecie są największymi odbiorcami zaawansowanych rozwiązań informatycznych. Większość produktów Spółki jest kierowana do określonej grupy odbiorców, natomiast usługi informatyczne, ze względu na ich uniwersalny charakter, są oferowane do każdej grupy odbiorców. Oferta Comarch S.A. przeznaczona jest zarówno dla podmiotów z rynku polskiego jak i klientów zagranicznych. Obecnie jednym z głównych celów strategicznych Comarch jest rozwój sprzedaży coraz większej ilości produktów na rynkach zagranicznych, w szczególności w Europie Zachodniej. Sprzedaż Spółki jest mocno zdywersyfikowana i nie występuje uzależnienie od jednego odbiorcy. W 2012 roku sprzedaż do żadnego z kontrahentów nie przekroczyła 10% całkowitej sprzedaży Comarch S.A.

Ze względu na specyfikę branży, w której działa Comarch S.A., jako główne źródła zaopatrzenia należy uznać międzynarodowe koncerny, będące producentami sprzętu komputerowego, aplikacji bazodanowych oraz narzędzi programistycznych, polskie oddziały i przedstawicielstwa tych koncernów oraz polskie firmy dystrybucyjne oraz podwykonawców systemów IT. W 2012 roku żaden z kontrahentów nie dostarczył produktów i towarów o wartości przekraczającej 10% przychodów ze sprzedaży Comarch S.A.

5. Struktura sprzedaży

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

	2012	%	2011	%	2010	%
Kraj	478 496	71,8%	396 836	69,9%	427 088	76,3%
Eksport	188 363	28,2%	170 837	30,1%	132 365	23,7%
Przychody ze sprzedaży	666 859	100,0%	567 673	100,0%	559 453	100,0%

W 2012 roku przychody ze sprzedaży Comarch S.A. wzrosły o 99,2 mln zł, tj. o 17,5%, co jest głównie rezultatem wzrostu sprzedaży krajowej o 81,7 mln zł, tj. o 20,6% w porównaniu do ubiegłego roku. Eksport wzrósł o 10,3%, tj. 17,5 mln zł. Znaczny wzrost sprzedaży krajowej jest w dużej mierze efektem sprzedaży licencji obcych do banku PKO BP w Q4 2012 r. Struktura geograficzna sprzedaży pozostawała stabilna w ciągu roku obrotowego poza czwartym kwartałem, w którym Spółka odnotowała znaczący wzrost sprzedaży krajowej w związku z realizacją wspomnianego wyżej kontraktu z bankiem PKO BP.

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

	2012	%	2011	%	2010	%
Telekomunikacja, Media, IT	154 055	23,1%	158 249	27,9%	137 489	24,6%
Finanse i Bankowość	217 943	32,7%	120 148	21,2%	129 546	23,2%
Handel i Usługi	57 669	8,6%	61 540	10,8%	86 886	15,5%
Przemysł & Utilities	66 238	9,9%	58 580	10,3%	67 140	12,0%
Sektor publiczny	92 525	13,9%	90 214	15,9%	65 543	11,7%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa	73 986	11,1%	72 566	12,8%	67 547	12,1%
Pozostałe	4 443	0,7%	6 376	1,1%	5 302	0,9%
Przychody ze sprzedaży	666 859	100,0%	567 673	100,0%	559 453	100,0%

W 2012 roku nastąpiła znaczna zmiana w strukturze sprzedaży wg odbiorców. W porównaniu z 2011 rokiem znacząco wzrosła (o 97,8 mln zł, tj. o 81,4%) sprzedaż do klientów w sektorze Finanse i Bankowość. Jednocześnie wzrósł także jej udział w całości sprzedaży (z 21,2% do 32,7%). Taka sytuacja jest efektem jednorazowej dostawy oprogramowania obcego o dużej wartości, zrealizowanej w czwartym kwartale 2012 roku. Sprzedaż do sektora Przemysł & Utilities również odnotowała wzrost (o 7,7 mln zł, tj. 13,1%), ale jej udział pozostał na ubiegłorocznym poziomie. Wzrost odnotowały także sprzedaż do klientów z sektora publicznego (o 2,3 mln zł, tj. 2,6%) i MSP (o 1,4 mln zł, tj. 2%).

Spadła sprzedaż do klientów w sektorach Telekomunikacja, Media, IT (o 4,2 mln zł, tj. o 2,7%) i Handel i Usługi (o 3,9 mln zł, tj. 6,3%). Na przestrzeni całego roku 2012 struktura sprzedaży wg odbiorców utrzymywała się na stabilnym poziomie poza czwartym kwartałem 2012 roku, kiedy znacząco wzrosła sprzedaż do klientów sektora bankowego w związku z realizacją kontraktu dla banku PKO BP

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

	2012	%	2011	%	2010	%
Usługi	410 719	61,6%	391 682	69,0%	370 951	66,3%
Oprogramowanie własne	84 624	12,7%	90 665	16,0%	74 114	13,2%
Oprogramowanie obce	128 512	19,3%	50 451	8,9%	74 889	13,4%
Sprzęt komputerowy	35 567	5,3%	28 708	5,0%	33 338	6,0%
Pozostałe	7 437	1,1%	6 167	1,1%	6 161	1,1%
Przychody ze sprzedaży	666 859	100,0%	567 673	100,0%	559 453	100,0%

Sprzedaż usług informatycznych stanowi największą i stale rosnącą część przychodów ze sprzedaży Comarch S.A. W 2012 roku jej wartość wzrosła o 19 mln zł, tj. o 4,9% w porównaniu do 2011 roku i stanowiła 61,6% całości przychodów ze sprzedaży. Wzrost odnotowała także sprzedaż oprogramowania obcego (wzrost o 78,1 mln zł, czyli o 154,7%), co jest przede wszystkim rezultatem realizacji kontraktu z PKO BP w czwartym kwartale 2012 roku. Lekko spadła natomiast sprzedaż oprogramowania własnego (spadek o 6 mln zł, tj. 6,7% w porównaniu do 2011 roku). Przychody ze sprzedaży sprzętu komputerowego wzrosły o 6,9 mln zł, czyli o 23,9%. Na przestrzeni całego roku 2012 struktura sprzedaży wg rodzaju utrzymywała się na stabilnym poziomie poza czwartym kwartałem, gdzie znacząco wzrosła sprzedaż oprogramowania obcego.

6. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta

6.1. Czynniki wewnętrzne

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

6.2. Czynniki zewnętrzne

- wzrost wymagań stawianych systemom informatycznym przez klientów. Zwiększa się zapotrzebowanie na duże, złożone systemy informatyczne dedykowane dla poszczególnych użytkowników. Stawia to w lepszej sytuacji większe spółki IT, takie jak Comarch S.A., które oferują szereg różnych technologii i produktów i są w stanie dostarczyć zaawansowane technologicznie rozwiązania;
- wzrost znaczenia technologii mobilnych, stosowanych obecnie powszechnie w rozwiązaniach informatycznych dla wszystkich grup odbiorców

- c) zmiana modeli biznesowych w wielu branżach oraz zmiana strategii biznesowych wielu firm związana z postępowaniem technicznym i rozwojem gospodarczym, co kształtuje popyt na nowe systemy informatyczne, upowszechnienie sprzedaży oprogramowania w modelu *cloud computing* oznacza dla firm informatycznych zwiększone wymogi kapitałowe i zasobowe;
- d) związany z członkostwem Polski w Unii Europejskiej dostęp polskich firm do środków z funduszy strukturalnych, które w pewnej części są przeznaczane na rozwój systemów informatycznych oraz finansowanie prac badawczo-rozwojowych;
- e) rosnąca konkurencja, wpływająca na zmniejszenie osiąganych marż; konkurencja pomiędzy firmami IT;
- f) stała presja na wzrost wynagrodzeń w branży IT; zmniejszająca się liczba absolwentów uczelni technicznych z wykształceniem informatycznym;
- g) międzynarodowa sytuacja gospodarcza, ze szczególnym uwzględnieniem sytuacji na rynkach finansowych, mająca wpływ na wielkość popytu na produkty i usługi informatyczne;
- h) zmienność kursów walutowych, w szczególności EUR/PLN, USD/PLN i GBP/PLN wpływający na opłacalność sprzedaży zagranicznej.

7. Pozostałe istotne czynniki, w tym ryzyka i zagrożeń

Comarch S.A. jest narażona na następujące główne rodzaje ryzyka finansowego:

7.1. Ryzyko kredytowe

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

7.2. Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

7.3. Ryzyko zmiany kursów walut

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

7.4. Ryzyko płynności finansowej

Spółka posiada system zarządzania ryzykiem płynności dla potrzeb zarządzania funduszami krótko-, średnio- i długoterminowymi. Podstawowe ryzyko płynności finansowej wynika z faktu, iż większość kosztów ponoszonych przez Spółkę ma charakter kosztów stałych, natomiast przychody ze sprzedaży podlegają zmienności charakterystycznej dla firm usługowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności

utrzymując odpowiednią wielkość kapitału obrotowego, utrzymując rezerwowe linie kredytowe w rachunku bieżącym, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz analizując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

8. Perspektywy rozwoju działalności Spółki oraz przewidywana sytuacja finansowa Spółki w 2013 roku

Związany z trwającymi perturbacjami na rynkach finansowych i zwalniającym wzrostem gospodarczym głównych gospodarek świata spadek popytu na rozwiązania informatyczne wystąpił (w ocenie Comarch) w trzecim kwartale 2012 roku. Popyt na produkty i usługi informatyczne uległ poprawie w czwartym kwartale 2012 roku. Dzięki temu portfel zamówień Spółki zapewnia pełne wykorzystanie jej mocy produkcyjnych w kilku kolejnych okresach. Rozwój sytuacji gospodarczej w Polsce i na świecie będzie miał nadal decydujący wpływ na sytuację na rynku IT i wyniki finansowe Grupy Comarch w 2013. Dzięki konsekwentnie realizowanej strategii pozycjonowania się na rynku jako firmy technologicznej i produktowej oferta Comarch jest bardzo dobrze zdywersyfikowana a grono klientów jest bardzo szerokie (znaczna ich część to firmy międzynarodowe), co pozwala ograniczyć ryzyko prowadzenia działalności gospodarczej w warunkach spowolnienia gospodarczego. Dynamicznie rozwijająca się działalność Comarch S.A. na wybranych rynkach zagranicznych dodatkowo zwiększa wysokość sprzedaży oraz polepsza wizerunek Comarch wśród korporacji międzynarodowych, przyczyniając się tym samym do umocnienia pozycji konkurencyjnej Comarch. Realizacja strategii Comarch zależy w dużej mierze od niezależnych od Comarch warunków makroekonomicznych, w szczególności od poziomu inwestycji informatycznych średnich i dużych firm w kraju i za granicą oraz zaostrzającej się konkurencji w sektorze IT. Równocześnie warunkiem koniecznym do realizacji strategii jest skuteczne zarządzanie ryzykami operacyjnymi. Szansą dla Spółki jest wzrost zapotrzebowania na dostarczanie informatyki w modelu usługowym – Comarch S.A. dzięki szerokiej palecie własnych produktów, posiadanej infrastrukturze oraz zasobom ludzkim i kapitałowym może elastycznie dopasowywać się do modeli biznesowych oczekiwanych przez klientów.

Do najważniejszych ryzyk operacyjnych związanych z działalnością Spółki należą:

- a) ryzyka związane z pracami R&D (wytwarzanie własnych produktów softwarowych);
- b) ryzyka związane z szacowaniem czasochłonności kontraktów długoterminowych;
- c) ryzyka związane z niedotrzymaniem warunków umów i skorzystaniem przez kontrahentów z udzielonych im gwarancji dobrego wykonania;
- d) ryzyka zagranicznego otoczenia prawnego i politycznego związane z realizacją kontraktów eksportowych;
- e) ryzyka mniejszej możliwości (utrudnienia) sprawdzania i monitorowania standingu finansowego kontrahentów;
- f) ryzyko rotacji personelu, ryzyko braku możliwości zatrudnienia odpowiedniej ilości wykwalifikowanych pracowników.

Spółka nie przewiduje istotnych zmian swojej sytuacji finansowej.

