

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

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2013

WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI COMARCH S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	8
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	8
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	9
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	11
1. Ocena systemu rachunkowości.....	11
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	12
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego.....	12
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki.....	13
IV. UWAGI KOŃCOWE	14

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI COMARCH S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI COMARCH S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Comarch S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Comarch S.A. z siedzibą w Krakowie, przy Al. Jana Pawła II 39A, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2013 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

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

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

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

Warszawa, 30 kwietnia 2014 roku

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI COMARCH S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Comarch S.A. Siedzibą Spółki jest Kraków, Al. Jana Pawła II 39A. Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 30 listopada 1994 roku przed notariuszem Marią Kwiecińską - Stybel w Krakowie (Repertorium A Nr 5209/94). Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, VI Wydział Gospodarczy - Rejestrowy w Krakowie, w dziale B pod numerem RHB 3218, na podstawie postanowienia z dnia 20 grudnia 1994 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Krakowie pod numerem KRS 0000057567.

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

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

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

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

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

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

- działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
- działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
- pozostała działalność wydawnicza,
- naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych
- naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego,
- reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
- działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,
- działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej,
- działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,
- sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego,
- sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
- transport drogowy towarów,
- magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- leasing finansowy,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- działalność wspomagająca edukację,
- pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność obiektów sportowych,
- pozostała działalność związana ze sportem,
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej,
- wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie działalności informatycznej związanej z oprogramowaniem.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 8.051.637 zł i dzielił się na 6.303.237 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz 1.748.400 akcji uprzywilejowanych co do głosu 5:1, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wśród akcjonariuszy Spółki posiadających pośrednio lub bezpośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Comarch S.A. znajdowali się:

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

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

Po dniu bilansowym wystąpiły niżej wymienione zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- w ramach wykonania Uchwały Nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 28 czerwca 2010 r. w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników, dnia 13 stycznia 2014 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 2/01/2014 w sprawie realizacji wyżej wymienionego programu za 2013 rok w drodze emisji 73.953 o wartości nominalnej 1 zł. Akcje zostały przyznane osobom uprawnionym zgodnie z założeniami programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników uchwalonego Uchwałą Nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 28 czerwca 2010 r.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 661.046 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące pod mioty powiązane:

- | | | |
|--|---|---|
| – Comarch AG | - | podmiot zależny w 100%, |
| – Comarch R&D S.à r.l. | - | podmiot bezpośrednio zależny w 30%
oraz pośrednio zależny w 70%, |
| – Comarch Software und Beratung AG | - | podmiot pośrednio zależny w 100%(*), |
| – Comarch Panama, Inc. | - | podmiot pośrednio zależny w 100%, |
| – Comarch Solutions GmbH | - | podmiot pośrednio zależny w 100%, |
| – Comarch S.A.S. | - | podmiot zależny w 100%, |
| – Comarch Luxembourg S.à r.l. | - | podmiot zależny w 100%, |
| – Comarch Inc. | - | podmiot zależny w 100%, |
| – Comarch Canada, Corp. | - | podmiot zależny w 100%, |
| – Comarch Middle East FZ-LLC | - | podmiot zależny w 100%, |
| – Comarch LLC | - | podmiot zależny w 100%, |
| – Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. | - | podmiot zależny w 100%, |
| – OOO Comarch | - | podmiot zależny w 100%, |
| – Comarch Vietnam Company Ltd. | - | podmiot zależny w 100%, |
| – Comarch Oy | - | podmiot zależny w 100%, |
| – Comarch UK Ltd. | - | podmiot zależny w 100%, |
| – Comarch Chile SpA | - | podmiot zależny w 100%, |
| – Comarch s.r.o. | - | podmiot zależny w 100%, |
| – SouthForge Sp. z o.o. | - | podmiot zależny w 100%, |
| – CA Consulting S.A. | - | podmiot zależny w 100%, |
| – Opso Sp. z o.o. | - | podmiot zależny w 100%, |
| – Comarch Management Sp. z o.o. | - | podmiot zależny w 100%, |
| – Comarch Corporate Finance FIZ | - | podmiot zależny w 100%, |
| – Comarch Management Sp. z o.o. SKA | - | podmiot pośrednio zależny w 100%, |
| – Bonus Development Sp. z o.o. SKA | - | podmiot pośrednio zależny w 100%, |
| – Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SKA- | - | podmiot pośrednio zależny w 100%, |
| – Bonus Management Sp. z o.o. SKA | - | podmiot pośrednio zależny w 100%, |
| – Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SKA- | - | podmiot pośrednio zależny w 100%, |
| – iMed 24 S.A. | - | podmiot pośrednio zależny w 100%, |
| – Comarch Polska S.A. | - | podmiot pośrednio zależny w 100%, |
| – iReward24 S.A. | - | podmiot pośrednio zależny w 100%, |
| – Infrastruktura24 S.A. | - | podmiot pośrednio zależny w 100%, |

- | | | |
|---|---|-----------------------------------|
| - iComarch24 S.A. | - | podmiot pośrednio zależny w 100%, |
| - CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SKA | - | podmiot pośrednio zależny w 100%, |
| - CAMS AG | - | podmiot pośrednio zależny w 51%, |
| - ESA Projekt Sp. z o.o. | - | podmiot pośrednio zależny w 100%, |
| - Comarch Swiss AG | - | podmiot pośrednio zależny w 100%, |
| - MKS Cracovia SSA | - | podmiot zależny w 66,11%, |
| - Sointeractive S.A. | - | podmiot pośrednio stowarzyszony. |

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

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

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

Zgodnie z Uchwałą z dnia 26 czerwca 2013 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą Comarch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie zakończyła się kadencja Zarządu i nastąpiło powołanie Zarządu w tym samym składzie.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2012 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 41.604 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2012 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident w dniu 30 kwietnia 2013 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 odbyło się w dniu 26 czerwca 2013 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym podziale zysku netto za 2012 rok:

- | | | |
|-----------------------------------|---|-------------------|
| - dywidendy dla akcjonariuszy | - | 12.077.455,50 zł, |
| - przekazanie na kapitał zapasowy | - | 29.526.384,39 zł. |

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 1 lipca 2013 roku.

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

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 31 lipca 2013 roku, zawartej pomiędzy Comarch S.A. a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Marka Turczyńskiego (nr ewidencyjny 90114) w siedzibie Spółki w dniach od 10 marca do 18 kwietnia 2014 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza Uchwałą z dnia 5 lipca 2013 roku na podstawie upoważnienia zawartego w art. 19 ust. 2 statutu Spółki.

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

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 30 kwietnia 2014 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

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

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Przychody ze sprzedaży	637.692	666.859
Koszty działalności operacyjnej	585.712	601.324
Pozostałe przychody operacyjne	10.622	10.321
Pozostałe koszty operacyjne	11.297	13.464
Przychody finansowe	4.694	6.384
Koszty finansowe	7.448	25.160
Zysk (strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych	0	0
Podatek dochodowy	2.967	2.012
Zysk (strata) netto	45.584	41.604

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
– rentowność sprzedaży	8%	7%
– rentowność sprzedaży netto	7%	6%
– rentowność netto kapitału własnego	7%	7%

<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,63	0,63
– wskaźnik rotacji należności w dniach	198	196
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	84	82
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	19	21

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	35%	41%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	65%	59%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	178.510	172.845
– wskaźnik płynności	1,78	1,56
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,67	1,45

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2013 następujących tendencji:

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

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.009.603 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w kwocie 45.584 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 31.661 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 27.911 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 199.486 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 4.210 tys. zł,
- zaliczki na środki trwałe w budowie w kwocie 35 tys. zł.

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

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 202.707 tys. zł,
- pożyczki udzielone jednostkom zależnym w kwocie 3.880 tys. zł,
- inne papiery wartościowe wyemitowane przez jednostki powiązane w kwocie 147.749 tys. zł.

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

Zapasy

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

Należności

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

Zobowiązania

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 83.652 tys. zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 13.079 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 101.328 tys. zł.

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

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

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

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

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

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

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

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

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

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

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

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 r. nr 209 poz. 1743 z późn. zm.) oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133).

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2013. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

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

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

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

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

Warszawa, 30 kwietnia 2014 roku

Prezes Zarządu: Prof. Janusz Filipiak
Wiceprezysi Zarządu: Piotr Piątosza, Paweł Prokop, Piotr Reichert,
Zbigniew Rymarczyk, Konrad Tarański, Marcin Warwas



Kraków, 30 kwietnia 2014 roku

Szanowni Akcjonariusze,

W imieniu Comarch S.A. mam przyjemność przekazać Państwu kolejne sprawozdanie z działalności Spółki. Rok 2013 miał dla nas wymiar symboliczny, gdyż obchodziliśmy jubileusz 20-lecia funkcjonowania Spółki. Historia rozwoju Comarch „od zera” do globalnej firmy IT, eksportującej myśl techniczną polskich inżynierów oraz polski kapitał do wielu krajów świata, jest jednym z najbardziej budujących sukcesów polskiej przedsiębiorczości. Był to bardzo dobry rok także pod względem wyników finansowych osiągniętych przez Spółkę. Przychody ze sprzedaży osiągnęły wartość 637,7 mln zł, zysk operacyjny Spółki wyniósł w 2013 roku 51,3 mln zł, natomiast zysk netto sprzedaży netto wyniósł 7,1%.

W minionym roku Spółka z sukcesem kontynuowała konsekwentnie realizowaną od wielu lat strategię wzrostu opartą na własnych produktach i rozwoju działalności zagranicznej. Dzięki szerokiej palecie nowoczesnych produktów informatycznych oraz wysokiej jakości usług marka Comarch jest dobrze rozpoznawana w kraju oraz na rynkach międzynarodowych. W 2013 roku dynamicznie rozwijały się spółki zależne Comarch S.A., zwłaszcza te działające na terenie Europy Zachodniej oraz Ameryki Północnej. W związku z pozyskaniem nowych kontraktów na rynku Ameryki Południowej Comarch S.A. założyła nową spółkę zależną Comarch Chile SpA w Santiago w Chile. Na rynku krajowym Spółka jest jednym z największych przedsiębiorstw z branży IT i realizuje dużą ilość projektów informatycznych we wszystkich sektorach gospodarki.

W celu umocnienia pozycji rynkowej Comarch jako globalnego dostawcy produktów i usług IT oraz zapewnienia możliwości długoterminowego rozwoju, Spółka prowadzi stały rozwój nowych i udoskonalanie istniejących produktów. Nakłady na prace badawcze przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży, Spółka przeznaczyła na nie zarówno środki własne, jak i aktywnie pozyskiwała fundusze europejskie. W 2013 roku szczególne znaczenie miały prace R&D związane z rozwojem innowacyjnych rozwiązań IT świadczonych w modelu usługowym (*cloud computing*). Spółka inwestuje nie tylko w najnowsze technologie, ale także w kapitał ludzki. W ciągu 2013 roku Spółka zwiększyła stan zatrudnienia o 386 pracowników, głównie inżynierów informatyki – pozyskiwanie wysokiej jakości pracowników jest kluczowym elementem dla realizacji coraz większej liczby coraz bardziej złożonych projektów informatycznych prowadzonych przez Spółkę.

Comarch S.A. rozpoczęła w minionym roku budowę kolejnego data center oraz budynku produkcyjno-biurowego (SSE6) na terenie krakowskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Celem przeprowadzenia tej inwestycji jest zapewnienie komfortowych miejsc pracy dla nowych pracowników oraz wysokiej jakości infrastruktury technicznej, pozwalającej na sprawną realizację wykonywanych przez Spółkę kontraktów.

Zarząd Comarch S.A. dokłada starań, aby zapewnić stabilny wzrost skali działania Spółki przy jednoczesnym zachowaniu jej rentowności. Wysoki poziom innowacyjności, dbałość o satysfakcję klientów, inwestycje w nowe produkty oraz stały wzrost efektywności działania pozwalają z optymizmem patrzeć na dalszy rozwój działalności Comarch S.A.

Profesor Janusz Filipiak

*Prezes Zarządu
Comarch S.A.*

Comarch SA
Al. Jana Pawła II 39 a
31-864 Kraków
tel.: +48 12 64 61 000
fax: +48 12 64 61 100
e-mail: info@comarch.pl

www.comarch.pl www.comarch.de www.comarch.ru comarch.com

Comarch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, Aleja Jana Pawła II 39a, zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000057567. Wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 8.125.590,00 zł. Kapitał zakładowy wpłacony w całości. NIP: 677-00-65-406

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SA-R 2013 COMARCH S.A.

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

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

W tabelach raportu:

- okres poprzedni oznacza okres 01.01.2012 - 31.12.2012 i obejmuje 12 miesięcy,
- okres bieżący oznacza okres 01.01.2013 - 31.12.2013 i obejmuje 12 miesięcy.

W dniu 31 grudnia 2013 roku w skład Rady Nadzorczej Comarch S.A. wchodził:

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

Do dnia 26 czerwca 2013 r. członkiem Rady Nadzorczej Comarch S.A. był Tadeusz Syryjczyk. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 26 czerwca 2013 r. podjęło uchwały w sprawie wyboru Rady Nadzorczej Comarch S.A. (RB 13/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r.): Elżbieta Filipiak – Przewodnicząca Rady Nadzorczej, Maciej Brzeziński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Danuta Drobnik- członek Rady Nadzorczej, Wojciech Kucharzyk-członek Rady Nadzorczej, Anna Ławrynowicz-członek Rady Nadzorczej, Anna Pruska-członek Rady Nadzorczej.

W dniu 31 grudnia 2013 roku w skład Zarządu Comarch S.A. wchodził:

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

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 26 czerwca 2013 r. podjęło uchwały w sprawie wyboru Zarządu Comarch S.A. (RB 14/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r.): Janusz Filipiak - Prezes Zarządu, Piotr Piątosza – Wiceprezes Zarządu, Paweł Prokop – Wiceprezes Zarządu, Piotr Reichert – Wiceprezes Zarządu, Zbigniew Rymarczyk – Wiceprezes Zarządu, Konrad Tarański – Wiceprezes Zarządu, Marcin Warwas – Wiceprezes Zarządu.

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

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

II. Opinia wydana przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Comarch S.A. za 2012 rok nie zawierała zastrzeżeń

III. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. („ustawa o rachunkowości”) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych

sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości i zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

1. Aktywa trwałe

1.1 Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

1.2 Rzeczowe aktywa trwałe

A) Środki trwałe własne

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

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

Grunty oraz prawo wieczystego użytkowania nie podlegają amortyzacji.

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

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

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

1.3 Inwestycje długoterminowe

A) Nieruchomości

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

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

B) Długoterminowe aktywa finansowe

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

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

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

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

2. Aktywa obrotowe

2.1 Zapasy (produkty w toku, materiały oraz towary)

Materiały wycenione są wg rzeczywistych cen zakupu. W przypadku utraty wartości użytkowej nie później niż na dzień bilansowy dokonuje się odpisów aktualizujących ich wartość.

Nabyte w związku z zobowiązaniami gwarancyjnymi dotyczącymi realizowanych kontraktów, jako zapasowe, części i sprzęt serwisowy ujmowane są według rzeczywistych cen zakupu a następnie rozliczane wartościowo w proporcji do okresu trwania gwarancji. Wykazywana w sprawozdaniu produkcja w toku dotyczy wytwarzanego przez Comarch S.A. i przeznaczonego do wielokrotnej sprzedaży oprogramowania. Produkcja w toku jest wyceniana według technicznych bezpośrednich kosztów wytworzenia.

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

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

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

2.2 Należności

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

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

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

2.3 Krótkoterminowe aktywa finansowe

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

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

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

2.4 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

3. Kapitał własny

Kapitał własny obejmuje między innymi:

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

4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

4.1 Rezerwy na zobowiązania

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

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

Obejmują też rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

4.2 Zobowiązania

Na dzień powstania ujmuje się je w księgach według wartości nominalnej, a na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług traktowane są jako krótkoterminowe, natomiast pozostałe zobowiązania w zależności od okresu wymagalności (do lub ponad 12 miesięcy od

dnia bilansowego) jako krótko- lub długoterminowe. Zobowiązania w walutach obcych wycenione zostały na dzień bilansowy po kursach średnich NBP.

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

4.4 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

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

5.1 W trakcie okresu sprawozdawczego (roku)

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

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

5.2 Na dzień bilansowy

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

5.3 Zasady ustalania różnic kursowych

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

6. Instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający w rozumieniu §27-30 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny,

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

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

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

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

7. Wynik finansowy

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

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

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

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

Przy ustalaniu całkowitych przychodów z kontraktu uwzględnia się:

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

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

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

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

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

7.1 Przychody są ujmowane wg zasady memoriałowej

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

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

7.2 Koszty obejmują:

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

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

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

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

7.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

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

7.4 Przychody i koszty finansowe

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

7.5 Podatek dochodowy odroczony

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które

spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

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

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

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

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

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

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

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

IV. Zasady przeliczania złotych na euro

Kursy EURO użyte do przeliczania danych finansowych:

Średni kurs NBP z dnia 31.12.2013:	4,1472
Średni kurs NBP z dnia 31.12.2012:	4,0882
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01 - 31.12.2013:	4,2110
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01 - 31.12.2012:	4,1736

Minimalny kurs NBP w okresie 1.01 - 31.12.2013: 4,0671

Minimalny kurs NBP w okresie 1.01 - 31.12.2012: 4,0465

Maksymalny kurs NBP w okresie 1.01 - 31.12.2013: 4,3432

Maksymalny kurs NBP w okresie 1.01 - 31.12.2012: 4,5135

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

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

Specyfikacja różnic:

1. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

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

2. Prowadzenie działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej (SSE)

Po wejściu Polski do Unii Europejskiej nastąpiła zmiana charakteru zwolnienia w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych z ulgi nieograniczonej wartościowo na ulgę ograniczoną wartościowo i zależną od wartości dokonanych inwestycji. Zgodnie z MSR 12 pozostająca do wykorzystania na dzień bilansowy ulga inwestycyjna stanowi aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka ustaliła te aktywa w wysokości 10 055 tys. zł i ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Na przestrzeni roku 2013 roku aktywa te zostały rozwiązane, natomiast na dzień 31 grudnia 2013 roku utworzono aktywa w wysokości 8 795 tys. zł. Łączny wpływ na wynik wyniósłby -1 260 tys. zł.

3. Program opcji menedżerskich

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

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

Spółka zwraca uwagę, że mimo iż wartość opcji każdorazowo pomniejsza zysk netto Spółki i Grupy, to jednak operacja ta nie wpływa na wartość przepływów pieniężnych w Spółce. Ponadto ekonomiczny koszt opcji ujmowany jest w rachunku wyników poprzez uwzględnienie w „rozwodnionym zysku netto” nowoemitowanych akcji dla uczestników Programu. Pomimo iż standard MSSF2 został oficjalnie przyjęty przez Unię Europejską do stosowania przez spółki giełdowe do sporządzania sprawozdań

skonsolidowanych, to jednak przez wielu ekspertów jest on wskazywany jako kontrowersyjny, gdyż w ich ocenie ujęcie kosztu opcji w rachunku wyników prowadzi do podwójnego liczenia wpływu programu opcyjnego (raz przez wynik i drugi raz poprzez rozwodnienie).

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. program opcji menedżerskich nie jest ujmowany w rachunku zysków i strat. Opcja ta ujmowana jest jako koszt w rachunku zysków i strat w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym wg MSSF. Ustalona na rok 2013 wartość opcji wynosi 2 871 tys. zł.

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

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

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. program opcji menedżerskich nie jest ujmowany w rachunku zysków i strat. Opcja ta ujmowana jest jako koszt w rachunku zysków i strat w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym wg MSSF. Ustalona na 2014 rok wartość opcji wynosi 3 022 tys. zł.

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

Pozycja	Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 r.	Wynik netto za 2013 rok
Wg polskich zasad rachunkowości korekty:	661 046	45 584
a) ujęcie opcji menedżerskiej (pkt V 3)	-	-2 873*
b) aktywa z tytułu ulgi w SSE (pkt V 2)	8 795	-1 260
c) naliczenie amortyzacji od prawa wieczystego użytkowania (pkt V 1)	-905	-92
Kapitał własny i wynik netto po uwzględnieniu powyżej określonych różnic:	668 936	41 359
Zmiana		

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

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny SA-R 2013

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

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

Za rok obrotowy 2013 obejmujący okres od 2013-01-01 do 2013-12-31
 oraz za poprzedni rok obrotowy 2012 obejmujący okres od 2012-01-01 do 2012-12-31

data przekazania: 2014-04-30

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

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

Raport roczny zawiera:

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2013	2012	2013	2012
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	637 692	666 859	151 436	159 780
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	51 305	62 392	12 184	14 949
III. Zysk (strata) brutto	48 551	43 616	11 530	10 450
IV. Zysk (strata) netto	45 584	41 604	10 825	9 968
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	113 830	62 711	27 032	15 026
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-65 473	-95 458	-15 548	-22 872
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-20 446	-4 584	-4 855	-1 098
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	27 911	-37 331	6 628	-8 945
IX. Aktywa, razem	1 009 603	1 060 650	243 442	259 442
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	348 557	431 264	84 046	105 490
XI. Zobowiązania długoterminowe	84 298	83 849	20 326	20 510
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	157 106	238 050	37 882	58 229
XIII. Kapitał własny	661 046	629 386	159 396	153 952
XIV. Kapitał zakładowy	8 051	8 051	1 941	1 969
XV. Liczba akcji (w szt.)	8 051 637	8 051 637	8 051 637	8 051 637
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	5,66	5,17	1,34	1,24
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	5,61	5,17	1,33	1,24
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	82,10	78,17	19,80	19,12
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	81,35	78,17	19,62	19,12
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,50	1,50	0,36	0,36

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

Plik	Opis
Opinia_JSF_Comarch_SA_31.12.2013_strony.pdf	Opinia o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym-załącznik nr 1

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

Plik	Opis
Raport - JSF Comarch SA 31.12.2013.pdf	Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego-załącznik nr 2

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Plik	Opis
Pismo Prezesa Zarządu_SAR_2013.pdf	Pismo Prezesa Zarządu-załącznik nr 5

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2013	2012
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		603 433	578 820
1. Wartości niematerialne i prawne	1	11 119	10 563

	Noty	w tys. zł	
		2013	2012
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	203 731	211 348
3. Inwestycje długoterminowe	3	380 613	349 593
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe		354 336	322 083
a) w jednostkach powiązanych		354 336	322 083
3.2. Nieruchomości		26 234	27 467
3.3. Inne inwestycje długoterminowe		43	43
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	7 970	7 316
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 066	6 413
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		904	903
II. Aktywa obrotowe		406 170	481 830
1. Zapasy	5	26 511	34 798
2. Należności krótkoterminowe	6 7	295 304	403 608
2.1. Od jednostek powiązanych		86 475	149 328
2.2. Od pozostałych jednostek		208 829	254 280
3. Inwestycje krótkoterminowe		53 964	20 118
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8	53 964	20 118
a) w jednostkach powiązanych		8 050	1 437
b) w pozostałych jednostkach		1 781	1 205
- udzielone pożyczki		25	124
- udziały lub akcje		112	22
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		1 644	1 059
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		44 133	17 476
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	30 391	23 306
A k t y w a r a z e m		1 009 603	1 060 650
PASYWA			
I. Kapitał własny		661 046	629 386
1. Kapitał zakładowy	10	8 051	8 051
2. Kapitał z rozliczenia fuzji		0	0
3. Kapitał zapasowy	11	487 672	458 146
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	12	118 818	120 664
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	13	745	745
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		176	176
7. Zysk (strata) netto		45 584	41 604
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		348 557	431 264
1. Rezerwy na zobowiązania	14	99 738	100 483
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		29 423	29 847
1.2. Pozostałe rezerwy		70 315	70 636
a) krótkoterminowe		70 315	70 636
2. Zobowiązania długoterminowe	15	84 298	83 849
2.1. Wobec jednostek powiązanych		337	306
2.2. Wobec pozostałych jednostek		83 961	83 543
3. Zobowiązania krótkoterminowe	16	157 106	238 050
3.1. Wobec jednostek powiązanych		12 765	31 715
3.2. Wobec pozostałych jednostek		142 843	205 108
3.3. Fundusze specjalne		1 498	1 227
4. Rozliczenia międzyokresowe	17	7 415	8 882
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		7 415	8 882
a) krótkoterminowe		7 415	8 882
P a s y w a r a z e m		1 009 603	1 060 650
Wartość księgowa		661 046	629 386
Liczba akcji (w szt.)		8 051 637	8 051 637
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	18	82,10	78,17
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		8 125 590	8 051 637
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	18	81,35	78,17

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł	
		2013	2012
1. Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	19	162 699	151 085

		w tys. zł	
- udzielonych gwarancji i poręczeń		162 699	136 998
wpłaty za objęcie akcji wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA		0	14 087
2. Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		70 774	67 860
- udzielonych gwarancji i poręczeń		70 774	67 860
Pozycje pozabilansowe, razem		233 473	218 945

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2013	2012
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		637 692	666 859
- od jednostek powiązanych		154 439	129 980
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	20	506 697	485 945
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21	130 995	180 914
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		480 929	496 325
- jednostkom powiązanim		32 884	35 560
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22	362 887	328 119
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		118 042	168 206
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		156 763	170 534
IV. Koszty sprzedaży	22	64 540	62 302
V. Koszty ogólnego zarządu	22	40 243	42 697
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		51 980	65 535
VII. Pozostałe przychody operacyjne		10 622	10 321
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	67
2. Inne przychody operacyjne	23	10 622	10 254
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		11 297	13 464
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		337	0
2. Inne koszty operacyjne	24	10 960	13 464
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		51 305	62 392
X. Przychody finansowe	25	4 694	6 384
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0	762
- od jednostek powiązanych		0	762
2. Odsetki, w tym:		1 620	2 003
- od jednostek powiązanych		708	1 266
3. Inne		3 074	3 619
XI. Koszty finansowe	26	7 448	25 160
1. Odsetki w tym:		2 729	3 268
- dla jednostek powiązanych		110	20
2. Aktualizacja wartości inwestycji		4 094	11 816
3. Inne		625	10 076
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		48 551	43 616
XIII. Zysk (strata) brutto		48 551	43 616
XIV. Podatek dochodowy	27	2 967	2 012
a) część bieżąca		3 612	5 219
b) część odroczone		-645	-3 207
XV. Zysk (strata) netto		45 584	41 604
Zysk (strata) netto (zannualizowany)		45 584	41 604
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		8 051 637	8 051 637
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	29	5,66	5,17
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		8 125 590	8 051 637
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	29	5,61	5,17

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2013	2012
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	629 386	609 697
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	629 386	609 697

	w tys. zł	
	2013	2012
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	8 051	8 051
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	8 051	8 051
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	458 146	415 032
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	29 526	43 114
a) zwiększenia (z tytułu)	29 526	43 114
- z podziału zysku za lata poprzednie	29 526	43 114
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	487 672	458 146
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	120 664	130 502
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-1 846	-9 838
a) zwiększenia (z tytułu)	433	2 308
- rezerwa na podatek odroczony w związku z wyceną certyfikatów	433	2 308
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 279	12 146
- wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych	2 279	12 146
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	118 818	120 664
4. Kapitał z fuzji na początek okresu	0	0
4.1. Kapitał z fuzji na koniec okresu	0	0
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	745	745
5.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	745	745
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	41 780	55 367
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	41 780	55 367
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po doprowadzeniu do porównywalności	41 780	55 367
a) zmniejszenia (z tytułu)	41 604	55 191
- przeniesienie zysku z lat poprzednich na kapitał zapasowy	29 526	43 114
- wypłata dywidendy	12 078	12 077
6.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	176	176
7. Wynik netto	45 584	41 604
a) zysk netto	45 584	41 604
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	661 046	629 386
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	661 046	629 386

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2013	2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	45 584	41 604
II. Korekty razem	68 246	21 107
1. Amortyzacja	28 857	22 387
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 247	461
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 976	-3 561
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	4 507	11 749
5. Zmiana stanu rezerw	-2 283	8 512
6. Zmiana stanu zapasów	8 293	-1 611
7. Zmiana stanu należności	106 810	-75 992
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-73 926	70 989
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-7 235	-11 827
10. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	113 830	62 711
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	29 801	58 607
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 399	385
2. Z aktywów finansowych, w tym:	25 402	58 222
a) w jednostkach powiązanych	23 872	56 590
- dywidendy i udziały w zyskach	0	762
- spłacone pożyczki	13 058	49 889
- odsetki	814	5 939
- otrzymane pożyczki	10 000	0
b) w pozostałych jednostkach	1 530	1 632
- odsetki	0	3
- inne wpływy z aktywów finansowych	1 530	1 629

	w tys. zł	
	2013	2012
II. Wydatki	-95 274	-154 065
1. Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-26 641	-37 146
2. Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-19	-23
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-68 614	-116 896
a) w jednostkach powiązanych	-68 614	-116 154
- nabywanie aktywów finansowych	-43 305	-110 354
- udzielone pożyczki długoterminowe	-15 288	-5 800
- spłata pożyczek do jedn. powiązanych	-10 021	0
b) w pozostałych jednostkach	0	-742
- nabywanie aktywów finansowych	0	-410
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	-332
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-65 473	-95 458
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	49 452	19 547
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	49 443	19 543
3. Inne wpływy finansowe	9	4
II. Wydatki	-69 898	-24 131
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-12 077	-12 488
2. Spłaty kredytów i pożyczek	-55 022	-8 496
3. Odsetki	-2 799	-3 147
4. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-20 446	-4 584
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	27 911	-37 331
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	26 657	-37 862
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 254	-531
F. Środki pieniężne na początek okresu	17 473	55 335
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym:	44 130	17 473
- o ograniczonej możliwości dysponowania	668	698

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2013	2012
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	0
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	8 081	8 404
- oprogramowanie komputerowe	400	373
d) inne wartości niematerialne i prawne	3 023	2 151
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	15	8
Wartości niematerialne i prawne, razem	11 119	10 563

Nota 1 b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
w tys. zł						
	a	b	c	d	e	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	17 236	1 077	3 236	8
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	3 051	245	2 730	7
- nabycie	0	0	3 051	245	2 730	7
c) zmniejszenia	0	0	110	84	0	0
- likwidacja	0	0	110	84	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	20 177	1 238	5 966	15
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	8 832	704	1 085	0
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	3 264	134	1 858	0
- zwiększenia (amortyzacja kosztowa)	0	0	3 374	218	1 858	0
- zmniejszenia	0	0	110	84	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	12 096	838	2 943	0
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	8 081	400	3 023	15
						11 119

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2013	2012
a) własne	11 119	10 563
Wartości niematerialne i prawne, razem	11 119	10 563

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2013	2012
a) środki trwałe, w tym:	199 486	206 852
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	28 559	30 297
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	122 180	125 205
- urządzenia techniczne i maszyny	39 067	41 993
- środki transportu	6 352	5 769
- inne środki trwałe	3 328	3 588
b) środki trwałe w budowie	4 210	4 459
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	35	37
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	203 731	211 348

Nota 2 b

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

		w tys. zł							
		- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe, razem		
a)	wartość brutto środków trwałych na początek okresu	30 444	154 959	119 332	13 990	11 258	329 983		
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	1 002	12 284	2 757	1 270	17 313		
	- nabycie	0	1 002	12 284	2 757	1 270	17 313		
c)	zmniejszenia (z tytułu)	1 738	10	5 922	2 102	197	9 969		
	- likwidacja	0	10	5 199	276	172	5 657		
	- sprzedaż	1 738	0	723	1 826	25	4 312		
d)	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	28 706	155 951	125 694	14 645	12 331	337 327		
e)	skumulowana amortyzacja (umorzzenie) na początek okresu	147	29 754	77 339	8 221	7 670	123 131		
f)	amortyzacja za okres (z tytułu)	0	4 017	9 288	72	1 333	14 710		
	- zwiększenie (amortyzacja kosztowa za okres)	0	4 020	15 141	1 820	1 392	22 373		
	- zmniejszenie (likwidacja)	0	3	5 182	200	34	5 419		
	- zmniejszenie (sprzedaż)	0	0	671	1 548	25	2 244		
g)	skumulowana amortyzacja (umorzzenie) na koniec okresu	147	33 771	86 627	8 293	9 003	137 841		
h)	wartość netto środków trwałych na koniec okresu	28 559	122 180	39 067	6 352	3 328	199 486		

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2013	2012
a) własne	198 543	205 039
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	943	1 813
Środki trwałe bilansowe, razem	199 486	206 852

