

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport półroczny PSr 2013

(rok)

zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 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 półrocze roku obrotowego 2013 obejmujące okres od 2013-01-01 do 2013-06-30
zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)
w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według Ustawy o rachunkowości (Dz.U. 2013, poz. 330)
w walucie zł

data przekazania: 2013-08-30

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

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys.		w tys. EUR	
	półrocze / 2013	półrocze /2012	półrocze / 2013	półrocze /2012
DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	391 701	354 881	92 953	84 004
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 928	4 386	695	1 038
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-34	10 867	-8	2 572
IV. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy	2 397	12 268	569	2 904
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 077	37 203	4 052	8 806
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-31 637	-54 244	-7 508	-12 840
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 297	-8 067	1 020	-1 910
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-10 263	-25 108	-2 435	-5 943
IX. Liczba akcji (w szt.)	8 051 637	8 051 637	8 051 637	8 051 637
X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/EUR)	0,30	1,52	0,07	0,36
XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/EUR)	0,30	1,52	0,07	0,36
DANE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO				
XII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	282 816	254 271	67 114	60 189
XIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	27 064	23 496	6 422	5 562
XIV. Zysk (strata) brutto	24 369	16 505	5 783	3 907
XV. Zysk (strata) netto	24 819	17 771	5 890	4 207
XVI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	53 650	49 358	12 732	11 684
XVII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-48 682	-79 774	-11 553	-18 883
XVIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 451	-5 345	1 056	-1 265
XIX. Przepływy pieniężne netto, razem	9 419	-35 761	2 235	-8 465
XX. Liczba akcji (w szt.)	8 051 637	8 051 637	8 051 637	8 051 637
XXI. Zysk (strata) zanulizowany na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	6,04	8,26	1,43	1,96
XXII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/EUR)	6,00	8,26	1,42	1,96
KAPITAŁY				
XXIII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki (skonsolidowany)	609 301	621 623	140 742	152 053

XXIV. Kapitał własny (jednostki dominującej)	638 077	629 386	147 389	153 952
--	---------	---------	---------	---------

Kursy euro użyte do przeliczania wybranych danych finansowych:

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres: 01.01-30.06.2013 r.: 4,2140;

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres: 01.01-30.06.2012 r.: 4,2246.

Wartość kapitału własnego została przeliczona na euro w oparciu o średni kurs NBP z ostatniego dnia okresu:

30.06.2013 r.: 4,3292;

31.12.2012 r.: 4,0882.

Wartość kapitałów (pozycje XXIII i XXIV) zostały zaprezentowane na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego.

W przypadku prezentowania wybranych danych finansowych z półrocznego skróconego sprawozdania finansowego dane te należy odpowiednio opisać.

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

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

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
PSr 2013 jednostkowy.pdf	Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Comarch SA - załącznik nr 1
Raport z przeglądu jednostkowy.pdf	Raport z przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Comarch SA - załącznik nr 2
PSr 2013 skonsolidowany.pdf	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Comarch-załącznik nr 3
Raport z przeglądu skonsolidowany.pdf	Raport z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Comarch-załącznik nr 4
Sprawozdanie Zarządu.pdf	Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Comarch-załącznik nr 5
Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdań finansowych	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdań finansowych- załącznik nr 6
Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych-załącznik nr 7

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2013-08-30	Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu	
2013-08-30	Maria Smolińska	Prokurent	

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 30 CZERWCA 2013 ROKU**

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Comarch S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki Comarch S.A. z siedzibą w Krakowie przy ulicy Al. Jana Pawła II 39A, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2013 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2013 roku, jak też jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami.

.....
Marek Turczyński
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
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 sierpnia 2013 roku

SPIS TREŚCI

- I. Bilans - 2 -
- II. Rachunek zysków i strat - 3 -
- III. Zestawienie zmian w kapitale własnym - 4 -
- IV. Rachunek przepływów pieniężnych - 5 -
- V. Dodatkowe informacje i objaśnienia - 6 -
 1. Stosowane zasady rachunkowości - 6 -
 2. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów obrotowych - 6 -
 3. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego - 7 -
 4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta - 8 -
 5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe - 8 -
 6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie - 8 -
 7. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu - 9 -
 8. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów - 9 -
 9. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw - 9 -
 10. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego - 9 -
 11. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych - 9 -
 12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych - 9 -
 13. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych - 10 -
 14. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów - 10 -
 15. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym) - 10 -
 16. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego - 10 -
 17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe - 10 -
 18. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia - 10 -
 19. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów - 10 -
 20. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych - 10 -
 21. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane - 10 -
 22. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta - 10 -
 23. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego - 11 -
 24. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta - 11 -

I. Bilans

(w tys. PLN)	30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.	30 czerwca 2012 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	598 163	578 820	593 615
1. Wartości niematerialne i prawne	11 806	10 563	7 766
2. Rzeczowe aktywa trwałe	209 794	211 348	213 750
3. Inwestycje długoterminowe	368 815	349 593	365 813
3.1 Długoterminowe aktywa finansowe	341 914	322 083	337 678
a) w jednostkach powiązanych	341 914	322 083	337 678
3.2 Nieruchomości	26 858	27 467	28 092
3.3 Inne inwestycje długoterminowe	43	43	43
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 748	7 316	6 286
4.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 710	6 413	4 771
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	1 038	903	1 515
II. Aktywa obrotowe	380 331	481 830	290 273
1. Zapasy	40 023	34 798	31 674
2. Należności krótkoterminowe	263 805	403 608	207 297
2.1 Od jednostek powiązanych	93 708	149 328	78 710
2.2 Od pozostałych jednostek	170 097	254 280	128 587
3. Inwestycje krótkoterminowe	36 920	20 118	20 543
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	36 920	20 118	20 543
a) w jednostkach powiązanych	9 394	1 437	223
b) w pozostałych jednostkach	156	1 205	697
- udziały lub akcje	74	22	-
- udzielone pożyczki	82	124	117
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	1 059	580
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	27 370	17 476	19 623
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39 583	23 306	30 759
Aktywa razem	978 494	1 060 650	883 888
PASYWA			
I. Kapitał własny	638 077	629 386	613 765
1. Kapitał zakładowy	8 051	8 051	8 051
2. Kapitał zapasowy	487 672	458 146	458 146
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	116 614	120 664	128 876
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	745	745	745
5. Kapitał z rozliczenia fuzji	-	-	-
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	176	176	176
7. Zysk (strata) netto	24 819	41 604	17 771
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	340 417	431 264	270 123
1. Rezerwy na zobowiązania	70 010	100 483	69 894
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 705	29 847	31 670
1.2 Pozostałe rezerwy	41 305	70 636	38 224
a) krótkoterminowe	41 305	70 636	38 224
2. Zobowiązania długoterminowe	93 896	83 849	84 277
2.1 wobec jednostek powiązanych	255	306	387
2.2. wobec pozostałych jednostek	93 641	83 543	83 890
3. Zobowiązania krótkoterminowe	171 397	238 050	113 627
3.1. wobec jednostek powiązanych	13 322	31 715	28 984
3.2. wobec pozostałych jednostek	155 798	205 108	82 496
3.3. Fundusze specjalne	2 277	1 227	2 147
4. Rozliczenia międzyokresowe	5 114	8 882	2 325
4.1 Inne rozliczenia międzyokresowe	5 114	8 882	2 325
a) krótkoterminowe	5 114	8 882	2 325
Pasywa razem	978 494	1 060 650	883 888

II. Rachunek zysków i strat

Za okres 01.01 – 30.06 (w tys. PLN)	Q2 2013*	6 miesięcy 2013	Q2 2012	6 miesięcy 2012
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	137 739	282 816	133 091	254 271
- od jednostek powiązanych	39 610	72 464	23 050	41 285
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	113 770	227 600	114 741	222 748
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	23 969	55 216	18 350	31 523
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	102 144	214 064	94 248	183 192
- jednostkom powiązanym	7 831	17 266	9 330	18 628
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	82 905	165 331	78 094	154 365
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	19 239	48 733	16 154	28 827
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	35 595	68 752	38 843	71 079
IV. Koszty sprzedaży	15 119	27 656	14 442	27 786
V. Koszty ogólnego zarządu	11 121	15 023	10 222	16 658
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	9 355	26 073	14 179	26 635
VII. Pozostałe przychody operacyjne	4 517	8 830	-2 557	3 809
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-50	-	-21	18
2. Inne przychody operacyjne	4 567	8 830	-2 536	3 791
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	3 714	7 839	3 056	6 948
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	476	476	-	-
2. Koszt prac sfinansowanych dotacjami	2 467	5 918	2 126	5 302
3. Inne koszty operacyjne	771	1 445	930	1 646
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 158	27 064	8 566	23 496
X. Przychody finansowe	455	2 753	-446	3 633
1. Odsetki, w tym:	612	1 006	187	1 700
- od jednostek powiązanych	-	117	-	1 984
2. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
3. Inne	-157	1 747	-633	1 933
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
XI. Koszty finansowe	4 293	5 448	120	10 624
1. Odsetki	638	1 367	895	1 715
2. Aktualizacja wartości inwestycji	1 704	1 669	2 935	2 928
3. Inne	1 951	2 412	-3 710	5 981
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	6 320	24 369	8 000	16 505
XIII. Zysk (strata) brutto	6 320	24 369	8 000	16 505
XIV. Podatek dochodowy	-250	-450	-340	-1 266
XV. Zysk (strata) netto	6 570	24 819	8 340	17 771
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		48 652		66 521
Średnia ważona liczba akcji w okresie 1.07.2012-30.06.2013 (w szt.)		8 051 637		8 051 637
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)		6,04		8,26
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji w okresie 1.07.2012-30.06.2013 (w szt.)		8 115 232		8 051 637
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)		6,00		8,26

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

III. Zestawienie zmian w kapitale własnym

(w tys. PLN)	6 miesięcy 2013	12 miesięcy 2012	6 miesięcy 2012
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	629 386	609 697	609 697
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
I. a Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	629 386	609 697	609 697
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	8 051	8 051	8 051
1.1 Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- emisja akcji	-	-	-
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	8 051	8 051	8 051
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-
2.1 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	458 146	415 032	415 032
3.1 Zmiany kapitału zapasowego	29 526	43 114	43 114
a) zwiększenia (z tytułu)	29 526	43 114	43 114
- podział zysku z lat poprzednich	29 526	43 114	43 114
b) zmniejszenia	-	-	-
3.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	487 672	458 146	458 146
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	120 664	130 502	130 502
4.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-4 050	-9 838	-1 626
a) zwiększenia (z tytułu)	950	2 308	381
- rezerwa na podatek odr. w związku z wyceną certyfikatów	950	2 308	381
b) zmniejszenia	5 000	12 146	2 007
- wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa	5 000	12 146	2 007
4.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	116 614	120 664	128 876
5. Kapitał z fuzji na początek okresu	-	-	-
5.1. Kapitał z fuzji na koniec okresu	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	745	745	745
6.1 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	745	745	745
7. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	41 780	55 367	55 367
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	41 780	55 367	55 367
a) zmniejszenia (z tytułu)	41 604	55 191	55 191
- przeniesienie zysku z lat poprzednich na kapitał zapasowy	29 526	43 114	43 114
- wypłata dywidendy	12 078	12 077	12 077
7.2 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	176	176	176
8. Wynik netto	24 819	41 604	17 771
a) zysk netto	24 819	41 604	17 771
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	638 077	629 386	613 765
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	638 077	629 386	613 765

IV. Rachunek przepływów pieniężnych

Za okres 01.01 – 30.06 (w tys. PLN)

	6 miesięcy 2013	6 miesięcy 2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	24 819	17 771
II. Korekty razem	28 831	31 587
1. Amortyzacja	13 976	10 537
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-454	-75
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 058	-4 310
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	2 157	2 776
5. Zmiana stanu rezerw	-31 492	-25 973
6. Zmiana stanu zapasów	-5 224	1 523
7. Zmiana stanu należności	140 426	122 342
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-73 110	-51 380
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-18 506	-23 853
10. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	53 650	49 358
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	13 629	55 860
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	850	509
2. Z aktywów finansowych, w tym:	12 779	54 889
a) w jednostkach powiązanych	12 447	54 887
- spłacone odsetki od pożyczek	87	5 912
- spłacone pożyczki	2 360	48 975
- otrzymane pożyczki	10 000	-
b) w pozostałych jednostkach	332	2
- inne wpływy z aktywów finansowych	332	2
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	462
II. Wydatki	-62 311	-135 634
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-17 255	-24 415
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-45 040	-111 197
a) w jednostkach powiązanych	-45 040	-110 865
- nabycie aktywów finansowych	-33 711	-110 046
- udzielone pożyczki długoterminowe	-2 729	-819
- spłata pożyczek	-8 600	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-332
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-332
3. Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-16	-22
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-48 682	-79 774
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	31 440	-
1. Kredyty i pożyczki	31 436	-
2. Inne wpływy finansowe	4	-
II. Wydatki	-26 989	-5 345
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-25 723	-3 742
2. Odsetki	-1 266	-1 603
3. Inne zobowiązania finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 451	-5 345
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	9 419	-35 761
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	9 891	-35 714
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	472	47

F. Środki pieniężne na początek okresu	17 473	55 336
H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym:	27 364	19 622
- o ograniczonej możliwości dysponowania	913	1 503

V. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Stosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. 2013, poz. 330 z późn. zm.) oraz zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.).

Kompletny opis stosowanych zasad rachunkowości został przedstawiony w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki, tj. sprawozdaniu za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. Gdyby sprawozdanie jednostkowe za 6 miesięcy 2013 roku było sporządzane wg MSSF wynik finansowy wynosiłby 23 032 tys. zł.

Zysk zgodnie z ustawą o rachunkowości	24 819
Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania	(46)
Aktywa z tytułu działalności w SSE	(305)
Opcja menedżerska	(1 436)

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

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

Na posiadanych przez Spółkę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku, w związku z zapłatą należności, Comarch S.A. dokonała rozwiązania utworzonych uprzednio odpisów aktualizujących w kwocie 11 645 tys. zł oraz utworzyła odpisy aktualizujące na należności wątpliwe w wysokości 3 741 tys. zł.

a) Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną na zasadach ogólnych jak i zwolnioną, przejściowe różnice w dochodzie podatkowym mogą realizować się w ramach obu tych działalności. Jednocześnie ostateczne ustalenie, w ramach której z działalności (opodatkowanej czy zwolnionej) różnice przejściowe zostaną zrealizowane, jest dokonywane na bazie rocznego rozliczenia podatku dochodowego po zakończeniu roku obrotowego. W 2013 roku utworzono aktywo z tytułu różnic przejściowych w podatku dochodowym w kwocie 911 tys. zł i rozwiązano część aktywa utworzonego na dzień 31 grudnia 2012 r. w kwocie 614 tys. zł a także utworzono rezerwę na podatek odroczone z tytułu różnic przejściowych w kwocie 31 tys. zł i rozwiązano w kwocie 223 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik 2013 roku wyniósł minus 489 tys. zł.