9. Analiza finansowa Spółki

	31 grudnia 2012 r.	%	31 grudnia 2011 r.	%	2012/2011	%
I. Aktywa trwałe	578 820	54,6%	529 740	55,3%	49 080	9,3%
1. Wartości niematerialne i prawne	10 563	1,0%	6 717	0,3%	3 846	57,3%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	211 348	19,9%	202 178	24,3%	9 170	4,5%
3. Inwestycje długoterminowe	349 593	33,0%	316 762	30,5%	32 831	10,4%
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 316	0,7%	4 083	0,2%	3 233	79,2%
II. Aktywa obrotowe	481 830	45,4%	423 525	44,7%	58 305	13,8%
1. Zapasy	34 798	3,3%	33 204	4,7%	1 594	4,8%
2. Należności krótkoterminowe	403 608	38,1%	321 474	32,5%	82 134	25,5%
3. Inwestycje krótkoterminowe	20 118	1,9%	55 706	6,1%	-35 588	-63,9%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 306	2,2%	13 141	1,4%	10 165	77,4%
A k t y w a r a z e m	1 060 650	100,0%	953 265	100,0%	107 385	11,3%

Wartość aktywów Spółki na koniec 2012 roku wzrosła o 11,3% w stosunku do roku 2011 (z poziomu 953,3 mln zł do 1 060,7 mln zł), co jest związane zarówno z wzrostem wartości aktywów trwałych (o 9,3%), jak i obrotowych (o 13,8%). Wzrost wartości aktywów trwałych w wysokości 49,1 mln zł w porównaniu do ubiegłego roku jest związany głównie ze wzrostem wartości inwestycji długoterminowych z 316,8 mln zł do 349,6 mln zł, co jest efektem m.in. nabycia akcji i udziałów w jednostkach zależnych. Udział poszczególnych pozycji aktywów trwałych utrzymuje się na poziomie porównywalnym do 2011 roku. Wzrost aktywów obrotowych o 58,3 mln zł jest w dużym stopniu wynikiem wzrostu o 25,5% należności krótkoterminowych z 321,5 mln zł do 403,6 mln zł (głównie dotyczy należności od pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług). Inwestycje krótkoterminowe spadły o 35,6 mln zł. Udział pozostałych pozycji aktywów obrotowych w strukturze aktywów ogółem utrzymał się na poziomie porównywalnym do ubiegłorocznego.

	31 grudnia 2012 r.	%	31 grudnia 2011 r.	%	2012/2011	%
I. Kapitał własny	629 386	59,3%	609 697	63,5%	19 689	3,2%
1. Kapitał zakładowy	8 051	0,7%	8 051	0,9%	0	0,0%
2. Kapitał zapasowy	458 146	43,2%	415 032	39,3%	43 114	10,4%
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	120 664	11,4%	130 502	15,4%	-9 838	-7,5%
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	745	0,1%	745	0,1%	0	0,0%
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	176	0,0%	176	0,0%	0	0,0%
6. Zysk (strata) netto	41 604	3,9%	55 191	7,8%	-13 587	-24,6%
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	431 264	40,7%	343 568	36,5%	87 696	25,5%
1. Rezerwy na zobowiązania	100 483	9,5%	96 248	9,1%	4 235	4,4%
2. Zobowiązania długoterminowe	83 849	7,9%	75 418	9,6%	8 431	11,2%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	238 050	22,5%	166 562	16,9%	71 488	42,9%
4. Rozliczenia międzyokresowe	8 882	0,8%	5 340	0,9%	3 542	66,3%
PASYWA RAZEM	1 060 650	100,0%	953 265	100,0%	107 385	11,3%

W 2012 roku struktura pasywów Comarch S.A. nie uległa znaczącym zmianom w stosunku do 2011 roku. Wartość kapitału własnego wzrosła w 2012 roku o 3,2%, głównie w rezultacie uwzględnienia zysku netto wypracowanego w 2011 roku. Udział kapitału własnego w strukturze pasywów jest na nieco niższym poziomie niż w ubiegłym roku (59,3% wobec 63,5% w 2011 roku). Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowiły 40,7% pasywów wobec 36,5% rok wcześniej. Można tutaj zaobserwować, podobnie jak w latach poprzednich, znaczący wzrost zobowiązań krótkoterminowych, tj. o 71,5 mln zł,

który wynika przede wszystkim ze wzrostu zobowiązań wobec jednostek pozostałych z tytułu dostaw i usług. Wzrósł także ich udział w strukturze pasywów (z 16,9% do 22,4%). Rezerwy na zobowiązania wzrosły o 4,4%, tj. 4,2 mln zł głównie ze względu na wzrost wartości rezerw na nagrody i koszty kontraktów. Wartość zobowiązań długoterminowych wzrosła o 8,4 mln zł, między innymi w związku ze zmianą prezentacji jednego z kredytów krótkoterminowych, który jest obecnie prezentowany w zobowiązaniach długoterminowych (w związku z podpisaniem w 2012 r. aneksu do umowy przedłużającego termin jego spłaty). Rozliczenia międzyokresowe wzrosły o 66,3%, ale ich udział w strukturze pasywów pozostał na ubiegłorocznym poziomie. Udział pozostałych pozycji tej części pasywów nie uległ znaczącym zmianom.

	12 miesiące 2012	%	12 miesiące 2011	%	2012/2011	%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	666 859	100,0%	567 673	100,0%	99 186	17,5%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	496 325	74,4%	377 500	66,3%	118 825	31,5%
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	170 534	25,6%	190 173	33,7%	-19 639	-10,3%
IV. Koszty sprzedaży	62 302	9,3%	61 245	10,2%	1 057	1,7%
V. Koszty ogólnego zarządu	42 697	6,4%	40 719	6,5%	1 978	4,9%
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	65 535	9,9%	88 209	16,9%	-22 674	-25,7%
VII. Pozostałe przychody operacyjne	10 321	1,5%	3 572	0,1%	6 749	188,9%
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	13 464	2,0%	38 033	3,6%	-24 569	-64,6%
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	62 392	9,4%	53 748	13,4%	8 644	16,1%
X. Przychody finansowe	6 384	0,9%	20 632	1,1%	-14 248	-69,1%
XI. Koszty finansowe	25 160	3,8%	11 689	1,2%	13 471	115,2%
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	43 616	6,5%	62 691	13,3%	-19 075	-30,4%
XIII. Zysk (strata) brutto (XII)	43 616	6,5%	62 691	13,3%	-19 075	-30,4%
XIV. Podatek dochodowy	2 012	0,3%	7 500	1,1%	-5 488	-73,2%
XV. Zysk (strata) netto (XIII-XIV)	41 604	6,2%	55 191	12,2%	-13 587	-24,6%

W 2012 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 17,5%, czyli o 99,2 mln zł w porównaniu do roku ubiegłego. Zysk z działalności operacyjnej osiągnął wartość 62,4 mln zł i wzrósł o 16,1% w porównaniu do 2011 roku, natomiast zysk netto w 2012 roku spadł wobec roku poprzedniego o 24,6%. W efekcie znaczącego wzrostu przychodów nastąpił spadek rentowności operacyjnej w 2012 roku z poziomu 9,5% do 9,4% oraz spadek rentowności netto z 9,7% do 6,2%.

	2012	2011	2010	2009
Analiza rentowności:				
Marża na sprzedaży	25,6%	33,5%	33,7%	30,2%
Rentowność sprzedaży na działalności operacyjnej	9,4%	9,5%	13,4%	12,0%
Rentowność sprzedaży brutto	6,5%	11,0%	13,3%	11,5%
Rentowność sprzedaży netto	6,2%	9,7%	12,2%	10,4%
Rentowność aktywów	3,9%	5,8%	7,8%	6,7%
Rentowność kapitału własnego	7,1%	10,0%	14,0%	11,6%

Analiza rentowności Comarch S.A. w 2012 roku pokazuje, iż Spółka osiągnęła bardzo dobre wyniki. Rentowności spadły w rezultacie znaczącego wzrostu przychodów ze sprzedaży oprogramowania obcego w 2012 roku, jednak utrzymały się na zadawalającym poziomie.

Analiza płynności:	2012	2011	2010	2009
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	1,95	2,46	2,52	2,59
Wskaźnik płynności szybki	1,72	2,19	2,18	2,24
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,08	0,32	0,35	0,55

W 2012 roku charakteryzowała Spółkę bardzo dobra płynność finansowa. W ocenie Zarządu, Comarch S.A. nie ma problemów z terminowym wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań, przejściowo wolne środki Spółka inwestuje w bezpieczne instrumenty finansowe (lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych).

Analiza rotacji:	2012	2011	2010	2009
Rotacja majątku obrotowego (krotność)	1,38	1,34	1,42	1,60
Rotacja należności (dni)	218	204	184	147
Rotacja zapasów (dni)	21	25	32	25
Rotacja zobowiązań (dni)	193	182	181	164
Rotacja zobowiązań bez zobowiązań z tytułu kredytów długoterminowych (dni)	143	125	115	94

Wskaźniki rotacji potwierdzają efektywne wykorzystywanie zasobów Comarch S.A. W 2012 roku wskaźnik rotacji należności uległ wydłużeniu, ale równocześnie wydłużeniu uległy także wskaźnik rotacji zobowiązań (także rotacji zobowiązań bez zobowiązań z tytułu kredytów). Wskaźnik rotacji zapasów uległ skróceniu ze względu na wzrost wartości kosztów w stosunku do roku ubiegłego. Wzrost wskaźnika rotacji majątku obrotowego wynika ze znaczącego wzrostu przychodów ze sprzedaży w 2012 roku.

Analiza zadłużenia:	2012	2011	2010	2009
Wskaźnik zadłużenia	40,7%	36,0%	36,5%	36,0%
Wskaźnik zadłużenia z tytułu kredytów długoterminowych	7,9%	7,9%	9,6%	10,8%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	68,5%	56,4%	57,5%	56,3%

Wskaźniki zadłużenia w 2012 roku wzrosły w porównaniu do poziomu ubiegłorocznego. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wzrósł z 56,4% do 68,5% natomiast wskaźnik zadłużenia z tytułu kredytów utrzymał się na ubiegłorocznym poziomie 7,9%. Spółka finansuje się środkami własnymi w 59,3% a kapitałem obcym w 40,7%.

Metody obliczania wskaźników finansowych

Wskaźniki zadłużenia

$$\text{wskaźnik zadłużenia} = \frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{pasywa razem}}$$

$$\text{wskaźnik zadłużenia z tytułu kredytów długoterminowych} = \frac{\text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{pasywa razem}}$$

$$\text{wskaźnik zadłużenia kapitału własnego} = \frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{kapitał własny}}$$

Wskaźniki rentowności

$$\text{zwrot na kapitale} = \frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$$

$$\text{marża na sprzedaży} = \frac{\text{zysk brutto ze sprzedaży}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$$

$$\text{rentowność operacyjna} = \frac{\text{zysk operacyjny}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$$

$$\text{rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$$

$$\text{rentowność sprzedaży netto} = \frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$$

Wskaźniki płynności

$$\text{bieżącej płynności finansowej} = \frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe}}$$

$$\text{płynności szybki} = \frac{\text{inwestycje krótkoterminowe} + \text{należności krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe}}$$

$$\text{podwyższonej płynności} = \frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe}}$$

Wskaźniki rotacji

$$\text{rotacji majątku obrotowego (krotność)} = \frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa obrotowe}}$$

$$\text{rotacji należności (dni)} = \frac{(\text{należności krótkoterminowe}) * 360}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$$

$$\text{rotacji zapasów (dni)} = \frac{\text{zapasy} * 360}{\text{koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów} + \text{koszty sprzedaży} + \text{koszty ogólnego zarządu}}$$

$$\text{rotacji zobowiązań (dni)} = \frac{(\text{zobowiązania długoterminowe} + \text{zobowiązania krótkoterminowe}) * 360}{\text{koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów} + \text{koszty sprzedaży} + \text{koszty ogólnego zarządu}}$$

$$\text{rotacji zobowiązań bez zobowiązań z tytułu kredytu inwestycyjnego (dni)} = \frac{(\text{zobowiązania krótkoterminowe}) * 360}{\text{koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów} + \text{koszty sprzedaży} + \text{koszty ogólnego zarządu}}$$

10. Kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje

10.1. Kredyty inwestycyjne

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka Comarch S.A. posiadała zobowiązania z tytułu kredytów inwestycyjnych w wysokości 94 777 tys. zł.