Nota 3 a

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2013	2012
a) stan na początek okresu	27 467	28 689
b) zwiększenia (z tytułu)	20	23
- przyjęcie do użytkowania budynku z przeznaczeniem na wynajem	0	0
- doposażenie budynku przeznaczonego na wynajem	20	23
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 253	1 245
- amortyzacja za okres	1 253	1 245
d) stan na koniec okresu	26 234	27 467

Nota 3 b

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2013	2012
a) w jednostkach zależnych	354 336	322 083
- udziały lub akcje	202 707	163 587
- udzielone pożyczki	3 880	8 005
- inne papiery wartościowe	147 749	150 027
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	464
- odsetki od udzielonych pożyczek	0	464
b) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
c) w pozostałych jednostkach	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	354 336	322 083

Nota 3 c

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2013	2012
a) stan na początek okresu	322 083	288 030
Udziały i akcje		
b) stan na początek okresu	163 587	64 635
c) zwiększenia (z tytułu)	43 305	110 764
- nabycie akcji w jednostkach zależnych	43 305	110 764
d) zmniejszenia (z tytułu)	4 185	11 812
- wycena bilansowa udziałów (aktualizacja wartości udziałów)	4 185	11 812
e) stan na koniec okresu	202 707	163 587
Inne papiery wartościowe		
f) stan na początek okresu	150 027	162 173
g) zwiększenia	0	0
h) zmniejszenia (z tytułu)	2 278	12 146
- wycena jednostek uczestnictwa w CCF FIZ	2 278	12 146
i) stan na koniec okresu	147 749	150 027
Pożyczki długoterminowe oraz inne aktywa długoterminowe w jednostkach powiązanych		
j) stan na początek okresu	8 469	61 222
k) zwiększenia (z tytułu)	5 484	7 315
- udzielone pożyczki jednostkom zależnym	4 039	5 498
- udzielone pożyczki jednostkom pozostałym	0	332
- odsetki należne od pożyczek długoterminowych	7	772
- przeniesienie pożyczek od jednostek zależnych z krótkoterminowych do długoterminowych	1 022	213
- przeniesienie odsetek od pożyczek od jednostek zależnych z krótkoterminowych do długoterminowych	64	0
- wycena bilansowa pożyczek długoterminowych	142	500
- wycena bilansowa odsetek od pożyczek długoterminowych	210	0
l) zmniejszenia (z tytułu)	10 073	60 068
- spłata pożyczek jednostek zależnych	2 237	49 889

- spłata pożyczek jednostek pozostałych	131	0
- spłata odsetek od pożyczek jednostek zależnych	0	5 943
- spłata odsetek od pożyczek jednostek pozostałych	0	22
- przeniesienie pożyczek od jednostek powiązanych z długoterminowych do krótkoterminowych	6 898	1 022
- przeniesienie pożyczek od jednostek pozostałych z długoterminowych do krótkoterminowych	75	52
- przeniesienie odsetek od pożyczek z długoterminowych do krótkoterminowych	739	64
- objęcie odsetek od pożyczek odpisem aktualizacyjnym	6	0
- wycena bilansowa	0	3 126
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	-13	-48
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość odsetek	0	-2
m) stan na koniec okresu	3 880	8 469
Pożyczki pozostałe		
n) stan na początek okresu	0	0
o) stan na koniec okresu	0	0
p) Stan na koniec okresu	354 336	322 083

Nota 3 d

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2013	2012
a) w walucie polskiej			193 428	183 045
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			157 028	131 033
b1. w walucie	w tys.	USD	51	52
po przeliczeniu na tys. zł			153	161
b2. w walucie	w tys.	EUR	37 694	31 872
po przeliczeniu na tys. zł			156 325	130 300
pozostałe waluty w tys. zł			550	572
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			350 456	314 078

Nota 3 e

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2013	2012
A. Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	350 456	314 078
a. akcje (wartość bilansowa) – dopuszczone do obrotu publicznego	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b. akcje (wartość bilansowa)-pozostałe	199 421	160 492
- wartość na początek okresu	160 492	61 834
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-4 173	-11 000
- zwiększenie wartości - nabycie akcji	43 102	109 658
- wartość wg cen nabycia	217 817	174 715
c. jednostki uczestnictwa	147 749	150 027
- wartość na początek okresu	150 027	162 173
- wartość według cen nabycia	1 060	1 060
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-2 278	-12 146
d. udziały w spółkach z o.o.	3 286	3 095
- wartość na początek okresu	3 095	2 800
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-12	-812
- zwiększenie wartości - nabycie udziałów	203	1 107
- wartość według cen nabycia	7 211	7 008
e. inne - odsetki od pożyczek długoterminowych (wartość bilansowa)	0	464
- wartość na początek okresu	464	5 475
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	-2
Wartość według cen nabycia, razem	226 088	182 783
Wartość na początek okresu, razem	314 078	232 283
Korekty aktualizujące wartość, razem	137 717	130 922
Wartość bilansowa, razem	350 456	314 078

Nota 3 f

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2013	2012
a) w walucie polskiej			3 859	5 305
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			21	2 700
b1. w walucie	w tys.	EUR	5	660
po przeliczeniu na tys. zł			21	2 700
b2. w walucie			0	0
Długoterminowe pożyczki, razem			3 880	8 005

Nota 3 g

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	w tys. zł	
	2013	2012
- dzieła sztuki	43	43
Inne inwestycje długoterminowe, razem	43	43

Nota 3 h

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2013	2012
a) stan na początek okresu	43	43
b) stan na koniec okresu	43	43

Nota 3 i

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2013	2012
a) w walucie polskiej			43	43
b1. w walucie				
-				
Inne inwestycje długoterminowe, razem			43	43

Nota 4 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2013	2012
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	6 413	4 022
2. Zwiększenia	2 807	3 389
a) odniesione na wynik finansowy okresu	2 807	3 389
3. Zmniejszenia	2 154	998
- odniesione na wynik finansowy okresu	2 154	998
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	7 066	6 413
a) odniesionych na wynik finansowy	7 066	6 413

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

Comarch S.A. prowadzi działalność na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej (SSE) korzystając ze zwolnienia podatkowego na podstawie zezwolenia uzyskanego dnia 22 marca 1999 r. zmienionego decyzją Ministra Gospodarki z dnia 24 czerwca 2004 r. Okres zezwolenia dla Spółki kończy się dnia 31 grudnia 2017 r. W przypadku Comarch S.A. maksymalna wartość pomocy publicznej nie będzie mogła przekroczyć 75% wartości nakładów inwestycyjnych, które Spółka poniosła w okresie od uzyskania zezwolenia do dnia 31 grudnia 2006 r. Koszty inwestycji oraz wielkość pomocy podlegają dyskontowaniu zgodnie z par. 9 Rozporządzenia RM z 14 września 2004 r. w sprawie krakowskiej specjalnej strefy ekonomicznej (Dz.U. 220, poz. 2232) w brzmieniu zmienionym zgodnie z par.1 Rozporządzenia RM z 8 lutego 2005 r., zmieniającym rozporządzenie w sprawie krakowskiej specjalnej strefy ekonomicznej (Dz.U.nr.32, poz.270) z uwzględnieniem par. 2 tego ostatniego Rozporządzenia. Limit niewykorzystanej ulgi inwestycyjnej na dzień 31 grudnia 2013 r., zdyskontowanej na dzień przyznania zezwolenia wynosi 7 668 tys. zł. Zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r., Spółka nie ujmuje zwolnienia podatkowego z tytułu prowadzenia działalności w SSE w wyliczeniu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Spółka posiada też drugie zezwolenie na prowadzenie działalności w specjalnej strefie ekonomicznej Krakowski Park

Technologiczny, wydane w roku 2007, z okresem ważności do 31 grudnia 2017 r. W 2013 roku Spółka uzyskała kolejne zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej Krakowski Park Technologiczny, w zezwoleniu tym nie został określony termin jego obowiązywania. Jednocześnie Spółka zwraca uwagę, że w dniu 23 lipca 2013 r. Rada Ministrów przyjęła rozporządzenia wydłużające do 2026 r. termin funkcjonowania specjalnych stref ekonomicznych na terenie Polski. Oznacza to wydłużenie okresu (maksymalnie do roku 2026), w jakim Spółka będzie mogła korzystać z ulg podatkowych w ramach ustalonego limitu pomocy publicznej, przysługującej z tytułu określonych przepisami kategorii inwestycji poniesionych w SSE.

II. Różnice przejściowe i straty podatkowe do rozliczenia.

Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną na zasadach ogólnych jak i zwolnioną, więc przejściowe różnice w dochodzie podatkowym mogą realizować się w ramach obu tych działalności. Jednocześnie ostateczne ustalenie w ramach, której z działalności (opodatkowanej czy zwolnionej) różnice przejściowe zostaną zrealizowane, jest dokonywane na bazie rocznego rozliczenia podatku dochodowego po zakończeniu roku obrotowego. W 2013 r. utworzono aktywo z tytułu różnic przejściowych w podatku dochodowym w kwocie 2 807 tys. zł i rozwiązano część aktywa utworzonego na dzień 31 grudnia 2012 r. w kwocie 2 154 tys. zł. Utworzono rezerwę na podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych w kwocie 111 tys. zł, oraz rozwiązano rezerwę na podatek odroczony w kwocie 103 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik 2013 roku wyniósł plus 645 tys. zł. Rezerwa na podatek odroczony w kwocie 432 tys. zł (zmniejszenie) została rozliczona z kapitałem z aktualizacji wyceny.

Nota 4 b

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2013	2012
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	904	903
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	904	903
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	904	903

Nota 5 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2013	2012
a) materiały	672	229
b) półprodukty i produkty w toku	21 819	19 840
c) towary	3 969	14 729
d) zaliczki na dostawy	51	0
Zapasy, razem	26 511	34 798

Ze względu na utratę wartości dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów na kwotę 127 tys. zł, równocześnie dokonano rozwiązania odpisów na kwotę 848 tys. zł (w tym z tytułu wykorzystania 646 tys. zł). Łączna kwota wynikająca z powyższych operacji ujętych w wyniku, jako przychody operacyjne, wynosi 721 tys. zł.

Nota 6 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2013	2012
a) od jednostek powiązanych	86 475	149 328
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	85 341	148 706
- do 12 miesięcy	85 341	148 706
- inne	1 134	622
b) należności od pozostałych jednostek	208 829	254 280
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	206 315	251 129
- do 12 miesięcy	199 867	216 824
- powyżej 12 miesięcy	6 448	34 305
- inne, w tym:	2 514	3 151
- rozrachunki z pracownikami z tytułu zaliczek i pożyczek	237	154
- wadia, kaucje, nadpłaty	1 143	1 612
- należne dotacje	1 127	1 385

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2013	2012
- należności inwestycyjne	7	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	295 304	403 608
c) odpisy aktualizujące wartość należności	7 151	16 596
Należności krótkoterminowe brutto, razem	302 455	420 204

Nota 6 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2013	2012
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	85 341	148 706
- od jednostek zależnych	85 298	148 612
- od jednostek stowarzyszonych	43	94
b) inne, w tym:	1 134	622
- od jednostek zależnych	1 134	622
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	86 475	149 328
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	1 539	12 473
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	88 014	161 801

Nota 6 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2013	2012
Stan na początek okresu	16 596	29 983
a) zwiększenia (z tytułu)	7 514	10 227
- utworzenie odpisów na należności wątpliwe	7 514	10 227
b) zmniejszenia (z tytułu)	16 959	23 614
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	15 800	16 862
- wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość należności - spisanie należności przedawnionych	1 159	5 995
- rozwiązanie odpisów na należności - umorzenie	0	757
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	7 151	16 596

Nota 6 d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2013	2012
a) w walucie polskiej			181 776	260 615
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			120 679	159 589
b1. w walucie	w tys.	EUR	22 910	32 930
po przeliczeniu na tys. zł			95 028	134 660
b2. w walucie	w tys.	USD	5 184	7 327
po przeliczeniu na tys. zł			15 633	22 695
b3. w walucie	w tys.	CHF	69	15
po przeliczeniu na tys. zł			234	53
b4. w walucie	w tys.	GBP	1 649	257
po przeliczeniu na tys. zł			8 217	1 286
pozostałe waluty w tys. zł			1 567	895
Należności krótkoterminowe, razem			302 455	420 204

Nota 6 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2013	2012
a) do 1 miesiąca	129 956	185 035
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	32 520	23 938
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 984	37 678
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	36 518	36 828
e) powyżej 1 roku	7 331	800
f) należności przeterminowane	87 380	132 152
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	298 689	416 431
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	7 034	16 596

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2013	2012
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	291 655	399 835

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

Nota 6 f

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	w tys. zł	
	2013	2012
a) do 1 miesiąca	25 269	18 940
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	19 550	24 217
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	16 491	18 270
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	15 692	45 293
e) powyżej 1 roku	10 378	25 432
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	87 380	132 152
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	7 034	16 596
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	80 346	115 556

Nota 7 a

Należności sporne oraz należności przeterminowane (z podziałem wg tytułów) na dzień 31 grudnia 2013 r.:

a) należności sporne - objęte odpisami aktualizacyjnymi: 317 tys. zł,

b) należności przeterminowane brutto 87 380 tys. zł, w tym:

- z tytułu dostaw towarów i usług 87 380 tys. zł.

Należności przeterminowane, od których nie dokonano odpisów aktualizacyjnych: 80 346 tys. zł.

Należności przeterminowane objęte odpisami aktualizacyjnymi: 7 034 tys. zł.

W tym należności dochodzone na drodze sądowej - objęte odpisami aktualizacyjnymi: 1 334 tys. zł.

Plik	Opis

Nota 8 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2013	2012
a) w jednostkach zależnych	8 050	1 437
- udzielone pożyczki	7 643	1 437
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	407	0
b) w pozostałych jednostkach	1 781	1 205
- udziały lub akcje	112	22
- udzielone pożyczki	25	124
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	1 644	1 059
- kontrakty forward	1 644	1 059
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	44 133	17 476
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	44 130	17 473
- inne aktywa pieniężne	3	3
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	53 964	20 118

Nota 8 b

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2013	2012
a) w walucie polskiej			112	22
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem			112	22

Nota 8 c

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2013	2012
A. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
a. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
B. Udziały notowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	112	22
- wartość rynkowa	112	22
- wartość według ceny nabycia	72	72
Wartość bilansowa, razem	112	22

Nota 8 d

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2013	2012
a) w walucie polskiej			4 899	423
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			2 768	1 138
b1. w walucie	w tys.	EUR	667	278
po przeliczeniu na tys. zł			2 768	1 138
pozostałe waluty w tys. zł			0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem			7 667	1 561

Nota 8 e

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2013	2012
a) w walucie polskiej			35 138	7 307
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			8 995	10 169
b1. w walucie	w tys.	EUR	1 493	1 318
po przeliczeniu na tys. zł			6 190	5 387
b2. w walucie	w tys.	USD	605	821
po przeliczeniu na tys. zł			1 823	2 545
b3. w walucie	w tys.	GBP	176	375
po przeliczeniu na tys. zł			875	1 880
b4. w walucie	w tys.	DKK	9	9
po przeliczeniu na tys. zł			5	5
b5. w walucie	w tys.	CHF	5	8
po przeliczeniu na tys. zł			15	28
b6. w walucie	w tys.	CAD	22	87
po przeliczeniu na tys. zł			62	273
pozostałe waluty w tys. zł			25	51
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			44 133	17 476

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2013	2012
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	5 384	4 697
- koszty dotyczące sprzedaży lat następnych	4 689	4 124
- ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	662	542
- inne	33	31
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	25 007	18 609
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu ustalania przychodów dot. kontraktów długoterminowych	25 007	18 609

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE	w tys. zł	
	2013	2012
Krótkoterminowe rozliczenia międzykresowe, razem	30 391	23 306

Nota 10 a

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
w tys. zł								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Imienne uprzywilejowane	co do głosu 5:1	nie ograniczone	864 800	865	przekształcenie spółki z o.o.	1994-12-20	1994-12-20
A	zwykłe na okaziciela		nie ograniczone	75 200	75	przekształcenie spółki z o.o.	1994-12-20	1994-12-20
B	Imienne uprzywilejowane	co do głosu 5:1	nie ograniczone	883 600	884	gotówka	1995-03-24	1994-12-20
B	zwykłe na okaziciela		nie ograniczone	56 400	56	gotówka	1995-03-24	1994-12-20
C	zwykłe na okaziciela		nie ograniczone	3 008 000	3 008	gotówka	1997-06-20	1996-11-01
D	zwykłe na okaziciela		nie ograniczone	1 200 000	1 200	gotówka	1999-03-01	1997-11-01
E	zwykłe na okaziciela		nie ograniczone	638 600	638	gotówka	2000-03-08	1999-01-01
G	zwykłe na okaziciela		nie ograniczone	125 787	126	gotówka	2004-06-29	2004-01-01
G3	zwykłe na okaziciela		nie ograniczone	102 708	103	gotówka	2005-06-23	2005-01-01
H	zwykłe na okaziciela		nie ograniczone	543 025	543	zamiana obligacji zamiennych na akcje	2006-03-20	2006-01-01
H	zwykłe na okaziciela		nie ograniczone	20 650	21	zamiana obligacji zamiennych na akcje	2006-03-31	2006-01-01
2	zwykłe na okaziciela		nie ograniczone	441 826	441	realizacja opcji menedżerskiej	2007-04-20	2007-01-01
J2	zwykłe na okaziciela	członków Zarządu Spółki zarządzających Spółką oraz Grupą Kapitałową na lata 2014-2016	nie ograniczone	91 041	91	realizacja opcji menedżerskiej	2010-03-31	2010-01-01
Liczba akcji, razem				8 051 637				
Kapitał zakładowy, razem					8 051			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		1,00						

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Comarch S.A. byli:

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

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

PO DACIE BILANSU:

Nie wystąpiły, poza tymi opisanymi w punkcie II. W rezultacie na dzień publikacji raportu akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Comarch S.A. byli:

-Janusz Filipiak posiadał 2 669 315 akcji (32,85% w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 6 241 315 głosów na WZA, co stanowiło 41,28% wszystkich głosów na WZA;

-Elżbieta Filipiak posiadała 846 000 akcji (10,41% w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 4 230 000 głosów na WZA, co stanowiło 27,98% wszystkich głosów na WZA.

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

W dniu 28 czerwca 2010 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch S.A. podjęło uchwałę nr 23 w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla Kluczowych Pracowników Spółki na lata 2011-2013. Celem Programu jest stworzenie dodatkowej motywacji dla Pracowników Kluczowych Grupy Kapitałowej poprzez przyznanie uprawnionym premii uzależnionej od wzrostu wartości Spółki i wzrostu jej kapitalizacji giełdowej. Program jest realizowany poprzez oferowanie Pracownikom Kluczowym kolejno w 2012 roku, w 2013 roku i w 2014 roku nowoemitowanych akcji Spółki (szczegóły programu zostały zaprezentowane w nocie 40 sprawozdania finansowego).

Realizacja programu w 2012 roku

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

Realizacja programu w 2013 roku

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

Realizacja programu 2014 roku

Różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w 2013 r. i średnią kapitalizacją w 2012 r. była dodatnia, co oznacza, iż został spełniony podstawowy warunek Programu. W efekcie w 2014 r. zostaną wyemitowane akcje dla Członków Zarządu i Pracowników Kluczowych.

Działając w wykonaniu Uchwały Nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 28 czerwca 2010 r. w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników, dnia 13 stycznia 2014 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 2/01/2014 w sprawie realizacji programu opcyjnego za 2013 rok w drodze emisji 73 953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki (raport bieżący nr 2/2014 z dnia 13 stycznia 2014 r.). W konsekwencji zarząd Comarch S.A. podjął uchwałę nr 1 z dnia 20 stycznia 2014 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 73 953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3 (raport bieżący nr 3/2014 z dnia 20 stycznia 2014 r.).

W dniu 31 marca 2014 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Comarch S.A. do wysokości 8.125.590,00 zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 8.125.590 akcji. Akcjom tym odpowiada 15.119.190 głosów na WZA Spółki (raport bieżący nr 7/2014 z dnia 3 kwietnia 2014 r.).

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,
- 13) 73.953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3.

III. Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki 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 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 (szczegóły programu zostały zaprezentowane w nocie 40 sprawozdania finansowego).

Nota 11 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2013	2012
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	84 448	84 448
b) utworzony ustawowo	2 684	2 684
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	400 540	371 014
Kapitał zapasowy, razem	487 672	458 146

Nota 12 a

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	
	2013	2012
a) Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	120 664	130 502
b) zwiększenia	432	2 308
- rezerwa na podatek odroczony w związku z wyceną certyfikatów	432	2 308
c) zmniejszenia	2 278	12 146
- wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych	2 278	12 146
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	118 818	120 664

Nota 13 a

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. zł	
	2013	2012
- kapitał inwestycyjny	79	79
- kapitał zapasowy na pokrycie zobowiązań podatkowych	666	666
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	745	745

Nota 14 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2013	2012
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	29 847	32 971
2. Zwiększenia	111	201
- odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	111	201
3. Zmniejszenia	535	3 325
- odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w związku z wyceną certyfikatów inwestycyjnych CCF FIZ	432	2 308
- odniesione na wynik finansowy	103	1 017
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	29 423	29 847
a) odniesionej na wynik finansowy	1 534	1 543
b) odniesionej na kapitał własny	27 889	28 304

Nota 14 b

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2013	2012
a) stan na początek okresu	70 636	63 277
b) zwiększenia (z tytułu)	73 950	80 444
- utworzenie rezerw z tytułu kar umownych i odszkodowań związanych z nieterminowym wykonaniem kontraktów i odstąpieniem przez kontrahentów od realizacji	2 058	975
- utworzenie rezerw na urlopy	8 164	6 623
- rezerwy na koszty kontraktów	8 441	14 619
- rezerwy na nagrody	55 287	58 227
c) zmniejszenia (z tytułu)	74 272	73 085
- rozwiązanie rezerw na urlopy	6 167	5 372
- rozwiązanie rezerw z tytułu kar umownych w związku z ustaniem przyczyn uzasadniających ich utworzenie	2 666	5 508
- rezerwy na koszty kontraktów	9 752	7 951
- rezerwy na nagrody	55 687	54 254
- pozostałe rezerwy	0	0
d) stan na koniec okresu	70 315	70 636

Nota 15 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2013	2012
a) wobec jednostek zależnych	337	306
- inne (wg rodzaju)	337	306
- zobowiązanie z tytułu leasingu	337	306
b) wobec pozostałych jednostek	83 961	83 543
- kredyty i pożyczki	83 652	83 543
- umowy leasingu finansowego	309	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	84 298	83 849

Nota 15 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2013	2012
a) powyżej 1 roku do 3 lat	37 931	36 899
b) powyżej 3 do 5 lat	17 468	13 967
c) powyżej 5 lat	28 899	32 983
Zobowiązania długoterminowe, razem	84 298	83 849

Nota 15 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2013	2012
a) w walucie polskiej			15 530	30 989
b) w walucie	w tys.	EUR	16 582	12 930
po przeliczeniu na tys. zł			68 768	52 860
Zobowiązania długoterminowe, razem			84 298	83 849

Nota 16 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2013	2012
a) wobec jednostek zależnych	12 766	32 079
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	10 772	28 867
- do 12 miesięcy	10 772	28 867
- inne (wg rodzaju)	1 994	3 212
- zobowiązania z tytułu leasingu	138	141
- zobowiązania z tytułu pożyczki	473	482
- zobowiązania inwestycyjne	323	2 224
- inne	1 060	365
b) wobec pozostałych jednostek	142 842	204 744
- kredyty i pożyczki	13 079	21 083
- inne zobowiązania finansowe	284	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	90 556	140 258
- do 12 miesięcy	84 021	105 953
- powyżej 12 miesięcy	6 535	34 305
- zaliczki otrzymane na dostawy	44	1 877
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	34 392	37 442
- z tytułu wynagrodzeń	74	51
- inne (wg tytułów)	4 413	4 033
- zobowiązania inwestycyjne	3 248	2 856
- zobowiązania wobec pracowników	380	280
- inne	785	897
c) fundusze specjalne (wg tytułów)	1 498	1 227
- ZFŚS i ZFM	1 498	1 227
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	157 106	238 050

Nota 16 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2013	2012
a) w walucie polskiej			125 328	109 674
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			31 778	128 376
b1. w walucie	w tys.	EUR	7 205	30 899
po przeliczeniu na tys. zł			29 505	126 290
b2. w walucie	w tys.	USD	62	486
po przeliczeniu na tys. zł			187	1 507
b3. w walucie	w tys.	GBP	271	33
po przeliczeniu na tys. zł			1 353	166
b4. w walucie	w tys.	CHF	207	116
po przeliczeniu na tys. zł			701	395
pozostałe waluty w tys. zł			32	18
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			157 106	238 050

Nota 17 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2013	2012
a) koszty dotyczące okresu bieżącego, które zostaną poniesione w przyszłości	238	300
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	7 177	8 582
- krótkoterminowe (wg tytułów)	7 177	8 582
- rozliczenie dotacji otrzymanych	594	507
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów długoterminowych	6 583	8 075
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	7 415	8 882

Nota 18 a

Wartość księgową na 1 akcję w kolumnie "2013" została obliczona jako iloraz wartości księgowej Comarch S.A. (kapitałów własnych Spółki) i ilości akcji według stanu na 31 grudnia 2013 roku. Wartość księgową na 1 akcję w kolumnie "2012" została obliczona jako iloraz wartości księgowej Comarch S.A. (kapitałów własnych Spółki) i ilości akcji według stanu na 31 grudnia 2012 roku.

Rozwodniona wartość księgową na 1 akcję w kolumnie "2013" została obliczona jako iloraz wartości księgowej Comarch S.A. w dniu 31 grudnia 2013 roku i ilości akcji według stanu na 31 grudnia 2013 roku. Rozwodniona wartość księgową na 1 akcję w kolumnie "2012" została obliczona jako iloraz wartości księgowej Comarch S.A. w dniu 31 grudnia 2012 roku i ilości akcji według stanu na 31 grudnia 2012 roku. Zgodnie z MSR 33 przy obliczaniu rozwodnionego zysku na 1 akcję (rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcję) akcje zwykle powinny być traktowane jak rozwadniające, wtedy i tylko wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykle obniżyłaby zysk netto (wartość księgową przypadającą na 1 akcję).

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

Nota 19 a

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2013	2012
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	162 699	136 998
- na rzecz jednostek zależnych	162 699	136 998
b) wpłaty za objęcie akcji wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego MKS Cracovia SSA, w tym:	0	14 087
- w tym: na rzecz jednostek zależnych	0	14 087
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	162 699	151 085

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNIKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 20 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2013	2012
- sprzedaż usług informatycznych	409 592	396 175
- w tym: od jednostek powiązanych	96 087	96 055
- sprzedaż licencji i oprogramowania własnego	78 028	70 768
- w tym: od jednostek powiązanych	17 243	9 290
- sprzedaż wyrobów gotowych	13 967	13 856
- sprzedaż pozostała	5 110	5 146
- w tym: od jednostek powiązanych	3 377	2 802
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	506 697	485 945
- w tym: od jednostek powiązanych	116 707	108 147

Nota 20 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2013	2012
a) kraj	325 608	299 267
- w tym: od jednostek powiązanych	24 851	6 577
b) eksport	181 089	186 678
- w tym: od jednostek powiązanych	91 856	101 570
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	506 697	485 945
- w tym: od jednostek powiązanych	116 707	108 147

Nota 21 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2013	2012
- sprzęt komputerowy	18 990	35 567
- w tym: od jednostek powiązanych	9 764	19 267
- oprogramowanie i licencje obce	72 788	128 512
- w tym: od jednostek powiązanych	14 862	356
- pozostałe	39 217	16 835
- w tym: od jednostek powiązanych	13 106	2 210
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	130 995	180 914
- w tym: od jednostek powiązanych	37 732	21 833

Nota 21 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2013	2012
a) kraj	128 877	179 229
- w tym: od jednostek powiązanych	36 572	20 803
b) eksport	2 118	1 685
- w tym: od jednostek powiązanych	1 160	1 030
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	130 995	180 914
- w tym: od jednostek powiązanych	37 732	21 833

Nota 22 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2013	2012
a) amortyzacja	28 857	22 387
b) zużycie materiałów i energii	10 208	9 900
c) usługi obce	104 780	101 282
d) podatki i opłaty	5 547	5 642
e) wynagrodzenia	265 217	235 759
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	47 180	39 931
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	23 054	21 242
Koszty według rodzaju, razem	484 843	436 143
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-17 173	-3 025

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2013	2012
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-64 540	-62 302
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-40 243	-42 697
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	362 887	328 119

Nota 23 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2013	2012
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	721	1 551
- na odpisy aktualizujące mat. i towary	721	1 551
b) pozostałe, w tym:	9 901	8 703
- otrzymane odszkodowania komunikacyjne	46	25
- zwrot VAT zapłaconego za granicą	331	558
- otrzymane kary umowne, odszkodowania	0	13
- zwrócone koszty sądowe	104	0
- wynagrodzenie płatnika, zwroty z ZUS	164	86
- zwrócone umowy szkoleniowe	13	20
- rozwiązanie rezerw na kary, odszkodowania, roszczenia	303	511
- premie pieniężne	262	14
- utworzenie-rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	8 293	7 442
- inne	385	34
Inne przychody operacyjne, razem	10 622	10 254

Nota 24 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2013	2012
a) pozostałe, w tym:	10 960	13 464
- składki członkowskie	350	517
- darowizny	61	59
- kary i odszkodowania poniesione	0	253
- koszty sądowe	0	100
- koszty projektów częściowo finansowanych dotacjami	9 090	9 831
- działalność bytowa	40	128
- umorzenie należności	0	793
- koszty utrzymania nieruchomości	1 184	1 590
- inne	235	193
Inne koszty operacyjne, razem	10 960	13 464

Nota 25 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	w tys. zł	
	2013	2012
a) Dywidendy od jednostek powiązanych, w tym:	0	762
- dywidendy od jednostek zależnych	0	762
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	0	762

Nota 25 b

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2013	2012
a) z tytułu udzielonych pożyczek	712	1 277
- od jednostek powiązanych, w tym:	708	1 266
- od jednostek zależnych	701	1 266
- od pozostałych jednostek	4	11
b) pozostałe odsetki	908	726
- od pozostałych jednostek	908	726
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 620	2 003

Nota 25 c

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2013	2012
a) pozostałe, w tym:	3 074	3 619
- zrealizowane transakcje forward	1 530	1 629
- różnice kursowe	403	0
- wycena forward	1 053	1 744
- inne	88	246
Inne przychody finansowe, razem	3 074	3 619

Nota 26 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2013	2012
a) pozostałe odsetki	2 729	3 268
- dla jednostek zależnych	110	20
- dla innych jednostek	2 619	3 248
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	2 729	3 268

Nota 26 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2013	2012
a) pozostałe, w tym:	625	10 076
- prowizje od gwarancji	605	631
- różnice kursowe	0	9 425
- inne	20	20
Inne koszty finansowe, razem	625	10 076

Nota 27 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2013	2012
1. Zysk (strata) brutto	48 551	43 616
2. Trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	-12 212	-10 922
3. Przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	21 202	40 551
4. Inne różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	-38 160	-45 229
- dochód zwolniony z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	-38 160	-45 229
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	19 381	28 016
6. Podatek dochodowy w Polsce według stawki 19%, oddział w Albanii według stawki 10%	3 612	5 219
7. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	2 967	2 012
- ujęty w deklaracji podatkowej (podatek bieżący do zapłaty)	3 612	5 219
- podatek odroczony	-645	-3 207

Nota 27 b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2013	2012
- podatek dochodowy odroczony z tytułu różnic przejściowych	-645	-3 207
Podatek dochodowy odroczony, razem	-645	-3 207

Nota 28 a

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. Zysk netto w kwocie 41 603 839,89 złotych został podzielony w ten sposób, że:

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

b) pozostała część zysku netto w kwocie 29 526 384,39 zł została przekazana na kapitał zapasowy.

Dywidenda została wypłacona w dniu 19 sierpnia 2013 roku.

Zarząd Comarch S.A. do dnia publikacji niniejszego raportu nie podjął decyzji odnośnie propozycji podziału zysku za 2013 rok.