Dokonano też zmniejszenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego związanego z wyceną posiadanych certyfikatów inwestycyjnych w CCF FIZ w kwocie 950 tys. zł. Rezerwa ta, tak jak i wycena certyfikatów, rozliczana jest z kapitałem z aktualizacji wyceny.

3. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego

3.1. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.	30 czerwca 2012 r.
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	341 914	322 083	337 678
- udziały lub akcje	195 576	163 587	171 756
- udzielone pożyczki	1 242	8 005	5 281
- inne papiery wartościowe	145 027	150 027	160 166
- inne długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	69	464	475
- odsetki od udzielonych pożyczek	69	464	475
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	341 914	322 083	337 678
3.2. ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	6 miesięcy 2013	Rok 2012	6 miesięcy 2012
a) stan na początek okresu	322 083	288 030	288 030
- udziały lub akcje	163 587	64 635	64 635
- pożyczki	8 005	55 747	55 747
- inne papiery wartościowe	150 027	162 173	162 173
- inne długoterminowe aktywa finansowe, (odsetki od udzielonych pożyczek)	464	5 475	5 475
b) zwiększenia (z tytułu)	35 463	118 079	112 378
- nabycie akcji w jednostkach zależnych	33 710	110 764	110 046
- udzielone pożyczki jednostkom zależnym	180	5 498	819
- udzielone pożyczki jednostkom pozostałym	-	332	332
- odsetki należne od pożyczek długoterminowych	19	772	560
- wycena bilansowa i skorygowana pożyczek długoterminowych	254	500	621
- wycena bilansowa i skorygowana odsetek od pożyczek	214	-	-
- przeniesienie pożyczek od jednostek zależnych z krótkoterminowych do długoterminowych	1 022	213	-
- przeniesienie odsetek od pożyczek od jednostek zależnych z krótkoterminowych do długoterminowych	64	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	15 632	84 026	62 730
- spłata pożyczek jednostek zależnych	2 130	49 889	48 975
- spłata pożyczek jednostek pozostałych	105	-	-
- spłata odsetek od pożyczek jednostek zależnych	-	5 943	5 912
- spłata odsetek od pożyczek jednostek pozostałych	-	22	-
- wycena bilansowa pożyczek	-	2 848	2 646
- wycena bilansowa odsetek od pożyczek	-	278	263
- wycena jednostek uczestnictwa w CCF FIZ	5 000	12 146	2 007
- wycena bilansowa udziałów	1 721	11 812	2 925
- objęcie pożyczek odpisem aktualizacyjnym	33	-	-
- objęcie odsetek od pożyczek odpisem aktualizacyjnym	17	-	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	-	-48	-4
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość odsetek	-	-2	6
- przeniesienie pożyczek od jednostek	5 876	1 022	-

powiązanych z długoterminowych do krótkoterminowych			
- przeniesienie pożyczek od jednostek pozostałych z długoterminowych do krótkoterminowych	75	52	-
- przeniesienie odsetek od pożyczek jednostek zależnych z długoterminowych do krótkoterminowych	670	64	-
- przeniesienie odsetek od pożyczek jednostek pozostałych z długoterminowych do krótkoterminowych	5	-	-
d) stan na koniec okresu	341 914	322 083	337 678
3.3. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.	30 czerwca 2012 r.
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	9 394	1 437	223
- udzielone pożyczki	9 394	1 437	223
b) w pozostałych jednostkach	156	1 205	697
- udzielone pożyczki	82	22	117
- udziały lub akcje	74	124	22
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	-	1 059	558
- kontrakty forward	-	1 059	558
- jednostki uczestnictwa	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	27 370	17 476	19 623
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	27 364	17 473	19 622
- inne środki pieniężne	-	-	-
- inne aktywa pieniężne	6	3	1
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	36 920	20 118	20 543

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

W H1 2013 Comarch S.A. osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom wyższy o 28,5 mln zł w stosunku do ubiegłego roku (282,8 mln zł wobec 254,3 mln zł w H1 2012). Przychody netto ze sprzedaży produktów stanowiły 80,5% całości sprzedaży Spółki i były wyższe o 4,9 mln zł, tj. 2,2% w porównaniu do H1 2012. Spółka wypracowała w I półroczu 2013 roku 27,1 mln zł zysku operacyjnego i 24,8 mln zł zysku netto. Rentowność operacyjna wyniosła 9,6% a rentowność netto 8,8%.

W II kwartale 2013 r. Comarch S.A. osiągnęła 137,7 mln zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost o 3,5% w porównaniu analogicznego okresu 2012 roku. Przychody netto ze sprzedaży produktów stanowiły 82,6% całości sprzedaży Spółki i były niższe o 1 mln zł niż w porównywalnym okresie roku 2012. Zysk operacyjny Spółki w Q2 2013 wyniósł 10,2 mln zł a zysk netto 6,6 mln zł. Rentowność operacyjna wyniosła 7,4% a rentowność netto 4,8%.

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

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

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

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

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	Aktywów finansowych	Rzeczowych aktywów trwałych	WNIIP	Inne aktywa	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2013	18 136	-	-	-	18 136
Zmiana:	1 721	-	-	-	1 721
- utworzenie odpisów	1 721	-	-	-	1 721
- rozwiązanie odpisów	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2013	19 857	-	-	-	19 857

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

Krótkoterminowe	Rezerwy na koszty kontraktów	Rezerwy na kary umowne i inne roszczenia	Rezerwy na urlopy	Rezerwy na wynagrodzenia	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2013	14 527	1 412	9 819	44 878	70 636
Zmiana:	(1 240)	236	4 051	(32 378)	(29 331)
- utworzenie rezerw	3 739	259	5 623	11 105	20 726
- wykorzystanie rezerw	(4 979)	(23)	(1 572)	(43 483)	(50 057)
Stan na 30 czerwca 2013	13 287	1 648	13 870	12 500	41 305

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
Stan na 1 stycznia 2013 r.	6 413
Utworzenie w okresie I-VI 2013	911
Rozwiązanie w okresie I-VI 2013	(614)
Stan na 30 czerwca 2013 r.	6 710

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	
Stan na 1 stycznia 2013 r.	29 847
Utworzenie w okresie I-VI 2013	31
Rozwiązanie w okresie I-VI 2013	(1 173)
Stan na 30 czerwca 2013 r.	28 705

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

W okresie I półroczu 2013 roku Comarch S.A. dokonała zakupu sprzętu komputerowego w wysokości 6 634 tys. zł oraz zakupu WNIIP w wysokości 3 682 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. przychody z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 625 tys. zł.

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

Na dzień 30 czerwca 2013 r. zobowiązania inwestycyjne Comarch S.A. obejmowały głównie zobowiązania za zakup sprzętu komputerowego w kwocie 1 658 tys. zł oraz zobowiązania za zakup WNIIP w kwocie 23 tys. zł.

13. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Nie wystąpiły.

14. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

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

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

W dniu 26 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 9 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 1.01.2012 - 31.12.2012. Walne Zgromadzenie postanowiło, że wypracowany w roku obrotowym od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 zysk netto w kwocie 41 603 839,89 złotych zostaje podzielony w ten sposób, że:

a) kwota 12 077 455,50 zł zostanie wypłacona w formie dywidendy. Dywidendę w kwocie 1 zł 50 gr za jedną akcję otrzymają osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu 1 sierpnia 2013 roku (dzień dywidendy). Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 8 051 637 sztuk.

b) pozostała część zysku netto w kwocie 29 526 384,39 zł zostanie przekazana na kapitał zapasowy. Dywidenda została wypłacona w dniu 19 sierpnia 2013 roku.

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

Nie wystąpiły.

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

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

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

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

30.08.2013 r.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

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

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO /FUNKCJA	PODPIS
Maria Smolińska	Główny Księgowy	

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU
DO 30 CZERWCA 2013 ROKU**

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Comarch S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Comarch S.A., dla której Comarch S.A. z siedzibą w Krakowie przy ulicy Al. Jana Pawła II 39A jest Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiedzialny jest Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki Dominującej. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Grupy.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

.....
Marek Turczyński
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
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 sierpnia 2013 roku

Spis treści

I.	SKONSOLIDOWANY BILANS	- 2 -
II.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	- 3 -
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	- 3 -
IV.	SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	- 4 -
V.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	- 5 -
VI.	INFORMACJA DODATKOWA	- 6 -
1.	INFORMACJE O STRUKTURZE I DZIAŁALNOŚCI GRUPY	- 6 -
1.1.	<i>Struktura organizacyjna Grupy Comarch</i>	- 6 -
1.2.	<i>Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej w I półroczu 2013 roku</i>	- 7 -
1.3.	<i>Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej po dniu bilansowym</i>	- 8 -
2.	OPIS STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	- 9 -
3.	NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	- 12 -
3.1.	<i>Sprawozdawczość wg segmentów</i>	- 12 -
3.2.	<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	- 16 -
3.3.	<i>Wartość firmy</i>	- 17 -
3.4.	<i>Pozostałe wartości niematerialne</i>	- 19 -
3.5.	<i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</i>	- 19 -
3.6.	<i>Zapasy</i>	- 19 -
3.7.	<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	- 20 -
3.8.	<i>Instrumenty pochodne i zobowiązania finansowe</i>	- 20 -
3.9.	<i>Należności handlowe oraz pozostałe należności</i>	- 21 -
3.10.	<i>Kapitał zakładowy</i>	- 21 -
3.11.	<i>Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki Comarch S.A.</i>	- 22 -
3.12.	<i>Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</i>	- 24 -
3.13.	<i>Kontrakty długoterminowe</i>	- 24 -
3.14.	<i>Kredyty, pożyczki</i>	- 24 -
3.15.	<i>Zobowiązania warunkowe</i>	- 28 -
3.16.	<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	- 29 -
3.17.	<i>Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia</i>	- 30 -
3.18.	<i>Transakcje z podmiotami powiązаныmi</i>	- 30 -
4.	NOTY DODATKOWE	- 31 -
4.1.	<i>Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe</i>	- 31 -
4.2.	<i>Zdarzenia po dacie bilansu</i>	- 32 -
4.3.	<i>Inne istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta</i>	- 33 -

I. Skonsolidowany bilans

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

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

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

III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

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

IV. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

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

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

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

V. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

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

VI. Informacja dodatkowa

1. Informacje o strukturze i działalności Grupy

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

1.1. Struktura organizacyjna Grupy Comarch

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

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

- (100% głosów przypada na CCF FIZ),
- Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
- Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
- iMed24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
- Comarch Polska S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
- iReward24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
- Infrastruktura24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
- iComarch24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
- CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00% głosów przypada na CCF FIZ),
 - ESAProjekt Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie w Polsce (100% głosów przypada na CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A),
 - Comarch Swiss AG z siedzibą w Luzern w Szwajcarii (100% głosów przypada na CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A),
 - CAMS AG z siedzibą w Luzern w Szwajcarii (51% głosów przypada na CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A),
- Opso Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100%),
- MKS Cracovia SSA z siedzibą w Krakowie w Polsce (62,16%).

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

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

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

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

1.2. Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej w I półroczu 2013 roku

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

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

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

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

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

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

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

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2013

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30 sierpnia 2013 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE:

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

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

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

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

3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Sprawozdawczość wg segmentów

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

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

Dominujący udział w przychodach ze sprzedaży, wynikach oraz aktywach posiada Segment IT. Ze względu na specyfikę działalności segment IT prezentowany jest z wydzieleniem rynku DACH (Niemcy, Austria, Szwajcaria), rynku polskiego oraz rynków pozostałych.

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

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

Przychody, koszty i wynik finansowy

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

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

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

Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych.

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

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

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

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

Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych.

Udział segmentów branżowych w aktywach i zobowiązaniach oraz wydatkach inwestycyjnych

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

30 czerwca 2012 / 6 miesięcy 2012

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

30 czerwca 2013 / 6 miesięcy 2013

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

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

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

Przychody ze sprzedaży podstawowej - wg lokalizacji działalności

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

Suma aktywów - wg lokalizacji działalności

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

Wydatki inwestycyjne - wg lokalizacji działalności

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

3.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

3.3. Wartość firmy

Objemuje wartość firmy ustaloną przy nabywaniu udziałów następujących spółek:

	30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Comarch Kraków	99	99
CDN Comarch	1 227	1 227
Comarch AG	1 900	1 900
Comarch, Inc.	58	58
Comarch Software und Beratung AG	29 038	33 871
Comarch Swiss AG (A-MEA Informatik AG do 31.12.2012)	8 413	3 580
ESAProjekt Sp. z o.o.	3 326	3 326
Razem	44 061	44 061

W związku z nabyciem w roku 2009 przez Comarch AG 80,89% akcji spółki Comarch Software und Beratung AG powstała wartość firmy w wysokości 39 413 tys. zł. Wartość ta została zaktualizowana w wyniku przeprowadzonego na dzień 30 czerwca 2010 r. testu na utratę wartości i na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosi 33 871 tys. zł. Powyższa kwota stanowi nadwyżkę kosztów przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy Comarch w zidentyfikowanych aktywach netto (obejmujących możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia) przejętych jednostek tworzących Grupę Comarch Software und Beratung. Koszt przejęcia obejmował premię z tytułu kontroli zapłaconą w związku z przejęciem kontroli nad Grupą Comarch Software und Beratung jak również kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów, przyszłego rozwoju rynku, powiększenia portfela produktów i przyłączenia wysokokwalifikowanych pracowników Grupy Comarch Software und Beratung. Korzyści te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie było możliwe dokonanie wiarygodnej wyceny wynikających z nich przyszłych korzyści ekonomicznych. W ramach opisywanej transakcji Grupa przejęła również klientów i relacje z klientami Grupy Comarch Software und Beratung. Aktywa te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie było możliwe dokonanie wiarygodnej wyceny ich wartości.

Na dzień przejęcia dokonano także oszacowania wartości godziwej aktywów posiadanych przez Grupę Comarch Software und Beratung, w oparciu o model wyceny wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF. W wyniku oszacowania wyodrębniono wartość oprogramowania o wartości godziwej na moment przejęcia 15 017 tys. EURO. Oprogramowanie to jest umarżane przez okres 5 lat a jego wartość bilansowa na 30 czerwca 2013 r. wynosi 5 418 tys. PLN.