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 (EURIBOR 1M+0,95%). 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 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 (WIBOR 1M+0,85%). 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. W dniu 8 marca 2013 Spółka Comarch S.A. otrzymała zawiadomienie z Sądu Rejonowego dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych o wykreśleniu hipotek stanowiących zabezpieczenie ww. kredytu inwestycyjnego. Informacja została przekazana raportem bieżącym RB-5-2013 z dnia 8 marca 2013 r.

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 (EURIBOR 1M+0,95%). Wykorzystanie kredytu nastąpiło do dnia 30 września 2008 r. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. 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 (WIBOR 1M+0,95%). 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 (EURIBOR 1M+2,65%). 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 (EURIBOR 3M+1,3%). 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.

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka Comarch S.A. posiadała limity kredytowe w rachunku bieżącym w wysokości 55 000 tys. zł.

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 S.A. 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 S.A. 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.

10.3. Pożyczki

a) Pożyczki zaciągnięte przez Comarch S.A.

Spółka Comarch S.A. w czwartym kwartale 2012 roku zawarła z IBM Polska Sp. z o.o umowę pożyczki w kwocie 7 353 tys. zł na sfinansowanie dostawy sprzętu i licencji IBM w związku z realizowanym przez Grupę Comarch projektem informatycznym. Pożyczka została uruchomiona w czwartym kwartale 2012 roku. Ostateczny termin spłaty pożyczki przypada na sierpień 2013 roku, oprocentowanie jest stałe (efektywna stopa procentowa ok. 2,8%). Pożyczka nie jest zabezpieczona.

Spółka Comarch S.A. w dniu 27 grudnia 2012 zawarła z IBM Polska Sp. z o.o umowę pożyczki na kwotę 343 tys. zł na sfinansowanie dostawy sprzętu IBM w związku z realizowanym przez Grupę Comarch projektem informatycznym. Pożyczka została uruchomiona po dniu bilansu tj., w pierwszym kwartale 2013 roku. Ostateczny termin spłaty pożyczki przypada na grudzień 2015 roku, oprocentowanie jest stałe (efektywna stopa procentowa ok. 5,63%). Pożyczka nie jest zabezpieczona.

b) Pożyczki udzielone spółkom Grupy Comarch

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku następujące spółki Grupy Comarch były zadłużone wobec Comarch S.A. z tytułu udzielonych pożyczek:

Spółka	Termin wymagalności	Kwota pożyczki	Waluta	Oprocentowanie (oparte na stopie zmiennej)	Wartość pożyczki w PLN
OOO Comarch	30.06.2014 r.	150 000,00	USD	2,73%	464 940,00
Comarch SAS	30.06.2014 r.	200 000,00	EUR	2,93%	817 640,00
	31.12.2013 r.	100 000,00	EUR	2,93%	408 820,00
	31.12.2013 r.	150 000,00	EUR	2,93%	613 230,00
	30.06.2014 r.	200 000,00	EUR	2,42%	817 640,00
iReward24 S.A.	31.12.2013 r.	30 000,00	PLN	6,77%	30 000,00
	31.03.2013 r.	40 000,00	PLN	6,65%	40 000,00

MKS Cracovia SSA	30.06.2014 r.	100 000,00	EUR	3,40%	408 820,00
	30.06.2014 r.	120 000,00	EUR	3,16%	490 584,00
	30.06.2014 r.	1 000 000,00	PLN	6,20%	1 000 000,00
	30.06.2014 r.	300 000,00	PLN	5,86%	300 000,00
	30.06.2014 r.	500 000,00	PLN	6,07%	500 000,00
	30.06.2014 r.	300 000,00	PLN	7,09%	300 000,00
	30.06.2014 r.	400 000,00	PLN	7,12%	400 000,00
	30.06.2014 r.	420 000,00	PLN	7,11%	420 000,00
	30.06.2014 r.	125 000,00	PLN	7,11%	125 000,00
	30.06.2014 r.	300 000,00	PLN	7,11%	300 000,00
	30.06.2014 r.	200 000,00	PLN	6,92%	200 000,00
	30.06.2014 r.	385 000,00	PLN	6,65%	385 000,00
iMed24 S.A.	30.06.2014 r.	600 000,00	PLN	7,13%	600 000,00
	30.06.2014 r.	200 000,00	PLN	6,90%	200 000,00
	30.06.2014 r.	500 000,00	PLN	6,80%	500 000,00
	31.12.2013 r.	130 000,00	PLN	6,77%	130 000,00
	30.06.2013 r.	100 000,00	PLN	6,21%	100 000,00
SolInteractive S.A.	30.06.2014 r.	75 000,00	PLN	6,98%	75 000,00
	25.05.2014 r.	53 364,00	EUR	2,65%	218 163,00
Razem					9 844 837,00

Odpisem aktualizującym w wysokości 465 tys. zł objęta jest pożyczka dla OOO Comarch.

c) Pożyczki udzielone pracownikom Comarch S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku nie wystąpiły niespłacone pożyczki mieszkaniowe udzielone pracownikom Comarch S.A.

d) Udzielone pożyczki osobom zarządzającym i nadzorującym

Na dzień 31 grudnia 2012 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez Comarch S.A. gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej Spółki oraz ich bliskich.

10.4. Poręczenia

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, jednostkę 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., jednostce 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 Software und Beratung AG, jednostkę zależną Comarch S.A., umów leasingu, zostało udzielone przez jednostkę dominującą poręczenie za zobowiązania Comarch Software und Beratung AG wynikające z tych umów dla IBM Deutschland Kreditbank GmbH i IBM Deutschland GmbH. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 300 tys. EUR i było ważne do dnia 31 sierpnia 2012 r.
- d) W związku z zawarciem przez Comarch Inc., jednostkę 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.
- e) W związku z zawarciem przez Comarch AG, jednostkę 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.
- f) W związku z zawarciem przez iMed24 S.A., jednostkę 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 zł, w dniu 1 września 2011 r. Spółka Comarch S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania jednostki zależnej iMed24 S.A. wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 23 832 999,63 zł i jest ważne maksymalnie do dnia 31 grudnia 2021 r.
- g) W związku z zawarciem przez Comarch Software und Beratung AG, jednostkę 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.
- h) W związku z zawarciem przez iMed24 S.A., iFin24 S.A., iReward24 S.A. i CA Consulting S.A., jednostki zależne Comarch S.A., umów na obsługę kart paliwowych, w dniu 30 maja 2011 r. zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla operatora kart paliwowych za zobowiązania jednostek zależnych iMed24 S.A., iFin24 S.A., iReward24 S.A., CA Consulting S.A. wynikające z powyższych umów. Poręczenie zostało udzielone do łącznej kwoty 175 tys. zł i było ważne do dnia 31 maja 2012. W związku z zawarciem przez iMed24 S.A., Comarch Polska S.A., iReward24 S.A. i CA Consulting S.A., jednostki 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 jednostek 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. zł (50 tys. zł dla każdej ze spółek) i są ważne do dnia 31 maja 2013 r.
- i) W związku z zawarciem przez CA Consulting S.A., jednostkę 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 zł 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 r.
- j) W związku z zawarciem przez Comarch UK, jednostkę 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.

k) W związku z zawarciem przez Comarch Polska S.A., jednostkę 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.

l) W związku z udzieleniem iReward24 S.A, jednostce 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 zł i jest ważne przez cały okres obowiązywania ww. limitu.

m) W związku z zawarciem przez CA Consulting S.A., jednostkę 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 zł i jest ważne do momentu zrealizowania wszystkich zobowiązań w zakresie płatności wynikających z umowy pożyczki.

n) W związku z zawarciem przez Comarch AG, jednostkę zależną Comarch S.A. umowy jednym z klientów na wdrożenie Next Generation Performance Management Solution, zostało udzielone przez Comarch S.A. 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 r.

o) W związku z zawarciem przez Comarch AG, jednostkę 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 r., wartość umowy wynosi 3 504 513 EUR.

10.5. Gwarancje bankowe

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

11. Najważniejsze wydarzenia w 2012 roku i po dacie bilansu

11.1 Umowy znaczące dla działalności emitenta

Do najważniejszych umów podpisanych przez Comarch S.A. w 2012 roku należą:

11.1.1. Podpisanie umowy z Tauron Dystrybucja S.A.

W dniu 15 czerwca 2012 roku została podpisana umowa pomiędzy Comarch S.A. występującą jako lider konsorcjum firm: Comarch S.A., Apator Rector Sp. z o.o., Tukaj Mapping Central Europe Sp. z o.o. oraz Eurosystem S.A. a Tauron Dystrybucja S.A. Przedmiotem umowy jest dostawa i wdrożenie systemu informatycznego do Zarządzania Majątkiem Sieciowym w spółce Tauron Dystrybucja S.A. oraz świadczenie usług serwisu systemu (nr postępowania ENION/DL/2/2010/U). Wartość netto umowy wynosi 78 886 748,94 zł. Termin realizacji przedmiotu niniejszej umowy oraz świadczenia usług serwisu wyniesie łącznie 96 miesięcy od 2 lipca 2012 r. Szacunkowa wartość netto przychodów Comarch S.A. z tytułu realizacji umowy wynosi ok. 20 mln zł. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 9/2012 z dnia 15 czerwca 2012 r.

11.1.2. Podpisanie umowy z Inspektorem Uzbrojenia

W wyniku rozstrzygnięcia postępowania o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonego przez Inspektorat Uzbrojenia z siedzibą w Warszawie przy ul. Królewskiej 1/7, 00-909 Warszawa (dalej: "Inspektorat Uzbrojenia") na „pozyskanie uprawnień (licencji) na oprogramowanie wykorzystywane w komórkach i jednostkach organizacyjnych resortu obrony narodowej”, o numerze referencyjnym: IU/62/VII-51/ZO/PN/AE/DOS/K/2012, w dniu 28 czerwca 2012 r. została podpisana umowa pomiędzy Comarch S.A. występującą jako lider konsorcjum firm: Comarch S.A. i Fujitsu Technology Solutions Sp. z o. o. a Inspektorem Uzbrojenia. Umowa obejmuje dostarczenie Inspektoratowi Uzbrojenia licencji na oprogramowanie firmy Microsoft Corporation. Termin realizacji przedmiotu niniejszej umowy wynosi 48 miesięcy od dnia jej podpisania. Całkowita wartość netto umowy wynosi 15 930 653,31 euro, tj. ok. 68 119 473,55 PLN. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 12/2012 z dnia 29 czerwca 2012 r.

11.1.3. Podpisanie umowy z PKO BP S.A.

Z datą 20 grudnia 2012 roku została zawarta umowa pomiędzy Comarch S.A. 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.

11.1.4. Umowa objęcia akcji MKS Cracovia SSA i rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki

Z dniem 24 lutego 2012 r. została podpisana umowa objęcia akcji serii E w kapitale zakładowym spółki MKS Cracovia SSA (raport bieżący nr 3/2012 z 27 lutego 2012 r. i korekta z 29 lutego 2012 r.). MKS Cracovia SSA złożyła Comarch S.A. ofertę objęcia akcji serii E w łącznej liczbie 38 631 sztuk o wartości nominalnej 100 zł. MKS Cracovia SSA zaoferowała Comarch S.A. objęcie akcji serii E po cenie emisyjnej wynoszącej łącznie 15 912 495,21 zł, tj. za cenę emisyjną wynoszącą 411,91 zł za jedną akcję serii E. Cena emisyjna powyższych akcji serii E została pokryta wkładem pieniężnym w wysokości 15 912 495,21 zł dokonany przez Comarch S.A. w dniu 27 lutego 2012 r. Po rejestracji podwyższenia kapitału MKS Cracovia SSA (postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 14 marca 2012 roku; raport bieżący nr 5/2012 z dnia 16 marca 2012 r.), Comarch S.A. dysponowała 59,82% głosów na WZA spółki.

PO DACIE BILANSU

11.1.1. Umowa objęcia akcji MKS Cracovia SSA i rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki

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

11.2 Pozostałe

11.2.1. Uchwała WZA w sprawie wypłaty dywidendy za 2011 rok

Walne Zgromadzenie postanowiło, że wypracowany w roku obrotowym od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 zysk netto w kwocie 55 191 262,72 złotych zostaje podzielony w ten sposób, że:

1. kwota 12 077 455,50 złotych zostanie 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. Dywidenda została wypłacona w dniu 16 sierpnia 2012 roku.

2. pozostała część zysku netto w kwocie 43 113 807,22 złotych została przekazana na kapitał zapasowy.