Plik	Opis

Nota 29 a

Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2013" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2013-31.12.2013 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie 1.01.2013-31.12.2013 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2012" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2012-31.12.2012 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie 1.01.2012-31.12.2012 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2013" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2013-31.12.2013 roku oraz średniej ważonej ilości akcji za okres 1.01.2013-31.12.2013 roku obliczonej wg MSR 33. Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2012" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2012-31.12.2012 roku oraz średniej ważonej ilości akcji za okres 1.01.2012-31.12.2012 roku obliczonej wg MSR 33. Zgodnie z MSR 33 przy obliczaniu rozwodnionego zysku na 1 akcję (rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcję) akcje zwykle powinny być traktowane jak rozwadniające, wtedy i tylko wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykle obniżyłaby zysk netto (wartość księgową).

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (METODA POŚREDNIA)	w tys. zł	
	2013	2012
I. Zysk (strata) netto	45 584	41 604
II. Korekty razem	68 246	21 107
1. Amortyzacja	28 857	22 387
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 247	461
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 976	-3 561
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	4 507	11 749
5. Zmiana stanu rezerw	-2 283	8 512
6. Zmiana stanu zapasów	8 293	-1 611
7. Zmiana stanu należności	106 810	-75 992
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-73 926	70 989
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-7 235	-11 827
10. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	113 830	62 711

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Plik	Opis
dotatkowe_noty objaśniające.pdf	Dodatkowe noty objaśniające-załącznik nr 8
dotatkowe noty objaśniające do bilansu.pdf	Dodatkowe noty objaśniające do bilansu-załącznik nr 9

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2014-04-30	Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	
2014-04-30	Piotr Piątosza	Wiceprezes Zarządu	
2014-04-30	Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	
2014-04-30	Piotr Reichert	Wiceprezes Zarządu	
2014-04-30	Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu	
2014-04-30	Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu	
2014-04-30	Marcin Warwas	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2014-04-30	Maria Smolińska	Główny Księgowy	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

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

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Plik	Opis
Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego SAR 2013.pdf	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego-załącznik nr 11

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

Środki trwale wykazywane pozabilansowo

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

Należności długoterminowe (struktura walutowa)

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

Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne, Zmiana wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone, Zmiana stanu ujemnej

wartości firmy - jednostki zależne, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone, Udziały lub

akcje w jednostkach podporządkowanych, Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych - c.d., Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach

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

Odpisy aktualizujące

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

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

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

tytułów), Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)

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

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

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu)

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

Zyski nadzwyczajne

Straty nadzwyczajne

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

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

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

NOTA 3J UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
	w tys.	zł										
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Comarch AG	Drezno	Sprzedaż oprogramowania i usług na rynek europejski	zależna	konsolidowana	13.09.1999	154 456	- 1 320	153 136	100	100	
2	Comarch Software und Beratung AG	Monachium	producent oprogramowania (zwłaszcza klasy ERP) oraz integrator systemów informatycznych	zależna II stopnia (zależna od Comarch AG)	konsolidowana	18.11.2008	109 382	- 38 485	70 897	100	100	100% zależna od Comarch AG*
3	Comarch Solutions GmbH	Innsbruck	producent oprogramowania (zwłaszcza klasy ERP) oraz integrator systemów informatycznych	zależna III stopnia (zależna od Comarch Software und Beratung AG)	konsolidowana	18.11.2008	6 286	- 4 960	1 326	100	100	100 % zależna od Comarch Software und Beratung AG
4	Comarch SAS	Lezennes	Sprzedaż oprogramowania i usług na rynek europejski	zależna	konsolidowana	14.09.2007	13 677	- 13 677	-	100	100	
5	ComArch R&D S.a r.l.	Montbonnot-Saint-Martin	Sprzedaż oprogramowania i usług na rynek europejski	zależna II stopnia (zależna od Comarch SAS)	konsolidowana	16.09.2008	26	- 5	21	100	100	70% zależna od Comarch SAS, 30% w posiadaniu Comarch SA
6	Comarch Luxembourg S.a r.l.	Luksemburg	sprzedaż oprogramowania na rynek europejski	zależna	konsolidowana	21.04.2011	1 981	-	1 981	100	100	
7	ComArch, Inc.	Rosemont	Sprzedaż oprogramowania i usług na rynek amerykański	zależna	konsolidowana	24.06.1999	991	- 991	-	100	100	
8	ComArch Panama, Inc.	Panama	Sprzedaż i produkcja systemów informatycznych na rynek Ameryki Środkowej i Południowej	zależna II stopnia (zależna od ComArch, Inc.)	konsolidowana	22.11.2004	914	-	914	100	100	100 % zależna od ComArch Inc.
9	ComArch Canada Corp.	New Brunswick	Sprzedaż oprogramowania i usług na rynek kanadyjski	zależna	konsolidowana	01.06.2011	162	- 20	142	100	100	
10	ComArch Middle East FZ-LLC	Dubaj	Sprzedaż systemów informatycznych na Bliskim Wschodzie oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	08.04.2004	203	- 44	159	100	100	
11	ComArch LLC	Kijów	Sprzedaż systemów informatycznych na Ukrainie oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	01.06.2004	34	- 34	-	100	100	
12	OOO ComArch	Moskwa	Sprzedaż systemów informatycznych w Rosji oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	26.01.2005	147	- 147	-	100	100	
13	Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	Szanghaj	Sprzedaż systemów informatycznych w Chinach oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	q3 2009	597	- 597	-	100	100	
14	Comarch Vietnam Company Ltd. (Comarch Co., Ltd)	Ho Chi Minh City	w trakcie procesu likwidacyjnego	zależna	konsolidowana	05.01.2010	892	- 892	-	100	100	
15	Comarch Oy	Espoo	Sprzedaż systemów informatycznych w Finlandii oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	16.12.2010	198	- 198	-	100	100	
16	Comarch UK Ltd.	Londyn	Sprzedaż systemów informatycznych w Wielkiej Brytanii oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	20.03.2012	271	- 32	239	100	100	

17	Comarch Chile SpA	Santiago	Sprzedaż systemów informatycznych w Chile oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	23.05.2013	153	- 37	116	100	100	
18	ComArch s.r.o.	Bratysława	działalność ograniczana	zależna	konsolidowana	31.08.2004	494	- 494	-	100	100	
19	SouthForge Sp. z o.o.	Kraków	pozyskuje i realizuje kontrakty dotyczące oprogramowania Grupy Comarch Software und Beratung na rynku polskim oraz realizuje kontrakty informatyczne pozyskiwane przez Grupę Comarch	zależna	konsolidowana	18.11.2008	298	-	298	100	100	
20	CA Consulting SA	Warszawa	Dostarczenie łącz teleinformatycznych oraz świadczenie usług outsourcingowych	zależna	konsolidowana	18.06.2004	1 053	-	1 053	99,9	99,9	
21	ComArch Management Sp. z o.o	Kraków	działalność związana z informatyką	zależna	konsolidowana	19.10.2007	250	-	250	100	100	
22	ComArch Corporate Finance FIZ	Kraków	prowadzenie działalności inwestycyjnej w zakresie nowych technologii i usług internetowych	zależna	konsolidowana	24.10.2007	1 060	146 689	147 749	100	100	100,0 % certyfikatów inwestycyjnych w posiadaniu Comarch S.A.
23	ComArch Management Sp z o.o. SK-A	Kraków	działalność związana z informatyką	zależna II stopnia	konsolidowana	21.11.2007	28	7 068	7 096	100	100	38,57% głosów przypada na ComArch Corporate Finance FIZ, 61,43% głosów przypada na Comarch S.A., z akcji nabytych przez ComArch Management Sp. z o.o. SKA celem umorzenia spółka nie wykonuje prawa głosu
24	Bonus Management Sp. z o.o. SK-A	Kraków	działalność inwestycyjna na rynku kapitałowym oraz związana z informatyką	zależna II stopnia	konsolidowana		28 201	1 186	29 387	100	100	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
25	Bonus Development Sp. z o.o. SK-A	Kraków	działalność developerska oraz związana z zarządzaniem nieruchomościami wykorzystywanymi w Grupie Comarch	zależna II stopnia	konsolidowana		55 950	- 25 316	30 634	100	100	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
26	Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A	Kraków	działalność inwestycyjna na rynku kapitałowym oraz związana z informatyką	zależna II stopnia	konsolidowana		15 427	462	15 889	100	100	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
27	Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A	Kraków	działalność developerska oraz związana z zarządzaniem nieruchomościami wykorzystywanymi w Grupie Comarch	zależna II stopnia	konsolidowana		8 839	656	9 495	100	100	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
28	iMed24 S.A.	Kraków	prowadzi projekty informatyczne związane z medycyną (software do obsługi jednostek służby zdrowia, telemedycyna) oraz centrum diagnostyki medycznej w Krakowie	zależna II stopnia	konsolidowana	08.04.2008	37 000	- 34 887	2 113	100	100	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
29	Comarch Polska S.A.	Kraków	projekt informatyczny związany z usługami finansowymi	zależna II stopnia	konsolidowana	09.06.2008	10 000	3 378	13 378	100	100	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
30	iReward24 S.A.	Kraków	działalność polegająca na wytwarzaniu i wdrażaniu oprogramowania lojalnościowego dla odbiorców z sektora małych i średnich przedsiębiorstw	zależna II stopnia	konsolidowana	21.10.2008	3 000	- 629	2 371	100	100	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ

31	Infrastruktura24 S.A.	Kraków	działalność polegająca na oferowaniu usług Data Center dla odbiorców z sektora małych i średnich przedsiębiorstw	zależna II stopnia	konsolidowana	09.12.2008	1 150	1 805	2 955	100	100	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
32	iComarch24 S.A.	Kraków	świadczy usługi księgowe dla krajowych podmiotów zależnych z Grupy Comarch oraz prowadzi projekty informatyczne z zakresu e-księgowości	zależna II stopnia	konsolidowana	04.05.2009	2 500	- 1 755	745	100	100	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
33	CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A	Kraków	prowadzi działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym	zależna II stopnia	konsolidowana	12.10.2009	31 140	- 7 232	23 908	100	100	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
34	ESAProjekt Sp. z o.o.	Chorzów	produkcja i dostawa kompleksowych rozwiązań informatycznych dla sektora zdrowia	zależna III stopnia	konsolidowana	27.04.2012	12 200	-	12 200	100	100	zależność poprzez CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A
35	Comarch Swiss AG	Luzern	producent oprogramowania (zwłaszcza klasy ERP) oraz integrator systemów informatycznych	zależna III stopnia	konsolidowana	18.11.2008	12 142	-	12 142	100	100	zależność poprzez CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A
36	CAMS AG	Luzern	działalność inwestycyjna na rynku kapitałowym oraz związana z informatyką	zależna III stopnia	konsolidowana	21.01.2013	175	-	175	51	51	51% głosów przypada na CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A
37	Opso Sp. z o.o.	Kraków	działalność gastronomiczna	zależna	konsolidowana	20.12.2011	205	-	205	100	100	
38	MKS Cracovia SSA	Kraków	Działalność w zakresie kultury fizycznej i sportu	zależna	konsolidowana	29.09.2003	37 209	- 3 341	33 868	66,11	66,11	
39	SolInteractive S.A.	Kraków	Działalność w zakresie interaktywnych technologii internetowych	stowarzyszona	wycena metodą praw własności	29.09.2008	4 000	- 3 874	126	30,72	18,52	stowarzyszona poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
(*) w tym 2,68% akcji CSuB AG pożyczonych od podmiotu spoza Grupy Comarch												

Nota 3k UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH																			
Lp.	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:							zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w			należności jednostki, w tym:					przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		zł		-		- pozostały kapitał własny, w tym:			- zobowiązania długoterminowe		- zobowiązania krótkoterminowe		- należności długoterminowe		- należności krótkoterminowe				
		w tys.	m	- kapitał zakładowy	- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	- kapitał zapasowy	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto											
1	Comarch AG	105 633	61 887	0	90 973	-47 227	-47 910	148	124 538	18 019	106 519	66 230	337	65 893	230 171	101 969	0	0	
2	Grupa Comarch Software und Beratung AG	7 044	24 590	0	62 947	-80 493	-65 564	-5 183	16 702	967	15 735	9 073	239	8 834	23 746	83 246	0	0	
3	Comarch SAS	-1 673	11 315	0	0	-12 988	-8 801	-6 688	15 099	0	15 099	3 657	0	3 657	13 425	13 553	0	0	
4	ComArch R&D S.A.R.L	815	26	0	0	789	-310	1017	2 610	0	2 610	1 496	0	1 496	3 424	9 102	0	0	
5	Comarch Luxembourg S.a.r.l.	3 586	1 981	0	0	1 605	1 294	273	4 733	0	4 733	5 133	0	5 133	8 319	10 813	0	0	
6	ComArch, Inc.	3 128	154	0	852	2 122	-7 954	11 162	10 565	0	10 565	10 493	0	10 493	13 693	38 256	0	0	
7	ComArch Panama, Inc.	3 337	914	0	0	2 423	1 483	964	896	0	896	2 473	0	2 473	4 234	3 174	0	0	
8	Comarch Canada Corp.	1 756	162	0	0	1 594	436	1 291	4 195	0	4 195	3 724	0	3 724	5 951	14 536	0	0	
9	ComArch Middle East FZ-LLC	-96	200	0	0	-296	752	-2 722	1 226	0	1 226	307	0	307	1 131	601	0	0	
10	ComArch LLC	-586	15	0	0	-601	23	-425	2 545	0	2 545	1 416	0	1 416	1 959	5 098	0	0	
11	OOO ComArch	330	140	0	584	-394	-403	90	1 363	642	721	412	0	412	1 692	3 133	0	0	
12	Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	-386	597	0	0	-983	-923	-21	400	0	400	0	0	0	14	0	0	0	
13	Comarch Vietnam Company Ltd. (Comarch Co., Ltd)	7	892	0	0	-885	-859	-14	0	0	0	0	0	0	7	0	0	0	
14	Comarch Oy	1 195	198	0	0	997	683	320	2 351	0	2 351	2 841	0	2 841	3 546	5 690	0	0	
15	Comarch UK LTD	1 181	271	0	0	910	-740	1 630	11 588	1 271	10 317	11 499	0	11 499	12 769	17 112	0	0	
16	Comarch Chile SpA	-24	153	0	0	-177	0	-180	32	0	32	0	0	0	8	0	0	0	
17	ComArch s.r.o.	484	487	0	0	-3	-100	-20	8	0	8	474	0	474	491	0	0	0	
18	SouthForge Sp. z o.o.	9 389	50	0	1 646	7 693	7 404	176	417	0	417	4 181	0	4 181	9 807	4 117	0	0	
19	CA Consulting SA	16 560	1 050	0	14 025	1 485	677	810	10 459	157	10 302	5 907	0	5 907	27 018	70 175	0	0	
20	ComArch Management Sp. z o.o.	76	250	0	0	-174	-143	-31	10	0	10	34	0	34	85	0	0	0	
21	ComArch Corporate Finance FIZ	147 748	1 000	0	0	146 748	149 027	-2 279	100	0	100	4 632	0	4 632	147 849	0	0	0	
22	ComArch Management Sp. z o.o. SK-A	18 380	90	0	6 634	11 656	1 741	685	86	54	32	188	0	188	18 466	32	0	0	
23	Bonus Management Sp. z o.o. SK-A	28 598	2 865	0	22 369	3 364	2 064	-37	577	564	13	15 630	0	15 630	29 174	15	0	0	
24	Bonus Development Sp. z o.o. SK-A	41 985	5 640	0	42 401	-6 056	-4 612	-1 454	4 214	3 859	355	1 104	0	1 104	46 200	2 118	0	0	
25	Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A	15 911	1 543	0	13 885	483	0	483	13	8	5	5 942	1400	4 542	15 924	0	0	0	
26	Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A	9 274	92	0	8 748	434	0	434	855	0	855	1 938	0	1 938	10 129	781	0	0	
27	iMed24 S.A.	3 603	2 450	0	34 550	-33 397	-25 893	-11 504	20 814	9 864	10 950	1 664	0	1 664	24 417	5 423	0	0	
28	Comarch Polska S.A.	11 434	500	0	9 500	1 434	-2 664	4 098	22 105	0	22 105	10 540	0	10 540	33 539	72 595	0	0	
29	iReward24 S.A.	2 609	750	0	2 250	-391	-1 246	855	416	47	369	858	0	858	3 025	5 001	0	0	
30	infrastruktura24 S.A.	3 181	575	0	575	2 031	928	1 103	242	2	240	770	0	770	3 423	2 034	0	0	
31	iComarch24 S.A.	773	500	0	2 000	-1 727	-1 679	-48	224	8	216	409	0	409	997	1 719	0	0	
32	CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A	30 891	3 114	0	28 027	-250	-176	-74	28	0	28	34	0	34	30 918	0	0	0	
33	ESAProjekt Sp. z o.o.	8 422	123	0	0	8 299	266	-1 122	6 861	2 392	4 469	2 084	0	2 084	15 283	11 738	0	0	
34	Comarch Swiss AG	4 193	1 016	0	508	2 669	451	-3 473	5 226	525	4 701	3 613	0	3 613	9 419	30 673	0	0	
35	CAMS AG	308	343	0	0	-35	0	-30	30	0	30	0	0	0	339	0	0	0	
36	Opso Sp. z o.o.	122	205	0	0	-83	-68	-15	361	0	361	253	0	253	483	2 069	0	0	
37	MKS Cracovia S.A.	32 394	21 840	0	22 728	-12 174	-30 395	-4 928	14 859	5 734	9 125	3 720	0	3 720	47 252	21 337	0	0	
38	SolInteractive S.A.	1 499	651	0	0	848	-621	69	1 423	88	1 335	959	0	959	2 969	7 276	0	0	

Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi i z podmiotami powiązаныmi osobowo:

- zakupy od podmiotów powiązanych osobowo: 1 092 tys. zł,
- sprzedaż do podmiotów powiązanych osobowo: 122 tys. zł,
- zakupy od podmiotów stowarzyszonych: 4 722 tys. zł,
- sprzedaż do podmiotów stowarzyszonych: 260 tys. zł.

Nota 15d ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK													
w tys.	zł												
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta				
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Warszawa	20 000		w tys.	zł	1 037	250	w tys.	EUR	EURIBOR1M+0,95%	05-04-2015	weksel in blanco, hipoteka do kwoty 2 812 tys. euro na kredytowanej nieruchomości, ceja polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE2, kredyt przewalutowany na Euro w styczniu 2009
BZ WBK (dawniej Kredyt Bank S.A)	Warszawa	30 925	7 400	w tys.	EUR	23 759	5 729	w tys.	EUR	EURIBOR1M+1,3%	31-12-2020	hipoteka w wysokości 11 100 tys. EUR, cesja polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE3
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Warszawa	44 000		w tys.	zł	25 054	6 041	w tys.	EUR	EURIBOR1M+0,95%	29-07-2024	weksel in blanco, hipoteka do kwoty 53 815 tys. zł na kredytowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE4, kredyt przewalutowany na euro w październiku 2011 roku
PKO Bank Polski SA	Warszawa	17 396	4 126	w tys.	EUR	14 438	3 481	w tys.	EUR	EURIBOR1M+1,2%	30-09-2021	hipoteka umowna w kwocie 6 189 tys. euro, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE5
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Warszawa	9 717	2 400	w tys.	EUR	3 619	873	w tys.	EUR	EURIBOR3M+1,3%	29-04-2016	przelew wierzytelności z kontraktu z klientem, zastaw rejestrowy na sfinansowanym sprzęcie teleinformatycznym, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	dotyczy zakupów sprzętu teleinformatycznego w celu realizacji kontraktu dla jednego z klientów
PEKAO SA	Warszawa	15 100		w tys.	zł	15 100		w tys.	zł	WIBOR1M+0,95%	31-05-2015	weksel in blanco, hipoteka zwykła w wysokości 15 100 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 2 500 tys. zł na kredytowanej nieruchomości	dotyczy gruntów SSE
PEKAO SA	Warszawa	56 000	13 323	w tys.	EUR	524	126	w tys.	EUR	EURIBOR3M+1,4%	04-12-2023	hipoteka umowna do kwoty 84 000 tys. zł, cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości, cesja praw z gwarancji należytego wykonania oraz z gwarancji rękojmi	dotyczy inwestycji w budynek SSE6
IBM Polska Sp. z o.o.	Warszawa	343		w tys.	zł	121		w tys.	zł	oprocentowanie stałe	01-12-2015	brak	dotyczy zakupów sprzętu i licencji IBM w związku z realizacją kontraktu dla jednego z klientów

Część długoterminowa kapitału pozostającego do spłaty z tytułu kredytów i pożyczek wynosi na dzień bilansowy 83 652 tys. zł.

Nota 16c ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK													
w tys.	zł												
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy				Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta				
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Warszawa	20 000		w tys.	zł	2 073	500	w tys.	EUR	EURIBOR1M+0,95%	05-04-2015	weksel in blanco, hipoteka do kwoty 2 812 tys. euro na kredytowanej nieruchomości, ceja polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE2, kredyt przewalutowany na euro w styczniu 2009 roku
BZ WBK (dawniej Kredyt Bank S.A)	Warszawa	30 925	7 400	w tys.	EUR	3 960	955	w tys.	EUR	EURIBOR1M+1,3%	31-12-2020	hipoteka w wysokości 11 100 tys. euro, ceja polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE3
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Warszawa	44 000		w tys.	zł	2 570	620	w tys.	EUR	EURIBOR1M+0,95%	29-07-2024	weksel in blanco, hipoteka umowna do kwoty 53 815 tys. euro na kredytowanej nieruchomości, ceja polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE4, kredyt przewalutowany na euro w październiku 2011 roku
PKO Bank Polski SA	Warszawa	17 396	4 126	w tys.	EUR	2 139	516	w tys.	EUR	EURIBOR1M+1,2%	30-09-2021	hipoteka umowna w kwocie 6 189 tys. euro, ceja praw z polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE5
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Warszawa	9 717	2 400	w tys.	EUR	2 715	655	w tys.	EUR	EURIBOR3M+1,3%	29-04-2016	przelew wierzytelności z kontraktu z klientem, zastaw rejestrowy na sfinansowanym sprzęcie teleinformatycznym, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	dotyczy zakupów sprzętu teleinformatycznego w celu realizacji kontraktu dla jednego z klientów
IBM Polska Sp. z o.o.	Warszawa	343		w tys.	zł	114		w tys.	zł	oprocentowanie stałe	01-12-2015	brak	dotyczy zakupów sprzętu i licencji IBM w związku z realizacją kontraktu dla jednego z klientów

Część krótkoterminowa kapitału pozostającego do spłaty z tytułu kredytów i pożyczek wynosi na dzień bilansowy 13 571 tys. zł. (kwota ta nie uwzględnia wyceny odsetek na dzień bilansowy)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW DO RAPORTU SA-R 2013 COMARCH S.A.

Nota 30

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (ROK BIEŻĄCY)

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.	Zmiana stanu
Środki pieniężne w kasie	523	482	41
Środki pieniężne w banku	43 607	16 991	26 616
Razem	44 130	17 473	26 657
-w tym różnice kursowe	(1 256)	531	(1 787)

Nota 31

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

Działalność operacyjna

Poz. A II 1 Amortyzacja

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	5 233
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	22 373
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	1 251
Razem	28 857

Poz. A II 3

Wypłacone odsetki od kredytu	2 538
Otrzymane odsetki od pożyczek	-562
Otrzymana dywidenda	-
Razem	1 976

Poz. A II 4

Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-4 179
Koszt sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	4 592
Aktualizacja wartości udziałów	4 094
Razem	4 507

Poz. A II 7

Zmiana stanu należności handlowych	106 468
Zmiana stanu pozostałych należności	-1 417
Należności inwestycyjne	-221
Pożyczki udzielone	15 288
Pożyczki spłacone	-13 308
Razem	106 810

Poz. A II 8

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek, kredytów i innych zobowiązań finansowych	-73 298
Zmiana zobowiązań inwestycyjnych	1 509
Zmiana zobowiązań finansowych	-2 137
Zmiana ZFŚS	-
Razem	-73 926

Poz. A II 9

Zmiana stanu rozliczeń czynnych	-7 085
Zmiana stanu rozliczeń biernych	503
Zmiana aktywa na podatek	-653
Razem	-7 235

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

Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4 179
Należności zapłacone	220
Razem	4 399

Wydatki**Poz. B II 1**

Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	-25 132
Zapłata zobowiązań inwestycyjnych	-1 509
Razem	-26 641

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RAPORTU SA-R 2013 COMARCH S.A.

Nota 32

INSTRUMENTY FINANSOWE

A) Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii

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

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

Zmiany poszczególnych kategorii aktywów finansowych (z wyjątkiem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych) w okresie 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 przedstawiały się następująco:

Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe
1 stycznia 2013	1 059		9 566	105 556
+ zwiększenia	1 644		15 287	57 652
- zmniejszenia	1 059		13 306	65 043
31 grudnia 2013	1 644		11 547	98 165
Ujęcie bilansowe				
Długoterminowe aktywa finansowe			3 880	
<i>w jednostkach powiązanych</i>			3 880	
<i>w pozostałych jednostkach</i>			0	
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 644		7 667	
<i>w jednostkach powiązanych</i>	0		7 642	
<i>w pozostałych jednostkach</i>	1 644		25	
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe				13 867
<i>do jednostek powiązanych</i>				504
<i>do pozostałych jednostek</i>				13 363
Długoterminowe zobowiązania finansowe				84 298
<i>do jednostek powiązanych</i>				337
<i>do pozostałych jednostek</i>				83 961

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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

Pożyczki udzielone i należności własne

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

Zobowiązania finansowe

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

B) Odsetki od zobowiązań finansowych za rok 2013

	Zrealizowane	Niezrealizowane, o terminie zapadalności			Razem	Odsetki
		do 3 miesięcy	3-12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy		
Odsetki od zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu(pożyczki)	260		107		107	367
Odsetki od pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych (leasing)	32	5	13	25	43	75
Odsetki od długoterminowych zobowiązań finansowych (kredyt)	2 538					2 538
Razem	2 830	5	120	25	150	2 980

C) Odsetki od udzielonych pożyczek i dłużnych instrumentów finansowych za rok 2013

	Zrealizowane	Niezrealizowane, o terminie zapadalności			Razem	Odsetki
		do 3 miesięcy	3-12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy		
Odsetki od pożyczek udzielonych	823		407		407	1 230
Odsetki od dłużnych instrumentów finansowych						
Razem	823		407		407	1 230

Nota 33**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 70 774 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2012 roku ich wartość wynosiła 67 860 tys. zł.

Comarch S.A. udzielił oświadczeń o możliwości udzielenia wsparcia finansowego („*letter of comfort*”) dla spółek zależnych Comarch Software und Beratung AG (oświadczenie było ważne do 31 marca 2014 roku), MKS Cracovia SSA i ESAProjekt sp. z o.o. (oba oświadczenia ważne do 30 czerwca 2015 roku) oraz iMed24 S.A. (oświadczenie ważne do 31 grudnia 2018 r.).

Na dzień 31 grudnia 2013 r. zobowiązania z tytułu dotacji przewyższających nakłady poniesione wynoszą 430 tys. zł.

Comarch S.A. jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych oraz pozostaje w sprawach spornych, nie objętych postępowaniami sądowymi, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 2 137 tys. zł, z czego część była objęta rezerwami ujętymi w bilansie na 31 grudnia 2013 r. (283 tys. zł), w tym kwota utworzonych w roku 2013 rezerw na roszczenia objęte postępowaniami sądowymi wynosi 77 tys. zł. Według Zarządu Comarch S.A., w oparciu o opinie radców prawnych, nie istnieją

okoliczności wskazujące na konieczność utworzenia rezerw na pozostałe potencjalne roszczenia objęte aktualnie postępowaniami sądowymi oraz sprawami spornymi, nie objętych postępowaniami sądowymi.

W związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi oraz sprawami spornymi nie objętymi postępowaniami sądowymi w 2013 roku Comarch S.A. utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 2 283 tys. zł.

Comarch S.A. korzysta z następujących kredytów inwestycyjnych:

- a) kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie w wysokości 20 000 tys. zł zaciągnięty w 2004 roku na sfinansowanie I etapu budowy budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Okres kredytowania wynosi 10 lat, tj. do 2015 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. W dniu 5 stycznia 2009 roku spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę euro. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 750 tys. EUR, tj. 3 110 tys. zł.
- b) kredyt inwestycyjny w BZ WBK Bank S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.) z siedzibą w Warszawie zaciągnięty w 2006 roku na finansowanie II etapu budowy nowych budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosiła 80% wartości inwestycji, maksymalnie 26 824 tys. zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, tj. do 2022 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. 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 31 grudnia 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 31 grudnia 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 6 661 tys. EUR, tj. 27 624 tys. zł.
- d) kredyt inwestycyjny w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie zakupu nieruchomości gruntowej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie, zaciągnięty w 2007 roku. Wysokość kredytu wynosi 15 100 tys. zł. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na nieruchomości będącej przedmiotem kredytowania oraz weksel in blanco. Pierwotnie okres kredytowania wynosił 5 lat, tj. do 2012 roku, w dniu 29 maja 2012 r. został zawarty aneks przedłużający okres kredytowania do 2015 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 15 100 tys. zł.
- e) kredyt inwestycyjny w banku DnB Bank Polska S.A. (dawniej 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. W dniu 1 października 2013 r. Comarch S.A. dokonała spłaty całości pozostałego zadłużenia wynikającego z ww. umowy kredytowej (raport bieżący nr 20/2013 z dnia 1 października 2013 r.). W dniu 18 listopada 2013 r. Comarch S.A. otrzymała zawiadomienie z Sądu Rejonowego dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych o wykreśleniu hipotek ustanowionych w 2010 roku na nieruchomości będącej własnością Comarch S.A. jako zabezpieczenie ww. kredytu inwestycyjnego (raport bieżący nr 23/2013 z dnia 18 listopada 2013 r.). Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 0 zł.

- f) kredyt inwestycyjny w banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie na refinansowanie kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w banku DnB NOR Bank Polska S.A. w dniu 28 kwietnia 2010 r., na finansowanie IV etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie (pkt e) wyżej). Wysokość kredytu wynosi 4 126 tys. EUR. Okres kredytowania wynosi 8 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka w kwocie 6 189 tys. EUR ustanowiona na nieruchomości będącej przedmiotem refinansowania oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości. Całkowite wykorzystanie kredytu nastąpiło w dniu 1 października 2013 roku. W dniu 4 października 2013 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych dokonał wpisu w Księdze Wieczystej ww. hipoteki. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 22/2013 z dnia 14 października 2013 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 3 997 tys. EUR, tj. 16 577 tys. zł.
- g) 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 31 grudnia 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 1 527 tys. EUR, tj. 6 334 tys. zł.
- h) 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 zarejestrowana wpisem z dnia 30 stycznia 2013 r. dokonanym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych (raport bieżący nr 3/2013 z dnia 6 lutego 2013 r.) oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 6 684 tys. EUR, tj. 27 719 tys. zł.
- i) kredyt inwestycyjny w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na finansowanie oraz refinansowanie nie więcej niż 90% kosztów netto inwestycji polegającej na budowie budynku biurowego SSE6 i data center na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie. Kredyt został udzielony w EUR do kwoty 56 mln PLN, co na dzień podpisania umowy stanowiło równowartość kwoty 13 323 182,34 EUR. Okres kredytowania wynosi 10 lat, dzień ostatecznej spłaty przypada 4 grudnia 2023 r., oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są: pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bieżącymi Comarch S.A. prowadzonymi przez Bank Pekao S.A., oświadczenie Comarch S.A. o poddaniu się egzekucji, hipoteka umowna do kwoty 84 mln PLN na nieruchomości, na której jest realizowana inwestycja (wpis z dnia 13 lutego 2014 r. w Księdze Wieczystej Sądu Rejonowego dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych-raport bieżący nr 5/2014 z dnia 19 marca 2014 r.), cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości, cesja praw z gwarancji należytego wykonania oraz z gwarancji rękojmi. Okres uruchomienia kredytu kończy się w dniu 4 grudnia

2015 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość uruchomionego kredytu wynosiła 126 tys. EUR, tj. 524 tys. zł. (raport bieżący nr 26/2013 z dnia 4 grudnia 2013 r.).

Nota 34

PRZYCHODY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ - NIE DOTYCZY

Nota 35

PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

W dniu 3 października 2013 roku została zawarta umowa z konsorcjum firm Łęgrzem sp. z o.o., ZSK sp. z o.o. oraz Graphbud sp. z o.o. na realizację V etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie (budynek SSE6). Przedmiotem umowy jest wybudowanie budynku biurowo-usługowego i data center wraz z infrastrukturą drogową i techniczną. Powierzchnia całkowita budynku będzie wynosić 11 708,87 m². Wartość umowy wynosi 62 268 tys. zł (raport bieżący nr 21/2013 z dnia 4 października 2013 r.). W czwartym kwartale 2013 r. Comarch S.A. rozpoczęła prace budowlane. Planowany termin zakończenia inwestycji to drugi kwartał 2015 roku.