W związku z nabyciem w pierwszym kwartale roku 2012 przez CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A 100% akcji spółki A-MEA Informatik AG powstała wartość firmy w wysokości 3 580 tys. zł. Powyższa kwota stanowi nadwyżkę kosztów przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy Comarch w zidentyfikowanych aktywach netto (obejmujących możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia) przejętej spółki A-MEA Informatik AG. Koszt przejęcia obejmował premię z tytułu przejęcia kontroli nad spółką A-MEA Informatik AG, jak również kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów z tytułu sprzedaży produktów Grupy Comarch na rynku szwajcarskim, przyszłego rozwoju rynku IT w Szwajcarii, możliwości wykorzystania doświadczenia i kwalifikacji pracowników A-MEA Informatik AG.

Korzyści te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie było możliwe dokonanie wiarygodnej wyceny wynikających z nich przyszłych korzyści ekonomicznych. W ramach opisywanej transakcji Grupa przejęła również klientów i relacje z klientami spółki A-MEA Informatik AG. Aktywo to zostało ujęte odrębnie od wartości firmy jako wartości niematerialne i prawne umarżane przez okres 5 lat, jego wartość godziwa na dzień przejęcia została ustalona na 3 005 tys. zł, a wartość bilansowa na 30 czerwca 2013 r. wynosi 2 154 tys. zł.

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

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

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

W związku z nabyciem w drugim kwartale roku 2012 przez CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A 100% akcji spółki ESAProjekt Sp. z o.o. („ESAProjekt”) powstała wartość firmy w wysokości 3 326 tys. zł. Powyższa kwota stanowi nadwyżkę kosztów przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy Comarch w zidentyfikowanych aktywach netto (obejmujących możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia) przejętej spółki ESAProjekt. Koszt przejęcia obejmował premię z tytułu przejęcia kontroli nad spółką ESAProjekt, jak również kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów z tytułu sprzedaży produktów Grupy Comarch na rynku informatyki medycznej, możliwości wykorzystania doświadczenia i kwalifikacji pracowników ESAProjekt w projektach prowadzonych przez Grupę Comarch. Korzyści te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie było możliwe dokonanie wiarygodnej wyceny wynikających z nich przyszłych korzyści ekonomicznych. W ramach opisywanej transakcji dokonano także oszacowania wartości godziwej aktywów posiadanych na dzień przejęcia przez ESAProjekt sp. z o.o., w oparciu o model wyceny wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF. W wyniku oszacowania wyodrębniono wartość oprogramowania o wartości godziwej na moment przejęcia 10 886 tys. zł. Oprogramowanie to będzie umarżane przez okres 5 lat, a jego wartość bilansowa na 30 czerwca 2013 wynosi 8 119 tys. zł.

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

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

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

3.4. Pozostałe wartości niematerialne

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

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

Prawo wieczystego użytkowania gruntów dotyczących MKS Cracovia SSA o wartości 31 650 tys. zł jest traktowane jako wartość niematerialna, o nieokreślonym okresie użytkowania i nie jest amortyzowane. Spółka spodziewa się, że nastąpi odnowienie prawa wieczystego użytkowania i odbędzie się to bez ponoszenia znaczących kosztów, gdyż Spółka nie jest zobowiązana do spełnienia żadnych warunków, od których zależałoby przedłużenie tego prawa. Spółka nie spodziewa się poniesienia znaczących kosztów przy odnowieniu prawa wieczystego użytkowania w kontekście dotychczasowych działań współwłaściciela Klubu czyli gminy Kraków.

3.5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

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

3.6. Zapasy

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

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

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

3.7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

W dniu 30 czerwca 2013 r. na aktywa finansowe dostępne do sprzedaży składały się posiadane przez spółkę Comarch Management Sp. z o.o. SK-A jednostki uczestnictwa w funduszu rynku pieniężnego i papierów dłużnych, nabyte jako lokata wolnych środków pieniężnych. Obrót jednostkami uczestnictwa odbywa się poza rynkiem regulowanym. Cena nabycia jednostek uczestnictwa wynosiła 1 403 tys. zł, wycena wg wartości godziwej na 30 czerwca 2013 r. wynosiła 1 631 tys. zł.

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

3.8. Instrumenty pochodne i zobowiązania finansowe

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

Grupa posiadała kontrakty terminowe typu forward zawarte w celu ograniczenia wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych związanych z uprawdopodobnionymi planowanymi transakcjami, wynikających z ryzyka zmiany kursów walut. Na dzień 30 czerwca 2013 r. ww. instrumenty zostały wycenione w wartości godziwej ustalonej wg ceny rynkowej a zmiany w wycenie zostały odniesione na wynik z operacji finansowych. Łączna wartość netto kontraktów forward otwartych na dzień 30 czerwca 2013 r. wyniosła 13 000 tys. EUR oraz 2 900 tys. USD. Po dacie bilansu Grupa Comarch zawarła kontrakty forward na sprzedaż 1 200 tys. EUR oraz 800 tys. USD.

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

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

3.9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Należności handlowe	278 015	373 607
Odpis aktualizujący wartość należności	(8 947)	(10 163)
Należności handlowe netto	269 068	363 444
Należności pozostałe	31 267	27 891
Rozliczenia międzyokresowe czynne	10 186	6 523
Pozostałe rozliczenia	1 277	18
Pożyczki	2 488	1 870
Należności od podmiotów powiązanych	93	94
Razem	314 379	399 840
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>314 379</i>	<i>399 840</i>

Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności jest zbliżona do ich wartości bilansowej przedstawionej powyżej. Nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych, ponieważ Grupa posiada dużą liczbę klientów. W 2013 roku Grupa ujęła odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych w wysokości 4 746 tys. zł oraz rozwiązała utworzone wcześniej odpisy w wysokości 4 770 tys. zł w związku z uregulowaniem należności. Operacje te ujęto odpowiednio w pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych w rachunku zysków i strat.

3.10. Kapitał zakładowy

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

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 zł.

Na kapitał zakładowy Comarch S.A. składa się:

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

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

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

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły.

3.10.3. Zmiany w stanie kapitału zakładowego po dacie bilansu

Nie wystąpiły.

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

3.11.1. na lata 2011-2013

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.11.2. na lata 2014-2016

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

- dla 2014 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki w 2014 roku, a średnią kapitalizacją Spółki w 2013 roku,
- dla 2015 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki w 2015 roku, a średnią kapitalizacją Spółki w 2014 roku,
- dla 2016 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki w 2016 roku, a średnią kapitalizacją Spółki w 2015 roku,

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

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

Zgodnie z MSSF2 Spółka jest zobowiązana obliczyć wartość opcji, a następnie ujmować ją jako koszt w rachunku zysków i strat w okresie życia danej opcji, tj. od dnia przyznania do dnia wygaśnięcia. Spółka będzie ujmować w rachunku wyników wartość poszczególnych opcji począwszy od momentu przyznania opcji dla Członków Zarządu za dany rok trwania programu. Spółka zwraca uwagę, że mimo iż wartość opcji każdorazowo pomniejsza zysk netto Spółki i Grupy, to jednak operacja ta nie wpływa na wartość przepływów pieniężnych w Spółce. Ponadto ekonomiczny koszt opcji ujmowany jest w rachunku wyników poprzez uwzględnienie w „rozwodnionym zysku netto” nowoemitowanych akcji dla uczestników Programu. Pomimo iż standard MSSF2 został oficjalnie przyjęty przez Unię Europejską do stosowania przez spółki giełdowe do sporządzania sprawozdań skonsolidowanych, to jednak przez wielu ekspertów jest on wskazywany jako kontrowersyjny, gdyż w ich ocenie ujęcie kosztu opcji w rachunku wyników prowadzi do podwójnego liczenia wpływu programu opcyjnego (raz przez wynik i drugi raz poprzez rozwodnienie).

3.12. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

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

3.13. Kontrakty długoterminowe

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

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

3.14. Kredyty, pożyczki

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

Wartość zobowiązań z tytułu kredytów została ujęta w wysokości zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek nie jest istotnie różna od wartości bilansowej.

W I półroczu 2013 roku kwota spłaconych rat kapitałowych kredytów inwestycyjnych wyniosła 22 602 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nieterminowej spłaty kapitału lub wypłaty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek, ani nie zostały naruszone inne warunki umów kredytów i pożyczek, uprawniające kredytodawcę do żądania wcześniejszej spłaty kredytu lub pożyczki.

Obciążenie kredytów Grupy ryzykiem stopy procentowej

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

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych długoterminowych

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

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych

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

Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy:

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

3.14.1. Długoterminowe kredyty bankowe

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

- kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie w wysokości 20 000 tys. zł zaciągnięty w 2004 roku na sfinansowanie I etapu budowy budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Okres kredytowania wynosi 10 lat, tj. do 2015 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. W dniu 5 stycznia 2009 roku spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę euro. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 1 000 tys. EUR, tj. 4 329 tys. zł.
- kredyt inwestycyjny w BZ WBK Bank S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.) z siedzibą w Warszawie zaciągnięty w 2006 roku na finansowanie II etapu budowy nowych budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosiła 80% wartości inwestycji, maksymalnie 26 824 tys. zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, tj. do 2022 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. W dniu 31 stycznia 2013 r. spółka dokonała spłaty całości pozostałego zadłużenia wynikającego z ww. kredytu. Informacja została przekazana raportem bieżącym RB-2-2013 z dnia 31 stycznia 2013 r. W dniu 8 marca 2013 r. Spółka Comarch S.A. otrzymała zawiadomienie z Sądu Rejonowego dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych o wykreśleniu hipotek stanowiących zabezpieczenie ww. kredytu inwestycyjnego. Informacja została przekazana raportem bieżącym RB-5-2013 z dnia 8 marca 2013 r. Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 0 zł.

- c) kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie III etapu budowy budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosiła 44 000 tys. zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, tj. do 2024 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu nastąpiło do dnia 30 września 2008 r. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. W dniu 5 października 2011 roku spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę euro. Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 6 971 tys. EUR, tj. 30 177 tys. zł.
- d) kredyt inwestycyjny w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie zakupu nieruchomości gruntowej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie, zaciągnięty w 2007 roku. Wysokość kredytu wynosi 15 100 tys. zł. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na nieruchomości będącej przedmiotem kredytowania oraz weksel in blanco. Pierwotnie okres kredytowania wynosił 5 lat, tj. do 2012 roku, w dniu 29 maja 2012 r. został zawarty aneks przedłużający okres kredytowania do 2015 r. Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość kredytu przypadającego do spłaty wynosiła 15 100 tys. zł.
- e) kredyt inwestycyjny w Banku DnB NORD Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie IV etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 22 000 tys. zł, maksymalnie 80% wartości inwestycji. Okres kredytowania wynosi 11 lat, tj. do 2021 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteki ustanowione na nieruchomości objętej procesem inwestycyjnym i będącej przedmiotem kredytowania oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku. Dnia 30 grudnia 2011 r. Spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę euro. Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 4 298 tys. EUR, tj. 18 607 tys. zł.
- f) kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie zakupu sprzętu oraz oprogramowania dla realizacji projektu outsourcingu usług data center dla jednego z klientów. Kredyt został udzielony w wysokości 2 400 tys. EUR, z okresem kredytowania do 2016 roku. Uruchomienie środków nastąpiło w dniu 7 sierpnia 2012 r. Oprocentowanie oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są przelew wiarygodności z kontraktu oraz zastaw rejestrowy na środkach trwałych będących przedmiotem finansowania. Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 1 854 tys. EUR, tj. 8 029 tys. zł.
- g) nieodnawialny kredyt obrotowy w BZ WBK Bank S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.) z siedzibą w Warszawie zaciągnięty w pierwszym kwartale 2013 roku na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Kredyt został udzielony w wysokości 7 400 tys. EUR. Okres kredytowania wynosi 8 lat, dzień ostatecznej spłaty przypada na 31 grudnia 2020. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na jednej z nieruchomości Comarch SA zlokalizowanej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 7 241 tys. EUR tj. 31 347 tys. zł.

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

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

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

3.14.2. Pożyczki

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

30 czerwca 2013 r. 31 grudnia 2012 r.

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

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

3.15. Zobowiązania warunkowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.16. Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.17. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

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

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

3.18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

3.18.1. Przychody ze sprzedaży towarów i usług

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

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

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

3.18.2. Zakupy towarów i usług

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

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

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

3.18.4. Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi i z podmiotami powiązanymi osobowo

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

4. Noty dodatkowe

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

4.1.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

4.1.2. Wycena różnic kursowych

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

4.2. Zdarzenia po dacie bilansu

4.2.1. Ustanowienie długu gruntowego na aktywach spółki Comarch AG

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

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

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

4.2.3. Transakcja sprzedaży akcji Comarch SA

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

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

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

4.2.5. Zawarte po dacie bilansu kontrakty forward

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

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

Nie wystąpiły.

30.08.2013 r.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

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

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO/FUNKCJA	PODPIS
Maria Smolińska	Główny Księgowy	

COMARCH

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

COMARCH S.A.

Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

W I PÓŁROCZU 2013 ROKU

Kraków, 30 sierpnia 2013

SPIS TREŚCI

1.	INFORMACJE O FIRMIE	3
1.1.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	3
1.2.	Struktura organizacyjna i charakterystyka spółek Grupy	4
1.3.	Akcjonariat, znaczne pakiety akcji	10
2.	DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZA	12
2.1.	Pozycja Grupy na rynku IT oraz informacja o rynkach zbytu i o źródłach zaopatrzenia	12
2.2.	Struktura sprzedaży	12
2.3.	Najważniejsze kontrakty podpisane w I półroczu 2013 roku i po dacie bilansu	14
2.4.	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	14
2.5.	Działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	16
3.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY COMARCH W I PÓŁROCZU 2013 ROKU	18
3.1.	Analiza finansowa Grupy	18
3.2.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	23
3.3.	Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte zyski oraz ich ocena	23
3.4.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym	24
3.5.	Transakcje zawarte przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	24
3.6.	Kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje i istotne pozycje pozabilansowe	24
3.7.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	30
4.	PERSPEKTYWY ROZWOJU	31
4.1.	Czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej	31
4.2.	Pozostałe istotne czynniki, w tym ryzyka i zagrożenia	32
4.3.	Perspektywy rozwoju działalności Grupy oraz przewidywana sytuacja finansowa Grupy w 2013 roku	32
4.4.	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta	33
4.5.	Osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju	33
5.	COMARCH NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	35
5.1.	Uchwały Rady Nadzorczej i WZA Spółki dominującej	35
5.2.	Operacje na akcjach Comarch S.A.	37
5.3.	Operacje na akcjach, udziałach spółek zależnych i stowarzyszonych Comarch S.A.	39
5.4.	Pozostałe informacje związane z obrotem giełdowym	39

1. INFORMACJE O FIRMIE

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

1.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

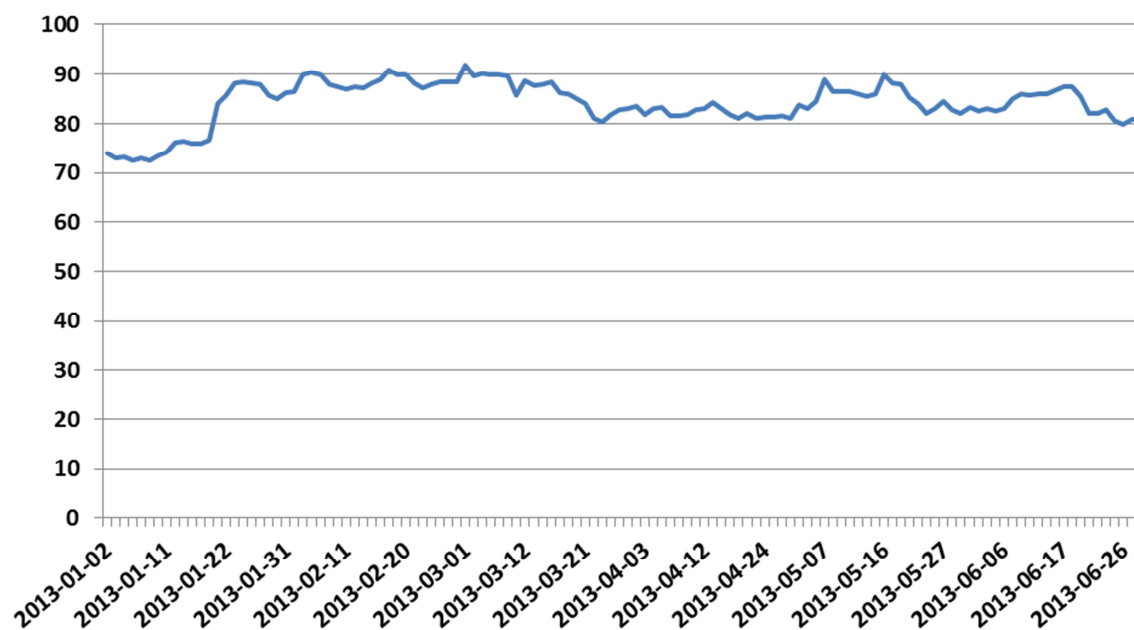
1.1.1. Skonsolidowane dane finansowe

	I półrocze 2013	I półrocze 2012	I półrocze 2011	I półrocze 2010
Przychody ze sprzedaży	391 701	354 881	299 388	320 065
Zysk (strata) operacyjny	2 928	4 386	(24 922)	(5 449)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(34)	10 867	(22 229)	(3 814)
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	2 397	12 268	(20 050)	5 233
Zysk (strata) na akcję	0,30	1,52	(2,67)	0,65
Aktywa	1 100 655	963 902	901 519	888 522
Wartość księgowa	615 639	604 200	558 828	552 949

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2013 roku osiągnęły wartość 391,7 mln zł, co stanowi wzrost w stosunku do I półrocza 2012 roku o 36,8 mln zł, tj. 10,4%. W pierwszym półroczu 2013 roku wynik operacyjny wyniósł 2,9 mln zł, wynik netto przypadający na akcjonariuszy Spółki wyniósł 2,4 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2013 roku Comarch S.A. zatrudniała 3 141 osób, co stanowi wzrost o 2,6% wobec stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. Grupa Comarch zatrudniała 3 921 osób (z wyłączeniem pracowników MKS Cracovia SSA, spółki sportowej prowadzącej działalność odmienną od pozostałych spółek Grupy Comarch), tj. o 162 osoby więcej niż na koniec 2012 roku (wzrost o 4,3%). W I półroczu 2013 roku wartość aktywów Grupy Comarch odnotowała spadek o 46,1 mln zł, (4,0%) w stosunku do końca 2012 roku. Wartość księgowa (kapitał własny) Grupy Comarch spadła w tym czasie o 9,3 mln zł, tj. o 1,5% głównie w wyniku wypłaty dywidendy za rok 2012.

Portfel zamówień na rok bieżący (z wyłączeniem Grupy Comarch SuB)	Stan na 30 sierpnia 2013 r.	Stan na 31 sierpnia 2012 r.	zmiana
Przychody zakontraktowane na rok bieżący	724 755	564 427	28,4%
w tym kontrakty zagraniczne	292 660	223 352	31,0%
<i>udział kontraktów zagranicznych</i>	<i>40,4%</i>	<i>39,6%</i>	
w tym usługi i software własne	614 663	507 068	21,2%
<i>udział usług i software własnych</i>	<i>84,8%</i>	<i>89,8%</i>	

Portfel zamówień na rok bieżący wyniósł na koniec sierpnia 2013 roku 724,8 mln zł i był wyższy o 28,4% niż w ubiegłym roku. Udział kontraktów zagranicznych w portfelu wzrósł z 39,6% do 40,4% osiągając wartość 292,7 mln zł. Portfel zamówień na produkty i usługi własne Comarch wzrósł o 21,2%, jednak ich udział w portfelu spadł z 89,8% do 84,8%. W rezultacie zarówno wartość jak i struktura zakontraktowanych na rok bieżący przychodów potwierdzają bardzo dobrą sytuację finansową Grupy Comarch, a także odzwierciedlają skuteczność realizowanej przez Grupę strategii ekspansji zagranicznej oraz oparcia rozwoju na własnych produktach.

1.1.2. Kurs giełdowy akcji Spółki dominującej (w zł) – Comarch S.A.**H1 2013**

Okres	2013		2012	
	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Kurs najwyższy	Kurs najniższy
I kwartał	92,00	72,40	69,50	53,90
II kwartał	90,00	79,72	65,40	56,45

Dnia 30 czerwca 2013 r. kurs zamknięcia akcji Comarch S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie osiągnął wartość 80,9 zł w porównaniu do 63,8 zł z dnia 30 czerwca 2012 r. i 73,5 zł z 31 grudnia 2012 roku.

1.2. Struktura organizacyjna i charakterystyka spółek Grupy**1.2.1. Struktura organizacyjna**

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

- Comarch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie w Polsce,
- Comarch AG z siedzibą w Dreźnie w Niemczech (100%),
 - Comarch Software und Beratung AG z siedzibą w Monachium w Niemczech (100% zależna od Comarch AG*),
 - Comarch Solutions GmbH z siedzibą w Innsbruck w Austrii (100% zależna od Comarch Software und Beratung AG),
 - SoftM France S.à r.l. z siedzibą w Oberhausbergen we Francji (100% zależna od Comarch Software und Beratung AG),
- Comarch SAS z siedzibą w Lezennes we Francji (100%),
 - Comarch R&D S.à r.l. z siedzibą w Montbonnot-Saint-Martin we Francji (70% zależna od Comarch SAS, 30% zależna od Comarch S.A.),
- Comarch Luxembourg S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu w Luksemburgu (100%)
- Comarch, Inc. z siedzibą w Rosemont w Stanach Zjednoczonych Ameryki (100%),
 - Comarch Panama, Inc. z siedzibą w Panamie w Panamie (100% zależna od Comarch, Inc.),
- Comarch Canada, Corp. z siedzibą w New Brunswick w Kanadzie (100%),
- Comarch Middle East FZ-LLC z siedzibą w Dubaju w Zjednoczonych Emiratach Arabskich (100%),

- Comarch LLC z siedzibą w Kijowie na Ukrainie (100%),
- OOO Comarch z siedzibą w Moskwie w Rosji (100%),
- Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. z siedzibą w Szanghaju w Chinach (100%),
- Comarch Vietnam Company Limited (Comarch Co., Ltd.) z siedzibą w Ho Chi Minh City w Wietnamie (100%),
- Comarch Oy z siedzibą w Espoo w Finlandii (100%),
- Comarch UK Ltd. z siedzibą w Londynie w Wielkiej Brytanii (100%),
- Comarch Chile SpA w Santiago w Chile (100%),
- Comarch s.r.o. z siedzibą w Bratysławie na Słowacji (100%),
- SouthForge Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100%),
- CA Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie w Polsce (100%),
- Comarch Management Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100%),
- Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Krakowie w Polsce („CCF FIZ”) (Comarch S.A. posiada 100% wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych),
 - Comarch Management Sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (50,06% głosów przypada na CCF FIZ; 49,94% głosów przypada na Comarch S.A.; z akcji nabytych przez Comarch Management Sp. z o.o. SK-A celem umorzenia spółka nie wykonuje prawa głosu),
 - Bonus Management Sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00% głosów przypada na CCF FIZ),
 - Bonus Development Sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
 - Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
 - Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
 - iMed24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
 - Comarch Polska S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
 - iReward24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
 - Infrastruktura24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
 - iComarch24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
 - CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00% głosów przypada na CCF FIZ),
 - ESAProjekt Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie w Polsce (100% głosów przypada na CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A),
 - Comarch Swiss AG z siedzibą w Luzern w Szwajcarii (100% głosów przypada na CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A),
 - CAMS AG z siedzibą w Luzern w Szwajcarii (51% głosów przypada na CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A),
- Opso Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100%),
- MKS Cracovia SSA z siedzibą w Krakowie w Polsce (62,16%).

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

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

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

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

1.2.2. Struktura działania Grupy Comarch

Struktura działania Grupy Comarch jest następująca:

- jednostka dominująca Comarch S.A. pozyskuje większość kontraktów w dużej mierze realizując je,

- spółki Comarch AG, Comarch S.A.S., Comarch R&D S.à r.l., Comarch Luxembourg S.à r.l., Comarch Inc., Comarch Panama Inc., Comarch Canada, Corp., Comarch Middle East FZ-LLC, Comarch LLC, OOO Comarch, Comarch Oy, Comarch UK Ltd. oraz Comarch Chile SpA pozyskują kontrakty informatyczne na rynkach zagranicznych i realizują je w całości lub w części,
- spółki SouthForge Sp. z o.o. i Comarch Polska S.A. pozyskują kontrakty informatyczne na rynku krajowym i zagranicznym i realizują je w całości lub w części,
- CA Consulting S.A. prowadzi działalność teleinformatyczną, polegającą na dostarczaniu łącz teleinformatycznych na potrzeby krajowych spółek Grupy, a także na świadczeniu usług informatycznych i consultingowych na rzecz Comarch S.A. oraz klientów spoza Grupy Comarch,
- Spółka Comarch Software und Beratung AG jest znaczącym na rynku niemieckim producentem oprogramowania ERP oraz integratorem systemów informatycznych. Comarch Solutions GmbH prowadzi działalność o profilu identycznym z profilem działalności spółki Comarch Software und Beratung AG,
- Comarch Swiss AG zajmuje się sprzedażą i wdrażaniem rozwiązań informatycznych Comarch (zwłaszcza w obszarach ERP i ECM) na rynku szwajcarskim,
- ESAProjekt Sp. z o.o. jest jednym z czołowych polskich producentów i dostawców kompleksowych rozwiązań informatycznych dla sektora zdrowia,
- Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty prowadzi działalność inwestycyjną (poprzez swoje spółki zależne) w zakresie nowych technologii i usług, a także działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym,
- Comarch Management Sp. z o.o., Comarch Management Sp. z o.o. SK-A, CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A, CAMS AG, Bonus Management Sp. z o.o. SK-A oraz Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A prowadzą działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym oraz związaną z informatyką,
- przedmiotem działalności Bonus Development Sp. z o.o. SK-A oraz Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A jest działalność developerska oraz inwestycyjna na rynku nieruchomości,
- iMed24 S.A. wytwarza i sprzedaje oprogramowanie związane z medycyną oraz świadczy usługi medyczne i diagnostyczne,
- iReward24 S.A. prowadzi działalność polegającą na wytwarzaniu i wdrażaniu oprogramowania lojalnościowego dla odbiorców z sektora małych i średnich przedsiębiorstw
- Infrastruktura24 S.A. prowadzi działalność polegającą na oferowaniu usług data center oraz outsourcingu usług informatycznych,
- iComarch24 S.A. prowadzi projekty informatyczne z zakresu e-księgowości oraz handlu elektronicznego, świadczy również usługi księgowe dla krajowych podmiotów zależnych z Grupy Comarch,
- MKS Cracovia SSA jest sportową spółką akcyjną,
- Opso Sp. z o.o. prowadzi działalność gastronomiczną,
- Comarch Co. Ltd (Wietnam) jest w trakcie procesu likwidacyjnego. Spółka SoftM France S.à r.l. jest w trakcie postępowania upadłościowego. Spółki Comarch s.r.o. i Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. nie prowadzą obecnie działalności operacyjnej.

1.2.3. Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej w I półroczu 2013

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

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

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

W dniu 12 lutego 2013 r. zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zostało zarejestrowane

podwyższenie kapitału zakładowego spółki iMed24 S.A. z kwoty 1 600 000,00 PLN do kwoty 1 750 000,00 PLN.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.2.4. Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej po dacie bilansu

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

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

2 450 000,00 PLN.

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

1.2.5. Charakter powiązań

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Comarch za 6 miesięcy 2013 roku obejmuje sprawozdania następujących spółek:

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

Z o.o.			
Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	jednostka zależna	pełna	100% ogólnej liczby certyfikatów inwestycyjnych
Comarch Management Sp. z o.o. SK-A	jednostka zależna	pełna	26,71% w posiadaniu CCF FIZ, 26,65% w posiadaniu Comarch S.A., 46,64% akcji nabytych w celu umorzenia przez Comarch Management Sp. z o.o. SK-A
Bonus Management Sp. z o.o. SK-A	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
Bonus Development Sp. z o.o. SK-A	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
iMed24 S.A.	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
Comarch Polska S.A.	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
iReward24 S.A.	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
Infrastruktura24 S.A.	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
iComarch24 S.A.	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
ESAProjekt Sp. z o.o.	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A
Comarch Swiss AG	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A
CAMS AG	jednostka zależna	pełna	51% w posiadaniu CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A
Opso Sp. z o.o.	jednostka zależna	pełna	100%
MKS Cracovia SSA	jednostka zależna	pełna	62,16%

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

1.3. Akcjonariat, znaczne pakiety akcji

1.3.1. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu

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 30 sierpnia 2013 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na WZA Spółki są Janusz Filipiak oraz Elżbieta Filipiak.