11.2.2. Zastaw rejestrowy na sprzęcie komputerowym

W dniu 11 października 2012 r. 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 ww. 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.

11.2.3. 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.

PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły.

12. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania a także ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków

Grupa Comarch nie ogranicza obszaru swojego działania jedynie do terytorium Polski. Dysponując produktami konkurencyjnymi międzynarodowo, Grupa konsekwentnie zwiększa wartość sprzedaży zagranicznej koncentrując się szczególnie na rynku Europy zachodniej. Sprzedaż jest realizowana zarówno bezpośrednio do klienta końcowego (bądź to przez Comarch S.A. lub inną spółkę Grupy Comarch) lub przez firmy partnerskie.

W najbliższych latach w ramach Grupy Comarch będą kontynuowane projekty inwestycyjne, które pozwolą na dalszą ekspansję firmy w nowych obszarach działalności i na nowych rynkach. Będą one finansowane m.in. ze środków pieniężnych posiadanych przez Spółki Grupy Comarch, jak również z wykorzystaniem kredytów bankowych.

12.1. Inwestycje kapitałowe

W dniu 9 stycznia 2012 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował spółkę CA Finance Sp. z o.o. W dniu 19 września 2012 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę nazwy spółki CA Finance Sp. z o.o. na Opso Sp. z o.o., podwyższenie jej kapitału zakładowego z 5 tys. zł do 205 tys. zł, zmianę udziałowca z iMed24 S.A. na Comarch S.A. oraz poszerzenie zakresu działalności o działalność gastronomiczną.

Z dniem 24 lutego 2012 r. została podpisana umowa objęcia akcji serii E w kapitale zakładowym spółki MKS Cracovia SSA (raport bieżący nr 3/2012 z 27 lutego 2012 r. i korekta z 29 lutego 2012 r.). MKS Cracovia SSA złożyła Comarch S.A. ofertę objęcia akcji serii E w łącznej liczbie 38 631 sztuk o wartości nominalnej 100 zł. MKS Cracovia SSA zaoferowała Comarch S.A. objęcie akcji serii E po cenie emisyjnej wynoszącej łącznie 15 912 495,21 zł, tj. za cenę emisyjną wynoszącą 411,91 zł za jedną akcję serii E. Cena emisyjna powyższych akcji serii E została pokryta wkładem pieniężnym w wysokości 15 912 495,21 zł dokonany przez Comarch S.A. w dniu 27 lutego 2012 r. Po rejestracji podwyższenia kapitału MKS Cracovia SSA (postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 14 marca 2012 roku; raport bieżący nr 5/2012 z dnia 16 marca 2012 r.), Comarch S.A. dysponował 59,82% głosów na WZA spółki.

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

W dniu 9 marca 2012 roku Amtsgericht Dresden zarejestrował podwyższenie o 6,5 mln EUR kapitału akcyjnego Comarch AG. Akcje nowej emisji zostały objęte w całości przez Comarch S.A. W pierwszym kwartale 2012 roku Comarch S.A. dokonała też dopłat do kapitału zapasowego Comarch AG w kwocie 13 mln EUR a w drugim kwartale w kwocie 3 mln EUR.

W dniu 20 marca 2012 r. została zarejestrowana w Companies House spółka Comarch UK Ltd. z siedzibą w Londynie. Kapitał w wysokości 50 tys. GBP opłacono w maju 2012 r.

Dnia 25 maja 2012 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Comarch Vietnam Company Limited o kwotę 50 000 USD.

Dnia 20 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki Comarch Management Sp. z o.o. o 50 tys. zł.

Dnia 28 czerwca 2012 r. została zawarta umowa nabycia 30% udziałów spółki Comarch R&D S.à. r.l. przez Comarch S.A. od dotychczasowego udziałowca mniejszościowego za kwotę 100 tys. euro.

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

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

W dniu 15 kwietnia 2013 roku jedyny akcjonariusz Comarch SAS działający w ramach kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 1 800 000 EUR do kwoty 2 800 000 EUR przez emisję 1 000 000 nowych akcji.

12.2. Nieruchomości

Spółka Comarch S.A. nabyła w 2012 roku ze środków własnych budynek biurowy w Łodzi za kwotę 3,5 mln zł. Po wykonaniu prac adaptacyjnych będzie on wykorzystywany na cele związane z działalnością Grupy Comarch.

Spółka jest w trakcie przygotowywania kolejnego etapu inwestycji na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie (SSE6), polegającej na budowie budynku biurowego i data center. Rozpoczęcie prac budowlanych planowane jest na drugie półrocze 2013 roku.

13. Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

13.1. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW w Warszawie

Zgodnie z zasadą nr 3) zawartą w części III, pkt 1 "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW" Zarząd Comarch S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr EBI 1/2012, że uchwałą nr 8/5/2012 z dnia 11 maja 2012 r. Rada Nadzorcza Comarch S.A. pozytywnie zaopiniowała projekty uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 25 czerwca 2012 roku.

Zgodnie z zasadą nr 1) zawartą w części III, pkt 1 "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW" Zarząd Comarch S.A. zaprezentował w raporcie bieżącym nr EBI 2/2012 sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Comarch S.A. za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

13.2. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 25 czerwca 2012 roku

a) Zwołanie WZA, porządek obrad i informacje dotyczące udziału w WZA emitenta

Dnia 22 maja 2012 r. Zarząd Comarch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, działając na podstawie przepisów art. 398, art. 399 § 1, art. 4021 oraz art. 4022 Kodeksu Spółek Handlowych (dalej „KSH”) oraz art. 14 Statutu Spółki, zwołuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 25 czerwca 2012 roku, na godzinę 10.00 w Krakowie przy Alei Jana Pawła II 41e. Zarząd Spółki przedstawił w tym dniu również porządek obrad oraz projekty uchwał na niniejsze Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wraz z uzasadnieniami. Zgodnie z art. 402² KSH Zarząd Spółki przekazał także informacje dotyczące udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki, w szczególności:

- prawo akcjonariusza do żądania umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
 - prawo akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał,
 - sposób wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika,
 - możliwość i sposób uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - sposób wypowiadania się w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - sposób wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wyznaczono na 9 czerwca 2012 r.,
 - informacja o prawie uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu,
 - lista akcjonariuszy,
 - dostęp do dokumentacji,
 - adresy strony internetowej oraz adres poczty elektronicznej.
- O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 8/2012.

b) Uchwały podjęte na WZA emitenta

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały między innymi w następujących sprawach:

- wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia;
- wykreślenia z porządku obrad punktu dotyczącego wyboru Komisji Skrutacyjnej;
- uchwalenia porządku obrad;
- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Comarch S.A. za rok obrotowy 1.01.2011 - 31.12.2011;
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 1.01.2011 - 31.12.2011;
- zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Comarch S.A. za rok obrotowy 1.01.2011 - 31.12.2011;
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Comarch za rok obrotowy 1.01.2011 - 31.12.2011;
- zatwierdzenia sprawozdań Rady Nadzorczej Spółki z działalności w 2011 roku, zawierającego ocenę sytuacji Spółki;
- podziału zysku netto za rok obrotowy 1.01.2011 - 31.12.2011;
- udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 1.01.2011 - 31.12.2011;
- odwołania członka Rady Nadzorczej Comarch S.A. i powołanie nowego członka Rady Nadzorczej Spółki.

Pełna treść uchwał została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym 10/2012 w dniu 25 czerwca 2012 roku.

c) Uchwała WZA w sprawie wypłaty dywidendy za 2011 rok

Walne Zgromadzenie postanowiło, że wypracowany w roku obrotowym od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 zysk netto w kwocie 55 191 262,72 złotych zostaje podzielony w ten sposób, że:

1. kwota 12 077 455,50 złotych zostanie 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. Dywidenda została wypłacona w dniu 16 sierpnia 2012 roku.

2. pozostała część zysku netto w kwocie 43 113 807,22 złotych została przekazana na kapitał zapasowy.

d) Lista akcjonariuszy uczestniczących w WZA emitenta

Zgodnie z listą akcjonariuszy uczestniczących w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comarch S.A. w dniu 25 czerwca 2012 roku, Elżbieta Filipiak i Janusz Filipiak posiadali co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na tym Zgromadzeniu, według szczegółów poniżej:

1. Janusz Filipiak – 893 000 sztuk akcji uprzywilejowanych imiennych, z których przysługiwało

4 465 000 głosów na WZA i które stanowiły 51,01% głosów na WZA; udział w ogólnej liczbie głosów Spółki: 29,68%;

2. Elżbieta Filipiak – 846 000 sztuk akcji uprzywilejowanych imiennych, z których przysługiwało 4 230 000 głosów na WZA i które stanowiły 48,32% głosów na WZA; udział w ogólnej liczbie głosów Spółki: 28,12%.

Całkowita liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji Comarch S.A. wynosi 15 045 237 głosów. Na WZA w dniu 25 czerwca 2012 roku brali udział akcjonariusze reprezentujący 8 753 438 głosów.

14. Operacje na akcjach Comarch S.A.

14.1. Transakcje zbycia/nabycia akcji Spółki

W dniach 10-17 września 2012 roku jedna z osób zarządzających Comarch S.A. zakupiła 100 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Comarch S.A. po średniej cenie 69,60 zł za 1 akcję oraz sprzedała 100 zwykłych na okaziciela Spółki Comarch S.A. po średniej cenie 70,40 zł. Powyższe transakcje kupna i sprzedaży zostały zawarte na rynku regulowanym za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka informowała o szczegółach raportem bieżącym nr 14/2012 dnia 20 września 2012 roku.

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.

PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły.

14.2. Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Pracowników Kluczowych 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 jest 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 są niezależnie dla każdego kolejnego roku trwania Programu. Łączna wartość współczynników Opcji indywidualnych dla wszystkich Pracowników Kluczowych w danym roku realizacji Programu wynosi 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 ujmuje 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).

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

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.

15. Pozostałe wydarzenia 2012 roku i po dacie bilansu

15.1. Terminy przekazywania raportów okresowych w 2012 roku

Zgodnie z § 103 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd Comarch S.A. określił stałe daty przekazywania raportów okresowych w 2012 roku raportem bieżącym nr 1/2012.

15.2. Wykaz informacji bieżących i okresowych opublikowanych w 2011 roku

W dniu 10 maja 2012 r. Zarząd Comarch S.A. podał wykaz informacji bieżących i okresowych przekazanych do publicznej wiadomości w roku 2011 (raport bieżący nr 7/2012). Oryginały raportów znajdują się w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 41e. Zostały również udostępnione na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://www.comarch.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/params/date/2011>

15.3. Oświadczenie Zarządu w sprawie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego

W załączeniu do raportu rocznego przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 30 kwietnia 2012, Zarząd Comarch S.A. przekazał, zgodnie z treścią § 29 ust. 5 regulaminu giełdy, raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Comarch S.A. w 2011 roku.

PO DACIE BILANSU

15.4. Terminy raportów okresowych w 2013 roku

Raportem bieżącym nr 1/2013 z dnia 8 stycznia 2013 r. Zarząd Comarch S.A. określił następujące stałe daty przekazywania raportów okresowych w 2013 roku:

- 1) IV kwartał 2012 w dniu 01.03.2013
- 2) I kwartał 2013 w dniu 15.05.2013
- 3) III kwartał 2013 w dniu 14.11.2013
- 4) Skonsolidowany raport półroczny zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2013 roku w dniu 30.08.2013
- 5) Raport roczny za 2012 rok w dniu 30.04.2013
- 6) Skonsolidowany raport roczny za 2012 rok w dniu 30.04.2013

15.5. 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. Spółka informowała o szczegółach raportem bieżącym nr 3/2013 z dnia 6 lutego 2013 r.

15.6. Zawarte po dacie bilansu kontrakty forward

Spółka Comarch S.A. zawarła w okresie od 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 kwietnia 2013 roku kontrakty terminowe na sprzedaż 6 734 tys. EUR i 500 tys. USD oraz na kupno 1 600 tys. EUR. Wartość netto kontraktów terminowych nierozliczonych na dzień 30 kwietnia 2013 roku wynosi 6 834 tys. EUR i 1 000 tys. USD. Na dzień 30 kwietnia 2013 roku wycena otwartych kontraktów terminowych wyniosła 1 353 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.

16. Osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju

Globalizacja gospodarki światowej i liberalizacja handlu powoduje zanikanie barier dla firm i ich produktów. Rynek IT staje się rynkiem otwartym i globalnym, na którym następuje ciągłe porównywanie cen i jakości dostępnych produktów. Wraz ze wzrostem obecności kapitału zagranicznego w Polsce, nawet firmy IT działające wyłącznie na polskim rynku muszą oferować produkty konkurencyjne z punktu widzenia rynku globalnego. Comarch od samego początku działania wypracował reputację firmy technologicznej wytwarzającej nowoczesne produkty i z sukcesem je sprzedającej na rynku krajowym i zagranicznym. Dlatego nadal głównym celem strategicznym Comarch jest opracowywanie nowych, konkurencyjnych produktów, co pozwoli na zapewnienie dalszego rozwoju Comarch, a co za tym idzie zwiększenie jej wartości. Utrzymanie dynamiki sprzedaży wymaga nakładów na rozwój produktów oraz właściwą ich promocję i marketing. Dotyczy to zarówno modyfikacji już istniejących produktów i technologii jak również opracowywania nowych produktów.

Polityka Comarch zakłada prowadzenie prac badawczo-rozwojowych związanych z wdrożeniem nowych produktów oraz standaryzację produktów od samego początku ich przygotowania dla klienta. Dzięki temu, o ile nawet produkt został przygotowany na potrzeby konkretnego klienta, to część lub całość oprogramowania/kodu może być następnie wykorzystana do przygotowania standardowego produktu. W rezultacie owocuje to wyższą rentownością poszczególnych kontraktów oraz rozszerzeniem bazy

klientów. Nakłady na prace badawczo-rozwojowe w 2012 roku osiągnęły wartość 65 454 tys. zł i tym samym osiągnęły prawie 10% przychodów ze sprzedaży Spółki. Comarch przeznaczył na nie zarówno środki własne, jak i aktywnie pozyskiwał fundusze europejskie.

W 2012 roku w zakresie projektów dofinansowanych Spółka Comarch S.A. kontynuowała 11 umów podpisanych w 2010 roku w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 1.4 – 4.1 (umowy o dofinansowanie podpisane w grudniu 2010 roku). Do projektów badawczo-rozwojowych finansowanych w ramach POIG należą:

- ✓ Nowoczesna platforma informatyczna usprawniająca wytwarzanie aplikacji biznesowych w modelu SaaS,
- ✓ Zautomatyzowana wymiana informacji pomiędzy operatorami telekomunikacyjnymi,
- ✓ Bezpieczny System Autoryzacji Transakcji Internetowych Oparty o Urządzenie Zewnętrzne,
- ✓ Implementacja środowiska obsługującego narzędzia analizy efektywności zarządzania portfelami instrumentów finansowych,
- ✓ System Comarch Finanse Mobilne,
- ✓ System zarządzania relacjami z klientem,
- ✓ Wdrożenie innowacji w systemach IT do zarządzania procesem factoringowym,
- ✓ Nowoczesne kompleksowe interfejsy dla systemu elektronicznej wymiany danych,
- ✓ Zaawansowana Platforma do Zarządzania Informacjami Marketingowymi,
- ✓ Innowacyjna platforma mobilnego wsparcia sprzedaży ECOD Agent 3.0,
- ✓ Platforma do raportowania i obsługi kanału dystrybucji tradycyjnej ECOD Dystrybucja 3.0,

Ponadto, w 2012 roku Comarch kontynuował realizację projektu "Opracowanie innowacyjnej Platformy dla przedsiębiorstw do raportowania strategicznych analiz rynkowych (Market Research Analysis)". Projekt jest realizowany w ramach Przedsięwzięcia IniTech, na podstawie umowy o dofinansowanie zawartej z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR). W 2012 roku zakończył się projekt realizowany w ramach umowy o dofinansowanie z MNiSW: Integracja elementów funkcjonalności PLM w systemie ERP dla potrzeb rynku MSP.

W grudniu 2012 roku zakończył się projekt „Ochrona Krytycznej Infrastruktury Teleinformatycznej dla zabezpieczenia ciągłości procesów biznesowych w gospodarce, administracji i obronności”. Projekt był realizowany wspólnie z Akademia Górniczo-Hutnicza w Krakowie, która była koordynatorem projektu (umowa w Ministerstwie Nauki i szkolnictwa Wyższego).

Nowe projekty w 2012 roku

W ramach działania 1.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka została podpisana z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowa o dofinansowanie projektu: „Wydajne, ergonomiczne i bezpieczne systemy przeglądania i transmisji obrazów medycznych” z obszaru e-Medycyny.

Celem projektu jest zdobycie wiedzy i opracowanie prototypowych rozwiązań pozwalających zaprojektować zestaw innowacyjnych urządzeń i aplikacji wspomagających światową medycynę w diagnostyce obrazowej oraz ułatwiających bezpieczny i wydajny dostęp do danych obrazowych pacjentom i lekarzom niezależnie od miejsca wykonania badań i miejsca pracy lekarza.

W ramach 7 Programu Ramowego Unii Europejskiej została podpisana umowa o dofinansowanie projektu “Shaping the Future of Electronic Identity” (FutureID), w którym Comarch S.A. jest partnerem. Projekt dotyczy rozwiązań w obszarze bezpieczeństwa.

17. Powiązania kapitałowe emitenta

17.1. 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%),
 - Comarch Software und Beratung AG z siedzibą w Monachium w Niemczech (100% zależna od Comarch AG*),
 - Comarch Solutions GmbH z siedzibą w Innsbruck w Austrii (100% zależna od Comarch Software und Beratung AG),
 - SoftM France S.à r.l. z siedzibą w Oberhausbergen we Francji (100% zależna od Comarch Software und Beratung AG),
- Comarch S.A.S. z siedzibą w Lezennes we Francji (100%),
 - Comarch R&D S.à r.l. z siedzibą w Montbonnot-Saint-Martin we Francji (70% zależna od Comarch SAS, 30% zależna od Comarch S.A.),
- Comarch Luxembourg S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu w Luksemburgu (100%)
- Comarch, Inc. z siedzibą w Rosemont w Stanach Zjednoczonych Ameryki (100%),
 - Comarch Panama, Inc. z siedzibą w Panamie w Panamie (100% zależna od Comarch, Inc.),
- Comarch Canada, Corp. z siedzibą w New Brunswick w Kanadzie (100%),
- Comarch Middle East FZ-LLC z siedzibą w Dubaju w Zjednoczonych Emiratach Arabskich (100%),
- Comarch LLC z siedzibą w Kijowie na Ukrainie (100%),
- OOO Comarch z siedzibą w Moskwie w Rosji (100%),
- Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. z siedzibą w Szanghaju w Chinach (100%),
- Comarch Vietnam Company Limited (Comarch Co., Ltd.) z siedzibą w Ho Chi Minh City w Wietnamie (100%),
- Comarch Oy z siedzibą w Espoo w Finlandii (100%),
- Comarch UK Ltd. z siedzibą w Londynie w Wielkiej Brytanii (100%),
- UAB Comarch z siedzibą w Wilnie na Litwie (100%),
- Comarch s.r.o. z siedzibą w Bratysławie na Słowacji (100%),
- SouthForge Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100%),
- CA Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie w Polsce (100%),
- Opso Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100%)
- Comarch Management Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100%),
- Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Krakowie w Polsce („CCF FIZ”) (Comarch S.A. posiada 100% wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych),
 - Comarch Management Sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (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% głosów przypada na CCF FIZ),
 - Bonus Development Sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
 - Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
 - Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
 - iMed24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
 - Comarch Polska S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
 - iReward24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
 - Infrastruktura24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
 - iComarch24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),

- CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
 - A-MEA Informatik AG z siedzibą w Arbon w Szwajcarii (100% 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% głosów przypada na CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A),
 - Comarch Swiss AG z siedzibą w Buchs w Szwajcarii (100% 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.

17.2. Zmiany właścicielskie, zmiany kapitałowe oraz zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Comarch w 2012 roku

W dniu 9 stycznia 2012 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował spółkę CA Finance Sp. z o.o. W dniu 19 września 2012 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę nazwy spółki CA Finance Sp. z o.o. na Opso Sp. z o.o., podwyższenie jej kapitału zakładowego z 5 tys. zł do 205 tys. zł, zmianę udziałowca z iMed24 S.A. na Comarch S.A. oraz poszerzenie zakresu działalności o działalność gastronomiczną.

Dnia 27 stycznia 2012 r. Comarch S.A. poinformowała (RB-2-2012 z dnia 27 stycznia 2012 r.), że CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A ("CASA"), jednostka zależna Comarch S.A., zakupiła 100 000 akcji zwykłych na okaziciela spółki A-MEA Informatik AG ("A-MEA") o wartości nominalnej 1 CHF (3,5147 PLN). Łączna cena nabycia nie przekroczy sumy 2 mln CHF (ok. 7,03 mln PLN) oraz wartości kapitałów własnych A-MEA na dzień 31 stycznia 2012 roku. Pełne rozliczenie transakcji nastąpi do końca pierwszego kwartału 2013 roku. W wyniku powyższej transakcji CASA posiada 100 000, tj. 100% akcji spółki A-MEA, uprawniających do 100 000, tj. 100% wszystkich głosów na walnym zgromadzeniu spółki. A-MEA jest firmą z długoletnim doświadczeniem w zakresie sprzedaży i wdrażania rozwiązań ERP (w tym Comarch ERP Enterprise) na rynku szwajcarskim.

Z dniem 24 lutego 2012 r. została podpisana umowa objęcia akcji serii E w kapitale zakładowym spółki MKS Cracovia SSA (raport bieżący nr 3/2012 z 27 lutego 2012 r. i korekta z 29 lutego 2012 r.). MKS Cracovia SSA złożyła Comarch S.A. ofertę objęcia akcji serii E w łącznej liczbie 38 631 sztuk o wartości nominalnej 100 zł. MKS Cracovia SSA zaoferowała Comarch S.A. objęcie akcji serii E po cenie emisyjnej wynoszącej łącznie 15 912 495,21 zł, tj. za cenę emisyjną wynoszącą 411,91 zł za jedną akcję serii E. Cena emisyjna powyższych akcji serii E została pokryta wkładem pieniężnym w wysokości 15 912 495,21 zł dokonany przez Comarch S.A. w dniu 27 lutego 2012 r. Po rejestracji podwyższenia kapitału MKS Cracovia SSA (postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 14 marca 2012 roku; raport bieżący nr 5/2012 z dnia 16 marca 2012 r.), Comarch S.A. dysponował 59,82% głosów na WZA spółki.

W dniu 9 marca 2012 roku Amtsgericht Dresden zarejestrował podwyższenie o 6,5 mln EUR kapitału akcyjnego Comarch AG. Akcje nowej emisji zostały objęte w całości przez Comarch S.A. W pierwszym kwartale 2012 roku Comarch S.A. dokonała też dopłat do kapitału zapasowego Comarch AG w kwocie 13 mln EUR a w drugim kwartale w kwocie 3 mln EUR.

W dniu 15 marca 2012 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę nazwy spółki iFin24 S.A. na Comarch Polska S.A.

W dniu 20 marca 2012 r. została zarejestrowana w Companies House spółka Comarch UK Ltd. z siedzibą w Londynie. Kapitał w wysokości 50 tys. GBP opłacono w maju 2012 r.

Dnia 10 kwietnia 2012 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie o 250 000 zł kapitału zakładowego spółki iMed24 S.A.

W dniu 10 kwietnia 2012 roku Comarch AG poinformował zarząd Comarch Software und Beratung AG o przekroczeniu progu 95% udziału w kapitale akcyjnym spółki Comarch SuB AG i zgłosił żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki celem podjęcia decyzji o przejęciu akcji dotychczasowych akcjonariuszy (mniejszościowych) przez Comarch AG w zamian za odpowiednie wynagrodzenie.

Dnia 27 kwietnia 2012 r. Zarząd Comarch S.A. poinformował o zakupie 50 udziałów spółki ESAPROJEKT sp. z o.o. ("ESAPROJEKT") o wartości nominalnej 2 460 PLN każdy, przez CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A ("CASA"), jednostkę zależną Comarch S.A. Łączna cena nabycia wynosi 12 200 000 PLN. W wyniku powyższej transakcji CASA posiada 50, tj. 100% udziałów spółki ESAPROJEKT, uprawniających do 50, tj. 100% wszystkich głosów na zgromadzeniu wspólników spółki. ESAPROJEKT jest jednym z czołowych polskich producentów i dostawców kompleksowych rozwiązań informatycznych dla sektora zdrowia.