Pozostałe środki trwałe w budowie na dzień 31 grudnia 2013 r. obejmują głównie nakłady na prace modernizacyjne obiektów użytkowanych przez Comarch S.A. oraz nabycie sprzętu jeszcze nie przyjętego do użytkowania.

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

	2013 r.	2012 r.
Comarch AG	47 348	62 877
Grupa Comarch SuB	306	872
Comarch SAS	4 517	2 563
Comarch R&D S.à r.l.	8	97
Comarch, Inc.	15 680	12 030
Comarch Panama, Inc.	841	1 089
Comarch Canada, Corp.	2 388	812
Comarch LLC	2 073	1 875
Comarch Middle East FZ-LLC	307	601
OOO Comarch	1 880	2 048
Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	-	-
Comarch Vietnam Company Ltd.	-	35
Comarch Oy	3 268	8 082
UAB Comarch	-	-
Comarch s.r.o.	-	-
Comarch Luxembourg S.à r.l.	3 602	3 906
Comarch UK	10 291	2 152
Comarch Swiss AG	387	-
Comarch Chile SpA	-	-
CA Consulting S.A.	21 565	5 410
SouthForge sp. z o.o.	41	106
MKS Cracovia SSA	56	35
Comarch Management sp. z o.o.	10	10
Comarch Corporate Finance FIZ	-	-
Comarch Management sp. z o.o. SK-A	10	10
iMed24 S.A.	645	743
Comarch Polska S.A.	38 598	22 398
iReward24 S.A.	58	85
Infrastruktura24 S.A.	9	191
iComarch24 S.A.	184	729
Opso sp. z o.o.	226	51
ESAProjekt sp. z o.o.	12	418
Bonus Development sp. z o.o. SK-A	-	-
Bonus Management sp. z o.o. SK-A	-	-
Bonus Development sp. z o.o. II Koncept SK-A	-	-
Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A	-	-
CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A	-	-
SolInteractive S.A.	5	196
Oddział Comarch S.A. w Albanii	124	559
Razem	154 439	129 980

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

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Comarch AG	42 322	93 809
Grupa Comarch SuB	302	863
Comarch SAS	8 767	4 261
Comarch R&D S.à r.l.	1	1
Comarch, Inc.	8 146	7 024
Comarch Panama, Inc.	303	245
Comarch Canada, Corp.	1 339	682
Comarch LLC	1 702	1 099
Comarch Middle East FZ-LLC	1 152	877
OOO Comarch	581	684
Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	-	-
Comarch Vietnam Company Ltd.	-	-
Comarch Oy	1 452	357
UAB Comarch	-	-
Comarch s.r.o.	-	-
Comarch Luxembourg S.à r.l.	602	535
Comarch UK	8 025	1 111
Comarch Swiss AG	407	-
Comarch Chile SpA	-	-
CA Consulting S.A.	1 845	5 274
SouthForge sp. z o.o.	5	7
MKS Cracovia SSA	50	506
Comarch Management sp. z o.o.	3	11
Comarch Corporate Finance FIZ	-	-
Comarch Management sp. z o.o. SK-A	2	3
iMed24 S.A.	1 990	1 960
Comarch Polska S.A.	5 939	27 495
iReward24 S.A.	66	210
Infrastruktura24 S.A.	2	1
iComarch24 S.A.	13	889
ESAProjekt sp. z o.o.	6	130
Opso sp. z o.o.	21	40
Bonus Development sp. z o.o. SK-A	-	-
Bonus Management sp. z o.o. SK-A	-	-
Bonus Development sp. z o.o. II Koncept SK-A	-	-
Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A	-	-
CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A	-	-
SolInteractive S.A.	43	94
Oddział Comarch S.A. w Albanii	255	538
Razem	85 341	148 706

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

	2013 r.	2012 r.
Comarch AG	1 191	1 527
Grupa Comarch SuB	435	260
Comarch SAS	3 621	3 322
Comarch R&D S.à r.l.	5 932	8 417
Comarch, Inc.	16	-
Comarch Panama, Inc.	7	-
Comarch Canada, Corp.	-	12
Comarch LLC	1 336	868
Comarch Middle East FZ-LLC	-	-
OOO Comarch	-	-
Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	-	-
Comarch Vietnam Company Ltd.	-	-
Comarch Oy	871	223
UAB Comarch	-	-
Comarch s.r.o.	-	-
Comarch Luxembourg S.à r.l.	3	-
Comarch UK	23	-
Comarch Swiss AG	-	-
Comarch Chile SpA	-	-
CA Consulting S.A.	9 925	11 071
SouthForge sp. z o.o.	1 943	2 858
MKS Cracovia SSA	286	221
Comarch Management sp. z o.o.	-	-
Comarch Corporate Finance FIZ	-	-
Comarch Management sp. z o.o. SK-A	-	47
iMed24 S.A.	149	58
Comarch Polska S.A.	-	1 261
iReward24 S.A.	2 737	434
Infrastruktura24 S.A.	210	709
iComarch24 S.A.	591	577
ESAProjekt sp. z o.o.	535	1 742
Opso sp. z o.o.	22	2
Bonus Development sp. z o.o. SK-A	1 890	1 746
Bonus Management sp. z o.o. SK-A	-	-
Bonus Development sp. z o.o. II Koncept SK-A	-	-
Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A	-	-
CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A	-	-
SolInteractive S.A.	1 038	454
Razem	32 761	35 809

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

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Comarch AG	231	215
Grupa Comarch SuB	13	557
Comarch SAS	557	283
Comarch R&D S.à r.l.	702	506
Comarch, Inc.	-	-
Comarch Panama, Inc.	-	-
Comarch Canada, Corp.	-	11
Comarch LLC	724	760
Comarch Middle East FZ-LLC	-	-
OOO Comarch	-	-
Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	-	-
Comarch Vietnam Company Ltd.	-	-
Comarch Oy	142	218
UAB Comarch	-	-
Comarch s.r.o.	-	-
Comarch Luxembourg S.à r.l.	1	5
Comarch UK	-	-
Comarch Swiss AG	650	-
Comarch Chile SpA	-	-
CA Consulting S.A.	1 643	15 249
SouthForge sp. z o.o.	3 278	3 216
MKS Cracovia SSA	800	684
Comarch Management sp. z o.o.	-	-
Comarch Corporate Finance FIZ	-	-
Comarch Management sp. z o.o. SK-A	-	58
iMed24 S.A.	147	140
Comarch Polska S.A.	-	2 501
iReward24 S.A.	157	80
Infrastruktura24 S.A.	401	1 182
iComarch24 S.A.	173	832
ESAProjekt sp. z o.o.	59	734
Opso sp. z o.o.	241	2
Bonus Development sp. z o.o.	194	190
Bonus Management sp. z o.o. SK-A	-	-
Bonus Development sp. z o.o. II Koncept SK-A	-	-
Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A	-	-
CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A	-	-
SolInteractive S.A.	404	905
Oddział Comarch S.A. w Albanii	255	539
Razem	10 772	28 867

Nota 38**INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ORAZ INNYMI OSOBAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH ODMIENNYCH OD WARUNKÓW RYNKOWYCH – NIE WYSTĄPIŁY****Nota 39****PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W COMARCH S.A.**

2013 ROK			
Pracownicy:		Pracownicy:	
- etatowi	2 675	- produkcyjni oraz konsultanci techniczni	2 845
- współpracujący	651	- marketing i sprzedaż	191
		- kierownictwo i administracja	290
Razem	3 326	Razem	3 326
2012 ROK			
Pracownicy:		Pracownicy:	
- etatowi	2 426	- produkcyjni oraz konsultanci techniczni	2 377
- współpracujący	535	- marketing i sprzedaż	302
		- kierownictwo i administracja	282
Razem	2 961	Razem	2 961

Nota 40**WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (OKRES BIEŻĄCY) W ZŁ****Zarząd Comarch S.A.**

I.p.		Wyplacone przez Comarch S.A.	Wyplacone przez jednostki zależne i stowarzyszone	Razem
1	Janusz Filipiak	4 280 413,00	3 817 030,91	8 097 443,91
2	Piotr Piątosza	1 714 047,05	184 385,80	1 898 432,85
3	Paweł Prokop	865 639,54	7 523,80	873 163,34
4	Piotr Reichert	1 272 274,06	176 862,00	1 449 136,06
5	Zbigniew Rymarczyk	915 875,17	53 844,80	969 719,97
6	Konrad Tarański	550 163,28	188 316,80	738 480,08
7	Marcin Warwas	1 582 053,10	7 523,80	1 589 576,90
	Razem*	11 180 465,20	4 435 487,91	15 615 953,11

*) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 26 czerwca 2013 r. podjęło uchwały w sprawie wyboru Zarządu Comarch S.A. (RB 14/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r.): 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.

Rada Nadzorcza Comarch S.A.

I.p.		Wyplacone przez Comarch S.A.	Wyplacone przez jednostki zależne i stowarzyszone	Razem
1	Elżbieta Filipiak	121 000,00	963 038,86	1 084 038,86
2	Maciej Brzeziński	30 000,00	0,00	30 000,00
3	Danuta Drobniak	30 000,00	0,00	30 000,00
4	Wojciech Kucharzyk	30 000,00	0,00	30 000,00
5	Anna Ławrynowicz	30 000,00	0,00	30 000,00
6	Anna Pruska	15 375,00	167 674,95	183 049,95
7	Tadeusz Syryjczyk	14 750,00	0,00	14 750,00
	Razem*	271 125,00	1 130 713,81	1 401 838,81

**) Do dnia 26 czerwca 2013 r. członkiem Rady Nadzorczej Comarch S.A. był Tadeusz Syryjczyk. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 26 czerwca 2013 r. podjęło uchwały w sprawie wyboru Rady Nadzorczej Comarch S.A. (RB 13/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r.): Elżbieta Filipiak – Przewodnicząca Rady Nadzorczej, Maciej Brzeziński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Danuta Drobniak – członek Rady Nadzorczej, Wojciech Kucharzyk – członek Rady Nadzorczej, Anna Ławrynowicz – członek Rady Nadzorczej, Anna Pruska – członek Rady Nadzorczej.*

I.p.		Wyplacone z zysku netto Comarch S.A. w formie dywidendy
1	Janusz Filipiak	3 930 015 zł
2	Piotr Piątosza	25 268 zł
3	Paweł Prokop	49 500 zł
4	Piotr Reichert	9 104 zł
5	Zbigniew Rymarczyk	42 212 zł
6	Konrad Tarański	9 104 zł
7	Marcin Warwas	9 104 zł
8	Elżbieta Filipiak	1 269 000 zł

Na dzień 31 grudnia 2013 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez Comarch S.A. gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej Spółki oraz ich bliskich.

Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki**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 ustalane będą niezależnie dla każdego kolejnego roku trwania Programu. Łączna wartość współczynników Opcji indywidualnych dla wszystkich Pracowników Kluczowych w danym roku realizacji Programu wynosić będzie 3,6% (trzy i sześć dziesiątych procent) wzrostu kapitalizacji Spółki.

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

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

Działając w wykonaniu Uchwały Nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 28 czerwca 2010 r. w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników, dnia 13 stycznia 2014 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 2/01/2014 w sprawie realizacji programu opcyjnego za 2013 rok w drodze emisji 73 953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki (raport bieżący nr 2/2014 z dnia 13 stycznia 2014 r.). W konsekwencji zarząd Comarch S.A. podjął uchwałę nr 1 z dnia 20 stycznia 2014 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 73 953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3 (raport bieżący nr 3/2014 z dnia 20 stycznia 2014 r.).

Akcje zostały przyznane członkom zarządu Comarch S.A. w następujący sposób:

Imię i nazwisko	Liczba akcji	Wartość akcji wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.
Janusz Filipiak	49 305	4 782 585 zł
Piotr Piątosza	4 108	398 476 zł
Paweł Prokop	4 108	398 476 zł
Piotr Reichert	4 108	398 476 zł
Zbigniew Rymarczyk	4 108	398 476 zł
Konrad Tarański	4 108	398 476 zł
Marcin Warwas	4 108	398 476 zł
Razem	73 953	7 173 441 zł

W dniu 31 marca 2014 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Comarch S.A. do wysokości 8 125 590,00 zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 8 125 590 akcji. Akcjom tym odpowiada 15 119 190 głosów na WZA Spółki (raport bieżący nr 7/2014 z dnia 3 marca 2014 r.).

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 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).

Nota 41.

ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH - NIE DOTYCZY

Nota 42.

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

1) Daty przekazywania raportów okresowych w 2014 roku

Raportem bieżącym nr 1/2014 z dnia 13 stycznia 2014 r. Zarząd Comarch S.A. określił następujące stałe daty przekazywania raportów okresowych w 2014 roku:

- 1) IV kwartał 2013 w dniu 28.02.2014
- 2) raporty roczne za 2013 rok w dniu 30.04.2014
- 3) I kwartał 2014 w dniu 15.05.2014
- 4) I półrocze 2014 w dniu 29.08.2014
- 5) III kwartał 2014 w dniu 14.11.2014

2) Realizacja programu opcji menedżerskich

Działając w wykonaniu Uchwały Nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 28 czerwca 2010 r. w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskich dla kluczowych

pracowników, dnia 13 stycznia 2014 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 2/01/2014 w sprawie realizacji programu opcyjnego za 2013 rok w drodze emisji 73 953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki (raport bieżący nr 2/2014 z dnia 13 stycznia 2014 r.). W konsekwencji zarząd Comarch S.A. podjął uchwałę nr 1 z dnia 20 stycznia 2014 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 73 953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3.

3) Uchwała Zarządu o zmianach w statucie Comarch S.A.

Zarząd Comarch S.A. w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki dokonany uchwałą z dnia nr 1 z dnia 20 stycznia 2014 r. podjął uchwałę o zmianie Statutu Spółki, w ten sposób, że art. 7 ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie: "Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.125.590,00 zł (słownie: osiem milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 8.125.590,00 (słownie: osiem milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt) akcji, w tym: 1.748.400 (słownie: jeden milion siedemset czterdzieści osiem tysięcy czterysta) akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1,00 zł każda i 6.377.190 (słownie: sześć milionów trzysta siedemdziesiąt siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- 1) 864.800 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 75.200 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 3) 883.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 4) 56.400 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 5) 3.008.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 6) 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 7) 638.600 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 8) 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 9) 102.708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3,
- 10) 563.675 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 11) 441.826 akcji zwykłych na okaziciela serii I2,
- 12) 91.041 akcji zwykłych na okaziciela serii J2,
- 13) 73.953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3" (raport bieżący nr 3/2014 z dnia 20 stycznia 2014 r.)

4) Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w MKS Cracovia SSA

W dniu 7 stycznia 2014 r. zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki MKS Cracovia SSA z 19 560 100,00 zł do 21 840 100,00 zł. W rezultacie Comarch S.A. jest posiadaczem 66,11% akcji w kapitale zakładowym MKS Cracovia SSA uprawniających do 66,11% głosów na WZA spółki (raport bieżący nr 4/2014 z dnia 28 stycznia 2014 r.). Formalna rejestracja podwyższenia nastąpiła w dniu 7 stycznia 2014 r. jednakże ze względu na fakt opłacenia w całości w roku 2013 podwyższonego kapitału i biorąc pod uwagę, że nastąpiło zaledwie kilkudniowe, spowodowane głównie względami technicznymi, opóźnienie formalnej rejestracji podwyższenia w stosunku do dnia bilansowego a także ze względu na brak podstaw do ewentualnej wypłaty dywidendy, skutki ekonomiczne podwyższenia ujęto już w sprawozdaniu na 31 grudnia 2013 r.

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

W dniu 19 marca 2014 r. Zarząd Comarch S.A. otrzymał zawiadomienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych o wpisie z dnia 13 lutego 2014 r. w Księdze Wieczystej hipoteki na nieruchomości zlokalizowanej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie, będącej własnością Comarch S.A. Aktualna wartość ewidencyjna nieruchomości SSEVI wynosi 15 859 186,26 PLN. Podstawą wpisu ww. hipoteki jest umowa kredytu inwestycyjnego o której mowa w pkt 3.18.1. i) (raport bieżący nr 5/2014 z dnia 20 marca 2014 r.).

6) Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w Comarch S.A.

W dniu 31 marca 2014 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Comarch S.A. do wysokości 8 125 590,00 zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki dzieli się na

8 125 590 akcji. Akcjom tym odpowiada 15 119 190 głosów na WZA Spółki (raport bieżący nr 7/2014 z dnia 3 kwietnia 2014 r.).

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,
- 13) 73 953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3.

7) Zarejestrowanie przez sąd zmian w statucie Comarch S.A.

W dniu 31 marca 2014 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany w statucie Spółki (raport bieżący nr 8/2014 z 4 kwietnia 2014 r.).

Dotychczasowy art. 7 ust. 1 otrzymał następujące brzmienie: "Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.125.590,00 zł (słownie: osiem milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 8.125.590,00 (słownie: osiem milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt) akcji, w tym: 1.748.400 (słownie: jeden milion siedemset czterdzieści osiem tysięcy czterysta) akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1,00 zł każda i 6.377.190 (słownie: sześć milionów trzysta siedemdziesiąt siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- 1) 864.800 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 75.200 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 3) 883.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 4) 56.400 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 5) 3.008.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 6) 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 7) 638.600 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 8) 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 9) 102.708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3,
- 10) 563.675 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 11) 441.826 akcji zwykłych na okaziciela serii I2,
- 12) 91.041 akcji zwykłych na okaziciela serii J2,
- 13) 73.953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3."

8) Uchwała Krajowego Depozytu w sprawie rejestracji akcji serii K3

Zarząd Comarch S.A. otrzymał Uchwałę Nr 424/14 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 25 kwietnia 2014 roku dotyczącą warunkowej rejestracji akcji serii K3. Zarząd Krajowego Depozytu postanowił zarejestrować w depozycie papierów wartościowych 73 953 akcje zwykłe na okaziciela serii K3 Spółki Comarch S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda oraz oznaczyć je kodem PLCOMAR00012, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Comarch S.A. oznaczone kodem PLCOMAR00012, z zastrzeżeniem że zarejestrowanie ww. akcji zwykłych na okaziciela serii K3 Spółki Comarch S.A. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpi w terminie trzech dni od dnia otrzymania przez Krajowy Depozyt dokumentów potwierdzających podjęcie przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji, o której mowa wyżej, nie wcześniej jednak niż we wskazanym w tej decyzji dniu wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 10/2014 z dnia 25 kwietnia 2014 r.

9) Podpisanie umowy podwykonawczej pomiędzy Comarch Polska S.A. a Comarch S.A.

W dniu 25 kwietnia 2014 roku została zawarta umowa pomiędzy Comarch Polska S.A., spółką zależną Comarch S.A. (dalej: "Comarch Polska") a Comarch S.A. Przedmiotem umowy jest dostawa i wdrożenie systemu cyfrowej rejestracji przebiegu rozpraw sądowych w sądach powszechnych, zwanego dalej „Systemem”, modyfikacje Systemu oraz świadczenie usług serwisowych i wsparcia technicznego dla Systemu na potrzeby realizacji kontraktu zawartego przez Comarch Polska S.A. z Ministerstwem Sprawiedliwości, a o którym Comarch S.A. informowała raportem bieżącym nr 6/2014 z dnia 21 marca 2014 r. Wartość netto umowy wynosi 73 057 979,34 zł. Termin wykonania dostawy, instalacji, konfiguracji i wdrożenia Systemu w salach rozpraw sądów powszechnych to 28 lutego 2015 r., usługi serwisu i wsparcia technicznego Systemu będą świadczone przez 24 miesiące od daty podpisania protokołu odbioru końcowego. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 11/2014 z dnia 25 kwietnia 2014 r.

10) Umowa kredytu obrotowego

Z dniem 8 kwietnia 2014 roku została podpisana przez Comarch S.A. umowa kredytu obrotowego z bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna (PEKAO S.A.) z siedzibą w Warszawie (raport bieżący nr 9/2014 z dnia 9 kwietnia 2014 r.) na finansowanie i refinansowanie dostaw związanych z realizacją kontraktu na dostawę i wdrożenie systemu cyfrowej rejestracji przebiegu rozpraw sądowych w sądach powszechnych zawartego z Ministerstwem Sprawiedliwości przez Comarch Polska S.A., spółkę zależną Comarch S.A., (raport bieżący nr 6/2014 z dnia 21 marca 2014 r.) Wysokość kredytu wynosi maksymalnie 35 mln zł. Okres kredytowania trwa do 30 listopada 2014 r., oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Uruchomienie kredytu powinno nastąpić do 30 września 2014 r. Zabezpieczeniem kredytu są poręczenie cywilne Comarch Polska S.A., spółki zależnej Comarch S.A. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji i pełnomocnictwem do rachunków prowadzonych w banku PEKAO S.A., a także oświadczenie o poddaniu się egzekucji i pełnomocnictwo do rachunków prowadzonych w banku PEKAO S.A. spółki Comarch S.A.

Nota 43.

ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W 2013 roku Spółka nie dokonała istotnych zmian zasad rachunkowości w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

Nota 44.

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

NOTA 45.

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

Lp.	Rodzaj usług	Wysokość wynagrodzenia (netto) - zapłacone	Wysokość wynagrodzenia (netto) - należne
	2013 rok		
	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej Deloitte Audyt sp. z o.o.)		
1	Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych za 2013 rok	-	100 000,00 PLN

2	Inne usługi poświadczające (przeгляд sprawozdań półrocznych za I półrocze 2013 roku)	100 000,00 PLN	-
3	Wykonanie procedur związanych z Grupą Comarch AG oraz Comarch Software und Beratung AG (w tym procedury związane z przeglądem prac lokalnego audytora)	8 000,00 PLN	-
4	Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych za 2012 rok	92 150,00 PLN	-
5	Usługi doradztwa prawno-podatkowego	5 959,79 PLN	-
6	Koszty dodatkowe w ramach procedur konsolidacyjnych i przekształceń sprawozdań jednostkowych na zasadach MSSF	12 000,00 PLN	-
7	Szkolenia i seminaria	1 130,00 PLN	-

2012 rok

Deloitte Audyt sp. z o.o.

1	Inne usługi poświadczające (przeгляд sprawozdań półrocznych za I półrocze 2012 roku)	92 150,00 PLN	-
2	Procedury konsolidacyjne związane z Grupą Comarch AG oraz Comarch SuB	26 325,14 PLN	-
3	Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych za 2011 rok	92 150,00 PLN	-

COMARCH

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

COMARCH S.A.

W 2013 ROKU

KRAKÓW, 30 KWIETNIA 2014 ROKU

SPIS TREŚCI

1.	INFORMACJE O FIRMIE.....	3
2.	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	6
3.	PRODUKTY I USŁUGI OFEROWANE PRZEZ COMARCH W 2013 ROKU.....	8
4.	POZYCJA SPÓŁKI NA RYNKU IT ORAZ INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU I O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA	30
5.	STRUKTURA SPRZEDAŻY	30
6.	CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA	32
7.	POZOSTAŁE ISTOTNE CZYNNIKI, W TYM RYZYKA I ZAGROZEŃ	32
8.	PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI W 2014 ROKU.....	33
9.	ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	35
10.	KREDYTY, POŻYCZKI, PORECZENIA, GWARANCJE	38
11.	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W 2013 ROKU I PO DACIE BILANSU.....	45
12.	GLÓWNE 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	47
13.	UCHWAŁY WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ	48
14.	OPERACJE NA AKCJACH COMARCH S.A.....	50
15.	POZOSTAŁE WYDARZENIA 2013 ROKU I PO DACIE BILANSU.....	53
16.	OSIĄGNIĘCIA W ZAKRESIE BADAŃ I ROZWOJU.....	55
17.	POWIĄZANIA KAPITAŁOWE EMITENTA	56
18.	ODDZIAŁY COMARCH S.A.	60
19.	TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	60
20.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	60
21.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE ZYSKI ORAZ ICH OCENA.....	60
22.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	60
23.	DANE DOTYCZĄCE UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	61
24.	SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	61
25.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	61

1. Informacje o firmie

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

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

Na kapitał zakładowy Comarch S.A. składa się 8 051 637 akcji o łącznej wartości nominalnej 8 051 637 zł. Zgodnie z informacją posiadaną przez Comarch S.A., na dzień 31 grudnia 2013 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na WZA Spółki są Janusz Filipiak i Elżbieta Filipiak.

Akcjonariusze	Ilość akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZA Spółki	% głosów na WZA Spółki
Janusz Filipiak	2 620 010	32,54	6 192 010	41,16
Elżbieta Filipiak	846 000	10,51	4 230 000	28,12
Pozostali członkowie Zarządu	96 193	1,19	133 793	0,89
Inni akcjonariusze	4 489 434	55,76	4 489 434	29,83
Razem	8 051 637	100,00	15 045 237	100,00

PO DACIE BILANSU

W dniu 31 marca 2014 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Comarch S.A. do wysokości 8 125 590 zł w związku z emisją 73 953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3 w ramach realizacji programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 8 125 590 akcji. Akcjom tym odpowiada 15 119 190 głosów na WZA Spółki.

Akcjonariusze	Ilość akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZA Spółki	% głosów na WZA Spółki
Janusz Filipiak	2 669 315	32,85	6 241 315	41,28
Elżbieta Filipiak	846 000	10,41	4 230 000	27,98
Pozostali członkowie Zarządu	120 841	1,49	158 441	1,05
Inni akcjonariusze	4 489 434	55,25	4 489 434	29,69
Razem	8 125 590	100,00	15 119 190	100,00

1.2. Rada Nadzorcza i Zarząd Comarch S.A.

a) Rada Nadzorcza wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku:

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

Do dnia 26 czerwca 2013 r. członkiem Rady Nadzorczej Comarch S.A. był Tadeusz Syryjczyk. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 26 czerwca 2013 r. podjęło uchwały w sprawie wyboru Rady Nadzorczej Comarch S.A. (RB 13/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r.): Elżbieta Filipiak – Przewodnicząca Rady Nadzorczej, Maciej Brzeziński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Danuta

Drobniak- członek Rady Nadzorczej, Wojciech Kucharzyk-członek Rady Nadzorczej, Anna Ławrynowicz-członek Rady Nadzorczej, Anna Pruska-członek Rady Nadzorczej.

PO DACIE BILANSU

Bez zmian.

b) Zarząd wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość akcji Comarch S.A.	Wartość nominalna
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	2 620 010	2 620 010 zł
Piotr Piątosza	Wiceprezes Zarządu	16 845	16 845 zł
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	33 000	33 000 zł
Piotr Reichert	Wiceprezes Zarządu	6 069	6 069 zł
Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu	28 141	28 141 zł
Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu	6 069	6 069 zł
Marcin Warwas	Wiceprezes Zarządu	6 069	6 069 zł

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 26 czerwca 2013 r. podjęło uchwały w sprawie wyboru Zarządu Comarch S.A. (RB 14/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r.): 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.

PO DACIE BILANSU

W dniu 31 marca 2014 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Comarch S.A. do wysokości 8 125 590 zł w związku z emisją 73 953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3 w ramach realizacji programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 8 125 590 akcji. Akcjom tym odpowiada 15 119 190 głosów na WZA Spółki.

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość akcji Comarch S.A.	Wartość nominalna
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	2 669 315	2 669 315 zł
Piotr Piątosza	Wiceprezes Zarządu	20 953	20 953 zł
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	37 108	37 108 zł
Piotr Reichert	Wiceprezes Zarządu	10 177	10 177 zł
Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu	32 249	32 249 zł
Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu	10 177	10 177 zł
Marcin Warwas	Wiceprezes Zarządu	10 177	10 177 zł

Prokurentami Spółki są: Michał Bajcar, Dariusz Duralek, Anna Kleszcz oraz Maria Smolińska.

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

W dniu 28 czerwca 2010 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch S.A. podjęło uchwałę nr 23 w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskich dla Kluczowych Pracowników Spółki na lata 2011-2013. Program był realizowany poprzez oferowanie Pracownikom Kluczowym kolejno w 2012 roku, w 2013 roku i w 2014 roku nowoemitowanych akcji Spółki. Więcej szczegółów dotyczących programu zostało zaprezentowane w pkt 14.2 niniejszego sprawozdania.

Różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w 2013 r. i średnią kapitalizacją w 2012 r. była dodatnia, co oznacza, iż został spełniony podstawowy warunek Programu. W efekcie w 2014 r. zostały wyemitowane akcje dla Członków Zarządu i Pracowników Kluczowych.

W dniu 26 czerwca 2013 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch S.A. podjęło uchwałę nr 36 w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskich dla członków Zarządu Spółki zarządzających Spółką

oraz Grupą Kapitałową na lata 2015-2017. Program będzie realizowany poprzez oferowanie członkom Zarządu Spółki kolejno w 2015 roku, w 2016 roku i w 2017 roku nowoemitowanych akcji Spółki. Więcej szczegółów dotyczących programu zostało zaprezentowane w pkt 14.2 niniejszego sprawozdania.

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

Nie dotyczy.

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

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

2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.1. Wybrane dane finansowe

	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Przychody ze sprzedaży	637 692	666 859	567 673	559 453	495 512	615 379	530 326
Zysk operacyjny	51 305	62 392	53 748	75 219	59 253	35 448	34 322
Zysk netto	45 584	41 604	55 191	68 470	51 351	39 144	25 823
Zysk na akcję	5,66	5,17	6,85	8,53	6,45	4,92	3,24
Aktywa	1 009 603	1 060 650	953 265	880 873	772 192	732 520	506 314
Wartość księgową	661 046	629 386	609 697	559 208	494 119	456 784	264 948
Wartość księgową na akcję	82,10	78,17	75,72	69,45	62,07	57,38	33,28

W 2013 roku przychody ze sprzedaży spadły o 29,2 mln zł, czyli o 4,4% w porównaniu do roku ubiegłego. Zysk z działalności operacyjnej osiągnął wartość 51,3 mln zł i był mniejszy o 17,8% zł w porównaniu do 2012 roku, natomiast zysk netto w 2013 roku wzrósł wobec roku poprzedniego o 9,6%. Rentowność operacyjna w 2013 roku spadła z poziomu 9,4% do 8,0%, natomiast rentowności netto wzrosła z 6,2% do 7,1%.

2.2. Zatrudnienie i zdolności produkcyjne spółki

W dniu 31 grudnia 2013 roku w Comarch S.A. było zatrudnionych 3 448 osób wobec 3 062 osób zatrudnionych na dzień 31 grudnia 2012 roku.

W poniższych tabelach przedstawione zostało przeciętne zatrudnienie w Comarch S.A. w latach 2009-2013:

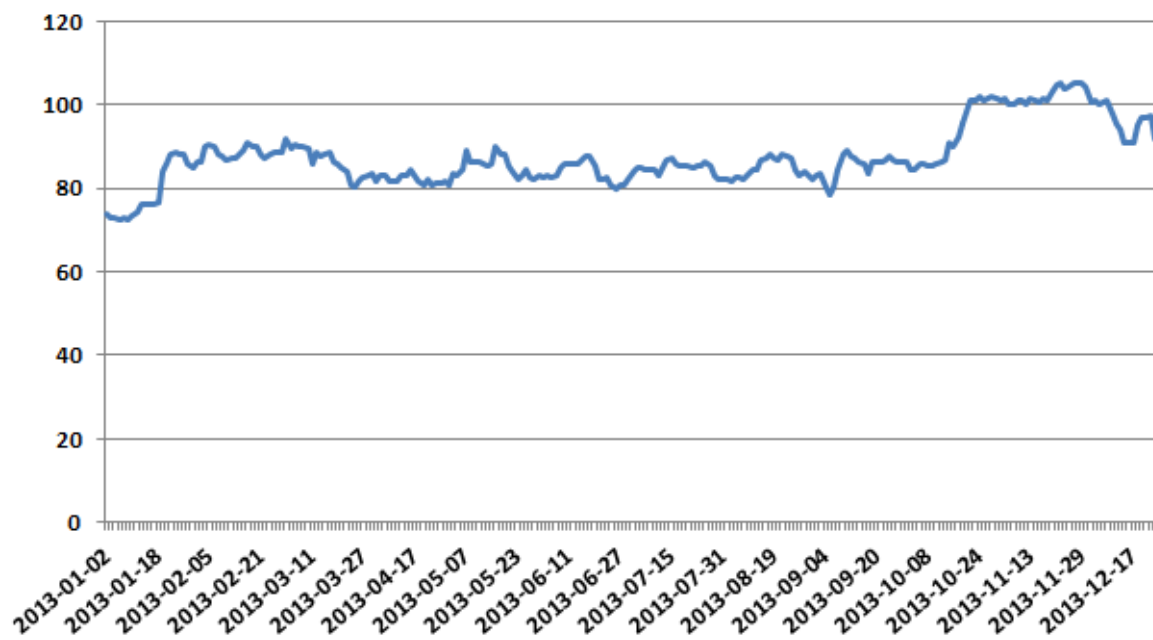
	2013	2012	2011	2010	2009
Ilość osób zatrudnionych:					
- na stałe	2 675	2 426	2 210	2 257	2 096
- jako współpracownicy	651	535	480	437	449
Razem	3 326	2 961	2 690	2 694	2 545

	2013	2012	2011	2010	2009
Pracownicy					
- produkcyjni oraz konsultanci techniczni	2 730	2 377	2 098	2 168	2 020
- marketing i sprzedaż	306	302	293	255	268
- kierownictwo i administracja	290	282	299	271	257
Razem	3 326	2 961	2 690	2 694	2 545

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

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

2013



Okres	Najwyższy	Najniższy
I kwartał 2013	92,00	72,40
II kwartał 2013	90,00	79,72
III kwartał 2013	89,00	78,37
IV kwartał 2013	105,20	84,30

Kurs akcji Comarch S.A. w ciągu 2013 roku wzrósł z 73,50 zł do 97,00 zł, tj. o 32%.