Akcyonariusze	Ilość akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZA Spółki	% głosów na WZA Spółki
Janusz Filipiak	2 620 010	32,54%	6 192 010	41,16%
Elżbieta Filipiak	846 000	10,51%	4 230 000	28,12%
Inni akcyonariusze	4 585 627	56,95%	4 623 227	30,72%
Razem	8 051 637	100,00%	15 045 237	100,00%

1.3.2. Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego

Podmiot	Stan na 30 sierpnia 2013 r.				Stan na 15 maja 2013 r.			
	Ilość akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZA Spółki	% głosów na WZA Spółki	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	2 620 010	32,54	6 192 010	41,16
Elżbieta Filipiak	846 000	10,51	4 230 000	28,12	846 000	10,51	4 230 000	28,12

1.3.3. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu

Akcyonariusze	Funkcja	Ilość akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZA Spółki	% głosów na WZA Spółki
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	2 620 010	32,54	6 192 010	41,16
Elżbieta Filipiak	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	846 000	10,51	4 230 000	28,12
Piotr Piątosa	Wiceprezes Zarządu	16 845	0,21	16 845	0,11
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	33 000	0,41	70 600	0,47
Piotr Reichert	Wiceprezes Zarządu	6 069	0,08	6 069	0,04
Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu	28 141	0,35	28 141	0,19
Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu	6 069	0,08	6 069	0,04
Marcin Warwas	Wiceprezes Zarządu	6 069	0,08	6 069	0,04

Według wiedzy Spółki spośród członków Rady Nadzorczej jedynie Przewodnicząca Rady Nadzorczej Pani Elżbieta Filipiak jest w posiadaniu akcji Spółki.

1.3.4. Zmiany w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego

Podmiot	Stan na 30 sierpnia 2013 r.				Stan na 15 maja 2013 r.			
	Ilość akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZA Spółki	% głosów na WZA Spółki	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	2 620 010	32,54	6 192 010	41,16
Elżbieta Filipiak	846 000	10,51	4 230 000	28,12	846 000	10,51	4 230 000	28,12
Piotr Piątosza	16 845	0,21	16 845	0,11	16 845	0,21	16 845	0,11
Paweł Prokop*	33 000	0,41	70 600	0,47	39 974	0,50	77 574	0,52
Piotr Reichert	6 069	0,08	6 069	0,04	6 069	0,08	6 069	0,04
Zbigniew Rymarczyk	28 141	0,35	28 141	0,19	28 141	0,35	28 141	0,19
Konrad Tarański	6 069	0,08	6 069	0,04	6 069	0,08	6 069	0,04
Marcin Warwas	6 069	0,08	6 069	0,04	6 069	0,08	6 069	0,04

**) W dniu 11 lipca 2013 roku jedna z osób zarządzających Comarch S.A. sprzedała 6 974 akcje zwykłe na okaziciela spółki Comarch S.A. po cenie jednostkowej 84,89 zł za 1 akcję. O szczegółach spółka informowała raportem bieżącym nr 18/2013 z dnia 12 lipca 2013 r.*

1.3.5. Akcje imienne uprzywilejowane co do głosu Spółki dominującej

Akcje imienne serii A i B są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypada 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu Comarch S.A. Prezes Zarządu Comarch S.A. Janusz Filipiak posiada 470 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, z których przysługuje 2 350 000 głosów na WZA Spółki oraz 423 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B, z których przysługuje 2 115 000 głosów na WZA Spółki. Wiceprezes Zarządu Paweł Prokop posiada 9 400 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, które uprawniają do 47 000 głosów na WZA Spółki. Przewodnicząca Rady Nadzorczej Comarch S.A. Elżbieta Filipiak posiada 385 400 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, z których przysługuje 1 927 000 głosów na WZA Spółki oraz 460 600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B, z których przysługuje 2 303 000 głosów na WZA Spółki.

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela jest dopuszczalna. W przypadku zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela tracą one wszelkie uprzywilejowanie. Zbycie akcji imiennej uprzywilejowanej powoduje wygaśnięcie związanego z nią uprawnienia szczególnego co do głosu na Walnym Zgromadzeniu, przy czym nie powoduje wygaśnięcia uprawnienia szczególnego co do głosu na Walnym Zgromadzeniu:

- zbycie na rzecz osób będących akcjonariuszami Spółki na dzień 18 marca 1998 roku,
- zbycie na rzecz zstępnych zbywcy,
- przejęcie własności akcji imiennej w wyniku spadkobrania.

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

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

2. DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZA

2.1. Pozycja Grupy na rynku IT oraz informacja o rynkach zbytu i o źródłach zaopatrzenia

Ze względu na rodzaj oferowanych przez Grupę Comarch systemów informatycznych, główną grupę odbiorców stanowią średnie i duże przedsiębiorstwa, które na całym świecie są największymi odbiorcami zaawansowanych rozwiązań informatycznych. Większość produktów Grupy Comarch jest kierowana do zdefiniowanej grupy odbiorców, natomiast usługi informatyczne, ze względu na ich uniwersalny charakter, są oferowane do każdej grupy odbiorców. Oferta Grupy Comarch przeznaczona jest zarówno dla podmiotów z rynku polskiego jak i klientów zagranicznych. Obecnie jednym z głównych celów strategicznych Grupy jest rozwój sprzedaży coraz większej ilości produktów na rynkach zagranicznych, w szczególności w Europie Zachodniej. Sprzedaż Grupy Comarch jest mocno zdywersyfikowana i nie występuje uzależnienie od jednego odbiorcy. W I półroczu 2013 roku sprzedaż do żadnego z kontrahentów nie przekroczyła 10% całkowitej sprzedaży Grupy Comarch. Ze względu na specyfikę branży, w której działa Grupa, 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 I półroczu 2013 roku żaden z kontrahentów nie dostarczył produktów i towarów o wartości przekraczającej 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Comarch.

2.2. Struktura sprzedaży

2.2.1. Geograficzna struktura sprzedaży

Geograficzna struktura sprzedaży	6 miesięcy 2013	%	6 miesięcy 2012	%	Zmiana PLN	Zmiana%
Kraj	205 158	52,4%	179 296	50,5%	25 862	14,4%
Eksport	186 543	47,6%	175 585	49,5%	10 958	6,2%
Razem	391 701	100,0%	354 881	100,0%	36 820	10,4%

Przychody ze sprzedaży Grupy Comarch wzrosły w H1 2013 o 36,8 mln zł, tj. o 10,4%. Sprzedaż zagraniczna odnotowała wzrost o 11 mln zł, czyli o 6,2% w porównaniu do pierwszego półrocza 2012 roku, głównie dzięki znacznemu wzrostowi przychodów ze sprzedaży na rynkach amerykańskich. Wzrost wartości sprzedaży krajowej o 25,9 mln zł, tj. 14,4% to głównie efekt większych przychodów ze sprzedaży do klientów z sektora publicznego. Udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem ukształtował się w I półroczu 2013 na poziomie 47,6% wobec 49,5% rok wcześniej.

Rosnące przychody ze sprzedaży eksportowej potwierdzają skuteczność realizacji strategii intensyfikacji sprzedaży zagranicznej własnych produktów Comarch na rynkach zagranicznych. Wartość kontraktów zagranicznych w portfelu zamówień na 2013 rok wynosi 292,7 mln zł (bez uwzględnienia zamówień Grupy Comarch SuB) i jest wyższa o 31% niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Geograficzna struktura sprzedaży pozostawała stabilna w okresie I półrocza 2013 roku.

Przychody ze sprzedaży wg segmentów geograficznych (według lokalizacji rynków):

Geograficzna struktura sprzedaży	6 miesięcy 2013	%	6 miesięcy 2012	%	Zmiana PLN	Zmiana%
Polska	205 158	52,4%	179 296	50,5%	25 862	14,4%
DACH	90 227	23,1%	88 659	25,0%	1 568	1,8%
Europa - pozostałe	67 119	17,1%	75 129	21,2%	-8 010	-10,7%
Ameryka	27 861	7,1%	10 809	3,0%	17 052	157,8%
Bliski Wschód	538	0,1%	321	0,1%	217	67,6%
Pozostałe kraje	798	0,2%	667	0,2%	131	19,6%
Razem	391 701	100,0%	354 881	100,0%	36 820	10,4%

2.2.2. Struktura sprzedaży według odbiorców

Struktura sprzedaży wg odbiorców	6 miesięcy 2013	%	6 miesięcy 2012	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Telekomunikacja, Media, IT	97 985	25,0%	106 964	30,1%	-8 979	-8,4%
Finanse i Bankowość	63 364	16,2%	54 050	15,2%	9 314	17,2%
Handel i Usługi	47 211	12,1%	34 417	9,7%	12 794	37,2%
Przemysł & Utilities	45 398	11,6%	30 102	8,5%	15 296	50,8%
Sektor publiczny	50 031	12,8%	35 696	10,1%	14 335	40,2%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - Polska	30 979	7,9%	30 096	8,5%	883	2,9%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - DACH	47 235	12,1%	54 911	15,5%	-7 676	-14,0%
Medycyna	3 662	0,9%	1 055	0,3%	2 607	247,1%
Pozostałe	5 836	1,5%	7 590	2,1%	-1 754	-23,1%
Razem	391 701	100,0%	354 881	100,0%	36 820	10,4%

W pierwszym półroczu 2013 roku Grupa Comarch odnotowała wzrost sprzedaży do klientów z większości sektorów. Przychody ze sprzedaży do instytucji finansowych wzrosły o 9,3 mln zł, tj. o 17,2% i stanowiły 16,2% całości przychodów. Sprzedaż do firm handlowych i usługowych wzrosła o 12,8 mln zł, czyli o 37,2%, jej udział w całości przychodów wzrósł do 12,1%. Znaczny wzrost nastąpił w przypadku sprzedaży do klientów z sektora Przemysł & Utilities: o 15,3 mln zł, tj. o 50,8%. Sektor ten odpowiadał w pierwszym półroczu 2013 roku za 11,6% przychodów Grupy. Sprzedaż do sektora publicznego wzrosła o 14,3 mln zł, tj. o 40,2%, jej udział w całkowitych przychodach wyniósł 12,8%. Dynamiczny wzrost obserwowany był również w przypadku sprzedaży do sektora medycznego – wyniósł on 2,6 mln zł, czyli 247,1%. Segment ten odpowiada jednak nadal za poniżej 1% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Comarch. Sprzedaż do małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce osiągnęła wartość zbliżoną do ubiegłorocznej, natomiast przychody ze sprzedaży do małych i średnich przedsiębiorstw w rejonie DACH spadły o 14%, tj. o 7,7 mln zł, co związane jest ze spadkiem przychodów ze sprzedaży Grupy Comarch Software und Beratung. Spadły również przychody ze sprzedaży do firm telekomunikacyjnych – o 9 mln zł, tj. o 8,4%. Jest to efekt dość trudnej obecnie sytuacji ekonomicznej firm z tego sektora. Sektor Telekomunikacja pozostaje nadal największym sektorem Comarch i odpowiada za 25% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy. Struktura sprzedaży wg odbiorców wykazuje kwartalną sezonowość związaną z cyklem realizacji kontraktów.

Niezależnie od okresowych wahań koniunktury w poszczególnych sektorach gospodarki, dzięki szerokiemu portfelowi klientów i utrzymywaniu dywersyfikacji źródeł przychodów i różnorodności oferty, Grupa Comarch ma zapewnioną możliwość stabilnego rozwoju działalności.

2.2.3. Struktura sprzedaży wg rodzaju

Struktura sprzedaży wg rodzaju	6 miesięcy 2013	%	6 miesięcy 2012	%	Zmiana PLN	Zmiana%
Usługi	312 027	79,7%	276 331	77,9%	35 697	12,9%
Software własny	33 338	8,5%	40 649	11,4%	-7 311	-18,0%
Software obcy	28 159	7,2%	14 201	4,0%	13 958	98,3%
Hardware	6 716	1,7%	12 855	3,6%	-6 139	-47,8%
Pozostałe	11 461	2,9%	10 845	3,1%	616	5,7%
Razem	391 701	100,0%	354 881	100,0%	36 820	10,4%

W pierwszym półroczu 2013 roku nastąpił wzrost łącznej sprzedaży usług i oprogramowania własnego o 28,4 mln zł, tj. o 9%. Jest to w głównej mierze wynik wzrostu wartości sprzedaży usług (wzrost o 35,7 mln zł, tj. 12,9%), sprzedaż oprogramowania własnego spadła o 7,3 mln zł, tj. o 18%. Łączny udział usług i oprogramowania własnego w całkowitej sprzedaży wyniósł 88,2%. Łączna sprzedaż oprogramowania obcego i sprzętu komputerowego wzrosła o 7,8 mln zł, tj. o 28,9%, a jej wartość wyniosła 34,9 mln zł, co stanowi 8,9% całkowitej sprzedaży. W okresie I półrocza 2013 roku strukturę sprzedaży wg rodzaju charakteryzował stały wzrost sprzedaży usług; jest to związane z postępującymi zmianami w modelu biznesowym sprzedaży rozwiązań informatycznych.

2.3. Najważniejsze kontrakty podpisane w I półroczu 2013 roku i po dacie bilansu

2.3.1. Umowa objęcia akcji MKS Cracovia SSA

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.

2.3.2. Umowa o kredyt inwestycyjny

W dniu 16 maja 2013 r. Zarząd Comarch S.A. poinformował, że w dniu 15 maja 2013 roku Comarch AG, spółka zależna Comarch S.A. podpisała umowę o kredyt inwestycyjny z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na finansowanie oraz refinansowanie 80% wartości netto inwestycji polegającej na budowie siedziby oraz data center dla Comarch AG w Dreźnie. Wysokość kredytu wynosi 6 mln euro. Okres kredytowania: do 15 maja 2018 r., oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Uruchomienie kredytu nastąpiło w dniu 25 lipca 2013 r. Zabezpieczeniem kredytu są poręczenie cywilne Comarch S.A. do kwoty 9 mln euro wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, dług gruntowy (z niem. *Grundschuld*) w wysokości 6 mln euro wraz z odsetkami długu gruntowego w wysokości 16% oraz przelew praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości w kwocie nie niższej niż 6 mln euro. O szczegółach spółka informowała raportem bieżącym nr 9/2013 z dnia 16 maja 2013 r.

2.4. 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.

2.4.1. Inwestycje kapitałowe

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 9 kwietnia 2013 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Comarch AG do kwoty 15 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. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało dokonane w dniu 22 kwietnia 2013 r. i potwierdzone przez Prezesa spółki Comarch SAS decyzją stwierdzającą dokonanie podwyższenia kapitału spółki.