Dnia 25 maja 2012 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Comarch Vietnam Company Limited o kwotę 50 000 USD.

Dnia 20 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki Comarch Management Sp. z o.o. o 50 tys. zł.

Dnia 28 czerwca 2012 r. została zawarta umowa nabycia 30% udziałów spółki Comarch R&D S.à. r.l. przez Comarch S.A. od dotychczasowego udziałowca mniejszościowego za kwotę 100 tys. euro.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy iMed24 S.A. podjęło w dniu 30 lipca 2012 roku uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 1 250 000,00 PLN do kwoty 1 450 000,00 PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostanie dokonane przez emisję nowych akcji serii D w łącznej liczbie 2 000 o wartości nominalnej 100,00 PLN każda.

W dniu 13 sierpnia 2012 r. walne zgromadzenie akcjonariuszy CSuB podjęło uchwałę o przeniesieniu akcji z dotychczasowych akcjonariuszy mniejszościowych na akcjonariusza większościowego Comarch AG w zamian za wynagrodzenie w wysokości 2,95 euro za akcję.

W dniu 17 sierpnia 2012 r. zostało zarejestrowane połączenie Comarch Schilling GmbH z Comarch SuB AG.

W dniu 21 sierpnia 2012 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego w spółce CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A o 85 tys. zł. poprzez emisję 850 akcji o wartości nominalnej 100 zł każda.

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, jednostka 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 r. 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 6 320 akcji w celu umorzenia. Cena sprzedaży wyniosła 237,35 zł za 1 akcję.

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

17.3. Zmiany właścicielskie, zmiany kapitałowe oraz zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Comarch po dacie bilansu

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

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

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

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy iMed24 S.A. podjęło w dniu 26 marca 2013 r. uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 1 750 000,00 PLN do kwoty 2 050 000,00 PLN przez emisję akcji serii G w łącznej liczbie 3 000 o wartości nominalnej 100,00 PLN każda.

W dniu 26 marca 2013 r. zostało zarejestrowane połączenie spółek A-MEA Informatik AG i Comarch Swiss AG oraz przeniesienie siedziby nowej spółki Comarch Swiss AG do Luzern w Szwajcarii.

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

W dniu 15 kwietnia 2013 roku jedyny akcjonariusz Comarch SAS działający w ramach kompetencji Walnego Zgromadzenie Akcjonariuszy podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 1 800 000 EUR do kwoty 2 800 000 EUR przez emisję 1 000 000 nowych akcji.

18. Oddziały Comarch S.A.

W dniu 31 grudnia 2012 roku Comarch S.A. posiadała oddziały w następujących miejscowościach:

- Tirana (oddział w Albanii),
- Bielsko-Biała,
- Gdańsk,
- Katowice,
- Kraków,
- Lublin,
- Łódź,
- Poznań,
- Warszawa,
- Wrocław.

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

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

Nie wystąpiły.

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

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2012 rok.

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

W roku 2012 r. utworzono aktywa z tytułu różnic przejściowych w podatku dochodowym w kwocie 3 389 tys. zł i rozwiązano część aktywów utworzonych na dzień 31 grudnia 2011 r. w kwocie 998 tys. zł. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto roku 2012 wyniósł 2 391 tys. zł.

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

Nie wystąpiły.

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

Rada Nadzorcza Comarch S.A. w drodze pisemnego głosowania podjęła uchwałę nr 1/7/2011 z dnia 19 lipca 2011 r. w sprawie wyboru Deloitte Audyt Sp. z o. o. jako podmiotu uprawnionego do badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Comarch S.A. Deloitte Audyt Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 18 (aktualnie ul. Jana Pawła II 19), posiada uprawnienia do badania sprawozdań finansowych o numerze 73. Comarch S.A. korzystał w przeszłości z usług Deloitte Audyt Sp. z o. o. w zakresie przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze 2006, 2007, 2008, 2009 roku oraz badania sprawozdań finansowych Spółki Comarch S.A. i rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki Comarch S.A. za lata 2006-2009.

Rada Nadzorcza Comarch S.A. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań Spółki na podstawie art. 19 ust. 2 pkt 5) Statutu Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Umowa z Deloitte Audyt Sp. z o. o. została zawarta na okres 2 lat i obejmuje:

a) przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki Comarch S.A. za I półrocze 2011 roku oraz za I półrocze 2012 roku;

b) badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Comarch S.A. i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki Comarch S.A. za rok 2011 i 2012.

Szczegóły dotyczące wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych zostały zawarte w notcie 45 sprawozdania finansowego.

24. System kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

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

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

Kraków, 30 kwietnia 2013 roku

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

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU COMARCH SA
O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO
W 2012 ROKU**

1.	OKREŚLENIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT	3
2.	POSTANOWIENIA ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OD KTÓRYCH EMITENT ODSTĄPIŁ I WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA.....	3
3.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNA CZNE PAKIETY AKCJI WG STANU NA DZIEŃ 30 KWIETNIA 2013 R.	5
4.	POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIĘŃ	5
5.	WSZELKIE OGRANICZENIA ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKIE JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADANIE OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	5
6.	WSZELKIE OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA.....	5
7.	ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIĘŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI	6
8.	OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA	6
9.	SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA, JEŻELI TAKI REGULAMIN ZOSTAŁ UCHWALONY, O ILE INFORMACJE W TYM ZAKRESIE NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA.....	6
10.	SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW...7	7
11.	OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	12

1. Określenie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent

W dniu 4 lipca 2007 r. Rada Nadzorcza GPW, na wniosek Zarządu Giełdy, przyjęła nowe zasady ładu korporacyjnego pod nazwą Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW. <http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/publikacje/dpsn2010.pdf>

Zostały one zmienione następującymi uchwałami Rady Nadzorczej GPW: uchwała z dnia 19 maja 2010 roku (zmiana weszła w życie 1 lipca 2010 roku), uchwała z dnia 31 sierpnia 2011 r. (zmiana weszła w życie 1 stycznia 2012 roku), uchwała z dnia 19 października 2011 r. (zmiana weszła w życie 1 stycznia 2012 roku) oraz uchwała z dnia 21 listopada 2012 r. (zmiana weszła w życie 1 stycznia 2013 roku). Aktualnie obowiązujący dokument można odnaleźć na http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/regulacje/dobre_praktyki_16_11_2012.pdf

Dokument dzieli się na cztery części:

- I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych,
- II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych,
- III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych,
- IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy.

W załączeniu do raportu rocznego przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 30 kwietnia 2012, Zarząd Comarch S.A. przekazał, zgodnie z treścią §29 ust. 5 regulaminu giełdy, raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Comarch S.A. w 2011 roku.

2. Postanowienia zbioru zasad ładu korporacyjnego, od których emitent odstąpił i wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

a) Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

1. *„Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności: (...) umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.*

Spółka nie transmituje obecnie obrad walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu sieci Internet i nie upublicznia go na stronie, natomiast rozważy wprowadzenie takiej możliwości przy najbliższym dokonywaniu zmian treści statutu Spółki.

2. *Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).*

Comarch S.A. posiada politykę wynagrodzeń, która określa formę, strukturę i poziom wynagrodzeń pracowników Spółki, w tym członków organów zarządzających i nadzorczych. System wynagradzania członków organów zarządzających zapewnia powiązanie wynagrodzeń z wynikami finansowymi Spółki i efektami pracy wynagradzanych osób.

W systemie wynagradzania stosowanym przez Comarch S.A. uwzględniona została znaczna część zasad wynikających z zalecenia Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE) i zaleceń KE z 30 kwietnia 2009 roku (2009/385/WE), m.in.:

- a) łączne wynagrodzenia oraz inne świadczenia dla członków organów zarządzających i nadzorczych Spółki są ujawniane w rocznych sprawozdaniach finansowych,
- b) programy opcyjne są zatwierdzane przez walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki a szczegółowe regulacje dotyczące programu opcyjnego dla członków organów zarządzających i nadzorczych Spółki są ujawniane w sprawozdaniach finansowych,

- c) system wynagradzania określa stałe i zmienne elementy wynagradzania Zarządu, zmienne składniki wynagrodzeń są powiązane z góry określonymi kryteriami wynikowymi,
- d) wysokość odpraw z tytułu rozwiązania umowy o pracę nie przekracza dwuletniego stałego wynagrodzenia,
- e) akcje nie stanowią formy wynagrodzenia dyrektorów niewykonawczych oraz członków organu nadzorczego,

Polityka wynagrodzeń Spółki nie uwzględnia jednak wszystkich zaleceń Komisji Europejskiej, m.in.:

- a) polityka wynagrodzeń nie jest poddawana każdorazowo pod głosowanie walnego zgromadzenia akcjonariuszy,
- b) Spółka nie prezentuje na stronie internetowej „deklaracji dotyczącej wynagrodzeń” (szczegółowe informacje na ten temat dostępne są w sprawozdaniach finansowych),
- c) prawa własności akcji, w przypadku realizacji opcji na akcje, mogą nabierać mocy przed upływem 3 lat od czasu ich przyznania, nie jest wymagane zachowanie określonej liczby akcji do czasu zakończenia pełnienia funkcji przez członków organów zarządzających,
- d) w Spółce nie funkcjonuje Komisja ds. Wynagrodzeń.

Członkowie organów zarządzających mogą być również zatrudnieni przez Spółkę na podstawie umowy o pracę, na warunkach określonych w obowiązujących w Spółce regulaminach oraz w Kodeksie Pracy. Wysokość wynagrodzenia z tytułu umów o pracę członków Zarządu oraz wysokość ryczałtu za posiedzenie Zarządu ustala Rada Nadzorcza w drodze podjętej uchwały.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej są ustalane poprzez uchwałę Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

Spółka nie przewiduje w najbliższym czasie zmian w stosowanej polityce wynagradzania.

3. *GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.*

Spółka dokłada wszelkich starań, aby zapewnić zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach. Zgodnie z Regulaminem pracy pracowników Comarch SA, pracodawca jest zobowiązany m.in. „*przeciwdziałać dyskryminacji w zatrudnieniu, w szczególności ze względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, rasę, religię, narodowość, przekonania polityczne, przynależność związkową, pochodzenie etniczne, wyznanie, orientację seksualną.*” Ponadto pracownicy Comarch SA „*powinni być równo traktowani w zakresie nawiązania i rozwiązania stosunku pracy, warunków zatrudnienia, awansowania oraz dostępu do szkolenia w celu podnoszenia kwalifikacji zawodowych, w szczególności bez względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, rasę, religię, narodowość, przekonania polityczne, przynależność związkową, pochodzenie etniczne, wyznanie, orientację seksualną, a także bez względu na zatrudnienie na czas określony lub nieokreślony albo w pełnym lub w niepełnym wymiarze czasu pracy.*” Polityka Comarch SA nie stawia żadnych barier ze względu na płeć, poglądy, orientację seksualną, pochodzenie rasowe lub etniczne w zakresie zatrudniania i polityki kadrowej, nie przyczynia się do dyskryminacji, bezpośredniej lub pośredniej, ze względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, rasę, religię, narodowość, przekonania polityczne, przynależność związkową, pochodzenie etniczne, wyznanie, orientację seksualną.

W składzie sześciuosobowej rady nadzorczej Comarch SA znajdują się trzy kobiety. W skład siedmioosobowego zarządu Comarch SA wchodzi wyłącznie mężczyźni, co związane jest przede wszystkim z charakterem prowadzonej przez Spółkę działalności i specyfiką branży IT, w której mężczyźni stanowią znaczącą większość. Należy również podkreślić, że obecni członkowie zarządu Comarch SA to osoby związane z Spółką od wielu lat, (stanowiska zarządcze pełnią powyżej 3 lat), posiadające szeroką wiedzę w zakresie wiedzy technologicznej z obszaru IT i kwalifikacje konieczne na sprawowanych stanowiskach. W

związku z powyższym należy zakładać, że w najbliższej przyszłości w tym organie zarządzającym nie nastąpią zmiany w zakresie udziału kobiet.

W Comarch SA jest tendencja do zwiększenia procentowego zatrudnienia kobiet, jednak przy zatrudnieniu brane są pod uwagę przede wszystkim kwalifikacje pracownika a nie płeć, więc mężczyźni mają równe szanse na zatrudnienie na dane stanowisko. Panie stanowią ok. 26% pracowników zatrudnionych w Comarch SA, a 17% kadry kierowniczej Spółki, co stanowi wysoki udział kobiet w całości zatrudnienia, szczególnie biorąc pod uwagę techniczny charakter działalności spółki informatycznej.