3. Produkty i usługi oferowane przez Comarch w 2013 roku

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

SEKTOR TELEKOMUNIKACJA

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

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

PRODUKTY

ZARZĄDZANIE KLIENTEM

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

ZARZĄDZANIE ROZLICZENIAMI

- **Comarch Convergent Billing** to zaawansowane technologicznie narzędzie wspierające operatora w obszarze bilingu. Jest to wysoce wydajny, skalowalny system, który może przetwarzać duże ilości danych.

Przyjazny interfejs użytkownika zapewnia łatwą i intuicyjną obsługę. System umożliwia oferowanie usług nowej generacji, dzięki mechanizmowi bilingu 3G, opartemu na zdarzeniach, których format może być konfigurowany na potrzeby usług IP, VoIP, GPRS i UMTS.

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

ZARZĄDZANIE OFERTĄ PRODUKTOWĄ

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

ZARZĄDZANIE DOSTARCZANIEM I JAKOŚCIĄ USŁUG

- **Comarch Next Generation Service Fulfillment** pomaga operatorom telekomunikacyjnym automatyzować procesy tworzenia i dostarczania usług; umożliwia między innymi budowanie skomplikowanych pakietów usług z pre-definiowanych komponentów produktowych.
- **Comarch Next Generation Service Assurance** to centralna aplikacja, która pozwala operatorom telekomunikacyjnym na automatyczne wykrywanie problemów w sieci, przy jednoczesnym monitorowaniu połączonych z danymi zasobami usług sieciowych. Dzięki temu umożliwia korelację problemów po stronie urządzeń z obniżeniem wydajności usług sieciowych.
- **Comarch Customer Experience Management** dostarcza informacji, jak postrzegana jest jakość usług z perspektywy klienta końcowego. Umożliwia to operatorom proaktywne zarządzanie jakością usług, czyli reagowanie na problemy sieciowe zanim klient złoży reklamację dotyczącą używanej usługi.
- **Comarch Service Monitoring** umożliwia monitorowanie skomplikowanych usług wdrażanych za pomocą różnych technologii sieciowych.
- **Comarch Service Quality Management** służy do modelowania usług i ich monitorowania, a także do mierzenia ich jakości poprzez wskaźniki i statystyki zbierane na poziomie komponentów i usług sieciowych.

- **Comarch SLA Monitoring** przeznaczony jest do zarządzania umowami o poziomie świadczonych usług (ang. SLA – Service Level Agreement) i w sposób automatyczny bada, czy operator dotrzymuje zapisów SLA oraz odpowiednio priorytetyzuje usterki sieciowe.
- **Comarch Service Inventory** umożliwia zarządzanie usługami sieciowymi i koreluje informację o nich z informacją o usłudze po stronie klienta i komponentami sieci potrzebnymi do jej dostarczenia.
- **Comarch OSS Process Management** umożliwia pełną kontrolę nad zarządzaniem procesami związanymi z zasobami i usługami w obszarach operations, fulfillment oraz assurance.

ZARZĄDZANIE ZASOBAMI

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

ZARZĄDZANIE RELACJAMI Z PARTNERAMI I DOSTAWCAMI

- **Comarch Inter-Partner Billing** jest scentralizowaną platformą do rozliczeń międzyoperatorskich oraz do podziału zysków i kosztów pomiędzy kilku operatorów. Umożliwia również optymalizację relacji z innymi partnerami biznesowymi.
- **Comarch Roaming Agreement Management** to kompleksowy zestaw narzędzi do zarządzania umowami roamingowymi, rozliczania kosztów i zysków operatorów z połączeń w roamingu oraz zarządzania relacjami z partnerami w rozliczeniach za te usługi.

- **Comarch Commission & Incentive** umożliwia operatorom telekomunikacyjnym zarządzanie wielokanałową siecią sprzedaży i wdrażanie własnych reguł naliczania prowizji.

ROZWIĄZANIA I USŁUGI

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

USŁUGI CYFROWE

- **Digital Ecosystem Management** jest platformą, która umożliwia operatorom telekomunikacyjnym kompleksowe zarządzanie całym łańcuchem wartości związanym z usługami cyfrowymi, od etapu projektowania, przez modelowanie i zarządzanie, wprowadzenie do kanałów sprzedaży, aż po zarządzanie relacjami i rozliczeniami ze wszystkimi zaangażowanymi partnerami.
- **Zarządzanie usługami cloud** wspiera operatorów telekomunikacyjnych w oferowaniu usług w chmurze. Rozwiązanie umożliwia wiele scenariuszy, w tym: oferowanie uruchamiania usług i obsługi klienta, rozliczanie aplikacji z logo firm partnerskich, jak również opcję, w której wszystkie aplikacje/usługi są sprzedawane jako własne produkty operatora („white labeling”).
- **Platforma M2M** jest kompleksowym rozwiązaniem wspierającym operatorów mobilnych w wejściu na rynek łączności Machine-to-Machine i umożliwiającym im oferowanie firmom z różnych branż usług M2M i potrzebnych do tego kart SIM oraz zarządzanie całością tego biznesu.
- **Smart BSS Suite** to kompleksowe rozwiązanie z zakresu zarządzania siecią i biznesem telekomunikacyjnym. Do jego podstawowych funkcjonalności należą aktywacja, kontrola i rozliczanie usług, a także monitoring i raportowanie.

SATYSFAKCJA KLIENTÓW

- **OSS ukierunkowany na klienta** pozwala na taką transformację środowiska OSS, aby zapewnić wysoki poziom satysfakcji klienta, który stał się w ostatnim czasie głównym wyróżnikiem na rynku usług telekomunikacyjnych. Umożliwia zmianę perspektywy patrzenia na sieć na taką, która koncentruje się na kliencie końcowym.
- **Wprowadzanie usług B2B** to rozwiązanie zaprojektowane do zarządzania ofertą produktową dla klientów biznesowych, w celu zapewnienia najwyższej jakości ich obsługi; dedykowane dla departamentów obsługujących klientów korporacyjnych i strategicznych, w szczególności dla firm działających globalnie.
- **Automatyzacja Order-to-Cash** usprawnia proces zarządzania zamówieniami od klientów, od momentu złożenia zamówienia, poprzez jego realizację, obsługę aż po rozliczenie, ewentualną windykację należności czy obsługę reklamacji.
- **Loyalty & Engagement Suite** to zestaw narzędzi opracowany, aby pomóc operatorom telekomunikacyjnym zwiększać lojalność klientów i zapobiegać ich przenoszeniu się do konkurencji. Dzięki mechanizmom, które powodują, że klienci bardziej angażują się w interakcje z marką operatora ich satysfakcja rośnie.

OPTYMALIZACJA KOSZTÓW

- **Usługi zarządzane (Managed Services)** to kompleksowa oferta, która obejmuje outsourcing zarządzania systemami i/lub procesami; w ramach tej usługi Comarch oferuje korzystne modele rozliczania, jak rozliczanie w oparciu o rzeczywiste użycie systemów, czy też rozliczanie oparte o spełnienie wymogów umowy zapisanych w postaci wskaźników KPI.
- **Kompleksowa realizacja projektów** to usługa, która poza dostarczeniem systemu do klienta, obejmuje takie obszary jak analizę wymagań i zaprojektowanie rozwiązania, szkolenia, wdrożenia i integrację a także zarządzanie zmianami i wsparcie.
- **Transformacje BSS/OSS** to usługa polegająca na aktywnym udziale Comarch w procesie transformacji, od doradztwa i analizy środowiska IT, poprzez określenie wymagań biznesowych, aż po zaoferowanie odpowiednio zdefiniowanego pakietu systemów IT, ich hosting w Data Center czy odpowiedzialność za sukces transformacji w ramach modelu Managed Services.
- **Outsourcing** dostarczany przez Comarch świadczony jest w obrębie outsourcingu procesów, R&D oraz systemów, poprzez ich hostowanie w Comarch Data Center (model IaaS/PaaS) z centrum przechowywania i odzyskiwania danych.

INTELIĞENTNE SIECI

- **Automatyzacja planowania sieci** to kompleksowe narzędzie do zarządzania planowaniem infrastruktury sieciowej, upraszczania środowiska OSS oraz definiowania procesów związanych z obszarem planowania i rozbudowy sieci.
- **Optymalizacja sieci** bazuje na analizie informacji z wielu źródeł i korelacji danych pochodzących z różnego rodzaju systemów planowania, raportowania i pomiarów. Platforma pozwala użytkownikom na pełną optymalizację sieci, przy monitorowaniu wskaźników technicznych, ale i tych związanych z jakością usługi po stronie klienta.
- **Self-Organizing Network (SON)** automatyzuje zarządzanie usterkami w warstwie urządzeń sieciowych oraz procesami optymalizacji sieci, dzięki czemu operatorzy mogą nie tylko obniżyć koszty operacyjne, ale także szybciej wdrażać nowe technologie i usługi sieciowe.
- **Software Defined Networking (SDN)** ma umożliwić kształtowanie sieci zgodnie z potrzebami aplikacji i usług, bez potrzeby kosztownej rozbudowy sieci fizycznej. To ma w efekcie obniżyć koszty operacyjne, a co ważniejsze, umożliwić operatorom innowacyjność w domenie usług i aplikacji, prowadząc do lepszego zwrotu z inwestycji w sieć.

MOBILNOŚĆ DLA FIRM

- **Tworzenie aplikacji** to usługa polegająca na projektowaniu aplikacji mobilnych, od tych związanych z podróżowaniem, poprzez wyszukiwarki mobilne i budowanie społeczności, aż po rozwiązania dla przedsiębiorstw i bezpieczeństwa; zakres usługi definiowany jest każdorazowo przez pryzmat wymagań biznesowych konkretnego klienta.
- **Konsultacje User Experience** polegają na kompleksowym badaniu zachowań i profili użytkowników, celem projektowania aplikacji przyjaznych użytkownikom końcowym.

- **Kontrola jakości i testy** to kompleksowe planowanie i zarządzanie procesem testowania aplikacji mobilnych oraz systemów IT.
- **Automatyzacja certyfikacji** umożliwia skuteczne zarządzanie procesem certyfikacji urzędów oraz aplikacji. Pozwala na sprawdzanie oraz automatyczne wydawanie certyfikatów zgodności na podstawie przyjętych wcześniej wymagań.

KONWERGENCJA

- **Rozwiązanie dla MVNO** (ang. Mobile Virtual Network Operator) służy do kompletnego zarządzania biznesem operatora MVNO.
- **Rozwiązanie dla MVNE** (ang. Mobile Virtual Network Enabler) to kompleksowa platforma przeznaczona dla firm dostarczających usługi operatorom typu MVNO. Rozwiązanie to realizuje zarówno zadania związane z telekomunikacją (np. integracja z siecią MVNO) jak i z obszarami ERP.
- **Zarządzanie usługami telewizji kablowej/multi-play** to kompleksowa oferta składająca się z wielu modułów BSS, zintegrowanych i skonfigurowanych z uwzględnieniem potrzeb operatora kablowego, zbudowana w oparciu o doświadczenia Comarch z wielu wdrożeń dla tego rodzaju firm.

SEKTOR FINANSE, BANKOWOŚĆ I UBEZPIECZENIA

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

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

Comarch Host-2-Host Banking to platforma stanowiąca dodatkowy kanał komunikacji z klientami biznesowymi. Comarch H2H zapewnia połączenie między systemami banku a wewnętrznym oprogramowaniem ERP po stronie klienta. Dzięki usłudze H2H komunikacja i obsługa masowych transakcji zachodzi w pełni automatycznie, zwalniając klienta z konieczności czasochłonnego generowania plików eksportu oraz bieżącej obsługi importu i procesowania danych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Comarch Credit Monitoring to rozwiązanie wspierający procesy monitoringu umów kredytowych a w szczególności monitoring zabezpieczeń, spłat, warunków umowy oraz sytuacji finansowej klienta. Dzięki wbudowanym mechanizmom Comarch Credit Monitoring automatycznie generuje sprawy spełniające zadane kryteria monitoringu np. zaległość w spłacie powyżej 7 dni. System działa w kontekście klienta, co

oznacza, że monitoring dotyczy wszystkich rachunków klienta. Dodatkowo, dzięki oparciu systemu o aplikację Comarch Business Process Management, Comarch Credit Monitoring może automatycznie skierować sprawę do windykacji, restrukturyzacji bądź zmiany warunków kredytowania. W systemie wykorzystano funkcjonalności modułu Printout Management, dzięki któremu możliwe jest systemowe generowanie upomnień do klientów (wraz z identyfikacją, które jest to upomnienie), jak również integracja z drukarnią centralną (korespondencja masowa).

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

Comarch Wealth Manager to rozwiązanie przeznaczone dla klientów bankowości prywatnej, wealth management i family office, odpowiedzialne za zarządzanie i raportowanie majątku klientów. Istotną zaletą rozwiązania jest możliwość obsługi zróżnicowanych klas aktywów (operacje pieniężne, instrumenty finansowe, nieruchomości, polisy ubezpieczeniowe, aktywa niefinansowe) przechowywanych w różnych instytucjach, a także rejestrowanych bezpośrednio przez klienta i obsługujące go podmioty. Wśród funkcjonalności rozwiązanie oferuje także analizę rentowności, przepływów finansowych, dokumentów oraz kontaktów związanych z pozycjami aktywów i pasywów klienta.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Comarch Trade Finance wspomaga realizację procesów biznesowych, związanych z obsługą akredytyw, inkas i gwarancji. Platforma udostępniana jest zarówno klientom jak i pracownikom banku, pozwalając na sprawną komunikację na linii klient-bank od momentu złożenia wniosku o produkt dokumentowy po jego finalne rozliczenie. System Comarch Trade Finance jest częścią rozwiązań informatycznych, stosowanych w bankach i wymaga integracji z innymi systemami stosowanymi w banku, m.in. systemem centralnym, księgą główną czy hurtownią danych.

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

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

Comarch Life Insurance jest kompleksowym rozwiązaniem informatycznym przeznaczonym dla towarzystw ubezpieczeniowych na życie. System wspiera procesy zachodzące w towarzystwie ubezpieczeniowym, może także zostać dopasowany do istniejącej architektury systemowej. Wdrożenie Comarch Life Insurance umożliwia kompleksowe i spójne zarządzanie biznesem ubezpieczeniowym.

Dodatkowo, duża elastyczność systemu pozwala na optymalizację działalności towarzystwa oraz szybką reakcję na zmieniające się potrzeby rynku.

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

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

Comarch Insurance Customer Portal udostępnia funkcjonalność ubezpieczeniowego rachunku internetowego. Umożliwia ubezpieczonym wykonywanie podstawowych operacji, począwszy od zapoznania się ofertą, wyboru ubezpieczenia i kalkulacji składki, poprzez złożenie wniosku o objęcie ochroną i opłacenie składki. Rozwiązanie pozwala zgłosić szkodę lub roszczenie online, modyfikować podstawowe dane osobowe, w przypadku polis z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym zarządzać inwestycjami.

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

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

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

Comarch Mobile Claims Adjuster to narzędzie do zarządzania i wsparcia pracowników w terenie. Oprócz podstawowej funkcjonalności, która obejmuje harmonogramowanie oględzin dla poszczególnych likwidatorów oraz przydzielanie likwidatorów do szkód, system wspiera wykonywanie zadań przez koordynatorów ubezpieczyciela i likwidatorów, automatyzując planowanie, podział zadań i inne czynności, a także ułatwia bezpośrednią komunikację między nimi, np. przy przyjmowaniu nowych zleceń czy przesyłaniu danych/zdjęć dotyczących szkody. Ponadto rozwiązanie może służyć jako narzędzie raportowe, które pomaga kontrolować czas i wydatki związane z wyjazdami na oględziny.

Comarch Mobile Insurance to rozwiązanie wspierające towarzystwa poprzez wykorzystanie urządzeń mobilnych w działalności ubezpieczeniowej. System oferuje bogatą funkcjonalność przeznaczoną dla

trzech różnych grup odbiorców: agentów, likwidatorów szkód oraz klientów. Udostępnienie ubezpieczonym Comarch Mobile Insurance daje przewagę konkurencyjną oraz zapewnia efektywne wsparcie komunikacji z klientami.

Comarch Mobile Insurance Advisor jest narzędziem dla agentów i doradców ubezpieczeniowych, wspierającym sprzedaż nawet najbardziej skomplikowanych produktów ubezpieczeniowych, w szczególności polis inwestycyjnych. Obsługuje cały proces sprzedaży od identyfikacji potrzeb klienta, przez symulacje i ofertę cenową, na generowaniu dokumentów polisy, łącznie z ich podpisaniem przez klienta kończąc.

Comarch Underwriting jest rozwiązaniem zapewniającym kompleksową obsługę wszystkich kroków procesu oceny ryzyka, począwszy od jego uruchomienia w momencie otrzymania wniosku przez ubezpieczyciela, poprzez zarządzanie kwestionariuszami i załączoną dokumentacją, na wydaniu i akceptacji decyzji kończąc. System wspiera underwritera w podejmowaniu wszelakich decyzji, czy to o przyznaniu standardowych warunków ubezpieczenia, nadaniu zwyżek, czy też o odrzuceniu wniosku. Comarch Underwriting może być również używany w automatycznej ocenie ryzyka.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Comarch SmartCard Reader Bio to czytnik kart inteligentnych, połączony z czytnikiem linii papilarnych. Wykorzystywany jest w systemach PKI przy uwierzytelnianiu i autoryzacji. Jako pierwszy w Europie został użyty przez Pekao S.A. w celu uwierzytelniania użytkowników internetowej bankowości korporacyjnej oraz do autoryzacji transakcji.

Comarch SmartCard Reader Bio Tempest jest czytnikiem kart inteligentnych, połączonych z czytnikiem linii papilarnych. Wykorzystywany jest w systemach PKI przy uwierzytelnianiu i autoryzacji. Posiada obudowę tempestową, chroniącą przed promieniowaniem elektromagnetycznym – podsłuch informacji przetwarzanych przez czytnik nie jest możliwy.

Comarch SmartCard microSD to zintegrowana karta microSD z kartą Comarch SmartCard. Wykorzystywany jest w systemach PKI przy uwierzytelnianiu i autoryzacji, głównie w urządzeniach mobilnych.

SEKTOR ERP

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

Comarch ERP XL – od lat najchętniej wybierany system klasy ERP w Polsce, z którego korzysta około 4300 firm z różnych branż. Rozwiązanie spełnia specyficzne wymogi przedsiębiorstw produkcyjnych, a także firm handlowych oraz zajmujących się działalnością usługowo-serwisową. System dostępny także w modelu usługowym (SaaS).

Comarch ERP Optima – program dla mikro, małych i średnich firm, obsługujący sprzedaż, zarządzanie, prowadzenie księgowości oraz kadr i płac. Wraz z dodatkowym modulem Biuro Rachunkowe oraz portalem Społeczności Biur Rachunkowych iKsięgowość24, Comarch ERP Optima stanowi narzędzie do prowadzenia i promocji biur rachunkowych oraz kancelarii doradztwa podatkowego. Program dostępny także w modelu usługowym (SaaS).

Comarch ERP iFaktury24 – innowacyjna aplikacja do fakturowania online, prowadzenia magazynu oraz uproszczonej księgowości, udostępniana poprzez przeglądarkę internetową lub aplikację instalowaną na komputerach z systemem Windows. Rozwiązanie dedykowane mikro i małym firmom. Głównymi jego zaletami jest prostota użytkowania, pełna automatyzacja procesów, możliwość integracji z biurem

rachunkowym, Wszystko.pl oraz Comarch ERP e-Sklep. Program dostępny wyłącznie w modelu usługowym (SaaS).

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

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

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

iBard24 – proste w użyciu, wielofunkcyjne narzędzie m.in. do automatycznego backupu, synchronizacji plików pomiędzy urządzeniami oraz wspólnej pracy grupowej na dokumentach. Usługa iBard24 pozwala na stały dostęp do firmowych danych z każdego urządzenia i miejsca 24 godziny na dobę. Dużą zaletą programu jest wysoki poziom bezpieczeństwa przechowywanych danych: podwójne szyfrowanie danych oraz ich lokalizacja w certyfikowanym Comarch Data Center na terenie Polski. iBard24 dostępny jest w czterech językach (polski, angielski, niemiecki, francuski).

Comarch ERP Pulpit Kontrahenta – platforma B2B umożliwiająca m.in. zamawianie towarów przez Internet. Zalogowany kontrahent ma dostęp do historii swoich zamówień, płatności, zgłoszonych reklamacji, podglądu stanu realizacji zleceń serwisowych oraz zleceń produkcyjnych. Aplikacja współpracuje z Comarch ERP XL oraz Comarch ERP Altum.

SEKTOR ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

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

Comarch Workflow

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

Comarch Portal

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

Comarch e-Investor

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

Comarch e-Turysta

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

Comarch Egeria

Zintegrowany System Informatyczny klasy ERP wspierający zarządzanie organizacją i podejmowanie decyzji. Cechuje go duża konfigurowalność i elastyczność, co pozwala na dostosowanie do indywidualnych potrzeb każdego klienta. System oferowany w różnych typach przedsiębiorstw i instytucji (administracja rządowa i samorządowa, Utilities, ochrona zdrowia etc.).

Comarch Egeria Edukacja

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

Comarch Egeria Leasing

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

Comarch ERP Egeria e-Zdrowie

Jest to system informatyczny przeznaczony do obsługi części administracyjnej placówek służby zdrowia. Posiada budowę modułową, dzięki czemu może być łatwo dostosowany do bieżących potrzeb klienta jak również stopniowo rozbudowywany. System jest przygotowany do współpracy z rejestratorami czasu pracy, kolektorami danych oraz drukarkami fiskalnymi. Dla wygody użytkowników system został podzielony na obszary: Finanse-Księgowość, Logistyka, Zarządzanie klientem, Zarządzanie Personelem, Remonty i inwestycje, Wsparcie decyzji, Moduły branżowe.

Comarch Egeria EBOK

COMARCH Egeria EBOK to portal z elementami CMS dla klienta zapewniający bezpośredni dostęp online do podstawowych danych dotyczących klienta, w szczególności do zestawień dokumentów sprzedażowych, sald rozrachunków, wykazu umów i urzędzeń dotyczących klienta oraz istotnych danych odczytowych. EBOK pozwala na bezpośrednie przesyłanie informacji od przedsiębiorstwa do użytkownika i odwrotnie, a elementy CMS pozwalają na dowolne publikowanie profilowanych artykułów informacyjnych. Dodatkowo dzięki portalowi EBOK możliwe jest wysyłanie zapytań, rejestrowanie dowolnej sprawy bezpośrednio dotyczącej klienta, czy też zgłaszanie ewentualnej usterki co znacznie upraszcza i przyspiesza proces komunikacji klienta z dostawcą usług, a bezpośredni dostęp do dokumentów sprzedażowych niweluje konieczność gromadzenia sporej ilości dokumentów, w tym faktur papierowych.

Comarch Mobilna Inwentaryzacja

Comarch Mobilna Inwentaryzacja to rozwiązanie umożliwiające pełną obsługę procesu inwentaryzacji środków trwałych zaewidencjonowanych w systemie COMARCH ERP Egeria z wykorzystaniem urządzeń

mobilnych. Proces inwentaryzacji kompleksowo obsługuje poszczególne kroki procesu: pobieranie danych z Comarch ERP Egeria, weryfikację danych środka trwałego (wraz z fotografiami), ich adaptację lub korektę, rozliczenie w ramach arkuszy kalkulacyjnych, złożenie wniosku o zmianę środka trwałego. Aplikacja działa w trybach online oraz offline, a po zakończonej inwentaryzacji pozwala na porządkowanie środków trwałych w systemie. Comarch Mobilna Inwentaryzacja współpracuje z terminalem Motorola MC40 lub typowym tabletem lub telefonem wyposażonym w system Android w wersji 4.1 lub wyższej i czytnik Motorola CS3000 Series, który umożliwia całościową obsługę procesu inwentaryzacji.

Comarch Rejestracja Nakładów Pracy

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

Comarch e-Urząd

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

Comarch Centralna Baza Odczytów dla spółek obrotu mediów oraz odbiorców rozproszonych

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

Comarch Centralna Baza Odczytów dla spółek dystrybucji mediów

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

Comarch System Zarządzania Majątkiem Sieciowym

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

Comarch IT Cost & Risk Analysis

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

Comarch Business Intelligence

Budowane przez Comarch tematyczne hurtownie danych obejmują różnorodne zakresy danych i realizują rozmaite cele. Tworzyliśmy hurtownie będące bazami wiedzy, narzędzia analizujące dane medyczne,

finansowe oraz wspierające działalność biznesową. Nasze rozwiązania szczególnie sprawdzają się w przypadku zarządzania dużymi wolumenami danych, pochodzących z wielu systemów i lokalizacji.

Comarch Database Archive

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

Sektor Usługi

Comarch CRM & Marketing - rozwiązania do zarządzania działaniami marketingowymi

Comarch Campaign Management to system przeznaczony do zarządzania wieloetapowymi kampaniami marketingowymi, automatyzacji procesów ich realizacji, monitoringu i analizy wyników poszczególnych akcji marketingowych. Rozwiązanie ułatwia marketerom planowanie i personalizowaną komunikację z klientami poprzez wiele kanałów, zapewnia kontrolę nad kosztami marketingowymi, pozwala na testowanie kampanii oraz pomaga w koordynacji i zwiększeniu poziomu kontroli zadań poszczególnych członków zespołu.

Comarch Customer Engagement to rozwiązanie służące zarządzaniu zaangażowaniem i lojalnością klientów. System może funkcjonować zarówno jako element wspomagający inne rozwiązania, jak również w modelu stand-alone. Rozwiązanie umożliwia definiowanie angażujących i różnorodnych zadań (edukacyjnych, społecznych, rozrywkowych) użytkownikom, za które są nagradzani odznaczeniami (badge'ami), wyższym poziomem, czy pozycją w rankingu.

Comarch Loyalty Management for Retail to światowej jakości system do zarządzania programami lojalnościowymi różnej wielkości, zarówno multi-partnerskimi, jak i realizowanymi w modelu stand-alone. System wspomaga operatorów programów lojalnościowych B2C i B2B i zapewnia obsługę wszystkich obszarów, począwszy od rejestracji klienta i zarządzania profilem, poprzez tworzenie promocji opartych na różnych walutach oraz komunikację z uczestnikami, aż po nagradzanie klientów prezentami, rabatami i ofertami specjalnymi od partnerów. Klienci zaangażowani są poprzez wbudowane oferty marketingowe i działania promocyjne, np. loterie, aukcje, kupony lub zasady nagradzania najlepszych klientów - wszystko to w celu utrzymania wysokiego poziomu satysfakcji i zwiększenia stopnia utrzymania klientów oraz sprzedaży. Powszechnie stosowane interfejsy i technologie pozwalają na prostą integrację z istniejącymi systemami.

Comarch Loyalty Management Travel Edition to wersja produktu dedykowana dla firm z sektora transportu i turystyki, w szczególności linii lotniczych. Platforma obsługuje lotnicze programy lojalnościowe wszystkich typów przewoźników, zarówno dla klientów indywidualnych (Frequent Flyer Programs), jak i w modelu B2B. System wspiera tworzenie specyficznych dla tego sektora reguł naliczania punktów, definiowania nagród i przywilejów, jak również posiada oddzielny moduł automatyzujący proces przyłączania i obsługi partnerów

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

Comarch Social Mining to system, który pozwala na monitorowanie zachowań uczestników programu lojalnościowego lub grywalizacji w obrębie portali social media poprzez analizę postów, komentarzy, liczby udostępnień treści operatora programu wraz z weryfikacją ich popularności. Dodatkowo system gromadzi dane personalne uczestników portali, które pozwalają na jeszcze bardziej spersonalizowaną komunikację marketingową w zakresie programów lojalnościowych.

Comarch CRM jest centralnym elementem zaawansowanej platformy Comarch CRM & Marketing, który ma za zadanie gromadzenie wszystkich informacji na temat klienta oraz spójne zarządzanie nimi. Comarch CRM jest aplikacją dostarczającą cross-dyscyplinarnej wiedzy, skoncentrowaną w głównej mierze na zwiększeniu efektywności kosztowej procesów obsługi klientów. Jest systemem dedykowanym do obsługi kompleksowych procesów customer service odnoszących się do działań marketingowych oraz sprzedażowych, zapewniającym realizację kontaktów z klientami poprzez kanały komunikacyjne takie jak Internet, telefonia, e-mail, social media oraz urządzenia mobilne, na bazie zintegrowanych danych ze źródeł zewnętrznych oraz aplikacji Comarch Campaign Management i Comarch Loyalty Management, a także przetworzenie tej wiedzy przez Comarch Smart Analytics.

Usługi Managed Services

Loyalty Consulting to pakiet usług, w ramach którego pomagamy naszym klientom tworzyć kompletne, innowacyjne programy lub rekonstruować istniejące, tak by przyciągnęły klientów, zwiększyły zyski i zbudowały silniejszą więź między klientem i marką. Comarch oferuje swoim klientom m.in. opracowanie strategii i koncepcji programu, zdefiniowanie sposobów nagradzania, komunikacji marketingowej, organizacji przeprowadzenia programu, opracowanie szczegółowych procedur oraz analizę wymagań IT.

Creative Services to profesjonalne i kompleksowe usługi, które dzięki orientacji wokół wizualnej i koncepcyjnej strony implementacji, pozwalają zwiększyć zaangażowanie i motywację uczestników. Charakterystyczne elementy usług kreatywnych to: projektowanie schematu strategii angażującej, ustalenie podstawowych zasad i mechanizmów programu angażującego, opracowanie unikatowego projektu graficznego (aplikacja mobilna, www, spoty TV, ulotki, plakaty), zarządzanie programem angażującym klientów.

Program Management Services – doświadczeni managerowie firmy Comarch zarządzają i koordynują programy lojalnościowe poprzez realizację zadań operacyjnych, administrowanie aplikacjami oraz dostarczanie eksperckiej wiedzy dotyczącej przyszłych usprawnień i wzrostu. Zakres usług realizowanych przez Comarch obejmuje m.in. zarządzanie bieżącymi relacjami ze strategicznymi partnerami programu oraz podwykonawcami, początkową konfigurację oprogramowania wykorzystywanego do zarządzania programem lojalnościowym, ciągłą administrację aplikacji używanych do realizacji programu, kluczowe wskaźniki efektywności programu oraz raportowanie efektywności działań, wykrywanie nadużyć i zapobieganie im, zarządzanie ogólną komunikacją, a także konfigurację i administrowanie stroną internetową programu.