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

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

2.4.2. Nieruchomości i pozostałe inwestycje rzeczowe

Spółka Comarch AG zakończyła inwestycję w Dreźnie, polegającą na renowacji istniejącego budynku i przystosowaniu go do celów biurowych oraz na budowie nowego budynku dla Comarch Data Center. Prace budowlane rozpoczęły się pod koniec pierwszego kwartału 2011 roku i zostały zakończone w marcu 2013 r. Łączny koszt inwestycji wyniósł ok. 12 mln EUR. Obiekt został oddany do eksploatacji w kwietniu 2013 i od tego momentu rozpoczął się okres jego amortyzacji.

Budynek biurowy nabyty w Lille przez Comarch SAS został dostosowany do funkcji biurowej i stanowi obecnie siedzibę spółki. Budynek magazynowy zostanie docelowo przekształcony w Comarch Data

Center o powierzchni ok. 1 700 m. kw. Planowany koszt inwestycji wynosi ok. 5,5 mln EUR. Do końca trzeciego kwartału 2013 r. będą trwały prace przygotowawcze, a rozpoczęcie inwestycji planowane jest w czwartym kwartale 2013 r.

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

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

2.5. Działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

Comarch S.A. uzyskał w dniu 22 marca 1999 r. zezwolenie na prowadzenie działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 14 października 1997 roku w sprawie ustanowienia Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie (Dz. U. Nr 135, poz. 912 z późn. zm.) podmioty, które zainwestowały w krakowskiej specjalnej strefie ekonomicznej co najmniej 2 mln EURO, uzyskiwały następujące ulgi podatkowe:

a) w okresie pierwszych 6 lat działalności w strefie, dochód z takiej działalności był wolny od podatku dochodowego,

b) po tym okresie, ale nie dłużej niż do daty określonej w zezwoleniu, połowa osiągniętego dochodu była wolna od podatku dochodowego.

Zwolnienie dotyczyło podatku dochodowego od osób prawnych od dochodu uzyskanego z działalności określonej w zezwoleniu.

W związku z wejściem Polski do Unii Europejskiej została uchwalona Ustawa z dnia 2 października 2003 roku o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych i niektórych ustaw (Dz. U. Nr 188, poz. 1840), która zmieniła warunki zwolnień podatkowych dla podmiotów działających w specjalnych strefach ekonomicznych. Zgodnie z postanowieniem art. 6 ust. 1 Ustawy, podmioty te mogą się ubiegać o zmianę warunków zezwolenia w celu dostosowania go do obowiązujących w Unii Europejskiej zasad udzielania pomocy publicznej. Zgodnie z przepisem art. 5 ust. 2 pkt 1 lit. b), pkt 2, pkt 3 Ustawy, maksymalna wielkość pomocy publicznej dla podmiotów, które prowadzą działalność w specjalnej strefie ekonomicznej na podstawie zezwolenia wydanego przed dniem 1 stycznia 2000 r., nie może przekraczać 75% wartości inwestycji poniesionych w okresie od dnia uzyskania zezwolenia do dnia 31 grudnia 2006 r., przy czym przy ustalaniu maksymalnej wielkości pomocy publicznej uwzględnia się całkowitą wielkość pomocy publicznej uzyskanej od 1 stycznia 2001 r. Oznacza to zmianę dotychczasowego sposobu funkcjonowania ulg podatkowych (pomocy publicznej), z ulg nieograniczonych wartościowo, na ulgi ograniczone wartościowo i zależne od wartości dokonanych inwestycji. W przypadku Comarch S.A. maksymalna wartość pomocy publicznej nie będzie mogła przekroczyć 75% wartości nakładów inwestycyjnych, które Spółka poniosła w okresie od uzyskania zezwolenia tj. od dnia 22 marca 1999 r. do dnia 31 grudnia 2006 r.

Koszty inwestycji oraz wielkość pomocy podlegają dyskontowaniu zgodnie z par. 9 Rozporządzenia Rady Ministrów z 14 września 2004 r. w sprawie krakowskiej specjalnej strefy ekonomicznej (Dz. U. 220, poz. 2232) w brzmieniu zmienionym zgodnie z par. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z 8 lutego 2005 r., zmieniającym rozporządzenie w sprawie krakowskiej specjalnej strefy ekonomicznej (Dz. U. nr 32, poz. 270) z uwzględnieniem par. 2 tego ostatniego Rozporządzenia.

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

Zgodnie z MSR 12 niewykorzystana ulga podatkowa na dzień 31 grudnia 2012 r. stanowi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Limit niewykorzystanej ulgi inwestycyjnej na dzień 30 czerwca 2013 r., zdyskontowanej na dzień przyznania zezwolenia wynosił 9 717 tys. zł.

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

dochodu strefowego.

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

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

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

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

W związku z wyceną wartości aktywów netto CCF FIZ dokonano w roku 2013 częściowego rozwiązania utworzonej w latach poprzednich rezerwy w kwocie 950 tys. zł. Równocześnie dokonano utworzenia rezerwy na podatek odroczone z tytułu różnic przejściowych w kwocie 584 tys. zł i rozwiązania z tego samego tytułu w kwocie 705 tys. zł. W roku 2013 dokonano też zmniejszenia rezerwy utworzonej w związku z nabyciem Grupy Comarch SuB w kwocie 1 399 tys. zł i rozwiązania rezerw z tytułu nabycia spółek A-MEA Informatik AG i ESAProjekt Sp. z o.o. w kwocie 254 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik netto za 2013 rok wyniósł +2 724 tys. zł. Ogółem zmiany w podatku odroczonym spowodowały wzrost wyniku o 3 563 tys. zł.

3. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY COMARCH W I PÓŁROCZU 2013 ROKU

3.1. Analiza finansowa Grupy

Bilans

AKTYWA	30 czerwca 2013 r.	%	31 grudnia 2012 r.	%	zmiana	%
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	363 899	33,1%	357 715	31,2%	6 184	1,7%
Wartość firmy	44 061	4,0%	44 061	3,8%	-	0,0%
Pozostałe wartości niematerialne	88 160	8,0%	96 401	8,4%	-8 241	-8,5%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 039	0,1%	904	0,1%	135	14,9%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	128	0,0%	244	0,0%	-116	-47,5%
Inwestycje pozostałe	106	0,0%	48	0,0%	58	120,8%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 630	2,6%	27 791	2,4%	839	3,0%
Pozostałe należności	1 402	0,1%	1 844	0,2%	-442	-24,0%
	527 425	47,9%	529 008	46,1%	-1 583	-0,3%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	82 079	7,5%	62 307	5,4%	19 772	31,7%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	314 379	28,6%	399 840	34,9%	-85 461	-21,4%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	894	0,1%	408	0,0%	486	119,1%
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	39 985	3,6%	10 165	0,9%	29 820	293,4%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 631	0,1%	1 616	0,1%	15	0,9%
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	-	-	1 059	0,1%	-1 059	-100,0%
Udziały i akcje	74	0,0%	22	0,0%	52	236,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	134 188	12,2%	142 318	12,4%	-8 130	-5,7%
	573 230	52,1%	617 735	53,9%	-44 505	-7,2%
Aktywa razem	1 100 655	100,0%	1 146 743	100,0%	-46 088	-4,0%

W I półroczu 2013 roku wartość aktywów Grupy Comarch odnotowała spadek o 46,1 mln zł, (4,0%) w stosunku do końca 2012 roku. Jest to spowodowane spadkiem zarówno aktywów obrotowych (44,5 mln zł) jak i aktywów trwałych (1,6 mln zł). Spadek wartości aktywów obrotowych o 7,2% jest związany z sezonowym spadkiem należności handlowych i pozostałych należności (spadek o 85,5 mln zł, tj. 21,4%), a także rezultatem spadku wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (spadek o 8,1 mln zł, tj. 5,7%). Wzrost wartości zapasów o 19,8 mln zł (31,7%) wynika z realizacji bieżących zamówień od klientów. Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych wzrosły z 10,2 mln zł na koniec 2012 r. do 40 mln zł na koniec I półrocza 2013 r., wzrost ten ma charakter sezonowy i jest związany z cyklem realizacji kontraktów. Nieznaczny spadek wartości aktywów trwałych o 0,3% wynika głównie ze spadku pozostałych wartości niematerialnych (spadek o 8,2 mln zł, tj. 8,5% w związku z mniejszym niż w latach poprzednich poziomem aktywowanych kosztów rozwoju w grupie CSuB; wartość amortyzacji tych kosztów jest wyższa od wartości aktywowanej). Rzeczowe

aktywa trwałe wzrosły o 6,2 mln zł (1,7%) w związku ze wzrostem wartości gruntów, budynków i budowli.

PASYWA	30 czerwca 2013 r.	%	31 grudnia 2012 r.	%	zmiana	%
KAPITAŁ WŁASNY						
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						
Kapitał zakładowy	8 051	0,7%	8 051	0,7%	-	-
Pozostałe kapitały	143 768	13,1%	142 332	12,4%	1 436	1,0%
Różnice kursowe	3 665	0,3%	3 090	0,3%	575	18,6%
Zysk netto za okres bieżący	2 397	0,2%	40 660	3,5%	-38 263	-94,1%
Niepodzielony wynik finansowy	451 420	41,0%	427 490	37,3%	23 930	5,6%
	609 301	55,3%	621 623	54,2%	-12 322	-2,0%
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	6 338	0,6%	3 319	0,3%	3 019	91,0%
Kapitał własny razem	615 639	55,9%	624 942	54,5%	-9 303	-1,5%
ZOBOWIĄZANIA						
Zobowiązania długoterminowe						
Kredyty i pożyczki	103 404	9,4%	94 892	8,3%	8 512	9,0%
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	38 851	3,5%	41 575	3,6%	-2 724	-6,6%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	450	0,1%	-	-	450	100%
	142 705	13,0%	136 467	11,9%	6 238	4,6%
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	194 026	17,6%	232 316	20,3%	-38 290	-16,5%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 835	0,2%	7 323	0,6%	-5 488	-74,9%
Zafakturowane przychody dotyczące kontraktów długoterminowych	27 448	2,5%	17 045	1,5%	10 403	61,0%
Kredyty i pożyczki	38 677	3,5%	36 325	3,2%	2 352	6,5%
Zobowiązania finansowe	14 156	1,3%	180	0,0%	13 976	7 764,4%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	66 169	6,0%	92 145	8,0%	-25 976	-28,2%
	342 311	31,1%	385 334	33,6%	-43 023	-11,2%
Zobowiązania razem	485 016	44,1%	521 801	45,5%	-36 785	-7,0%
Razem kapitał własny i zobowiązania	1 100 655	100,0%	1 146 743	100,0%	-46 088	-4,0%

Po stronie pasywów spadek sumy bilansowej Grupy Comarch to głównie efekt spadku w I półroczu 2013 roku zobowiązań krótkoterminowych (spadek o 43 mln zł, tj. 11,2%). Przyczynami tego spadku są: zmniejszenie poziomu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań (spadek o 38,3 mln zł, tj. 16,5%), zmniejszenie rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia (spadek o 26 mln zł, tj. 28,2% w wyniku rozwiązania części rezerw utworzonych pod koniec 2012 roku), zmniejszenie zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego (spadek o 5,5 mln zł, tj. 74,9%). Zafakturowane przychody dotyczące kontraktów długoterminowych wzrosły o 10,4 mln zł, tj. 61,0%. Zobowiązania finansowe wzrosły o 14 mln zł, tj. 7 764,4% w związku z planowaną na sierpień 2013 roku wypłatą dywidendy za 2012 rok (12,1 mln zł). Wzrost zobowiązań długoterminowych to rezultat wzrostu

wartości kredytów i pożyczek (8,5 mln zł, tj. 9%). Wartość kapitałów lekko spadła, co wynika z wypłaty dywidendy za rok 2012 przy stosunkowo niskiej wartości zysku netto osiągniętego w I półroczu 2013 r. (2,4 mln zł).

Wskaźniki zadłużenia finansowego nieznacznie wzrosły, co jest spowodowane wzrostem wartości kredytów i pożyczek.

Wskaźniki zadłużenia finansowego	30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Wskaźnik zadłużenia finansowego aktywów	12,91%	11,44%
Wskaźnik zadłużenia finansowego kapitału własnego	23,32%	21,11%

Rachunek zysków i strat

	6 miesięcy 2013	%	6 miesięcy 2012	%	zmiana	%
Przychody ze sprzedaży	391 701	100,0%	354 881	100,0%	36 820	10,4%
Koszty wytworzenia sprzedanych usług, produktów, towarów i materiałów	(309 692)	-79,1%	(277 260)	-78,1%	- 32 432	11,7%
Zysk brutto	82 009	20,9%	77 621	21,9%	4 388	5,7%
Pozostałe przychody operacyjne	7 670	2,0%	7 513	2,1%	157	2,1%
Koszty sprzedaży i marketingu	(46 353)	-11,8%	(39 542)	-11,1%	-6 811	17,2%
Koszty ogólnego zarządu	(30 942)	-7,9%	(31 265)	-8,8%	323	-1,0%
Pozostałe koszty operacyjne	(9 456)	-2,4%	(9 941)	-2,8%	485	-4,9%
Zysk operacyjny	2 928	0,8%	4 386	1,2%	-1 458	-33,2%
Koszty finansowe - netto	(3 041)	-0,8%	6 503	1,8%	-9 544	-146,8%
Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych	79	0,0%	(22)	0,0%	101	-459,1%
Zysk przed opodatkowaniem	(34)	0,0%	10 867	3,1%	-10 901	-100,3%
Podatek dochodowy	1655	0,4%	68	0,0%	1 587	2 333,8%
Zysk netto za okres	1 621	0,4%	10 935	3,1%	-9 314	-85,2%
<i>w tym:</i>						
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 397	0,6%	12 268	3,5%	-9 871	-80,5%
Strata netto przypadająca udziałom niedającym kontroli	(776)	-0,2%	(1 333)	-0,4%	557	-41,8%

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2013 roku osiągnęły wartość 391,7 mln zł, co stanowi wzrost w stosunku do I półrocza 2012 roku o 36,8 mln zł, tj. o 10,4%. W pierwszym półroczu 2013 r. wynik operacyjny wyniósł 2,9 mln zł, wynik netto przypadający na akcjonariuszy Spółki wyniósł 2,4 mln zł.

Poniższa tabela przedstawia czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę Comarch w I półroczu 2013 roku wyniki finansowe.