3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wg stanu na dzień 30 kwietnia 2013 r.

Akcjonariusze	Ilość akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZA Spółki	% głosów na WZA Spółki
Janusz Filipiak	2 620 010	32,54	6 192 010	41,16
Elżbieta Filipiak	846 000	10,51	4 230 000	28,12
Pozostali członkowie Zarządu	103 167	1,28	140 767	0,94
Inni akcjonariusze	4 482 460	55,67	4 481 865	29,78
Razem	8 051 637	100,00	15 045 237	100,00

4. Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień

Janusz Filipiak, Prezes Zarządu Comarch S.A., jest posiadaczem 893 000 akcji uprzywilejowanych co do głosu (1:5). Przysługuje z nich 4 465 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Elżbieta Filipiak, Przewodniczący Rady Nadzorczej Comarch S.A. jest posiadaczem 846 000 akcji uprzywilejowanych do głosu (1:5). Przysługuje z nich 4 230 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Paweł Prokop, Wiceprezes Zarządu Comarch S.A. jest posiadaczem 9 400 akcji uprzywilejowanych co do głosu (1:5). Przysługuje z nich 47 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

5. Wszelkie ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadanie określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Nie dotyczy.

6. Wszelkie ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Zgodnie z treścią art. 8 pkt 5 statutu Comarch S.A.

„5. Zbycie akcji imiennych wymaga zgody Zarządu udzielonej w formie pisemnej. W przypadku odmowy zbycia, Zarząd w terminie 2 miesięcy od zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji wyznacza nabywcę oraz cenę akcji. Cena akcji nie może być niższa niż średnia cena giełdowa z trzech ostatnich miesięcy poprzedzających miesiąc zgłoszenia, pod warunkiem, że akcje Spółki będą w obrocie giełdowym. W przeciwnym przypadku cena akcji nie może być niższa niż wartość księgową przypadająca na akcję na ostatni dzień bilansowy. Cena jest płatna w terminie jednego miesiąca od dnia uchwały Zarządu wskazującej nabywcę akcji.”

7. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

A) Zasady powoływania i odwoływania

Zgodnie z treścią statutu Spółki Zarząd Spółki składa się z 2 do 8 osób powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji trwającej trzy lata. Walne Zgromadzenie ustala zasady i regulaminy wynagrodzenia dla członków Zarządu, przy czym kompetencja ta może zostać przekazana częściowo lub w całości Radzie Nadzorczej. Rada Nadzorcza może z ważnych powodów zawiesić w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz może delegować członków Rady Nadzorczej na okres nie dłuższy niż 3 miesiące do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację lub z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności.

B) Uprawnienia zgodnie z art. 9, 20 - 22 Statutu Comarch S.A. i Kodeksem Spółek Handlowych (KSH)

- Zarząd może ustanawiać prokurentów.
- Do składania oświadczeń w imieniu Spółki oraz reprezentowania Spółki przed Sądem i poza Sądem upoważniony jest jednoosobowo Prezes Zarządu albo dwu członków Zarządu działających łącznie lub też jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
- W umowach pomiędzy Spółką, a członkami Zarządu oraz w sporach z nimi reprezentuje Spółkę Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza może upoważnić w drodze uchwały jednego lub więcej członków Rady Nadzorczej do dokonywania takich czynności prawnych.
- Organizację wewnętrzną Spółki określa Zarząd.
- Zgodnie z art. 445 i art. 446 Kodeksu Spółek Handlowych walne zgromadzenie podejmuje uchwałę w sprawie zmiany statutu przewidującą upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Zgodnie z art. 9 ust. pkt 5 Statutu Comarch S.A. w ramach kapitału docelowego Zarząd Spółki może wydawać akcje tylko w zamian za wkłady pieniężne oraz nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych. W zakresie wszystkich spraw związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności w sprawie wyłączenia lub ograniczenia prawa poboru oraz ustalenia ceny emisyjnej, wymagane jest uzyskanie zgody Rady Nadzorczej.

8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Podejmowanie uchwał w sprawie zmian w statucie, w tym podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego oraz uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki należy do kompetencji walnego zgromadzenia.

9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

1. Walne Zgromadzenia są zwyczajne i nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zarząd zwołuje najpóźniej do końca czerwca każdego roku.
3. Walne Zgromadzenia zwołuje się zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Statutem Spółki i Regulaminem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2010 r.
4. Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.
5. W Walnym Zgromadzeniu powinno uczestniczyć co najmniej dwóch członków Zarządu Spółki i co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej.
6. Na Walnym Zgromadzeniu obecny jest biegły rewident, jeżeli przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia są sprawy finansowe Spółki.

7. Dopuszczalny jest udział w Walnym Zgromadzeniu przedstawicieli mediów jako publiczności.
8. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje osobom będącym akcjonariuszami Spółki na 16 (szesnaście) dni przed datą Walnego Zgromadzenia.
9. Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
10. Akcjonariusz nie będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika.
11. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia kieruje obradami, podejmuje decyzje w sprawach proceduralnych i porządkowych oraz jest uprawniony od interpretowania niniejszego Regulaminu.
12. Do czynności Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy m.in.:
 - a) czuwanie nad sprawnym przebiegiem obrad zgodnie z ustalonym porządkiem i procedurą,
 - b) udzielanie głosu,
 - c) przyjmowanie wniosków i projektów uchwał, poddawanie ich pod dyskusję oraz
 - d) zarządzanie i przeprowadzanie głosowań.
13. Walne Zgromadzenie dokonuje wyboru trzyosobowej Komisji Skrutacyjnej spośród kandydatów zgłoszonych przez Przewodniczącego Zgromadzenia. Do jej obowiązków należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem każdego głosowania, nadzorowanie obsługi głosowania oraz sprawdzanie i ogłaszanie wyników. W przypadku gdy w Walnym Zgromadzeniu bierze udział niewielka ilość akcjonariuszy nie przeprowadza się wyborów Komisji Skrutacyjnej, chyba że akcjonariusz lub pełnomocnik zgłosi wniosek o dokonanie wyboru Komisji Skrutacyjnej. W przypadku nie przeprowadzenia wyborów Komisji Skrutacyjnej jej uprawnienia wykonuje Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.
14. Walne Zgromadzenie podejmuje decyzje w formie uchwał, przyjmowanych w głosowaniu jawnym z następującym zastrzeżeniem, że tajne głosowanie zarządza się w przypadku:
 - a) głosowania nad wyborem lub odwołaniem członków organów Spółki lub likwidatorów,
 - b) wniosków o pociągnięcie do odpowiedzialności członków organów Spółki lub likwidatorów,
 - c) w sprawach osobowych,
 - d) żądania zgłoszonego przez choćby jednego akcjonariusza,
 - e) w innych przypadkach określonych w obowiązujących przepisach.
15. Akcjonariusze zgłaszają kandydatów na członków Rady Nadzorczej Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia na piśmie lub ustnie.
16. Zgłaszający kandydaturę na członka Rady Nadzorczej powinien ją szczegółowo uzasadnić, wskazując w szczególności na wykształcenie i doświadczenie zawodowe kandydata.
17. Przed podjęciem uchwał o wyborze członków Rady Nadzorczej, Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o ilości członków Rady Nadzorczej.
18. Spółka może zorganizować Walne Zgromadzenie w sposób umożliwiający akcjonariuszom udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

10. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

A) Rada Nadzorcza wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja
Elżbieta Filipiak	Przewodniczący Rady
Maciej Brzeziński	Wiceprzewodniczący Rady
Danuta Drobniak	Członek Rady
Wojciech Kucharzyk	Członek Rady
Anna Ławrynowicz	Członek Rady
Tadeusz Syryjczyk	Członek Rady

Rada Nadzorcza Comarch S.A. sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza Spółki działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu, zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW obowiązujących w Spółce oraz Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki uchwalonego dnia 30 czerwca 2003 roku przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (wraz z późniejszymi zmianami). Szczegółowy opis działania Rady Nadzorczej znajduje się w powyższych dokumentach.

Główne zapisy Regulaminu Rady Nadzorczej Comarch S.A.:

1. Rada Nadzorcza składa się z 3 - 7 osób wybieranych przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie ustala, w drodze uchwały, przed głosowaniem nad kandydatami na członków Rady Nadzorczej, liczbę członków Rady Nadzorczej.
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji trwającej trzy lata.
3. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje czynności osobiście. Każdy z członków Rady Nadzorczej może być odwołany przed upływem kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie.
4. Walne Zgromadzenie wybiera spośród członków Rady Nadzorczej – Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego, a w miarę potrzeb także Sekretarza Rady.
5. Przewodniczący Rady Nadzorczej:
 - a) zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej;
 - b) prowadzi posiedzenia Rady Nadzorczej; oraz
 - c) otwiera obrady Walnego Zgromadzenia Spółki.
6. W razie nieobecności Przewodniczącego funkcje te sprawuje Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
7. Spośród swoich członków Rada Nadzorcza może wybierać komitety nadzorujące określony sektor działalności Spółki, w szczególności komitet ds. audytu.
8. Komitety te mogą odbywać odrębne posiedzenia. Komitety mogą podejmować uchwały, których przedmiotem mogą być wnioski pokontrolne dotyczące funkcjonowania Spółki.
9. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej. Zarząd lub inny członek Rady Nadzorczej może żądać od Przewodniczącego Rady Nadzorczej zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek posiedzenia. Przewodniczący Rady Nadzorczej zobowiązany jest do zwołania posiedzenia w terminie 2 tygodni od otrzymania wniosku. Jeżeli posiedzenie nie zostanie zwołane zgodnie ze zdaniem powyższymi wnioskodawca może zwołać posiedzenie samodzielnie.
10. Porządek posiedzenia Rady Nadzorczej jest ustalany przez podmiot zwołujący posiedzenie Rady Nadzorczej i wraz z materiałami jest przekazywany członkom Rady Nadzorczej 3 (trzy) dni przed planowaną datą posiedzenia, chyba że zachodzą okoliczności uzasadniające skrócenie tego terminu.
11. Porządek posiedzenia Rady Nadzorczej może być zmieniony lub uzupełniony.
12. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny odbywać się co najmniej cztery razy w roku obrotowym.
13. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają większością głosów obecnych. W przypadku równej ilości głosów decydujący jest głos Przewodniczącego.
14. Uchwała Rady Nadzorczej jest ważnie podjęta, jeżeli na posiedzenie Rady Nadzorczej zostali zaproszeni wszyscy jej członkowie i w posiedzeniu uczestniczy więcej niż połowa członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
15. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte także bez odbycia posiedzenia w drodze pisemnego głosowania, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na piśmie na podejmowanie uchwał w takim trybie.
16. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się również odbywać przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, takich jak telefon, fax, poczta elektroniczna bądź wykorzystanie sieci "Internet" w inny sposób, telekonferencja, i innych środków telekomunikacyjnych.
17. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
18. Podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie, o którym mowa powyżej jest niedopuszczalne w sprawach opisanych w art. 388 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, tj.:
 - a) wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej;
 - b) powołania i odwołania członka Zarządu;
 - c) zawieszenia w czynnościach członka Zarządu.
19. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą brać udział członkowie Zarządu. Zarząd Spółki jest zawiadamiany o terminie i porządku obrad posiedzeniach Rady Nadzorczej.
20. Rada Nadzorcza może zapraszać wskazanych członków Zarządu do uczestniczenia w danym posiedzeniu.
21. Na każdym posiedzeniu Rada Nadzorcza jest informowana przez Spółkę o bieżących wynikach finansowych jednostkowych i skonsolidowanych oraz o istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki, w tym - jeśli uzasadnia to sytuacja Spółki - o ryzyku związanym z działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.