Customer Analytics to usługi, w ramach których zapewniamy wsparcie i pomoc w gromadzeniu, analizie i interpretacji danych służących budowie strategii zorientowanej na klienta. Nasza wiedza i doświadczenie w dziedzinie projektów analitycznych obejmują: gromadzenie danych, czyszczenie i audyt danych, poprawę i utrzymanie jakości danych oraz analizę danych. Specjalizujemy się w budowaniu modeli segmentacji klientów, analizie danych z programów lojalnościowych, analizie migracji klientów i strategii aktywizacji klientów, opracowywaniu modeli prognostycznych i scoringowych, marketingu baz danych oraz analizie poziomu satysfakcji klientów.

Rozwiązania do zarządzania dokumentami i procesami

Comarch ECM (Enterprise Content Management) to kompleksowa platforma z ponad 20 letnią tradycją na rynkach Szwajcarii, Niemiec i Austrii rozwijana w ramach polsko-szwajcarskich prac badawczo-rozwojowych prowadzonych w Grupie Kapitałowej Comarch. Podstawowe funkcjonalności to sprawne przechwytywanie danych z różnych źródeł (fax, email, skaner, zasoby dyskowe), skalowalne archiwum, zaawansowane mechanizmy wyszukiwania, zarządzania i podglądu dokumentów, jak również duże możliwości integracyjne, dające wsparcie dla systemów billingowych, ERP, FK, CRM czy HR, odzwierciedlając indywidualne potrzeby firmy w zakresie obiegu i obsługi dokumentów. Kluczowym elementem platformy jest wydajny silnik BPM, pozwalający na sprawne projektowanie procesu i jego realizację. W ramach platformy Comarch ECM oferowany jest również moduł raportowania oraz dedykowane moduły biznesowe wspierające prace w konkretnych obszarach firm, np. obsługa procesów zakupowych (Comarch ECM for Procurement), administracja HR (Comarch ECM for HR), zarządzanie

umowami (Comarch ECM Contract Management), czy wsparcie procesów produkcyjnych (Comarch ECM for Manufacturing). W ramach portfolio i usług Comarch ECM oferowany jest zarówno własny produkt klasy Enterprise Content Management firmy Comarch, jak i usługi wdrożeniowe, konsultingowe, wsparcia i integracji technologii tj. IBM FileNet czy MS Sharepoint.

Comarch EDI (Electronic Data Interchange) to platforma do szybkiej i bezpiecznej wymiany danych elektronicznych. Gwarantuje automatyzację przetwarzania danych w całym łańcuchu dostaw począwszy od procesu zamawiania, poprzez realizację dostaw, aż po fakturowanie i realizację płatności.

Możliwość realizacji projektów w chmurze pozwala znacząco ograniczyć koszty inwestycyjne i w krótkim czasie osiągnąć zwrot z inwestycji

Comarch EDI umożliwia szybkie uruchomienie bezpiecznej komunikacji z partnerami biznesowymi bez konieczności skomplikowanych modyfikacji w systemach oraz zmian w wykorzystywanych standardach.

Platforma obsługuje w tej chwili społeczność ponad 30 000 firm z 30 krajów, zapewniając m.in.:

- Walidację danych
- Mapowanie/translację z/do odpowiednich formatów
- Integrację z systemami IT (m.in. ERP, WMS)
- Routowanie danych

Comarch EDI E-Fakturowanie - rozwiązanie do kompleksowej obsługi faktury elektronicznej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawnymi. W ramach rozwiązania oferujemy:

- Comarch EDI Archiwum (Comarch EDI Archiwum Plus) – moduł zapewniający elektroniczną archiwizację faktur zgodnie z obowiązującymi przepisami prawnymi.
- Comarch EDI Podpis – moduł umożliwiający podpisywanie faktur podpisem elektronicznym oraz ich przekazywanie poprzez e-mail lub portal.

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

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

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

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

Comarch EDI e-Market – Comarch EDI e-Market to rozwiązanie typu e-commerce, pozwalające głównie producentom na efektywną współpracę biznesową z mniejszymi partnerami biznesowymi. Zapewnia m.in.:

- Dostosowanie wyglądu aplikacji
- Definiowanie indywidualnych katalogów produktów
- Określanie i obliczanie rabatów
- Wprowadzanie różnorodnych promocji
- Zamawianie produktów/Koszyk
- Raportowanie

Comarch EDI Logistyka – to profesjonalne rozwiązanie służące optymalizacji procesów w łańcuchu dostaw. Zapewnia efektywną komunikację z operatorami logistycznymi, gwarantując szybki i bezpieczny przepływ informacji oraz dostęp do aktualnych statusów operacji logistycznych.

Comarch EDI Master Data Management – centralny katalog produktów usprawniający zarządzanie danymi o produktach w jednym miejscu. Umożliwia definiowanie różnorodnych atrybutów zarówno ogólnodostępnych, jak również dedykowanych dla danego partnera biznesowego.

Comarch EDI Mobile – aplikacja mobilna umożliwiająca szybkie i proste zamawianie produktów poprzez skanowanie kodów kreskowych. Inną funkcjonalnością jest możliwość optymalizacji przyjmowania dostaw poprzez połączenie dokumentów EDI (DESADV) z etykietą logistyczną (SSCC).

Rozwiązania do wsparcia sprzedaży i dystrybucji

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

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

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

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

Comarch SFA Trade Spend Control - moduł wspomagający planowanie i rozliczanie budżetu promocji handlowych. Daje możliwość łatwego definiowania długo- i krótkookresowych działań promocyjnych u wybranych klientów, mierzenia efektywności tych działań oraz wykorzystywania danych historycznych do analizowania i wyszukiwania najlepszych rozwiązań zwiększających sprzedaż.

Comarch SFA Online Distribution - usługa komunikacyjno-integracyjna umożliwiająca automatyczne, codzienne raportowanie do producentów kluczowych informacji z tradycyjnego kanału sprzedaży, takich jak stany magazynowe czy odsprzedaż. Usługa Online Distribution świadczona jest w oparciu o międzynarodowe standardy komunikacji elektronicznej EDI (Electronic Data Interchange), z wykorzystaniem niezbędnej integracji z systemami finansowo-księgowymi oraz sprzedażowymi producentów i dystrybutorów (hurtowni).

Rozwiązanie do zarządzania motywacją pracowników

Comarch Enterprise Engagement Platform – to kompleksowe rozwiązanie służące do zarządzania motywacją i zaangażowaniem pracowników. System umożliwia definiowanie i projektowanie angażujących, różnorodnych zadań (edukacyjnych, sprzedażowych, rozrywkowych) dla pracowników, za wykonanie których są oni nagradzani odznaczeniami (badge'ami), wyższym poziomem czy pozycją w rankingu.

Comarch ICT – usługi IT oferowane do wszystkich sektorów gospodarki

Strategicznym punktem działalności Comarch jest wykorzystywanie doświadczenia i wiedzy pracowników firmy poprzez świadczenie pełnego zakresu usług informatycznych – od konsultingu, poprzez wdrożenia indywidualnych rozwiązań, do outsourcingu. Usługi świadczone przez Comarch to szczególnie ważny i skuteczny sposób wykorzystania kompetencji pracowników firmy. Realizacja wielu projektów programistycznych i integracyjnych pozwoliła firmie na zebranie unikatowego doświadczenia i stworzenie wyjątkowego zespołu ludzi. Doświadczenie to potwierdzają liczne certyfikaty i upoważnienia wiodących

dostawców rozwiązań IT. Szeroka gama usług informatycznych Comarch świadczona jest w sposób wysoce kompetentny i niezawodny. Do najważniejszych usług świadczonych przez Comarch należą:

Comarch Integration & Outsourcing

Comarch Outsourcing IT

Jest to grupa usług ciągłych, których zadaniem jest zapewnienie kompleksowej obsługi IT dla klienta, począwszy od pełnego wsparcia dla użytkownika końcowego (Service Desk i opieka stanowiskowa), poprzez administrację sieciami LAN/WAN, infrastrukturą serwerową i bezpieczeństwa, aż po zarządzanie procesami IT, zgodnie z dobrymi praktykami biblioteki ITIL. Usługi realizujemy w oparciu o zespół doświadczonych inżynierów i Service Managerów zgodnie z uzgodnionymi parametrami SLA. Ponadto oferujemy klientom usługi ciągłe realizowane zdalnie lub bezpośrednio w lokalizacji klienta, związane z zaawansowanymi systemami serwerowymi, macierzowymi i bazodanowymi, a więc z systemami najbardziej krytycznymi dla biznesu klienta i najbardziej wymagającymi pod względem dostępności i niezawodności.

Comarch IT Integration

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

Comarch Business Continuity

Jest to grupa usług, dzięki którym zapewniamy klientom wysoki poziom dostępności ich systemów, minimalizację skutków awarii i katastrof oraz możliwie szybki powrót do stanu sprzed awarii. W oparciu o powierzchnie biurowe Comarch w Krakowie i Warszawie oferujemy klientom biuro zapasowe dla ich kluczowych pracowników. Rozwiązania wysokiej dostępności to usługa dla tych klientów, dla których nawet kilkuminutowa awaria krytycznego systemu to gigantyczne straty. Natomiast backup i archiwizacja danych to usługa dla wszystkich przedsiębiorstw świadomych ważności danych przechowywanych i przetwarzanych w systemach informatycznych. Ponadto w ramach tej grupy usług świadczymy również usługi audytów z różnych obszarów IT. Audyt infrastruktury IT jest audytem najbardziej ogólnym, ale jednocześnie obejmuje swoim zasięgiem całą infrastrukturę klienta. Audyt bezpieczeństwa IT i audyt wydajności IT skupiają się szczegółowo na konkretnych aspektach poszczególnych systemów, natomiast dzięki audytowi efektywności operacyjnej IT klient otrzymuje wiedzę na temat funkcjonowania całego swojego działu IT w firmie, przede wszystkim pod kątem efektywnego wykorzystywania zasobów sprzętowych i ludzkich, ale również organizacji pracy, zapewnienia odpowiedniej jakości usług dla biznesu, poprawności zdefiniowania i działania procesów IT.

Comarch IT Networks

Oferowane przez Comarch rozwiązania mają na celu usprawnienie komunikacji wewnątrz organizacji, ale także z partnerami biznesowymi i klientami. Comarch IT Networks to szereg rozwiązań pozwalających na integrację rozwiązań wspierających wymianę informacji i sprawną komunikację w firmie. Obejmuje to wszelkie technologie komunikacyjne, aplikacje, a także środki transmisji danych jak sieci WAN czy LAN pozwalające nie tylko na usprawnienie komunikacji, ale również wymianę i dostęp do informacji firmowych.

Comarch Network Managed Services (CNMS)

Jest to kompleksowe rozwiązanie w zakresie:

- budowy lub modernizacji istniejącej sieci WAN, złożonej z różnych typów łączy, umożliwiające połączenie oddziałów klienta rozproszonych w jednorodną i konwergentną (transmisję danych, głosu i video) sieć
- wdrożenia i zarządzania sieciami LAN
- uruchomienia bezprzewodowej sieci transmisji danych w standardzie Wi-Fi

- dostarczania rozwiązań w zakresie bezpieczeństwa sieciowego

Comarch Contact Center (CCC)

Jest to kompleksowy pakiet rozwiązań mających na celu wsparcie zarządzania relacjami z klientem, a także komunikacji wewnętrzną organizacji, jak również na wielu płaszczyznach biznesowych. Proponowane przez Comarch rozwiązanie ułatwia sprawne zarządzanie informacją w przedsiębiorstwie oraz pozwala na zoptymalizowanie procesu obsługi klienta przy wykorzystaniu posiadanych przez klienta systemów informatycznych. W ramach proponowanego rozwiązania zapewniamy zarówno dostawę niezbędnej warstwy sprzętowej - czyli np. serwerów, bramek, telefonów czy słuchawek, jak i zintegrowaną z nią warstwę aplikacyjną, wyposażoną w moduły logiki biznesowej. Na życzenie klienta rozwiązanie Comarch Contact Center może być świadczone również w modelu usługowym, pozwalając na udostępnieniu klientowi zasobów Contact Center firmy Comarch. Klient w ramach rozwiązania otrzymuje wówczas dostęp do infrastruktury Contact Center oraz wymaganą liczbę stanowisk agentów (telefon IP z licencją CC, aplikację agenta CC oraz słuchawki), sam zapewnia tylko agentów CC i dostęp do Internetu.

Comarch Network Operations Center (Comarch NOC)

Comarch NOC to kompleksowe rozwiązanie stanowiące Pojedynczy Punkt Kontakt z klientem, zapewniające wsparcie techniczne w zakresie monitoringu oraz Service Desku w obszarze infrastruktury IT oraz aplikacji biznesowych dla wszelkiego typu przedsiębiorstw i instytucji. Dzięki rozbudowanej funkcjonalności, zautomatyzowanemu i niezawodnemu systemowi służącemu do monitorowania usług IT, oferowana przez Comarch usługa może być pomocna zarówno dla administratorów, jak i menadżerów IT. Usługa Comarch Network Operations Center zapewnia klientom bieżącą wiedzę na temat dostępności i wydajności poszczególnych elementów ich infrastruktury IT, systemów operacyjnych, czy platformy operacyjnej.

Comarch Data Center

Comarch świadczy usługi data center od 2001 roku. Wyróżnikiem jest najbardziej kompletna oferta na rynku i przemyślane rozwiązania techniczne. Comarch S.A. posiada własne data center w Warszawie i Krakowie. Towarzyszymy klientowi we wszystkich etapach realizacji projektu, począwszy od przygotowania wstępnej koncepcji, poprzez projektowanie rozwiązań, ich implementację i migrację, aż po utrzymanie i zarządzanie.

IaaS (Infrastructure as a Service)

Usługa Infrastructure as a Service to usługa najmniej zaawansowana w rozumieniu zakresu usług oferowanych przez Comarch. Jej podstawowym założeniem jest udostępnienie klientom platformy sprzętowej do wykorzystania we własnym zakresie. Sprzęt kolokowany jest w bezpiecznym środowisku Comarch Data Center, a za utrzymanie warstwy programowej odpowiada klient. Comarch oferuje usługę wsparcia (remote hands) oraz usługi związane z monitoringiem urządzeń oraz opcjonalnie backupem. W ramach IaaS zapewniamy:

- kolokację systemów w bezpiecznych pomieszczeniach data center, zaprojektowanych i zabezpieczonych zgodnie z wysokimi standardami branżowymi
- współdzieloną infrastrukturę sieciową i system centralnego backupu
- redundantne łącza dostępowe do sieci Internet

PaaS (Platform as a Service)

W ramach usługi PaaS Comarch dostarcza pełną platformę sprzętowo-systemową wraz z całym zestawem usług towarzyszących tzw. Manager Services niezbędnych do obsługi aplikacji klienta. W ramach PaaS dostarczamy:

- sprzęt (macierze i serwery) kolokowane w ośrodku(-ach) Comarch Data Center
- zapewnienie wszystkich niezbędnych licencji obcych
- administrację i zarządzanie warstwą operacyjną (np. system operacyjny, baza danych)
- zarządzanie warstwą sieciową i systemami bezpieczeństwa
- udostępnienie redundantnych łączy telekomunikacyjnych
- monitoring całego rozwiązania w trybie 24x7
- jeden poziom SLA dla całego systemu

SaaS (Software as a Service) jest najbardziej kompleksową usługą świadczoną przez Comarch Data Center. W jej zakres wchodzi dostawa aplikacji Comarch wraz z niezbędną infrastrukturą serwerową dostarczaną w modelu usługowym. W ramach usługi SaaS dostarczamy:

- Platform as a Service (hosting)
- aplikacje Comarch lub w określonych przypadkach aplikacje obce
- usługi administracji aplikacjami i infrastrukturą IT
- całodobowy monitoring i nadzór nad elementami systemu i bardzo krótki czas reakcji/ naprawy
- pojedynczy punkt kontaktu dla klienta i jedno SLA na całość rozwiązania
- opcjonalnie help-desk dla użytkowników końcowych

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

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

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

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

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

Ze względu na specyfikę branży, w której działa Comarch S.A., jako główne źródła zaopatrzenia należy uznać międzynarodowe koncerny, będące producentami sprzętu komputerowego, aplikacji bazodanowych oraz narzędzi programistycznych, polskie oddziały i przedstawicielstwa tych koncernów, polskie firmy dystrybucyjne oraz podwykonawców systemów IT. W 2013 roku Microsoft Ireland Operations Ltd. dostarczył produktów i towarów o wartości stanowiącej ok. 10,8% przychodów ze sprzedaży Comarch S.A. Nie występują powiązania pomiędzy spółką Comarch S.A. i jej osobami zarządzającymi lub nadzorującymi a Microsoft Ireland Operations Ltd.

5. Struktura sprzedaży

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

	2013	%	2012	%	2011	%
Kraj	454 485	71,3%	478 496	71,8%	396 836	69,9%
Zagranica	183 207	28,7%	188 363	28,2%	170 837	30,1%
Przychody ze sprzedaży	637 692	100,0%	666 859	100,0%	567 673	100,0%

W 2013 roku przychody ze sprzedaży Comarch S.A. spadły o 29,2 mln zł, czyli o 4,4% w porównaniu do roku ubiegłego. Przychody ze sprzedaży zagranicznej spadły o 5,2 mln zł, tj. o 2,7%. Spadek przychodów ze sprzedaży krajowej wyniósł 24 mln zł, tj. o 5 i wynikał głównie z braku w 2013 dostaw oprogramowania obcego o znacznej wartości, jakie miały miejsce w 2012 roku (kontrakt z PKO BP). Struktura geograficzna sprzedaży pozostawała stabilna w ciągu roku obrotowego.

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

	2013	%	2012	%	2011	%
Telekomunikacja, Media, IT	144 689	22,7%	154 055	23,1%	158 249	27,9%
Finanse i Bankowość	123 700	19,4%	217 943	32,7%	120 148	21,2%
Handel i Usługi	83 498	13,1%	57 669	8,6%	61 540	10,8%
Przemysł & Utilities	87 730	13,7%	66 238	9,9%	58 580	10,3%
Sektor publiczny	105 056	16,5%	92 525	13,9%	90 214	15,9%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa	84 127	13,2%	73 986	11,1%	72 566	12,8%
Pozostałe	8 892	1,4%	4 443	0,7%	6 376	1,1%
Przychody ze sprzedaży	637 692	100,0%	666 859	100,0%	567 673	100,0%

W 2013 roku struktura sprzedaży wg odbiorców kształtowała się podobnie jak w 2012 roku, za wyjątkiem znacznego spadku przychodów ze sprzedaży do klientów w sektorze Finanse i Bankowość. W 2013 roku spadła ona o 94,2 mln zł, tj. o 43,2%, głównie w wyniku braku w 2013 roku dostaw oprogramowania obcego o znacznej wartości, jakie miały miejsce w 2012 roku (kontrakt z PKO BP). Sprzedaż do klientów z sektora Finanse i Bankowość stanowiła 19,4% sprzedaży ogółem (w porównaniu do 32,7% w roku poprzednim). Sprzedaż do sektora Przemysł & Utilities odnotowała wzrost o 21,5 mln zł, tj. o 32,4%, a jej udział również wzrósł z 9,9% w 2012 roku do 13,7% w roku 2013. Znaczący wzrost odnotowała także sprzedaż do klientów z sektora Handel i Usługi (o 25,8 mln zł, tj. 44,8%), jej udział wzrósł z 8,6% w 2012 roku do 13,1% w roku 2013. Wzrost odnotowały także sprzedaż do klientów z sektora publicznego (o 12,5 mln zł, tj. 13,5%), MSP (o 10,1 mln zł, tj. 13,7%) oraz sprzedaż do pozostałych klientów (o 4,4 mln zł, tj. 100,1%). Spadła sprzedaż do klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT (o 9,4 mln zł, tj. o 6,1%). W poszczególnych kwartałach roku 2013 struktura sprzedaży wg odbiorców utrzymywała się na stabilnym poziomie.

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

	2013	%	2012	%	2011	%
Usługi	445 907	69,9%	410 719	61,6%	391 682	69,0%
Oprogramowanie własne	91 995	14,4%	84 624	12,7%	90 665	16,0%
Oprogramowanie obce	72 788	11,4%	128 512	19,3%	50 451	8,9%
Sprzęt komputerowy	18 990	3,0%	35 567	5,3%	28 708	5,0%
Pozostałe	8 012	1,3%	7 437	1,1%	6 167	1,1%
Przychody ze sprzedaży	637 692	100,0%	666 859	100,0%	567 673	100,0%

Sprzedaż usług informatycznych stanowi największą i stale rosnącą część przychodów ze sprzedaży Comarch S.A. W 2013 roku jej wartość wzrosła o 35,2 mln zł, tj. o 8,6% w porównaniu do 2012 roku i stanowiła 69,9% całości przychodów ze sprzedaży. Wzrost odnotowała także sprzedaż oprogramowania własnego (o 7,4 mln zł, czyli o 8,7%). Spadła natomiast sprzedaż oprogramowania obcego (spadek o 55,7 mln zł, tj. 43,4% w porównaniu do 2012 roku), ze względu na brak powtórzenia się podobnej dostawy oprogramowania obcego jaka miała miejsce w 2012 roku dla banku PKO BP. Przychody ze sprzedaży sprzętu komputerowego spadły o 16,6 mln zł, czyli o 46,6%. Na przestrzeni całego roku 2013 struktura sprzedaży wg rodzaju utrzymywała się na stabilnym poziomie.

6. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta

6.1. Czynniki wewnętrzne

- a) stały 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);
- 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)

6.2. Czynniki zewnętrzne

- a) wzrost wymagań stawianych systemom informatycznym przez klientów. Zwiększa się zapotrzebowanie na duże, złożone systemy informatyczne dedykowane dla poszczególnych użytkowników. Stawia to w lepszej sytuacji większe spółki IT, takie jak Comarch 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 osiąganych marż; konkurencja pomiędzy firmami IT;
- f) stała presja na wzrost wynagrodzeń w branży IT; zmniejszająca się liczba absolwentów uczelni technicznych z wykształceniem informatycznym;
- g) międzynarodowa sytuacja gospodarcza, ze szczególnym uwzględnieniem sytuacji na rynkach finansowych, mająca wpływ na wielkość popytu na produkty i usługi informatyczne;
- h) zmienność kursów walutowych, w szczególności EUR/PLN, USD/PLN i GBP/PLN wpływający na opłacalność sprzedaży zagranicznej.

7. Pozostałe istotne czynniki, w tym ryzyka i zagrożeń

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

7.1. Ryzyko kredytowe

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

7.2. Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

7.3. Ryzyko zmiany kursów walut

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

7.4. Ryzyko płynności finansowej

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

8. Perspektywy rozwoju działalności Spółki oraz przewidywana sytuacja finansowa Spółki w 2014 roku

W 2013 roku Spółka obserwowała nieznaczny wzrost popytu na usługi produkty informatyczne. Dzięki temu portfel zamówień Spółki wzrósł i zapewnia pełne wykorzystanie jej mocy produkcyjnych w kilku kolejnych okresach. Rozwój sytuacji politycznej i gospodarczej w Polsce i na świecie będzie miał nadal decydujący wpływ na sytuację na rynku IT i wyniki finansowe Grupy Comarch w 2014. Dzięki konsekwentnie realizowanej strategii pozycjonowania się na rynku jako firmy technologicznej i produktowej oferta Comarch jest bardzo dobrze zdywersyfikowana a grono klientów jest bardzo szerokie (znaczna ich część to firmy międzynarodowe), co pozwala ograniczyć ryzyko prowadzenia działalności gospodarczej w warunkach spowolnienia gospodarczego. Dynamicznie rozwijająca się działalność Comarch S.A. na wybranych rynkach zagranicznych dodatkowo zwiększa wysokość sprzedaży oraz polepsza wizerunek Comarch wśród korporacji międzynarodowych, przyczyniając się tym samym do umocnienia pozycji konkurencyjnej Comarch. Realizacja strategii Comarch zależy w dużej mierze od niezależnych od Comarch warunków makroekonomicznych, w szczególności od poziomu inwestycji informatycznych średnich i dużych firm w kraju i za granicą oraz zaostrzającej się konkurencji w sektorze IT. Równocześnie warunkiem koniecznym do realizacji strategii jest skuteczne zarządzanie ryzykami operacyjnymi. Szansą dla Spółki jest wzrost zapotrzebowania na dostarczanie informatyki w modelu usługowym – Comarch S.A. dzięki szerokiej palecie własnych produktów, posiadanej infrastrukturze oraz zasobom ludzkim i kapitałowym może elastycznie dopasowywać się do modeli biznesowych oczekiwanych przez klientów.

Do najważniejszych ryzyk operacyjnych związanych z działalnością Spółki należą:

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

9. Analiza finansowa Spółki

	31 grudnia 2013 r.	%	31 grudnia 2012 r.	%	2013/2012	%
I. Aktywa trwałe	603 433	59,8%	578 820	54,6%	24 613	4,3%
1. Wartości niematerialne i prawne	11 119	1,1%	10 563	1,0%	556	5,3%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	203 731	20,2%	211 348	19,9%	-7 617	-3,6%
3. Inwestycje długoterminowe	380 613	37,7%	349 593	33,0%	31 020	8,9%
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 970	0,8%	7 316	0,7%	654	8,9%
II. Aktywa obrotowe	406 170	40,2%	481 830	45,4%	-75 660	-15,7%
1. Zapasy	26 511	2,6%	34 798	3,3%	-8 287	-23,8%
2. Należności krótkoterminowe	295 304	29,2%	403 608	38,0%	-108 304	-26,8%
3. Inwestycje krótkoterminowe	53 964	5,4%	20 118	1,9%	33 846	168,2%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30 391	3,0%	23 306	2,2%	7 085	30,4%
A k t y w a r a z e m	1 009 603	100,0%	1 060 650	100,0%	-51 047	-4,8%

Wartość aktywów Spółki na koniec 2013 roku spadła o 4,8% w stosunku do roku 2012 (z poziomu 1 060,7 mln zł do 1 009,6 mln zł), co jest związane ze spadkiem wartości aktywów obrotowych (o 15,7%). Wzrost wartości aktywów trwałych wynosi 24,6 mln zł w porównaniu do ubiegłego roku i jest związany głównie ze wzrostem wartości inwestycji długoterminowych z 349,6 mln zł do 380,6 mln zł, w efekcie m.in. nabycia akcji i udziałów w jednostkach zależnych. Udział poszczególnych pozycji aktywów trwałych utrzymuje się na poziomie porównywalnym do 2012 roku. Spadek aktywów obrotowych o 75,7 mln zł jest w dużym stopniu wynikiem spadku o 26,8% należności krótkoterminowych (z 403,6 mln zł do 295,3 mln zł, głównie dotyczy to należności handlowych od pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług). Inwestycje krótkoterminowe wzrosły o 33,8 mln zł. Udział pozostałych pozycji aktywów obrotowych w strukturze aktywów ogółem utrzymał się na poziomie porównywalnym do ubiegłorocznego.

	31 grudnia 2013 r.	%	31 grudnia 2012 r.	%	2013/2012	%
I. Kapitał własny	661 046	65,5%	629 386	59,3%	31 660	5,0%
1. Kapitał zakładowy	8 051	0,8%	8 051	0,7%	0	0,0%
2. Kapitał zapasowy	487 672	48,3%	458 146	43,2%	29 526	6,4%
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	118 818	11,8%	120 664	11,4%	-1 846	-1,5%
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	745	0,1%	745	0,1%	0	0,0%
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	176	0,0%	176	0,0%	0	0,0%
6. Zysk (strata) netto	45 584	4,5%	41 604	3,9%	3 980	9,6%
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	348 557	34,5%	431 264	40,7%	-82 707	-19,2%
1. Rezerwy na zobowiązania	99 738	9,9%	100 483	9,5%	-745	-0,7%
2. Zobowiązania długoterminowe	84 298	8,3%	83 849	7,9%	449	0,5%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	157 106	15,6%	238 050	22,5%	-80 944	-34,0%
4. Rozliczenia międzyokresowe	7 415	0,7%	8 882	0,8%	-1 467	-16,5%
PASYWA RAZEM	1 009 603	100,0%	1 060 650	100,0%	-51 047	-4,8%

Wartość kapitału własnego wzrosła w 2013 roku o 5,0%, głównie w rezultacie uwzględnienia w kapitale zapasowym zysku netto wypracowanego w 2012 roku. Udział kapitału własnego w strukturze pasywów jest na nieco wyższym poziomie niż w ubiegłym roku (65,5% wobec 59,3% w 2012 roku). Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowiły 34,5% pasywów wobec 40,7% rok wcześniej. W 2013 roku wystąpił znaczący spadek zobowiązań krótkoterminowych, tj. o 80,9 mln zł, który wynika zarówno ze spadku zobowiązań wobec jednostek pozostałych z tytułu dostaw i usług jak i spadku zobowiązań wobec

jednostek zależnych. Spadł także ich udział w strukturze pasywów (z 22,5% do 15,6%). Rezerwy na zobowiązania spadły o 0,7%, tj. 0,7 mln zł. Wartość zobowiązań długoterminowych wzrosła o 0,4 mln zł. Rozliczenia międzyokresowe spadły o 16,5%, ale ich udział w strukturze pasywów pozostał na ubiegłorocznym poziomie. Udział pozostałych pozycji tej części pasywów nie uległ znaczącym zmianom.

	12		12		2013/2012	%
	miesiące	%	miesiące	%		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	637 692	100,0%	666 859	100,0%	-29 167	-4,4%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	480 929	75,4%	496 325	74,4%	-15 396	-3,1%
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	156 763	24,6%	170 534	25,6%	-13 771	-8,1%
IV. Koszty sprzedaży	64 540	10,1%	62 302	9,3%	2 238	3,6%
V. Koszty ogólnego zarządu	40 243	6,3%	42 697	6,4%	-2 454	-5,7%
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	51 980	8,2%	65 535	9,9%	-13 555	-20,7%
VII. Pozostałe przychody operacyjne	10 622	1,7%	10 321	1,5%	301	2,9%
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	11 297	1,8%	13 464	2,0%	-2 167	-16,1%
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	51 305	8,1%	62 392	9,4%	-11 087	-17,8%
X. Przychody finansowe	4 694	0,7%	6 384	0,9%	-1 690	-26,5%
XI. Koszty finansowe	7 448	1,2%	25 160	3,8%	-17 712	-70,4%
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	48 551	7,6%	43 616	6,5%	4 935	11,3%
XIII. Zysk (strata) brutto (XII)	48 551	7,6%	43 616	6,5%	4 935	11,3%
XIV. Podatek dochodowy	2 967	0,5%	2 012	0,3%	955	47,5%
XV. Zysk (strata) netto (XIII-XIV)	45 584	7,1%	41 604	6,2%	3 980	9,6%

W 2013 roku przychody ze sprzedaży spadły o 4,4%, czyli o 29,2 mln zł w porównaniu do roku ubiegłego. Zysk z działalności operacyjnej osiągnął wartość 51,3 mln zł i spadł o 11,1% w porównaniu do 2012 roku, natomiast zysk netto w 2013 roku wzrósł wobec roku poprzedniego o 9,6%. Rentowność operacyjna w 2013 roku spadła z poziomu 9,4% do 8,0%, natomiast rentowność netto wzrosła z 6,2% do 7,1%.

	2013	2012	2011	2010
Analiza rentowności:				
Marża na sprzedaży	24,6%	25,6%	33,5%	33,7%
Rentowność sprzedaży na działalności operacyjnej	8,0%	9,4%	9,5%	13,4%
Rentowność sprzedaży brutto	7,6%	6,5%	11,0%	13,3%
Rentowność sprzedaży netto	7,1%	6,2%	9,7%	12,2%
Rentowność aktywów	4,5%	3,9%	5,8%	7,8%
Rentowność kapitału własnego	7,4%	7,1%	10,0%	14,0%

Wskaźniki rentowności sprzedaży (netto i brutto) oraz rentowności aktywów i kapitału własnego w 2013 roku osiągnęły wyższe wartości w stosunku do roku poprzedniego. Marża na sprzedaży oraz rentownością sprzedaży na działalności operacyjnej w 2013 roku nieznacznie spadły (odpowiednio z 25,6% do 24,6% oraz z 9,4% do 8,0%).

	2013	2012	2011	2010
Analiza płynności:				
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	2,47	1,95	2,46	2,52
Wskaźnik płynności szybki	2,12	1,72	2,19	2,18
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,33	0,08	0,32	0,35

W 2013 roku charakteryzowała Spółkę bardzo dobra płynność finansowa. W ocenie Zarządu, Comarch S.A. nie ma problemów z terminowym wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań, przejściowo wolne środki Spółka inwestuje w bezpieczne instrumenty finansowe (lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych).