	H1 2013	H1 2012
Przychody ze sprzedaży CSuB	36 092	48 660
Przychody ze sprzedaży Comarch Swiss (d. A-MEA Informatik AG)	11 143	6 251
Przychody ze sprzedaży spółek prowadzących działalność medyczną (iMed24 S.A. oraz ESA Projekt Sp. z o.o.)	3 662	1 055
Wynik operacyjny CSuB (w tym amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych nabytych w wyniku przejęcia w 2008 roku)	-7 348	-10 088
Wynik netto Grupy CSuB przypadający na akcjonariuszy Comarch (w tym amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych nabytych w wyniku przejęcia w 2008 roku)	-5 955	-7 889
Wynik operacyjny spółek prowadzących działalność medyczną (iMed24 S.A. oraz ESA Projekt Sp. z o.o.)	-7 121	-5 957
Wynik netto spółek prowadzących działalność medyczną (iMed24 S.A. oraz ESA Projekt Sp. z o.o.)	-7 568	-6 370
Wpływ na wynik operacyjny różnic kursowych zrealizowanych oraz z wyceny bilansowej	4 774	-5 517
Wpływ na wynik netto różnic kursowych zrealizowanych oraz z wyceny bilansowej	3 428	-374
Wpływ na wynik aktywa na podatek odroczony z tytułu działalności w SSE	-305	-529
Wpływ na wynik aktywów i rezerw na podatek odroczony z tyt. różnic przejściowych oraz aktywów i rezerw z tytułu straty podatkowej w spółkach zależnych	3 868	-296
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	-1 436	-164

Analiza rentowności

	6 miesięcy 2013	6 miesięcy 2012
Marża na sprzedaży	20,94%	21,87%
Rentowność sprzedaży na działalności operacyjnej	0,75%	1,24%
Rentowność sprzedaży brutto	-0,01%	3,06%
Rentowność sprzedaży netto	0,61%	3,46%

W związku z niższym zyskiem netto na działalności w I półroczu 2013 r. Grupa Comarch odnotowała spadek rentowności operacyjnej, brutto i netto.

Płynność finansowa i wskaźniki wykorzystania majątku**Wskaźniki płynności**

	30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Bieżącej płynności finansowej	1,67	1,60
Płynności szybki	1,32	1,41
Podwyższonej płynności	0,39	0,37

Grupa posiadała w pierwszym półroczu 2013 roku bardzo dobrą płynność finansową porównywalną do ubiegłorocznej. W ocenie Zarządu, Grupa Comarch nie ma problemów z terminowym wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań, przejściowo wolne środki Comarch inwestuje w bezpieczne instrumenty finansowe (lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych pieniężnych, bony skarbowe).

Wskaźniki rotacji

	6 miesięcy 2013	6 miesięcy 2012
Rotacji majątku obrotowego (krotność)	0,68	0,77
Rotacji należności (dni)	144	109
Rotacji zapasów (dni)	249	200
Rotacji zobowiązań (dni)	208	177
Rotacji zobowiązań bez zobowiązań z tytułu kredytu inwestycyjnego (dni)	156	126

Wskaźniki rotacji potwierdzają efektywne wykorzystywanie zasobów Spółki. W I półroczu 2013 roku wydłużeniu uległy wskaźniki rotacji należności, zapasów oraz zobowiązań, co związane jest ze wzrostem wartości tych składników bilansowych.

Metody obliczania wskaźników finansowych

Wskaźniki zadłużenia

$$\text{wskaźnik zadłużenia finansowego aktywów} = \frac{\text{kredyty i pożyczki}}{\text{aktywa razem}}$$

$$\text{wskaźnik zadłużenia finansowego kapitału własnego} = \frac{\text{kredyty i pożyczki}}{\text{kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki}}$$

Wskaźniki rentowności

$$\text{zwrot na kapitale} = \frac{\text{zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki}}{\text{kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki}}$$

$$\text{marża na sprzedaży} = \frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$$

$$\text{rentowność operacyjna} = \frac{\text{zysk operacyjny}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$$

$$\text{rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{zysk przed opodatkowaniem}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$$

$$\text{rentowność sprzedaży na zysku netto przypadającym na akcjonariuszy Spółki} = \frac{\text{zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$$

Wskaźniki płynności

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

$$\text{płynności szybki} = \frac{\text{należności handlowe oraz pozostałe należności+} \\ \text{+aktywa finansowe dostępne do sprzedaży+} \\ \text{+środki pieniężne i ich ekwiwalenty}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$$

$$\text{podwyższonej płynności} = \frac{\text{środki pieniężne i ich ekwiwalenty}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$$

Wskaźniki rotacji

rotacji majątku obrotowego (krotność)	= $\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa obrotowe}}$
rotacji należności (dni)	= $\frac{\left(\begin{array}{l} \text{należności handlowe oraz} \\ \text{pozostałe należności} \end{array} \right) * 180}{\text{przychody ze sprzedaży}}$
rotacji zapasów (dni)	=- $\frac{\text{zapasy} * 180}{\text{koszty sprzedanych towarów i materiałów}}$
rotacji zobowiązań (dni)	=- $\frac{\left(\begin{array}{l} \text{zobowiązania razem} \\ \text{-zobowiązania z tytułu} \\ \text{kontraktów długoterminowych} \end{array} \right) * 180}{\begin{array}{l} \text{koszty sprzedanych produktów,} \\ \text{usług, towarów i materiałów} \\ \text{+koszty sprzedaży i marketingu} \\ \text{+koszty ogólnego zarządu} \\ \text{+pozostałe koszty operacyjne} \end{array}}$
rotacji zobowiązań bez zobowiązań z tytułu kredytu inwestycyjnego (dni)	=- $\frac{\left(\begin{array}{l} \text{zobowiązania razem} \\ \text{-kredyty i pożyczki} \end{array} \right) * 180}{\begin{array}{l} \text{koszty sprzedanych produktów,} \\ \text{usług, towarów i materiałów} \\ \text{+koszty sprzedaży i marketingu} \\ \text{+koszty ogólnego zarządu} \\ \text{+pozostałe koszty operacyjne} \end{array}}$

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

Grupa nie publikowała prognozy wyników za I półrocze 2013 roku.

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

3.3.1. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

3.3.2. Wycena różnic kursowych

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

3.4. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym

Opisano w punkcie 1.2.2 oraz 1.2.3 niniejszego sprawozdania.

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

Nie wystąpiły.

3.6. Kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje i istotne pozycje pozabilansowe

3.6.1. Długoterminowe kredyty bankowe

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

- 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 30 czerwca 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 1 000 tys. EUR, tj. 4 329 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. W dniu 31 stycznia 2013 r. spółka dokonała spłaty całości pozostałego zadłużenia wynikającego z ww. kredytu. Informacja została przekazana raportem bieżącym 2/2013 z dnia 31 stycznia 2013 r. W dniu 8 marca 2013 r. Spółka Comarch S.A. otrzymała zawiadomienie z Sądu Rejonowego dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych o wykreśleniu hipotek stanowiących zabezpieczenie ww. kredytu inwestycyjnego. Informacja została przekazana raportem bieżącym 5/2013 z dnia 8 marca 2013 r. Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 0 zł.
- c) kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie III etapu budowy budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosiła 44 000 tys. zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, tj. do 2024 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu nastąpiło do dnia 30 września 2008 r. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. W dniu 5 października 2011 roku spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę euro. Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 6 971 tys. EUR, tj. 30 177 tys. zł.
- d) kredyt inwestycyjny w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie zakupu nieruchomości gruntowej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie, zaciągnięty w 2007 roku. Wysokość kredytu wynosi 15 100 tys. zł. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na nieruchomości będącej przedmiotem kredytowania oraz weksel in blanco. Pierwotnie okres kredytowania wynosił 5 lat, tj. do 2012

roku, w dniu 29 maja 2012 r. został zawarty aneks przedłużający okres kredytowania do 2015 r. Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość kredytu przypadającego do spłaty wynosiła 15 100 tys. zł.

- e) kredyt inwestycyjny w Banku DnB NORD Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie IV etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 22 000 tys. zł, maksymalnie 80% wartości inwestycji. Okres kredytowania wynosi 11 lat, tj. do 2021 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteki ustanowione na nieruchomości objętej procesem inwestycyjnym i będącej przedmiotem kredytowania oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku. Dnia 30 grudnia 2011 r. Spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę euro. Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 4 298 tys. EUR, tj. 18 607 tys. zł.
- f) kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie zakupu sprzętu oraz oprogramowania dla realizacji projektu outsourcingu usług data center dla jednego z klientów. Kredyt został udzielony w wysokości 2 400 tys. EUR, z okresem kredytowania do 2016 roku. U uruchomienie środków nastąpiło w dniu 7 sierpnia 2012 r. Oprocentowanie oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są przelew wierzytelności z kontraktu oraz zastaw rejestrowy na środkach trwałych będących przedmiotem finansowania. Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 1 854 tys. EUR, tj. 8 029 tys. zł.
- g) Nieodnawialny kredyt obrotowy w BZ WBK Bank S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.) z siedzibą w Warszawie zaciągnięty w pierwszym kwartale 2013 roku na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Kredyt został udzielony w wysokości 7 400 tys. EUR. Okres kredytowania wynosi 8 lat, dzień ostatecznej spłaty przypada na 31 grudnia 2020. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na jednej z nieruchomości Comarch S.A. zlokalizowanej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie (raport bieżący nr 3/2013 z dnia 6 lutego 2013 r.) oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 7 241 tys. EUR tj. 31 347 tys. zł.

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

Spółka Comarch AG zaciągnęła w drugim kwartale 2013 roku kredyt inwestycyjny w Banku BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na refinansowanie budowy budynku produkcyjno-biurowego oraz serwerowni data center w Dreźnie. Kredyt został udzielony w wysokości 6 000 tys. EUR, z okresem kredytowania do 2018 roku. U uruchomienie środków nastąpiło w dniu 25 lipca 2013 r. Oprocentowanie oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są poręczenie Comarch SA, dług gruntowy na przedmiocie finansowania (RB 16/2013 z dnia 3 lipca 2013 r.) oraz przelew praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości.

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

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

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

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

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

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

30 czerwca 2013 r. 31 grudnia 2012 r.

Linie kredytowe w rachunku bieżącym przyznane, wygasające w ciągu jednego roku, w tym:		
	<u>60 500</u>	<u>55 350</u>
– wykorzystane na dzień bilansowy	2 785	2 801
– dostępne na dzień bilansowy	57 715	52 549

3.6.3. Pożyczki zaciągnięte przez spółki Grupy Comarch

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

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

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

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

3.6.4. Pożyczki udzielone spółkom Grupy Comarch

Według stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku następujące spółki Grupy Comarch były zadłużone wobec Comarch S.A. z tytułu udzielonych pożyczek:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Stan pożyczek na dzień 30 czerwca 2013 r.	Odsetki na dzień 30 czerwca 2013 r.
Comarch S.A.	OOO Comarch	497 625	178 845
Comarch S.A.	Comarch SAS	2 813 980	183 024
Comarch S.A.	MKS Cracovia SSA	3 140 490	584 295
Comarch S.A.	iMed24 SA	3 720 000	124 610
Comarch S.A.	SolInteractive	177 195	7 186
Razem		10 349 290	1 077 960

Terminy ich wymagalności przypadają na lata 2013-2015.

3.6.5. Pożyczki udzielone osobom zarządzającym i nadzorującym

Na dzień 30 czerwca 2013 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez Comarch S.A. gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz ich bliskich.

3.6.6. Informacje o udzielonych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach za zobowiązania osób trzecich lub udzielonych gwarancjach i zobowiązania z tytułu umów leasingowych

a) W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A. umowy z jednym z klientów, w sierpniu 2010 roku została udzielona przez Comarch S.A. gwarancja na czas trwania kontraktu i gwarantuje należyte wykonanie przez Comarch SA, wszelkich zobowiązań spółki Comarch AG wynikających z umowy. Wysokość gwarancji jest równa wartości umowy tj. ok. 54 580 752 euro. Warunki finansowe, na jakich została udzielona gwarancja, nie odbiegają od warunków rynkowych.

b) W związku z udzieleniem CA Consulting S.A., spółce zależnej Comarch S.A. przez DnB Nord Polska S.A. limitu kredytowego na wystawianie gwarancji bankowych, w dniu 13 maja 2010 roku zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla DnB Nord Polska S.A. za zobowiązania spółki CA Consulting S.A. wynikające z udzielonego limitu kredytowego. Poręczenie udzielone jest na kwotę 3 000 000 zł i jest ważne maksymalnie do dnia 28 lutego 2018 r.

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

d) W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z klientem na sprzedaż licencji i wdrożenie Comarch Network & Service Inventory, Comarch Next Generation Service Assurance, Comarch OSS Mediations oraz sprzedaż licencji Comarch SLA Management, w dniu 11 sierpnia 2011 zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla klienta za zobowiązania Comarch AG wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało udzielone do wysokości zobowiązań Comarch AG wynikających z umowy, tj. 5 242 tys. EUR oraz dodatkowo 345 tys. EUR rocznie do dnia 31 marca 2014 r.

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

f) W związku z zawarciem przez Comarch Software und Beratung AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy leasingu, w dniu 1 stycznia 2012 spółka Comarch S.A. udzieliła poręczenia za

zobowiązania spółki Comarch Software und Beratung AG wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 147 669 EUR i jest ważne do dnia 31 marca 2015 r.

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

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

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

j) W związku z zawarciem przez Comarch Polska S.A., spółkę zależną Comarch S.A., umowy eFinancing o Finansowanie Dostawców z Bankiem PEKAO S.A., spółka Comarch S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania Comarch Polska S.A. Poręczenie zostało udzielone do wysokości maksymalnych zobowiązań Comarch Polska S.A. z tytułu powyższej umowy, tj. do kwoty 13 000 000 zł, maksymalnie do dnia 31 marca 2013 r. W pierwszym kwartale 2013 roku, w związku z całkowitą spłatą przez Comarch Polska S.A. zobowiązań wynikających z umowy eFinancing zobowiązanie wygasło.

k) W związku z udzieleniem iReward24 S.A, spółce zależnej Comarch S.A. limitu na transakcje skarbowe przez Bank BPH S.A., spółka Comarch S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania iReward24 S.A. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 450 000 PLN i jest ważne przez cały okres obowiązywania ww. limitu.

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

m) W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z 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.

n) W związku z udzieleniem Comarch Polska S.A., spółce zależnej Comarch S.A., limitu kredytowego na sprzedaż produktów i usług przez jednego z dostawców, Comarch S.A. w dniu 12 kwietnia 2013 roku udzieliła poręczenia za przyszłe zobowiązania Comarch Polska S.A. wynikające z wykorzystania limitu kredytowego. Poręczenie zostało udzielone do maksymalnej kwoty 3 mln zł i jest ważne do dnia 31 grudnia 2013 roku.