22. Członkowie Zarządu nie uczestniczą w tych częściach posiedzeń Rady Nadzorczej, które dotyczą odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia członków Zarządu.
23. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokół powinien zawierać ustalony porządek obrad, imiona i nazwiska obecnych członków Rady Nadzorczej oraz wyniki głosowania nad poszczególnymi uchwałami.
24. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
25. Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej należy:
- a) ocena rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Comarch;
 - b) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i z działalności Grupy Kapitałowej Comarch oraz wniosków Zarządu Spółki co do podziału zysku albo pokrycia strat;
 - c) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt a) i b);
 - d) nadzorowanie wykonania przez Zarząd uchwał Walnego Zgromadzenia;
 - e) dokonywanie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Comarch; Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę w przedmiocie określenia ostrzejszych niż wymagane przepisami prawa kryteria niezależności biegłego rewidenta;
 - f) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu, a także zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu;
 - g) wyrażanie zgody na podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego;
 - h) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości;
 - i) wyrażanie zgody na zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych;
 - j) wykonywanie względem członków Zarządu w imieniu Spółki uprawnień wynikających ze stosunków pracy;
 - k) zatwierdzanie strategii rozwoju Spółki;
 - l) opiniowanie przedkładanych przez Zarząd i akcjonariuszy projektów uchwał Walnego Zgromadzenia.
26. Raz w roku Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę, w której zawarta jest własna ocena Rady Nadzorczej na temat sytuacji Spółki. Dokument ten Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu.
27. W celu wykonywaniu swoich obowiązków Rada Nadzorcza ma prawo badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji stanu majątku Spółki. Rada Nadzorcza ma prawo żądania dla swoich potrzeb wykonywania niezbędnych ekspertyz i badań w zakresie spraw będących przedmiotem nadzoru i kontroli.
28. Rada Nadzorcza wykonuje swe czynności kolegialnie. Może jednak delegować członków Rady Nadzorczej do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.
29. Członek Rady Nadzorczej powinien mieć przede wszystkim na względzie interes Spółki.
30. Członek Rady Nadzorczej zobowiązuje się do informowania pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym konflikcie interesów oraz nie uczestniczy w obradach dotyczących danej sprawy. W przypadku wątpliwości Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę w przedmiocie istnienia konfliktu interesów.
31. Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do zachowania w tajemnicy wszelkich informacji na temat działalności Spółki lub podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Comarch uzyskanych w związku z pełnioną funkcją.
32. Każdy z członków Rady Nadzorczej w terminie 14 dni od dnia wyboru powinien złożyć pisemną informację o ekonomicznych, rodzinnych lub innych powiązaniach członka Rady Nadzorczej z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W przypadku osiągnięcia przez jakikolwiek podmiot ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu określonej powyżej, Zarząd informuje o tym członków Rady Nadzorczej na piśmie na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej. W takiej sytuacji członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do złożenia pisemnej informacji o powiązaniach w terminie 14 dni od dnia posiedzenia, na którym otrzymali informację Zarządu. W przypadku zmiany w powiązaniach, o których mowa powyżej członek Rady Nadzorczej ma obowiązek bez wezwania Spółki aktualizować przekazane wcześniej informacje w terminie 14 dni od zmiany w zakresie powiązań.
33. Członek Rady Nadzorczej delegowany do stałego i indywidualnego sprawowania nadzoru nie może bez zgody Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w

spółce konkurencyjnej jako wspólnik, lub członek organu spółki kapitałowej, bądź uczestniczyć w innej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Rady Nadzorczej co najmniej 10% udziałów lub akcji bądź prawa do powoływania co najmniej jednego członka zarządu.

34. Zgodę na prowadzenie działalności konkurencyjnej przez członka Rady Nadzorczej delegowanego do stałego i indywidualnego sprawowania nadzoru podejmuje Rada Nadzorcza.

35. Obowiązki członków Rady Nadzorczej

a) Członkowie Rady Nadzorczej są obowiązani do przekazywania Spółce oraz Komisji Nadzoru Finansowego informacji o zawartych przez nich oraz osoby blisko z nimi związane na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Spółki, praw pochodnych dotyczących akcji Spółki oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku – jeśli taka transakcja przekracza 5 000 Euro lub transakcje w ciągu roku przekraczają 5 000 Euro. Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do przekazywania takich informacji w terminie 5 dni roboczych od daty transakcji. Jeżeli suma wartości dokonanych transakcji, o których mowa powyżej, nie przekroczyła w danym roku kalendarzowym kwoty 5 000 euro, przekazanie informacji, o której mowa powyżej, powinno być dokonane najpóźniej do dnia 31 stycznia roku następującego po roku, w którym transakcje zostały zawarte.

b) Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do stałego pełnienia nadzoru zobowiązany jest co miesiąc składać Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdania z pełnionej funkcji.

c) Członek Rady Nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie Rady Nadzorczej, a w szczególności, jeśli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej dla Spółki uchwały.

d) Członkowie Rady Nadzorczej są wynagradzani za swe czynności według zasad określonych przez Walne Zgromadzenie.

e) Dwóch członków Rady Nadzorczej zobowiązanych jest do uczestniczenia w obradach Walnego Zgromadzenia. Członkowie Rady Nadzorczej wskazują między sobą osoby, które będą reprezentowały Radę Nadzorczą na Walnym Zgromadzeniu.

f) Członek Rady Nadzorczej powinien dokładać wszelkich starań, aby uczestniczyć w posiedzeniach Rady Nadzorczej.

g) Członkowie delegowani do stałego i indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych mają prawo uczestniczenia w posiedzeniach Zarządu.

36. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej delegowanych do stałego i indywidualnego wykonywania nadzoru ustala Rada Nadzorcza.

37. Koszty działalności Rady Nadzorczej pokrywa Spółka.

38. Rada Nadzorcza korzysta z pomieszczeń biurowych, urządzeń i materiałów Spółki.

39. Obsługę administracyjno-techniczną Rady Nadzorczej zapewnia Zarząd Spółki.

Komitet Audytu

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Comarch SA powołany został Komitet Audytu (odpowiednik Komisji Rewizyjnej w rozumieniu *załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)*), w skład którego weszli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez spółkę czterech członków Komitetu Audytu spełnia warunki niezależności a przynajmniej jeden z nich posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- 4) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
- 5) Komitet Audytu rekomenduje Radzie Nadzorczej lub innemu organowi nadzorującemu podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej jednostki.

Komitet Audytu uzyskuje od Comarch SA informacje dotyczące specyfiki rachunkowości, finansów, działalności operacyjnej Spółki oraz informacje o sposobie rozliczania znaczących, nietypowych transakcji. Na życzenie Komitetu Audytu Dyrektor Finansowy uczestniczy w jej posiedzeniach.

B) Zarząd wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu
Piotr Piątosza	Wiceprezes Zarządu
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu
Piotr Reichert	Wiceprezes Zarządu
Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu
Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu
Marcin Warwas	Wiceprezes Zarządu

Zarząd Comarch S.A. prowadzi sprawy Spółki i działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Comarch S.A., uchwał Rady Nadzorczej, uchwał Walnego Zgromadzenia, Regulaminu Zarządu Spółki z dnia 15 lutego 2010 r. (aktualizacja dokumentu z dnia 30 czerwca 2003 r.) oraz powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Szczegółowy opis działania walnego zgromadzenia znajduje się w powyższych dokumentach.

Główne zapisy Regulaminu Zarządu Comarch S.A.:

1. Zarząd wykonuje swe obowiązki kolegialnie, podejmując uchwały na posiedzeniach Zarządu oraz w trybie określonym poniżej.
2. Posiedzenia Zarządu odbywają się co najmniej raz w miesiącu. W roku 2012 roku posiedzenia Zarządu odbywały się w budynku spółki przy Al. Jana Pawła 41e w Krakowie.
3. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu lub w razie jego nieobecności członek Zarządu zastępujący Prezesa Zarządu.
4. Posiedzenie Zarządu może odbyć się również bez formalnego zwołania, jeżeli na posiedzeniu Zarządu są obecni wszyscy członkowie Zarządu.
5. Prezes Zarządu lub w razie jego nieobecności osoba zastępująca Prezesa Zarządu zwołuje posiedzenia Zarządu na żądanie każdego z członków Zarządu z porządkiem posiedzenia wskazanym przez wnioskodawcę. Na takim posiedzeniu Zarządu mogą być rozpoznawane również inne sprawy, o ile zostaną zamieszczone w porządku obrad.
6. Posiedzeniom Zarządu przewodniczy Prezes Zarządu lub osoba zastępująca Prezesa Zarządu albo osoba wskazana przez Prezesa Zarządu.
7. Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał w drodze głosowania jawnego.
8. Na żądanie chociażby jednego z uczestniczących w posiedzeniu członków Zarządu, przewodniczący posiedzenia zarządza głosowanie tajne.
9. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów oddanych.
10. Dla ważności uchwał podejmowanych na posiedzeniu Zarządu niezbędne jest aby w posiedzeniu Zarządu uczestniczyło co najmniej 4 członków Zarządu, a w tym Prezes Zarządu lub osoba zastępująca Prezesa Zarządu.
11. Zarząd może podjąć uchwałę poza posiedzeniem Zarządu w drodze:
 - a) głosowania pisemnego – w takim przypadku każdy z członków Zarządu oddaje głos na piśmie i przekazuje Prezesowi Zarządu lub osobie zastępującej Prezesa Zarządu;
 - b) głosowania pisemnego – w trybie obiegowym – przez każdego z członków Zarządu poprzez złożenie podpisu pod treścią uchwały i jej przekazania Prezesowi Zarządu lub osobie zastępującej Prezesa Zarządu;
 - c) głosowania przy użyciu środków telekomunikacyjnych w postaci faksu lub internetu.
 - d) Głosy oddane w sposób określony w pkt a-c) podlegają wpisaniu do księgi uchwał oraz są załączane do protokołów z posiedzeń Zarządu.
 - e) Do skutecznego podjęcia uchwały w sposób opisany pkt c konieczne jest oddanie głosów przez wszystkich członków Zarządu.
12. W posiedzeniach Zarządu mogą brać udział osoby zaproszone.
13. Z posiedzeń Zarządu sporządza się protokół, który zawiera co najmniej:
 - a) datę i miejsce posiedzenia;
 - b) porządek posiedzenia;
 - c) imiona i nazwiska obecnych członków Zarządu;
 - d) imiona i nazwiska osób zaproszonych na posiedzenia Zarządu i obecnych na posiedzeniu;
 - e) dokładną treść uchwał;
 - f) liczbę głosów oddanych za lub przeciw uchwale oraz głosy wstrzymujące się;
 - g) informację o zagadnieniach będących przedmiotem dyskusji
 - h) treść zgłoszonego zdania odrębnego;

i) podpisy obecnych na posiedzeniu członków Zarządu.

14. Protokoły z posiedzeń Zarządu gromadzone są w zbiorze protokołów posiedzeń Zarządu – zwanym Księgą Protokołów. Księgę Protokołów prowadzi Biuro Prezesa Zarządu.

15. Protokoły z posiedzeń Zarządu sporządzane są niezwłocznie przez Biuro Prezesa Zarządu.

16. Członek Zarządu w przypadku bezpośredniej lub pośredniej sprzeczności interesów Spółki z interesami członka Zarządu ma obowiązek powiadomić Radę Nadzorczą Spółki o zaistniałym konflikcie.

17. Dwóch członków Zarządu zobowiązanych jest do uczestniczenia w obradach Walnego Zgromadzenia. Członkowie Zarządu wskazują między sobą osoby, które będą reprezentowały Zarząd na Walnym Zgromadzeniu.

11. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prowadzenie rachunkowości spółki zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. nr 121, poz. 591, z późn. zm.) oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. nr 209, poz. 1743, z późn. zm.) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. nr 33, poz. 259).

Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w Comarch S.A. są realizowane zgodnie z obowiązującymi w Spółce wewnętrznymi procedurami sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych. Spółka prowadzi dokumentację (zgodną z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.) opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, która zawiera między innymi informacje dotyczące sposobu wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych są dokonywane przy użyciu komputerowego systemu ewidencji księgowej EGERIA, który posiada zabezpieczenia przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

Zarówno sprawozdania jednostkowe jak i skonsolidowane sporządzane są wspólnie przez pracowników działów controllingu, finansowego i księgowości pod kontrolą Głównej Księgowej i Dyrektora Finansowego. Sprawozdania roczne jednostkowe i skonsolidowane podlegają także badaniu przez biegłego audytora wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki, natomiast sprawozdania półroczne podlegają przeglądowi przez niezależnego rewidenta.

Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Comarch S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2012 został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Kraków, 30 kwietnia 2013 roku

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

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdań finansowych

Zarząd Comarch S.A. oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2012 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Kraków, 30 kwietnia 2013 roku

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