Analiza rotacji:	2013	2012	2011	2010
Rotacja majątku obrotowego (krotność)	1,57	1,38	1,34	1,42
Rotacja należności (dni)	167	218	204	184
Rotacja zapasów (dni)	16	21	25	32
Rotacja zobowiązań (dni)	148	193	182	181
Rotacja zobowiązań bez zobowiązań z tytułu kredytów długoterminowych (dni)	97	143	125	115

Wskaźniki rotacji potwierdzają efektywne wykorzystywanie zasobów Comarch S.A. W 2013 roku wskaźniki rotacji należności, zobowiązań oraz zapasów uległy znacznemu skróceniu. Rotacja majątku obrotowego w 2013 uległa poprawie z 1,38 na 1,57.

Analiza zadłużenia:	2013	2012	2011	2010
Wskaźnik zadłużenia	34,5%	40,7%	36,0%	36,5%
Wskaźnik zadłużenia z tytułu kredytów długoterminowych	8,3%	7,9%	7,9%	9,6%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	52,7%	68,5%	56,4%	57,5%

Wskaźniki zadłużenia w 2013 roku, poza wskaźnikiem zadłużenia z tytułu kredytów długoterminowych, spadły w porównaniu do poziomu ubiegłorocznego. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego spadł z 68,5% do 52,7%, natomiast wskaźnik zadłużenia z tytułu kredytów wzrósł z 7,9% do poziomu 8,3%. Spółka finansuje się środkami własnymi w 65,5% a kapitałem obcym w 34,5%.

Metody obliczania wskaźników finansowych

Wskaźniki zadłużenia

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

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

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

Wskaźniki rentowności

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

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

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

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

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

Wskaźniki płynności

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

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

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

Wskaźniki rotacji

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

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

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

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

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

10. Kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje**10.1. Kredyty inwestycyjne**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka Comarch S.A. posiadała zobowiązania z tytułu kredytów inwestycyjnych w wysokości 96 496 tys. zł.

- a) kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie w wysokości 20 000 tys. zł zaciągnięty w 2004 roku na sfinansowanie I etapu budowy budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Okres kredytowania wynosi 10 lat, tj. do 2015 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. W dniu 5 stycznia 2009 roku spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę euro. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości, cesja polisy

ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 750 tys. EUR, tj. 3 110 tys. zł.

- b) kredyt inwestycyjny w BZ WBK Bank S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.) z siedzibą w Warszawie zaciągnięty w 2006 roku na finansowanie II etapu budowy nowych budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosiła 80% wartości inwestycji, maksymalnie 26 824 tys. zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, tj. do 2022 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. W dniu 31 stycznia 2013 r. spółka dokonała spłaty całości pozostającego 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 31 grudnia 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 31 grudnia 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 6 661 tys. EUR, tj. 27 624 tys. zł.
- d) kredyt inwestycyjny w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie zakupu nieruchomości gruntowej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie, zaciągnięty w 2007 roku. Wysokość kredytu wynosi 15 100 tys. zł. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na nieruchomości będącej przedmiotem kredytowania oraz weksel in blanco. Pierwotnie okres kredytowania wynosił 5 lat, tj. do 2012 roku, w dniu 29 maja 2012 r. został zawarty aneks przedłużający okres kredytowania do 2015 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 15 100 tys. zł.
- e) kredyt inwestycyjny w banku DnB Bank Polska S.A. (dawniej 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. W dniu 1 października 2013 r. Comarch S.A. dokonała spłaty całości pozostającego zadłużenia wynikającego z ww. umowy kredytowej (raport bieżący nr 20/2013 z dnia 1 października 2013 r.). W dniu 18 listopada 2013 r. Comarch S.A. otrzymała zawiadomienie z Sądu Rejonowego dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych o wykreśleniu hipotek ustanowionych w 2010 roku na nieruchomości będącej własnością Comarch S.A. jako zabezpieczenie ww. kredytu inwestycyjnego (raport bieżący nr 23/2013 z dnia 18 listopada 2013 r.). Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 0 zł.
- f) kredyt inwestycyjny w banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie na refinansowanie kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w banku DnB NORD Bank Polska S.A. w dniu 28 kwietnia 2010 r., na finansowanie IV etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie (pkt e) wyżej). Wysokość kredytu wynosi 4 126 tys. EUR. Okres kredytowania wynosi 8 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka w kwocie 6 189 tys. EUR ustanowiona na nieruchomości będącej przedmiotem refinansowania oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww.

nieruchomości. Całkowite wykorzystanie kredytu nastąpiło w dniu 1 października 2013 roku. W dniu 4 października 2013 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych dokonał wpisu w Księdze Wieczystej ww. hipoteki. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 22/2013 z dnia 14 października 2013 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 3 997 tys. EUR, tj. 16 577 tys. zł.

- g) 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 31 grudnia 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 1 527 tys. EUR, tj. 6 334 tys. zł.
- h) 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 zarejestrowana wpisem z dnia 30 stycznia 2013 r. dokonany przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych (raport bieżący nr 3/2013 z dnia 6 lutego 2013 r.) oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 6 684 tys. EUR, tj. 27 719 tys. zł.
- i) kredyt inwestycyjny w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na finansowanie oraz refinansowanie nie więcej niż 90% kosztów netto inwestycji polegającej na budowie budynku biurowego SSE6 i data center na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie. Kredyt został udzielony w EUR do kwoty 56 mln PLN, co na dzień podpisania umowy stanowiło równowartość kwoty 13 323 182,34 EUR. Okres kredytowania wynosi 10 lat, dzień ostatecznej spłaty przypada 4 grudnia 2023 r., oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są: pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bieżącymi Comarch S.A. prowadzonymi przez Bank Pekao S.A., oświadczenie Comarch S.A. o poddaniu się egzekucji, hipoteka umowna do kwoty 84 mln PLN na nieruchomości, na której jest realizowana inwestycja (wpis z dnia 13 lutego 2014 r. w Księdze Wieczystej Sądu Rejonowego dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych-raport bieżący nr 5/2014 z dnia 19 marca 2014 r.), cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości, cesja praw z gwarancji należytego wykonania oraz z gwarancji rękojmi. Okres uruchomienia kredytu kończy się w dniu 4 grudnia 2015 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość uruchomionego kredytu wynosiła 126 tys. EUR, tj. 524 tys. zł. (raport bieżący nr 26/2013 z dnia 4 grudnia 2013 r.).

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka Comarch S.A. posiadała limity kredytowe w rachunku bieżącym w wysokości 53 278 tys. zł.

- 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 2014 roku. Zabezpieczeniem kredytu są pełnomocnictwo do rachunków Comarch S.A. w banku PKO BP S.A. oraz weksel in blanco. Na dzień 31 grudnia 2013 roku kredyt nie był wykorzystany.
- b) limit kredytowy w rachunku bieżącym w banku BPH S.A z siedzibą w Krakowie w wysokości 13 278 tys. zł, którego okres udostępnienia upływa w dniu 28 września 2014 roku. Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Na dzień 31 grudnia 2013 roku kredyt nie był wykorzystany.

c) Spółki Comarch S.A., 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 S.A., 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 31 grudnia 2013 roku kredyt nie był wykorzystany.

10.3. Pożyczki

a) Pożyczki zaciągnięte przez Comarch S.A.

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 (stopa procentowa ok. 5,63%). Pożyczka nie jest zabezpieczona. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 235 tys. zł.

b) Pożyczki udzielone spółkom Grupy Comarch

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku następujące spółki Grupy Comarch były zadłużone wobec Comarch S.A. z tytułu udzielonych pożyczek:

Spółka	Termin wymagalności	Kwota pożyczki	Waluta	Oprocentowanie (oparte na stopie zmiennej)	Wartość pożyczki w PLN
OOO Comarch	30.06.2014 r.	150 000,00	USD	2,41%	451 800,00
Comarch SAS	30.06.2014 r.	200 000,00	EUR	2,34%	829 440,00
	31.12.2014 r.	100 000,00	EUR	2,34%	414 720,00
	31.12.2014 r.	150 000,00	EUR	2,34%	622 080,00
	30.06.2014 r.	200 000,00	EUR	2,34%	829 440,00
iMed24 S.A.	30.06.2014 r.	600 000,00	PLN	4,71%	600 000,00
	30.06.2014 r.	200 000,00	PLN	4,71%	200 000,00
	30.06.2014 r.	500 000,00	PLN	4,71%	500 000,00
	31.12.2014 r.	130 000,00	PLN	4,71%	130 000,00
	31.12.2014 r.	100 000,00	PLN	4,71%	100 000,00
	31.12.2014 r.	550 000,00	PLN	4,71%	550 000,00
	31.03.2014 r.	300 000,00	PLN	4,71%	300 000,00
	31.12.2014 r.	300 000,00	PLN	4,71%	300 000,00
	31.12.2014 r.	360 000,00	PLN	4,71%	360 000,00
	31.12.2014 r.	400 000,00	PLN	4,71%	400 000,00
	31.12.2014 r.	280 000,00	PLN	4,71%	280 000,00
	31.12.2014 r.	700 000,00	PLN	4,72%	700 000,00
SolInteractive S.A.	30.06.2014 r.	75 000,00	PLN	6,98%	75 000,00
	25.05.2015 r.	17 501,00	EUR	2,65%	72 581,00

ESAProjekt sp. z o.o.	31.12.2014 r.	400 000,00	PLN	4,70%	400 000,00
Bonus Development sp. z o.o. SK-A	30.06.2025 r.	3 858 729,00	PLN	2,66%	3 858 729,00
Razem					11 973 790,00

Odpisem aktualizującym w wysokości 451 800,00 zł objęta jest pożyczka dla OOO Comarch.

c) Pożyczki udzielone pracownikom Comarch S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły niespłacone pożyczki mieszkaniowe udzielone pracownikom Comarch S.A.

d) Udzielone pożyczki osobom zarządzającym i nadzorującym

Na dzień 31 grudnia 2013 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez Comarch S.A. gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej Spółki oraz ich bliskich.

10.4. Poręczenia

a) W związku z zawarciem 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 Bank Polska S.A. limitu kredytowego na wystawianie gwarancji bankowych, w dniu 13 maja 2010 roku zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla DNB Bank Polska S.A. za zobowiązania spółki CA Consulting S.A. wynikające z udzielonego limitu kredytowego. Poręczenie udzielone było na kwotę 3 000 000 zł i w związku z wygaśnięciem limitu zostało zakończone w dniu 29 listopada 2013 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 i wygasło w dniu 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. 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. zł (50 tys. zł dla każdej ze spółek) i są ważne do dnia 31 maja 2014 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.

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 w związku z wygaśnięciem limitu zostało zakończone w dniu 30 września 2013 r.

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 było ważne do momentu zrealizowania wszystkich zobowiązań w zakresie płatności wynikających z umowy pożyczki, tj. do 2 września 2013 r.

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 było 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 Sachsischse 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 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.
- s) 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.
- t) 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.
- u) W związku z zawarciem przez Comarch AG Oddział w Belgii, 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.
- v) W związku z otrzymaniem przez CA Consulting S.A., spółkę zależną Comarch S.A., limitu kupieckiego na sprzedaż produktów i usług od jednego z dostawców w wysokości 2 mln zł, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za przyszłe zobowiązania spółki CA Consulting S.A. wynikające z wykorzystania limitu. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 2 mln zł i było ważne do dnia 28 lutego 2014 r.
- w) W związku z zawarciem przez Comarch UK, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z klientem na zakup licencji na oprogramowanie oraz usługi utrzymania i wsparcia, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch UK wynikające z tego projektu. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 11 243 479,50 GBP i jest ważne do dnia 31 maja 2028 r.
- x) W związku z zawarciem przez ESAProjekt sp. z o.o., spółkę zależną Comarch S.A., umowy na obsługę kart paliwowych, w dniu 20 grudnia 2013 r., zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla

operatora kart paliwowych za zobowiązania ESAPROJEKT Sp. z o.o. wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 30 tys. zł i jest ważne do dnia 20 grudnia 2016 r.

y) W związku z zawarciem przez oddział Comarch S.A. w Albanii umowy z klientem na usługi SLA zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania oddziału wynikające z tego projektu. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do wartości podpisanej przez Comarch S.A. Albanian Branch umowy, tj. 211 524 EUR i jest ważne do czasu zakończenia umowy, tj. do końca 2014 r.

z) W związku z zawarciem przez Comarch SAS, spółkę zależną Comarch SA umowy z jednym z klientów na wdrożenie Comarch ECM, a także dostarczenie usług utrzymania i zarządzania systemem (SaaS), zostało udzielone przez Comarch SA poręczenie za zobowiązania spółki Comarch SAS, wynikające z tego projektu. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 838 425 EUR i jest ważne do momentu zakończenia projektu, tj. do końca lipca 2019 r.

10.5. Gwarancje bankowe

Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 70 774 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 67 860 tys. zł.

11. Najważniejsze wydarzenia w 2013 roku i po dacie bilansu

11.1 Umowy znaczące dla działalności emitenta

Do najważniejszych umów podpisanych przez Comarch S.A. w 2013 roku należą:

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

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

Z dniem 11 grudnia 2013 r. została podpisana umowa objęcia akcji serii G w kapitale zakładowym spółki MKS Cracovia SSA (raport bieżący nr 27/2013 z 11 grudnia 2013 r.). MKS Cracovia SSA złożyła Comarch S.A. ofertę objęcia akcji serii G w łącznej liczbie 22 800 sztuk o wartości nominalnej 100 zł. MKS Cracovia SSA zaoferowała Comarch S.A. objęcie akcji serii G po cenie emisyjnej wynoszącej łącznie 9 391 548 zł, tj. za cenę emisyjną wynoszącą 411,91 zł za jedną akcję serii G. Cena emisyjna powyższych akcji serii E została pokryta wkładem pieniężnym w wysokości 9 391 548 zł dokonany przez Comarch S.A. w dniu 11 grudnia 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 7 stycznia 2014 roku; raport bieżący nr 4/2014 z dnia 28 stycznia 2014 r.), Comarch S.A. dysponowała 66,11% głosów na WZA spółki.

11.1.2. Umowa kredytu inwestycyjnego i ustanowienie hipoteki

W dniu 30 września 2013 roku Comarch S.A. podpisała umowę kredytu inwestycyjnego z Bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie. Przeznaczeniem kredytu jest refinansowanie kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w banku DnB NORD Bank Polska S.A. w dniu 28

kwietnia 2010 r., o którym mowa w pkt 10.1 e) niniejszego sprawozdania. Wysokość kredytu wynosi 4 126 007,39 EUR, tj. 17 424 129,21 PLN. Okres kredytowania wynosi 8 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Całkowite wykorzystanie kredytu nastąpiło w dniu 1 października 2013 roku. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka w kwocie 6 189 011,09 EUR, tj. 26 136 193,83 PLN ustanowiona na nieruchomości będącej przedmiotem refinansowania oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości. Ponadto, że w dniu 1 października 2013 r. Comarch S.A. dokonała spłaty całości pozostałego zadłużenia wynikającego z ww. umowy kredytowej z bankiem DnB NORD Bank Polska S.A. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 20/2013 z dnia 1 października 2013 r. W dniu 4 października 2013 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych dokonał wpisu w Księdze Wieczystej hipoteki na nieruchomości zlokalizowanej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie, będącej własnością Comarch S.A. Podstawą wpisu ww. hipoteki jest umowa kredytu inwestycyjnego z dnia 30 września 2013 r. pomiędzy bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. a Comarch S.A., o której mowa wyżej. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 22/2013 z dnia 14 października 2013 r.

11.1.3. Umowa z konsorcjum firm Łęgrzem sp. z o.o., ZSK sp. z o.o., Graphbud sp. z o.o. na realizację V etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie

W dniu 3 października 2013 roku została zawarta umowa z konsorcjum firm Łęgrzem sp. z o.o., ZSK sp. z o.o. oraz Graphbud sp. z o.o. na realizację V etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie (budynek SSE6). Przedmiotem umowy jest wybudowanie budynku biurowo-usługowego i data center wraz z infrastrukturą drogową i techniczną. Powierzchnia całkowita budynku będzie wynosić 11 708,87 m². Wartość umowy wynosi 62 268 tys. zł (21/2013 z dnia 4 października 2013 r.). W czwartym kwartale 2013 r. Comarch S.A. rozpoczęła prace budowlane. Planowany termin zakończenia inwestycji to drugi kwartał 2015 roku.

PO DACIE BILANSU

11.1.4. Umowa kredytu obrotowego

Z dniem 8 kwietnia 2014 roku została podpisana przez Comarch S.A. umowa kredytu obrotowego z bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna (PEKAO S.A.) z siedzibą w Warszawie (raport bieżący nr 9/2014 z dnia 9 kwietnia 2014 r.) na finansowanie i refinansowanie dostaw związanych z realizacją kontraktu na dostawę i wdrożenie systemu cyfrowej rejestracji przebiegu rozpraw sądowych w sądach powszechnych zawartego z Ministerstwem Sprawiedliwości przez Comarch Polska S.A., spółkę zależną Comarch S.A., (raport bieżący nr 6/2014 z dnia 21 marca 2014 r.) Wysokość kredytu wynosi maksymalnie 35 mln zł. Okres kredytowania trwa do 30 listopada 2014 r., oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Uruchomienie kredytu powinno nastąpić do 30 września 2014 r. Zabezpieczeniem kredytu są poręczenie cywilne Comarch Polska S.A., spółki zależnej Comarch S.A. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji i pełnomocnictwem do rachunków prowadzonych w banku PEKAO S.A., a także oświadczenie o poddaniu się egzekucji i pełnomocnictwo do rachunków prowadzonych w banku PEKAO S.A. spółki Comarch S.A.

11.1.5. Podpisanie umowy podwykonawczej pomiędzy Comarch Polska S.A. a Comarch S.A.

W dniu 25 kwietnia 2014 roku została zawarta umowa pomiędzy Comarch Polska S.A., spółką zależną Comarch S.A. (dalej: "Comarch Polska") a Comarch S.A. Przedmiotem umowy jest dostawa i wdrożenie systemu cyfrowej rejestracji przebiegu rozpraw sądowych w sądach powszechnych, zwanego dalej „Systemem”, modyfikacje Systemu oraz świadczenie usług serwisowych i wsparcia technicznego dla Systemu na potrzeby realizacji kontraktu zawartego przez Comarch Polska S.A. z Ministerstwem Sprawiedliwości, a o którym Comarch S.A. informowała raportem bieżącym nr 6/2014 z dnia 21 marca 2014 r. Wartość netto umowy wynosi 73 057 979,34 zł. Termin wykonania dostawy, instalacji, konfiguracji i wdrożenia Systemu w salach rozpraw sądów powszechnych to 28 lutego 2015 r., usługi serwisu i wsparcia technicznego Systemu będą świadczone przez 24 miesiące od daty podpisania protokołu odbioru końcowego. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 11/2014 z dnia 25 kwietnia 2014 r.

11.2 Pozostałe

11.2.1. 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.

11.2.2. 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 złotych zostaje podzielony w ten sposób, że:

1. kwota 12 077 455,50 złotych zostanie wypłacona w formie dywidendy.

Dywidendę w kwocie 1 zł 50 gr za jedną akcję otrzymały osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 1 sierpnia 2013 roku (dzień dywidendy). Liczba akcji objętych dywidendą wynosiła 8 051 637 sztuk. Dywidenda została wypłacona w dniu 19 sierpnia 2013 roku.

2. pozostała część zysku netto w kwocie 29 526 384,39 złotych została przekazana na kapitał zapasowy. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 12/2013 dnia 26 czerwca 2013 r.

PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły.

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

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

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

12.1. Inwestycje kapitałowe

W dniu 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 20 lutego 2013 r. Comarch S.A. podpisała umowę objęcia akcji serii F w kapitale zakładowym spółki MKS Cracovia SSA (raport bieżący nr 4/2013 z dnia 20 lutego 2013 r.). 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. dysponowała 62,16% głosów na WZA spółki.

W dniu 11 grudnia 2013 r. została podpisana umowa objęcia akcji serii G w kapitale zakładowym spółki MKS Cracovia SSA (raport bieżący nr 27/2013 z dnia 11 grudnia 2013 r.). Kapitał został w całości opłacony w dniu 11 grudnia 2013 r. Po dokonaniu podwyższenia Comarch S.A. dysponuje 66,11% głosów na WZA spółki. Formalna rejestracja podwyższenia nastąpiła w dniu 7 stycznia 2014 r. jednakże ze względu na fakt opłacenia w całości w roku 2013 podwyższonego kapitału i biorąc pod uwagę, że nastąpiło zaledwie kilkudniowe, spowodowane głównie względami technicznymi, opóźnienie formalnej rejestracji podwyższenia w stosunku do dnia bilansowego a także ze względu na brak podstaw do ewentualnej wypłaty dywidendy, skutki ekonomiczne podwyższenia ujęto już w sprawozdaniu na 31 grudnia 2013 r.

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

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

W dniu 25 października 2013 r. NZW Comarch Management sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 250 000,00 zł. W dniu 2 grudnia 2013 r. zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego powyższe podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało zarejestrowane.

Aktem notarialnym z dnia 6 lutego 2014 r. została zawiązana spółka akcyjna Volatech Capital Advisors S.A., w której Comarch S.A. objął 21,43% kapitału zakładowego (15,79% w głosach na WZA spółki) a spółka CAMS AG objęła 42,86% kapitału zakładowego (31,58% w głosach na WZA spółki). Spółka została zarejestrowana postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 19 marca 2014 r.

12.2. Nieruchomości

W dniu 3 października 2013 roku została zawarta umowa z konsorcjum firm Łęgrzem sp. z o.o., ZSK sp. z o.o. oraz Graphbud sp. z o.o. na realizację V etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie (budynek SSE6). Przedmiotem umowy jest wybudowanie budynku biurowo-usługowego i data center wraz z infrastrukturą drogową i techniczną. Powierzchnia całkowita budynku będzie wynosić 11 708,87 m². Wartość umowy wynosi 62 268 tys. zł (raport bieżący nr 21/2013 z dnia 4 października 2013 r.). W czwartym kwartale 2013 r. Comarch S.A. rozpoczęła prace budowlane. Planowany termin zakończenia inwestycji to drugi kwartał 2015 roku.

13. Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

13.1. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW w Warszawie

Zgodnie z zasadą nr 3) zawartą w części III, pkt 1 "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW" Zarząd Comarch S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr EBI 1/2013, 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 2013 roku oraz ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

13.2. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2013 roku

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, zwołała 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 wypowiedzania 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.

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 Piątosza – 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 roku.

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 złotych zostaje podzielony w ten sposób, że:

1. kwota 12 077 455,50 złotych zostanie wypłacona w formie dywidendy. Dywidendę w kwocie 1 zł 50 gr za jedną akcję otrzymały osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 1 sierpnia 2013 roku (dzień dywidendy). Liczba akcji objętych dywidendą wynosiła 8 051 637 sztuk. Dywidenda została wypłacona w dniu 19 sierpnia 2013 roku.
2. pozostała część zysku netto w kwocie 29 526 384,39 złotych została przekazana na kapitał zapasowy.

d) Lista akcjonariuszy uczestniczących w WZA emitenta

Zgodnie z listą akcjonariuszy uczestniczących w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comarch S.A. w dniu 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.

14. Operacje na akcjach Comarch S.A.

14.1. Transakcje zbycia/nabycia akcji Spółki

W dniu 11 lipca 2013 roku jedna z osób zarządzających Comarch S.A. sprzedała 6 974 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Comarch S.A. po cenie jednostkowej 84,89 zł za 1 akcję. Wartość transakcji wyniosła 592 022,90 zł. Powyższa transakcja została zawarta na rynku regulowanym za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka informowała o szczegółach raportem bieżącym nr 18/2013 dnia 12 lipca 2013 roku.

PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły.

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

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 było 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 był 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 był 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 była 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 ustalała w drodze uchwały listę Pracowników Kluczowych oraz współczynniki Opcji indywidualnych. Lista Pracowników Kluczowych oraz współczynników Opcji indywidualnych ustalane były niezależnie dla każdego kolejnego roku trwania Programu. Łączna wartość współczynników Opcji indywidualnych dla wszystkich Pracowników Kluczowych w danym roku realizacji Programu wynosiła 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 ujmowała 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 pomniejszała zysk netto Spółki i Grupy, to jednak operacja ta nie wpływała na wartość przepływów pieniężnych w Spółce. Ponadto ekonomiczny koszt opcji ujmowany był w rachunku wyników poprzez uwzględnienie w „rozwodnionym zysku netto” nowoemitowanych akcji dla uczestników Programu. Pomimo iż standard MSSF2 został oficjalnie przyjęty przez Unię Europejską do stosowania przez spółki giełdowe do sporządzania sprawozdań skonsolidowanych, to jednak przez wielu ekspertów jest on wskazywany jako kontrowersyjny, gdyż w ich ocenie ujęcie kosztu opcji w rachunku wyników prowadzi do podwójnego liczenia wpływu programu opcyjnego (raz przez wynik i drugi raz poprzez rozwodnienie).

Ustalona na 2013 rok wartość opcji wynosiła 2 873 tys. zł i została ona rozpoznana jako koszt w rachunku wyników.

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

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

Różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w 2013 r. i średnią kapitalizacją w 2012 r. była dodatnia, co oznacza, iż został spełniony podstawowy warunek Programu. W efekcie w 2014 r. zostały wyemitowane akcje dla Członków Zarządu i Pracowników Kluczowych.

Działając w wykonaniu Uchwały Nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 28 czerwca 2010 r. w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników, dnia 13 stycznia 2014 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 2/01/2014 w sprawie realizacji programu opcyjnego za 2013 rok w drodze emisji 73 953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki (raport bieżący nr 2/2014 z dnia 13 stycznia 2014 r.). W konsekwencji zarząd Comarch S.A. podjął uchwałę nr 1 z dnia 20 stycznia 2014 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 73 953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3 (raport bieżący nr 3/2014 z dnia 20 stycznia 2014 r.).

W dniu 31 marca 2014 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Comarch S.A. do wysokości 8 125 590,00 zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 8 125 590 akcji. Akcjom tym odpowiada 15 119 190 głosów na WZA Spółki (raport bieżący nr 7/2014 z dnia 3 marca 2014 r.).

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,
- 13) 73 953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3.

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 menadżerskich 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).

Ustalona na 2014 rok wartość opcji wynosi 3 022 tys. zł i zostanie ona rozpoznana jako koszt w rachunku wyników.

15. Pozostałe wydarzenia 2013 roku i po dacie bilansu

15.1. 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.

15.2. 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 w siedzibie Spółki. Zostały również udostępnione na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://www.comarch.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/params/date/2012>.

15.3. 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.

15.4. 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

15.5. Terminy raportów okresowych w 2014 roku

Raportem bieżącym nr 1/2014 z dnia 13 stycznia 2014 r. Zarząd Comarch S.A. określił następujące stałe daty przekazywania raportów okresowych w 2014 roku:

- 1) IV kwartał 2013 w dniu 28.02.2014
- 2) I kwartał 2014 w dniu 15.05.2014
- 3) III kwartał 2014 w dniu 14.11.2014
- 4) Skonsolidowany raport półroczny zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014 roku w dniu 29.08.2014
- 5) Raport roczny za 2013 rok w dniu 30.04.2014
- 6) Skonsolidowany raport roczny za 2013 rok w dniu 30.04.2014

15.6. Zarejestrowanie przez sąd zmian w statucie Comarch S.A.

W dniu 31 marca 2014 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany w statucie Spółki (raport bieżący nr 8/2014 z dnia 4 kwietnia 2014 r.).

Dotychczasowy art. 7 ust. 1 otrzymał następujące brzmienie: "Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.125.590,00 zł (słownie: osiem milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 8.125.590,00 (słownie: osiem milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt) akcji, w tym: 1.748.400 (słownie: jeden milion siedemset czterdzieści osiem tysięcy czterysta) akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1,00 zł każda i 6.377.190 (słownie: sześć milionów trzysta siedemdziesiąt siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- 1) 864.800 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 75.200 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 3) 883.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 4) 56.400 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 5) 3.008.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 6) 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 7) 638.600 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 8) 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 9) 102.708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3,
- 10) 563.675 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 11) 441.826 akcji zwykłych na okaziciela serii I2,
- 12) 91.041 akcji zwykłych na okaziciela serii J2,
- 13) 73.953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3."

15.7. Uchwała Krajowego Depozytu w sprawie rejestracji akcji serii K3

Zarząd Comarch S.A. otrzymał Uchwałę Nr 424/14 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 25 kwietnia 2014 roku dotyczącą warunkowej rejestracji akcji serii K3. Zarząd Krajowego Depozytu postanowił zarejestrować w depozycie papierów wartościowych 73 953 akcje zwykłe na okaziciela serii K3 Spółki Comarch S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda oraz oznaczyć je kodem PLCOMAR00012, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Comarch S.A. oznaczone kodem PLCOMAR00012, z zastrzeżeniem że zarejestrowanie ww. akcji zwykłych na okaziciela serii K3 Spółki Comarch S.A. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpi w terminie trzech dni od dnia otrzymania przez Krajowy Depozyt dokumentów potwierdzających podjęcie przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji, o której mowa wyżej, nie wcześniej jednak niż we wskazanym w tej decyzji dniu wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 10/2014 z dnia 25 kwietnia 2014 r.

15.8. Zawarte po dacie bilansu kontrakty forward

Spółka Comarch S.A. zawarła w okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 kwietnia 2014 roku kontrakty terminowe na sprzedaż 3 500 tys. EUR, 1 700 tys. USD oraz 1 700 tys. GBP. Wartość netto kontraktów terminowych nierozliczonych na dzień 30 kwietnia 2014 roku wynosi 10 600 tys. EUR, 3 300 tys. USD oraz 1 600 GBP. Na dzień 30 kwietnia 2014 roku wycena otwartych kontraktów terminowych wyniosła 2 145 tys. zł. Kontrakty zapadają w terminie do 21 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 oraz w celu zabezpieczenia przepływów z tytułu uruchamianego w złotych polskich kredytu inwestycyjnego udzielonego w EUR.

16. Osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju

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

Polityka Comarch zakłada prowadzenie prac badawczo-rozwojowych związanych z wdrożeniem nowych produktów oraz standaryzację produktów od samego początku ich przygotowania dla klienta. Dzięki temu, o ile nawet produkt został przygotowany na potrzeby konkretnego klienta, to część lub całość oprogramowania/kodu może być następnie wykorzystana do przygotowania standardowego produktu. W rezultacie owocuje to wyższą rentownością poszczególnych kontraktów oraz rozszerzeniem bazy klientów. Nakłady na prace badawczo-rozwojowe w 2013 roku osiągnęły wartość 68 548 tys. zł i tym samym osiągnęły prawie 11% przychodów ze sprzedaży Spółki. Comarch przeznaczył na nie zarówno środki własne, jak i aktywnie pozyskiwał fundusze europejskie.

W 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 1.4 – 4.1 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.



**INNOWACYJNA
GOSPODARKA**
NARODOWA STRATEGIA SPÓJNOŚCI

COMARCH

UNIA EUROPEJSKA
EUROPEJSKI FUNDUSZ
ROZWOJU REGIONALNEGO



Fundusze Europejskie – dla rozwoju innowacyjnej gospodarki

Ponadto w 2013 roku Comarch SA 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 drugim półroczu 2013 roku podpisana została nowa umowa o dofinansowanie projektu „Moduł Social Business Intelligence”, w ramach Przedsięwzięcia pilotażowego „Wsparcie badań naukowych i prac rozwojowych w skali demonstracyjnej” Demonstrator Plus.

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.

W ramach 7 Programu Ramowego Unii Europejskiej kontynuowana była realizacja umowy o dofinansowanie projektu “Shaping the Future of Electronic Identity” (FutureID), w którym Comarch S.A. jest partnerem. Natomiast w drugim półroczu 2013 roku podpisana została nowa umowa o dofinansowanie projektu „Situation AWare Security Operations Center” (SAWSOC).

17. Powiązania kapitałowe emitenta

17.1. Struktura organizacyjna Grupy Comarch

W dniu 31 grudnia 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),
- 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 (38,57% głosów przypada na CCF FIZ; 61,43% 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 (66,11%).

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

Na dzień 31 grudnia 2013 r. jednostką stowarzyszoną z jednostką dominującą jest:

- poprzez Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty: SolInteractive S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (18,52% głosów przypada na CCF FIZ).

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

17.2. Zmiany właścicielskie, zmiany kapitałowe oraz zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Comarch w 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 dniu 17 października 2013 r. zostało zarejestrowane.