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

p) W związku z otrzymaniem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A., subwencji na budowę infrastruktury w Dreźnie od Sachsische AufbauBank, Comarch S.A. przystąpiła do długu na wypadek powstania zobowiązania Comarch AG do zwrotu udzielonych środków. Maksymalna odpowiedzialność Comarch S.A. z tytułu przystąpienia do długu nie może przekroczyć kwoty 262,5 tys. EUR powiększonej o odsetki za okres od momentu udzielenia subwencji do jej zwrotu. Przystąpienie do długu jest ważne do dnia 30 sierpnia 2018 roku.

q) W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A. umowy kredytu inwestycyjnego z BNP Paribas Bank Polska S.A., na podstawie której bank udzielił spółce Comarch AG finansowania w wysokości 6 mln EUR. W dniu 15 maja 2013 r. spółka Comarch S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania Comarch AG wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 9 mln EUR i jest ważne maksymalnie do dnia 15 maja 2020 r.

r) W związku z zawarciem przez iMed24 S.A., Comarch Polska S.A., iReward24 S.A. i CA Consulting S.A., spółki zależne Comarch S.A., umów na obsługę kart paliwowych, w dniu 1 czerwca 2013 r. zostały udzielone przez Comarch S.A. poręczenia dla operatora kart paliwowych za zobowiązania spółek zależnych iMed24 S.A., Comarch Polska S.A., iReward24 S.A. i CA Consulting S.A. wynikające z powyższych umów. Poręczenia zostały udzielone do łącznej kwoty 200 tys. PLN (50 tys. zł dla każdej ze spółek) i są ważne do dnia 31 maja 2014 r.

s) W związku z zawarciem przez Comarch UK, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z klientem na wdrożenie Comarch Loyalty Management, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla klienta za zobowiązania spółki Comarch UK. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 2 051 238 GBP i jest ważne przez okres trwania umowy, tj. do października 2016 r.

t) W związku z zawarciem przez CA Consulting S.A., spółkę zależną Comarch S.A., umowy pożyczki, spółka Comarch S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania CA Consulting S.A. wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 1 416 662,70 PLN i jest ważne do momentu zrealizowania wszystkich zobowiązań w zakresie płatności wynikających z umowy pożyczki.

u) W związku z zawarciem przez Comarch SAS, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie i licencję Comarch Loyalty Management, a także na usługi data center, Support & Maintenance zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch SAS wynikające z tego projektu. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do wartości podpisanych przez Comarch SAS umów, tj. 300 000 EUR i 2 337 879 EUR i jest ważne do czasu zakończenia projektu, tj. do marca 2019 r.

v) W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na usługi data center, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch AG wynikające z tego projektu. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do wartości podpisanej przez Comarch AG umowy, tj. 183 961,08 EUR i jest ważne do czasu zakończenia projektu, tj. do października 2016 r.

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

3.6.7. Gwarancje bankowe i istotne pozycje pozabilansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły.

3.7.2. 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.

4. PERSPEKTYWY ROZWOJU

4.1. Czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej

4.1.1. Czynniki wewnętrzne:

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

4.1.2. Czynniki zewnętrzne:

- a) wzrost wymagań stawianych systemom informatycznym przez klientów. Zwiększa się zapotrzebowanie na duże, złożone systemy informatyczne dedykowane dla poszczególnych użytkowników. Stawia to w lepszej sytuacji większe spółki IT, takie jak Comarch S.A., które oferują szereg różnych technologii i produktów i są w stanie dostarczyć zaawansowane technologicznie rozwiązania;
- b) 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 postępem 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 osiągniętych 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.

4.2. Pozostałe istotne czynniki, w tym ryzyka i zagrożeń

4.2.1. Ryzyko kredytowe

Jednostka dominująca 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.

4.2.2. Ryzyko zmiany stóp procentowych

Grupa Comarch jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z posiadanymi środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami oraz z zawartymi długoterminowymi kredytami inwestycyjnymi przeznaczonymi na finansowanie nowych budynków produkcyjnych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Kredyty są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR oraz EURIBOR. Grupa Comarch 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.

4.2.3. Ryzyko zmiany kursów walut

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

Grupa Comarch 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 Grupę Comarch ma charakter kosztów stałych, natomiast przychody ze sprzedaży podlegają zmienności charakterystycznej dla firm usługowych. Grupa Comarch 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.

4.2.4. Ryzyko płynności finansowej

Grupa Comarch 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 Grupę Comarch ma charakter kosztów stałych, natomiast przychody ze sprzedaży podlegają zmienności charakterystycznej dla firm usługowych. Grupa Comarch 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.

4.3. Perspektywy rozwoju działalności Grupy oraz przewidywana sytuacja finansowa Grupy w 2013 roku

Związany ze spowolnieniem gospodarczym głównych gospodarek świata spadek popytu na rozwiązania informatyczne wystąpił (w ocenie Comarch) w drugim kwartale 2013 roku. Sytuacja zaczęła ulegać poprawie w trzecim kwartale 2013 roku. Dzięki temu znacznie wzrosła wartość portfela zamówień Grupy, co 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 drugim półroczu 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 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 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 Grupy 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.

Grupa nie przewiduje istotnych zmian swojej sytuacji finansowej.

4.4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta

Strategicznymi kierunkami rozwoju Grupy Comarch są:

- rozwój sprzedaży zagranicznej, ze szczególnym uwzględnieniem rynków Europy Zachodniej (zwłaszcza w regionie DACH) i obu Ameryk,
- stały rozwój własnych, zaawansowanych technologicznie produktów informatycznych, wysokie nakłady na prace R&D,
- rozwój sprzedaży produktów i usług informatycznych w modelu usługowym (*cloud computing*),
- dywersyfikacja oferty poprzez sprzedaż produktów i usług do klientów z wielu sektorów gospodarki,
- kontynuacja prac rozwojowych w zakresie rozwiązań IT dla sektora e-Zdrowie, który w przyszłości powinien stać się jednym z głównych odbiorców Grupy Comarch,
- ścisła współpraca z globalnymi klientami na międzynarodowych rynkach,
- stałe inwestowanie w kapitał ludzki,
- rozwój nowoczesnej własnej bazy produkcyjnej w Polsce i za granicą.

4.5. 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.

W pierwszym półroczu 2013 roku w zakresie projektów dofinansowanych w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 1.4 – 4.1 Spółka Comarch S.A. kontynuowała 7 projektów (umowy o dofinansowanie podpisane w grudniu 2010 roku). Do projektów badawczo-rozwojowych finansowanych w ramach POIG należą:

- Bezpieczny System Autoryzacji Transakcji Internetowych Oparty o Urządzenie Zewnętrzne,
- System Comarch Finanse Mobilne,
- System zarządzania relacjami z klientem,
- Wdrożenie innowacji w systemach IT do zarządzania procesem factoringowym,
- 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 pierwszym półroczu 2013 roku Comarch S.A. kontynuowała 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 ramach Działania 1.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka kontynuowana była umowa o dofinansowanie projektu (podpisana w 2012 roku): „Wydajne, ergonomiczne i bezpieczne systemy przeglądania i transmisji obrazów medycznych” z obszaru e-Medycyny. Natomiast w ramach 7 Programu Ramowego Unii Europejskiej kontynuowana jest realizacja umowy o dofinansowanie projektu *“Shaping the Future of Electronic Identity”* (FutureID), w którym Comarch S.A. jest partnerem.

W ramach działania 1.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka kontynuowana jest realizacja umowy o dofinansowanie projektu: „Kompleksowa, Programistyczno-Sprzętowa Platforma Telemedyczna”.

5. COMARCH NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

5.1. Uchwały Rady Nadzorczej i WZA Spółki dominującej

5.1.1. Uchwały Rady Nadzorczej

a) Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW

Zgodnie z zasadą nr 3) zawartą w części III, pkt 1 "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW" Zarząd Comarch S.A. poinformował, że uchwałą nr 10/5/2013 z dnia 27 maja 2013 r. Rada Nadzorcza Comarch S.A. pozytywnie zaopiniowała projekty uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 26 czerwca 2013 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 2/2013 sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Comarch S.A. za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

5.1.2. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 26 czerwca 2013 r.

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

Dnia 27 maja 2013 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, zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 26 czerwca 2013 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 wypowiedania 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 10 czerwca 2013 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 10/2013 z dnia 27 maja 2013 r.

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 1.01.2012 - 31.12.2012;
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 1.01.2012 - 31.12.2012;
- zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Comarch S.A. za rok obrotowy 1.01.2012 - 31.12.2012;

- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Comarch za rok obrotowy 1.01.2012 - 31.12.2012;
- zatwierdzenia sprawozdań Rady Nadzorczej Spółki z działalności w 2012 roku, zawierającego ocenę sytuacji Spółki;
- podziału zysku netto za rok obrotowy 1.01.2012 - 31.12.2012;
- udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 1.01.2012 - 31.12.2012;
- wyboru Rady Nadzorczej Spółki (RB 13/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r.):
 1. Elżbieta Filipiak – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
 2. Maciej Brzeziński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
 3. Danuta Drobniak- członek Rady Nadzorczej,
 4. Wojciech Kucharzyk-członek Rady Nadzorczej,
 5. Anna Ławrynowicz-członek Rady Nadzorczej,
 6. Anna Pruska-członek Rady Nadzorczej;
- wyboru Zarządu Spółki (RB 14/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r.):
 1. Janusz Filipiak - Prezes Zarządu,
 2. Piotr Piątosa – Wiceprezes Zarządu,
 3. Paweł Prokop – Wiceprezes Zarządu,
 4. Piotr Reichert – Wiceprezes Zarządu,
 5. Zbigniew Rymarczyk – Wiceprezes Zarządu,
 6. Konrad Tarański – Wiceprezes Zarządu,
 7. Marcin Warwas – Wiceprezes Zarządu;
- uchwalenia programu opcji menadżerskich;
- zmiany statutu spółki. Zmiana statutu została zarejestrowana postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 17 lipca 2013 r. (RB 19/2013 z dnia 25 lipca 2013 r.).

Pełna treść uchwał została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym 11/2013 w dniu 26 czerwca 2013 r.

c) Uchwała WZA w sprawie wypłaty dywidendy za 2012 rok

Walne Zgromadzenie postanowiło, że wypracowany w roku obrotowym od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 zysk netto w kwocie 41 603 839,89 zł zostaje podzielony w ten sposób, że:

1. część zysku netto w kwocie 12 077 455,50 zł zostanie przeznaczona na wypłatę dywidendy. Dywidendę w kwocie 1 zł 50 gr za jedną akcję otrzymały osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu 1 sierpnia 2013 roku (dzień dywidendy). Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 8 051 637 sztuk. Dywidenda została wypłacona w dniu 19 sierpnia 2013 roku.
2. pozostała część zysku netto w kwocie 29 526 384,39 zł została przekazana na kapitał zapasowy. O szczegółach spółka informowała raportem bieżącym nr 12/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r.

d) Wykaz akcjonariuszy uczestniczących w WZA emitenta

Zgodnie z listą akcjonariuszy uczestniczących w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comarch S.A. w dniu 26 czerwca 2013 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% 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 48,31% 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 26 czerwca 2013 roku brali udział akcjonariusze reprezentujący 8 755 287 głosów. O szczegółach spółka informowała raportem bieżącym nr 15/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r.

5.2. Operacje na akcjach Comarch S.A.

5.2.1. Transakcje zbycia/nabycia akcji jednostki dominującej

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

PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły.

5.2.2. Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników

a) na lata 2011-2013

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b) na lata 2014-2016

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

- dla 2014 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki w 2014 roku, a średnią kapitalizacją Spółki w 2013 roku,
- dla 2015 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki w 2015 roku, a średnią kapitalizacją Spółki w 2014 roku,
- dla 2016 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki w 2016 roku, a średnią kapitalizacją Spółki w 2015 roku,

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

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

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

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

5.3. Operacje na akcjach, udziałach spółek zależnych i stowarzyszonych Comarch S.A.

Opisano w punkcie 1.2.2 oraz 1.2.3 niniejszego sprawozdania.

5.4. Pozostałe informacje związane z obrotem giełdowym

5.4.1. Rekomendacja Zarządu Comarch S.A. w sprawie wypłaty dywidendy

Dnia 14 maja 2013 r. raportem bieżącym nr 8/2013 Zarząd Comarch S.A. poinformował, że zarekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Comarch S.A. podział zysku netto Spółki wypracowanego za 2012 rok w ten sposób, że:

- a) część zysku netto w kwocie 12 077 455,50 zł zostanie wypłacona w formie dywidendy. Dywidendę w kwocie 1 zł 50 gr za jedną akcję otrzymają osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu dywidendy. Liczba akcji objętych dywidendą wyniesie 8 051 637 sztuk.
- b) pozostała część zysku netto w kwocie 29 526 384,39 zł zostanie przekazana na kapitał zapasowy.

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

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

5.4.3. Terminy przekazywania raportów okresowych w 2013 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 2013 roku raportem bieżącym nr 1/2013 z dnia 8 stycznia 2013 r.

5.4.4. Wykaz informacji bieżących i okresowych opublikowanych w 2012 roku

W dniu 7 maja 2013 r. Zarząd Comarch S.A. podał wykaz informacji bieżących i okresowych przekazanych do publicznej wiadomości w roku 2012 (raport bieżący nr 7/2013). 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/2012/>

5.4.5. Oświadczenie Zarządu w sprawie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego

W załączeniu do raportu rocznego przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 30 kwietnia 2013, Zarząd Comarch S.A. przekazał, zgodnie z treścią §29 ust. 5 regulaminu giełdy, raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Comarch S.A. w 2012 roku.

PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły.

Kraków, 30 sierpnia 2013 roku

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

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

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia skróconych półrocznych sprawozdań finansowych

Zarząd Comarch S.A. oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz półroczne jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2013 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej i Spółki oraz wynik finansowy oraz że półroczne sprawozdanie zarządu z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Kraków, 30 sierpnia 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 podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Comarch S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz półrocznego jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tych sprawozdań, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Kraków, 30 sierpnia 2013 roku

Janusz Filipiak
Prezes Zarządu

Piotr Piątosza
Wiceprezes Zarządu

Paweł Prokop
Wiceprezes Zarządu

Piotr Reichert
Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Rymarczyk
Wiceprezes Zarządu

Konrad Tarański
Wiceprezes Zarządu

Marcin Warwas
Wiceprezes Zarządu