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 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. W dniu 3 września 2013 r. NWZ iMed24 S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 2 850 000,00 PLN.

W dniu 20 lutego 2013 r. Comarch S.A. podpisała umowę objęcia akcji serii F w kapitale zakładowym spółki MKS Cracovia SSA (raport bieżący nr 4/2013 z dnia 20 lutego 2013 r.). 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. dysponowała 62,16% głosów na WZA spółki.

W dniu 11 grudnia 2013 r. została podpisana umowa objęcia akcji serii G w kapitale zakładowym spółki MKS Cracovia SSA (raport bieżący nr 27/2013 z dnia 11 grudnia 2013 r.). Kapitał został w całości opłacony w dniu 11 grudnia 2013 r. Po dokonaniu podwyższenia Comarch S.A. dysponuje 66,11% głosów na WZA spółki. Formalna rejestracja podwyższenia nastąpiła w dniu 7 stycznia 2014 r. jednakże ze względu na fakt opłacenia w całości w roku 2013 podwyższonego kapitału i biorąc pod uwagę, że nastąpiło zaledwie kilkudniowe, spowodowane głównie względami technicznymi, opóźnienie formalnej rejestracji podwyższenia w stosunku do dnia bilansowego a także ze względu na brak podstaw do ewentualnej wypłaty dywidendy, skutki ekonomiczne podwyższenia ujęto już w sprawozdaniu na 31 grudnia 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 dysponował 50,06% głosów a Comarch SA 49,94% głosów na wza spółki. Prawa głosu z akcji nabytych w celu umorzenia nie są wykonywane. 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, które zostały zarejestrowane w dniu 20 grudnia 2013 r. zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. W dniu 2 września 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. Po powyższej transakcji CCF FIZ dysponuje 38,57% głosów a Comarch SA 61,43% 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.

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. W dniu 1 października 2013 r. zostało zarejestrowane.

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 6 września 2013 r. zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenie zostało zarejestrowane.

W dniu 25 października 2013 r. NZW Comarch Management sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 250 000,00 zł. W dniu 2 grudnia 2013 r. zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego powyższe podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało zarejestrowane.

W dniu 18 listopada 2013 r. Zarząd Comarch S.A. poinformował o zakończeniu postępowania upadłościowego spółki SoftM France S.à r.l. (raport bieżący nr 24/2013 z dnia 18 listopada 2013 r.)

W dniu 17 grudnia 2013 r. została podpisana umowa objęcia przez Bonus Management sp. z o.o. Activia SK-A akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki SolInteractive S.A. Po rejestracji podwyższenia kapitału SolInteractive S.A., Bonus Management sp. z o.o. Activia SK-A będzie dysponować 11,27% a CCF FIZ 16,10% głosów na WZA spółki. Podwyższony kapitał został w całości opłacony w dniu 17 grudnia 2013 r. Podwyższenie zostało zarejestrowane w I kwartale 2014 r.

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

W dniu 7 stycznia 2014 r. zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki MKS Cracovia SSA z 19 560 100,00 zł do 21 840 100,00 zł. W rezultacie Comarch S.A. jest posiadaczem 66,11% akcji w kapitale zakładowym MKS Cracovia SSA uprawniających do 66,11% głosów na WZA spółki (raport bieżący nr 4/2014 z dnia 28 stycznia 2014 r.).

W dniu 24 stycznia 2014 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 2 450 000,00 PLN do kwoty 2 850 000,00 PLN. W dniu 17 lutego 2014 r. NWZ iMed24 S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 3 250 000 PLN. Do dnia publikacji raportu podwyższenie nie zostało zarejestrowane.

Aktem notarialnym z dnia 6 lutego 2014 r. została zawiązana spółka akcyjna Volatech Capital Advisors S.A., w której Comarch S.A. objął 21,43% kapitału zakładowego (15,79% w głosach na WZA spółki) a spółka CAMS AG objęła 42,86% kapitału zakładowego (31,58% w głosach na WZA spółki). Spółka została zarejestrowana postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 19 marca 2014 r.

Z datą 17 lutego 2014 roku została zawarta umowa nabycia 15 943 akcji własnych przez Comarch Management sp. z o.o. SK-A od CCF FIZ w celu ich umorzenia.

Aktem notarialnym z dnia 25 marca 2014 r. została zawiązana spółka komandytowo-akcyjna „Bonus MANAGEMENT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Cracovia Park spółka komandytowo-akcyjna, w której Bonus Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SK-A objęła 50% kapitału zakładowego (66,67% w głosach na WZA spółki) a spółka MKS Cracovia SSA objęła 50% kapitału zakładowego (33,33% w głosach na WZA spółki).

18. Oddziały Comarch S.A.

W dniu 31 grudnia 2013 roku Comarch S.A. posiadała oddziały w następujących miejscowościach:

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

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

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

Nie wystąpiły.

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

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2013 rok.

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

W roku 2013 r. utworzono aktywa z tytułu różnic przejściowych w podatku dochodowym w kwocie 2 807 tys. zł i rozwiązano część aktywów utworzonych na dzień 31 grudnia 2012 r. w kwocie 2 154 tys. zł. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto roku 2013 wyniósł 653 tys. zł.

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

Nie wystąpiły.

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

Rada Nadzorcza Comarch S.A. w drodze pisemnego głosowania podjęła uchwałę nr 1/7/2013 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. Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 19, posiada uprawnienia do badania sprawozdań finansowych i jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73. 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 i obejmuje:

a) przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki Comarch S.A. za I półrocze 2013 roku oraz za I półrocze 2014 roku;

b) badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Comarch S.A. i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki Comarch S.A. za rok 2013 i 2014.

Szczegóły dotyczące wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych zostały zawarte w nocie 45 sprawozdania finansowego. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 17/2013.

24. System kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

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

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

Kraków, 30 kwietnia 2014 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		

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU COMARCH S.A.
O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO
W 2013 ROKU**

1.	OKREŚLENIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT	3
2.	POSTANOWIENIA ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OD KTÓRYCH EMITENT ODSTĄPIŁ I WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA.....	3
3.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNA CZNE PAKIETY AKCJI WG STANU NA DZIEŃ 30 KWIETNIA 2014 R.	5
4.	POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIĘŃ	5
5.	WSZELKIE OGRANICZENIA ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKIE JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADANIE OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	5
6.	WSZELKIE OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA.....	5
7.	ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIĘŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI	6
8.	OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA	6
9.	SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA, JEŻELI TAKI REGULAMIN ZOSTAŁ UCHWALONY, O ILE INFORMACJE W TYM ZAKRESIE NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA.....	6
10.	SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW...7	7
11.	OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	12

1. Określenie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent

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

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

Dokument dzieli się na cztery części:

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

W załączeniu do raportu rocznego przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 30 kwietnia 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.

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

a) Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

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

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

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

a) łączne wynagrodzenia oraz inne świadczenia dla członków organów zarządzających i nadzorczych Spółki są ujawniane w rocznych sprawozdaniach finansowych,

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

c) system wynagradzania określa stałe i zmienne elementy wynagradzania Zarządu, zmienne składniki wynagrodzeń są powiązane z góry określonymi kryteriami wynikowymi,

d) wysokość odpraw z tytułu rozwiązania umowy o pracę nie przekracza dwuletniego stałego wynagrodzenia,

e) akcje nie stanowią formy wynagrodzenia dyrektorów niewykonawczych oraz członków organu nadzorczego,

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

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

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

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

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

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

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

W składzie sześciuosobowej rady nadzorczej Comarch S.A. znajdują się cztery kobiety. W skład siedmioosobowego zarządu Comarch S.A. wchodzi wyłącznie mężczyźni, co związane jest przede wszystkim z charakterem prowadzonej przez Spółkę działalności i specyfiką branży IT, w której mężczyźni stanowią znaczącą większość. Należy również podkreślić, że obecni członkowie zarządu Comarch S.A. to osoby związane z Spółką od wielu lat, (stanowiska zarządcze pełnią powyżej 5 lat), posiadające szeroką wiedzę w zakresie wiedzy technologicznej z obszaru IT i kwalifikacje konieczne na sprawowanych stanowiskach. W związku z powyższym należy zakładać, że w najbliższej przyszłości w tym organie zarządczym nie nastąpią zmiany w zakresie udziału kobiet.

W Comarch S.A. jest tendencja do zwiększenia procentowego zatrudnienia kobiet, jednak przy zatrudnieniu brane są pod uwagę przede wszystkim kwalifikacje pracownika a nie płeć, więc mężczyźni mają równe szanse na zatrudnienie na dane stanowisko. Panie stanowią ok. 26% pracowników zatrudnionych w Comarch S.A., a 21% kadry kierowniczej Spółki, co stanowi wysoki udział kobiet w całości zatrudnienia, szczególnie biorąc pod uwagę techniczny charakter działalności spółki informatycznej.

12. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Spółka nie przewiduje możliwości głosowania korespondencyjnego, głosowania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej ani uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, jednakże zapewnia transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym i dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym. Ze względu na aktualną strukturę akcjonariatu (stosunkowo małe rozproszenie akcjonariuszy) w opinii Spółki wprowadzenie głosowania korespondencyjnego lub głosowania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie jest w chwili obecnej uzasadnione.

3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wg stanu na dzień 30 kwietnia 2014 r.

Akcjonariusze	Ilość akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZA Spółki	% głosów na WZA Spółki
Janusz Filipiak	2 669 315	32,85	6 241 315	41,28
Elżbieta Filipiak	846 000	10,41	4 230 000	27,98
Pozostali członkowie Zarządu	120 841	1,49	158 441	1,05
Inni akcjonariusze	4 489 434	55,25	4 489 434	29,69
Razem	8 125 590	100,00	15 119 190	100,00

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

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

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

Nie dotyczy.

6. Wszelkie ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

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

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

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

A) Zasady powoływania i odwoływania

Zgodnie z treścią statutu Spółki Zarząd Spółki składa się z 2 do 8 osób powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji trwającej trzy lata. Walne Zgromadzenie ustala zasady i regulaminy wynagrodzenia dla członków Zarządu, przy czym kompetencja ta może zostać przekazana częściowo lub w całości Radzie Nadzorczej. Rada Nadzorcza może z ważnych powodów zawiesić w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz może delegować członków Rady Nadzorczej na okres nie dłuższy niż 3 miesiące do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację lub z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności.

B) Uprawnienia zgodnie z art. 9, 20 - 22 Statutu Comarch S.A. i Kodeksem Spółek Handlowych (KSH)

- Zarząd może ustanawiać prokurentów.
- Do składania oświadczeń w imieniu Spółki oraz reprezentowania Spółki przed Sądem i poza Sądem upoważniony jest jednoosobowo Prezes Zarządu albo dwu członków Zarządu działających łącznie lub też jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
- W umowach pomiędzy Spółką, a członkami Zarządu oraz w sporach z nimi reprezentuje Spółkę Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza może upoważnić w drodze uchwały jednego lub więcej członków Rady Nadzorczej do dokonywania takich czynności prawnych.
- Organizację wewnętrzną Spółki określa Zarząd.
- Zgodnie z art. 445 i art. 446 Kodeksu Spółek Handlowych walne zgromadzenie podejmuje uchwałę w sprawie zmiany statutu przewidującą upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Zgodnie z art. 9 ust. pkt 5 Statutu Comarch S.A. w ramach kapitału docelowego Zarząd Spółki może wydawać akcje tylko w zamian za wkłady pieniężne oraz nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych. W zakresie wszystkich spraw związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności w sprawie wyłączenia lub ograniczenia prawa poboru oraz ustalenia ceny emisyjnej, wymagane jest uzyskanie zgody Rady Nadzorczej.

8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Podejmowanie uchwał w sprawie zmian w statucie, w tym podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego oraz uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki należy do kompetencji walnego zgromadzenia.

9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

1. Walne Zgromadzenia są zwyczajne i nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zarząd zwołuje najpóźniej do końca czerwca każdego roku.
3. Walne Zgromadzenia zwołuje się zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Statutem Spółki i Regulaminem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2010 r.
4. Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.
5. W Walnym Zgromadzeniu powinno uczestniczyć co najmniej dwóch członków Zarządu Spółki i co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej.
6. Na Walnym Zgromadzeniu obecny jest biegły rewident, jeżeli przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia są sprawy finansowe Spółki.

7. Dopuszczalny jest udział w Walnym Zgromadzeniu przedstawicieli mediów jako publiczności.
8. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje osobom będącym akcjonariuszami Spółki na 16 (szesnastu) dni przed datą Walnego Zgromadzenia.
9. Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
10. Akcjonariusz nie będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika.
11. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia kieruje obradami, podejmuje decyzje w sprawach proceduralnych i porządkowych oraz jest uprawniony od interpretowania niniejszego Regulaminu.
12. Do czynności Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy m.in.:
 - a) czuwanie nad sprawnym przebiegiem obrad zgodnie z ustalonym porządkiem i procedurą,
 - b) udzielanie głosu,
 - c) przyjmowanie wniosków i projektów uchwał, poddawanie ich pod dyskusję oraz
 - d) zarządzanie i przeprowadzanie głosowań.
13. Walne Zgromadzenie dokonuje wyboru trzyosobowej Komisji Skrutacyjnej spośród kandydatów zgłoszonych przez Przewodniczącego Zgromadzenia. Do jej obowiązków należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem każdego głosowania, nadzorowanie obsługi głosowania oraz sprawdzanie i ogłaszanie wyników. W przypadku gdy w Walnym Zgromadzeniu bierze udział niewielka ilość akcjonariuszy nie przeprowadza się wyborów Komisji Skrutacyjnej, chyba że akcjonariusz lub pełnomocnik zgłosi wniosek o dokonanie wyboru Komisji Skrutacyjnej. W przypadku nie przeprowadzenia wyborów Komisji Skrutacyjnej jej uprawnienia wykonuje Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.
14. Walne Zgromadzenie podejmuje decyzje w formie uchwał, przyjmowanych w głosowaniu jawnym z następującym zastrzeżeniem, że tajne głosowanie zarządza się w przypadku:
 - a) głosowania nad wyborem lub odwołaniem członków organów Spółki lub likwidatorów,
 - b) wniosków o pociągnięcie do odpowiedzialności członków organów Spółki lub likwidatorów,
 - c) w sprawach osobowych,
 - d) żądania zgłoszonego przez choćby jednego akcjonariusza,
 - e) w innych przypadkach określonych w obowiązujących przepisach.
15. Akcjonariusze zgłaszają kandydatów na członków Rady Nadzorczej Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia na piśmie lub ustnie.
16. Zgłaszający kandydaturę na członka Rady Nadzorczej powinien ją szczegółowo uzasadnić, wskazując w szczególności na wykształcenie i doświadczenie zawodowe kandydata.
17. Przed podjęciem uchwał o wyborze członków Rady Nadzorczej, Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o ilości członków Rady Nadzorczej.
18. Spółka może zorganizować Walne Zgromadzenie w sposób umożliwiający akcjonariuszom udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

10. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

A) Rada Nadzorcza wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja
Elżbieta Filipiak	Przewodniczący Rady
Maciej Brzeziński	Wiceprzewodniczący Rady
Danuta Drobnik	Członek Rady
Wojciech Kucharzyk	Członek Rady
Anna Ławrynowicz	Członek Rady
Anna Pruska	Członek Rady

Do dnia 26 czerwca 2013 r. członkiem Rady Nadzorczej Comarch S.A. był Tadeusz Syryjczyk. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 26 czerwca 2013 r. podjęło uchwały w sprawie wyboru Rady Nadzorczej Comarch S.A. (RB 13/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r.): Elżbieta Filipiak – Przewodnicząca Rady Nadzorczej, Maciej Brzeziński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Danuta Drobnik- członek Rady Nadzorczej, Wojciech Kucharzyk-członek Rady Nadzorczej, Anna Ławrynowicz-członek Rady Nadzorczej, Anna Pruska-członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Comarch S.A. sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza Spółki działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu, zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW obowiązujących w Spółce oraz Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki uchwalonego dnia 30 czerwca 2003 roku przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (wraz z późniejszymi zmianami). Szczegółowy opis działania Rady Nadzorczej znajduje się w powyższych dokumentach.

Główne zapisy Regulaminu Rady Nadzorczej Comarch S.A.:

1. Rada Nadzorcza składa się z 3 - 7 osób wybieranych przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie ustala, w drodze uchwały, przed głosowaniem nad kandydatami na członków Rady Nadzorczej, liczbę członków Rady Nadzorczej.
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji trwającej trzy lata.
3. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje czynności osobiście. Każdy z członków Rady Nadzorczej może być odwołany przed upływem kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie.
4. Walne Zgromadzenie wybiera spośród członków Rady Nadzorczej – Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego, a w miarę potrzeb także Sekretarza Rady.
5. Przewodniczący Rady Nadzorczej:
 - a) zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej;
 - b) prowadzi posiedzenia Rady Nadzorczej; oraz
 - c) otwiera obrady Walnego Zgromadzenia Spółki.
6. W razie nieobecności Przewodniczącego funkcje te sprawuje Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
7. Spośród swoich członków Rada Nadzorcza może wybierać komitety nadzorujące określony sektor działalności Spółki, w szczególności komitet ds. audytu.
8. Komitety te mogą odbywać odrębne posiedzenia. Komitety mogą podejmować uchwały, których przedmiotem mogą być wnioski pokontrolne dotyczące funkcjonowania Spółki.
9. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej. Zarząd lub inny członek Rady Nadzorczej może żądać od Przewodniczącego Rady Nadzorczej zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek posiedzenia. Przewodniczący Rady Nadzorczej zobowiązany jest do zwołania posiedzenia w terminie 2 tygodni od otrzymania wniosku. Jeżeli posiedzenie nie zostanie zwołane zgodnie ze zdaniem powyższymi wnioskodawca może zwołać posiedzenie samodzielnie.
10. Porządek posiedzenia Rady Nadzorczej jest ustalany przez podmiot zwołujący posiedzenie Rady Nadzorczej i wraz z materiałami jest przekazywany członkom Rady Nadzorczej 3 (trzy) dni przed planowaną datą posiedzenia, chyba że zachodzą okoliczności uzasadniające skrócenie tego terminu.
11. Porządek posiedzenia Rady Nadzorczej może być zmieniony lub uzupełniony.
12. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny odbywać się co najmniej cztery razy w roku obrotowym.
13. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają większością głosów obecnych. W przypadku równej ilości głosów decydujący jest głos Przewodniczącego.
14. Uchwała Rady Nadzorczej jest ważnie podjęta, jeżeli na posiedzenie Rady Nadzorczej zostali zaproszeni wszyscy jej członkowie i w posiedzeniu uczestniczy więcej niż połowa członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
15. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte także bez odbycia posiedzenia w drodze pisemnego głosowania, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na piśmie na podejmowanie uchwał w takim trybie.
16. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się również odbywać przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, takich jak telefon, fax, poczta elektroniczna bądź wykorzystanie sieci "Internet" w inny sposób, telekonferencja, i innych środków telekomunikacyjnych.
17. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
18. Podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie, o którym mowa powyżej jest niedopuszczalne w sprawach opisanych w art. 388 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, tj.:
 - a) wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej;
 - b) powołania i odwołania członka Zarządu;
 - c) zawieszenia w czynnościach członka Zarządu.

19. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą brać udział członkowie Zarządu. Zarząd Spółki jest zawiadamiany o terminie i porządku obrad posiedzeniach Rady Nadzorczej.

20. Rada Nadzorcza może zapraszać wskazanych członków Zarządu do uczestniczenia w danym posiedzeniu.

21. Na każdym posiedzeniu Rada Nadzorcza jest informowana przez Spółkę o bieżących wynikach finansowych jednostkowych i skonsolidowanych oraz o istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki, w tym - jeśli uzasadnia to sytuacja Spółki - o ryzyku związanym z działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.

22. Członkowie Zarządu nie uczestniczą w tych częściach posiedzeń Rady Nadzorczej, które dotyczą odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia członków Zarządu.

23. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokół powinien zawierać ustalony porządek obrad, imiona i nazwiska obecnych członków Rady Nadzorczej oraz wyniki głosowania nad poszczególnymi uchwałami.

24. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

25. Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej należy:

a) ocena rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Comarch;

b) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i z działalności Grupy Kapitałowej Comarch oraz wniosków Zarządu Spółki co do podziału zysku albo pokrycia strat;

c) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt a) i b);

d) nadzorowanie wykonania przez Zarząd uchwał Walnego Zgromadzenia;

e) dokonywanie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Comarch; Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę w przedmiocie określenia ostrzejszych niż wymagane przepisami prawa kryteria niezależności biegłego rewidenta;

f) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu, a także zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu;

g) wyrażanie zgody na podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego;

h) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości;

i) wyrażanie zgody na zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych;

j) wykonywanie względem członków Zarządu w imieniu Spółki uprawnień wynikających ze stosunków pracy;

k) zatwierdzanie strategii rozwoju Spółki;

l) opiniowanie przedkładanych przez Zarząd i akcjonariuszy projektów uchwał Walnego Zgromadzenia.

26. Raz w roku Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę, w której zawarta jest własna ocena Rady Nadzorczej na temat sytuacji Spółki. Dokument ten Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu.

27. W celu wykonywania swoich obowiązków Rada Nadzorcza ma prawo badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji stanu majątku Spółki. Rada Nadzorcza ma prawo żądania dla swoich potrzeb wykonywania niezbędnych ekspertyz i badań w zakresie spraw będących przedmiotem nadzoru i kontroli.

28. Rada Nadzorcza wykonuje swe czynności kolegialnie. Może jednak delegować członków Rady Nadzorczej do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.

29. Członek Rady Nadzorczej powinien mieć przede wszystkim na względzie interes Spółki.

30. Członek Rady Nadzorczej zobowiązuje się do informowania pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym konflikcie interesów oraz nie uczestniczy w obradach dotyczących danej sprawy. W przypadku wątpliwości Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę w przedmiocie istnienia konfliktu interesów.

31. Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do zachowania w tajemnicy wszelkich informacji na temat działalności Spółki lub podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Comarch uzyskanych w związku z pełnioną funkcją.

32. Każdy z członków Rady Nadzorczej w terminie 14 dni od dnia wyboru powinien złożyć pisemną informację o ekonomicznych, rodzinnych lub innych powiązaniach członka Rady Nadzorczej z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W przypadku osiągnięcia przez jakikolwiek podmiot ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu określonej powyżej, Zarząd informuje o tym członków Rady Nadzorczej na piśmie na

najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej. W takiej sytuacji członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do złożenia pisemnej informacji o powiązaniach w terminie 14 dni od dnia posiedzenia, na którym otrzymali informację Zarządu. W przypadku zmiany w powiązaniach, o których mowa powyżej członek Rady Nadzorczej ma obowiązek bez wezwania Spółki aktualizować przekazane wcześniej informacje w terminie 14 dni od zmiany w zakresie powiązań.

33. Członek Rady Nadzorczej delegowany do stałego i indywidualnego sprawowania nadzoru nie może bez zgody Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik, lub członek organu spółki kapitałowej, bądź uczestniczyć w innej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Rady Nadzorczej co najmniej 10% udziałów lub akcji bądź prawa do powoływania co najmniej jednego członka zarządu.

34. Zgodę na prowadzenie działalności konkurencyjnej przez członka Rady Nadzorczej delegowanego do stałego i indywidualnego sprawowania nadzoru podejmuje Rada Nadzorcza.

35. Obowiązki członków Rady Nadzorczej

a) Członkowie Rady Nadzorczej są obowiązani do przekazywania Spółce oraz Komisji Nadzoru Finansowego informacji o zawartych przez nich oraz osoby blisko z nimi związane na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Spółki, praw pochodnych dotyczących akcji Spółki oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku – jeśli taka transakcja przekracza 5 000 Euro lub transakcje w ciągu roku przekraczają 5 000 Euro. Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do przekazywania takich informacji w terminie 5 dni roboczych od daty transakcji. Jeżeli suma wartości dokonanych transakcji, o których mowa powyżej, nie przekroczyła w danym roku kalendarzowym kwoty 5 000 euro, przekazanie informacji, o której mowa powyżej, powinno być dokonane najpóźniej do dnia 31 stycznia roku następującego po roku, w którym transakcje zostały zawarte.

b) Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do stałego pełnienia nadzoru zobowiązany jest co miesiąc składać Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdania z pełnionej funkcji.

c) Członek Rady Nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie Rady Nadzorczej, a w szczególności, jeśli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej dla Spółki uchwały.

d) Członkowie Rady Nadzorczej są wynagradzani za swe czynności według zasad określonych przez Walne Zgromadzenie.

e) Dwóch członków Rady Nadzorczej zobowiązanych jest do uczestniczenia w obradach Walnego Zgromadzenia. Członkowie Rady Nadzorczej wskazują między sobą osoby, które będą reprezentowały Radę Nadzorczą na Walnym Zgromadzeniu.

f) Członek Rady Nadzorczej powinien dokładać wszelkich starań, aby uczestniczyć w posiedzeniach Rady Nadzorczej.

g) Członkowie delegowani do stałego i indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych mają prawo uczestniczenia w posiedzeniach Zarządu.

36. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej delegowanych do stałego i indywidualnego wykonywania nadzoru ustala Rada Nadzorcza.

37. Koszty działalności Rady Nadzorczej pokrywa Spółka.

38. Rada Nadzorcza korzysta z pomieszczeń biurowych, urządzeń i materiałów Spółki.

39. Obsługę administracyjno-techniczną Rady Nadzorczej zapewnia Zarząd Spółki.

Komitety

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Comarch S.A. powołany został Komitet Audytu (odpowiednik Komisji Rewizyjnej w rozumieniu *załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)*), w skład którego weszli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez spółkę czterech członków Komitetu Audytu spełnia warunki niezależności a przynajmniej jeden z nich posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- 4) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;

5) Komitet Audytu rekomenduje Radzie Nadzorczej lub innemu organowi nadzorującemu podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej jednostki.

Komitet Audytu uzyskuje od Comarch S.A. informacje dotyczące specyfiki rachunkowości, finansów, działalności operacyjnej Spółki oraz informacje o sposobie rozliczania znaczących, nietypowych transakcji. Na życzenie Komitetu Audytu Dyrektor Finansowy uczestniczy w jej posiedzeniach.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. Rada Nadzorcza Comarch S.A. nie powołała komitetu ds. nominacji i komitetu ds. wynagrodzeń.

B) Zarząd wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu
Piotr Piątosza	Wiceprezes Zarządu
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu
Piotr Reichert	Wiceprezes Zarządu
Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu
Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu
Marcin Warwas	Wiceprezes Zarządu

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 26 czerwca 2013 r. podjęło uchwały w sprawie wyboru Zarządu Comarch S.A. (RB 14/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r.): 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.

Zarząd Comarch S.A. prowadzi sprawy Spółki i działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Comarch S.A., uchwał Rady Nadzorczej, uchwał Walnego Zgromadzenia, Regulaminu Zarządu Spółki z dnia 15 lutego 2010 r. (aktualizacja dokumentu z dnia 30 czerwca 2003 r.) oraz powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Szczegółowy opis działania walnego zgromadzenia znajduje się w powyższych dokumentach.

Główne zapisy Regulaminu Zarządu Comarch S.A.:

1. Zarząd wykonuje swe obowiązki kolegialnie, podejmując uchwały na posiedzeniach Zarządu oraz w trybie określonym poniżej.
2. Posiedzenia Zarządu odbywają się co najmniej raz w miesiącu. W roku 2013 roku posiedzenia Zarządu odbywały się w budynku spółki SSE4 w Krakowie.
3. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu lub w razie jego nieobecności członek Zarządu zastępujący Prezesa Zarządu.
4. Posiedzenie Zarządu może odbyć się również bez formalnego zwołania, jeżeli na posiedzeniu Zarządu są obecni wszyscy członkowie Zarządu.
5. Prezes Zarządu lub w razie jego nieobecności osoba zastępująca Prezesa Zarządu zwołuje posiedzenia Zarządu na żądanie każdego z członków Zarządu z porządkiem posiedzenia wskazanym przez wnioskodawcę. Na takim posiedzeniu Zarządu mogą być rozpoznawane również inne sprawy, o ile zostaną zamieszczone w porządku obrad.
6. Posiedzeniom Zarządu przewodniczy Prezes Zarządu lub osoba zastępująca Prezesa Zarządu albo osoba wskazana przez Prezesa Zarządu.
7. Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał w drodze głosowania jawnego.
8. Na żądanie chociażby jednego z uczestniczących w posiedzeniu członków Zarządu, przewodniczący posiedzenia zarządza głosowanie tajne.
9. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów oddanych.
10. Dla ważności uchwał podejmowanych na posiedzeniu Zarządu niezbędne jest aby w posiedzeniu Zarządu uczestniczyło co najmniej 4 członków Zarządu, a w tym Prezes Zarządu lub osoba zastępująca Prezesa Zarządu.
11. Zarząd może podjąć uchwałę poza posiedzeniem Zarządu w drodze:
 - a) głosowania pisemnego – w takim przypadku każdy z członków Zarządu oddaje głos na piśmie i przekazuje Prezesowi Zarządu lub osobie zastępującej Prezesa Zarządu;

- b) głosowania pisemnego – w trybie obiegowym – przez każdego z członków Zarządu poprzez złożenie podpisu pod treścią uchwały i jej przekazania Prezesowi Zarządu lub osobie zastępującej Prezesa Zarządu;
 - c) głosowania przy użyciu środków telekomunikacyjnych w postaci faksu lub Internetu.
 - d) Głosy oddane w sposób określony w pkt a-c) podlegają wpisaniu do księgi uchwał oraz są załączane do protokołów z posiedzeń Zarządu.
 - e) Do skutecznego podjęcia uchwały w sposób opisany pkt c konieczne jest oddanie głosów przez wszystkich członków Zarządu.
12. W posiedzeniach Zarządu mogą brać udział osoby zaproszone.
13. Z posiedzeń Zarządu sporządza się protokół, który zawiera co najmniej:
- a) datę i miejsce posiedzenia;
 - b) porządek posiedzenia;
 - c) imiona i nazwiska obecnych członków Zarządu;
 - d) imiona i nazwiska osób zaproszonych na posiedzenia Zarządu i obecnych na posiedzeniu;
 - e) dokładną treść uchwał;
 - f) liczbę głosów oddanych za lub przeciw uchwale oraz głosy wstrzymujące się;
 - g) informację o zagadnieniach będących przedmiotem dyskusji
 - h) treść zgłoszonego zdania odrębnego;
 - i) podpisy obecnych na posiedzeniu członków Zarządu.
14. Protokoły z posiedzeń Zarządu gromadzone są w zbiorze protokołów posiedzeń Zarządu – zwanym Księgą Protokołów. Księgę Protokołów prowadzi Biuro Prezesa Zarządu.
15. Protokoły z posiedzeń Zarządu sporządzane są niezwłocznie przez Biuro Prezesa Zarządu.
16. Członek Zarządu w przypadku bezpośredniej lub pośredniej sprzeczności interesów Spółki z interesami członka Zarządu ma obowiązek powiadomić Radę Nadzorczą Spółki o zaistniałym konflikcie.
17. Dwóch członków Zarządu zobowiązanych jest do uczestniczenia w obradach Walnego Zgromadzenia. Członkowie Zarządu wskazują między sobą osoby, które będą reprezentowały Zarząd na Walnym Zgromadzeniu.

11. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prowadzenie rachunkowości spółki zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. nr 121, poz. 591, z późn. zm.) oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. nr 209, poz. 1743, z późn. zm.) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. nr 33, poz. 259).

Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w Comarch S.A. są realizowane zgodnie z obowiązującymi w Spółce wewnętrznymi procedurami sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych. Spółka prowadzi dokumentację (zgodną z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.) opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, która zawiera między innymi informacje dotyczące sposobu wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych są dokonywane przy użyciu komputerowego systemu ewidencji księgowej EGERIA, który posiada zabezpieczenia przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

Zarówno sprawozdania jednostkowe jak i skonsolidowane sporządzane są wspólnie przez pracowników działów księgowości, rynku kapitałowego, controllingu, finansowego pod kontrolą Głównej Księgowej i Dyrektora Finansowego. Sprawozdania roczne jednostkowe i skonsolidowane podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki, natomiast sprawozdania półroczne podlegają przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdań finansowych

Zarząd Comarch S.A. oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2013 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Kraków, 30 kwietnia 2014 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, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2013 został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Kraków, 30 kwietnia 2014 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		