

1. Vintage Investment Holding S.A. – co to za podmiot, czy jest powiązany kapitałowo ze spółką bądź z którymkolwiek z akcjonariuszy Comarch S.A.? Dlaczego właśnie ten podmiot obejmuje 1 mln sztuk akcji w Comarch AG.?

Vintage Investment Holding SA jest funduszem inwestycyjnym z siedzibą w Luksemburgu, powiązany kapitałowo z obecnymi akcjonariuszami większościowymi Comarch S.A.. Przyczyny podniesienia kapitału zostały szczegółowo opisane w punkcie 2. Zarząd Comarch S.A. wielokrotnie informował w mediach, że realizowane strategie intensywnego rozwoju biznesu w Niemczech są ryzykowne. Można przewidywać, że przez najbliższe lata spółka Comarch AG nadal będzie generować straty. Agresywne działania rynkowe podejmowane przez Comarch AG poza Polską dostrzegane są przez konkurencję globalną i mogą spowodować, że spółka może stać się celem ostrej walki konkurencyjnej. Z uwagi na wysoki poziom ryzyka rynkowego i ujemne kapitały własne Comarch AG podwyższenie jej kapitałów jest transakcją o podwyższonym ryzyku, i w ocenie Zarządu Comarch S.A. spółka nie powinna takiego ryzyka ponosić samodzielnie. Pozyskanie części kapitału od stabilnego inwestora, powiązanego z akcjonariuszami większościowymi, gwarantuje długoterminowy charakter inwestycji i pozwala uniknąć ryzyka wycofania się z inwestycji, na przykład na rzecz firmy konkurencyjnej w stosunku do Grupy Comarch.

2. Czy są uzasadnione przesłanki do tego, aby konieczne było dokapitalizowanie spółki przez zewnętrzny podmiot w wysokości 1 mln Euro? Dlaczego kapitał został podwyższony dokładnie o kwotę 2,4 mln Euro?

Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 2 441 620 EUR, tak aby po podniesieniu kapitału jego łączna wysokość wynosiła 2 500 000 EUR.

Spółka Comarch AG w Niemczech jest w fazie intensywnego inwestowania w rozwój nowych produktów przeznaczonych na rynek niemiecki oraz rozwój sieci sprzedaży i konsultingu. Istnieją potencjalne możliwości podpisania długoterminowych kontraktów outsourcingowych wymagających w pierwszych latach znacznego finansowania i generujących straty. Trwa kosztowna restrukturyzacja zakupionej spółki zależnej SoftM Software und Beratung AG.

Dokapitalizowanie spółki Comarch AG było konieczne ze względu na:

- a) potrzebę sfinansowania planowanych przez Comarch AG inwestycji. W związku z realizacją długoterminowej strategii ekspansji na rynku DACH, Comarch AG zamierza dokonać renowacji zakupionego w 2009 roku budynku w Dreźnie z przeznaczeniem na siedzibę spółki (łączna kwota inwestycji ok. 2,5 mln EUR) oraz wybudować Comarch Data Center przeznaczone do obsługi klientów z rynku niemieckiego (łączna kwota inwestycji ok. 2,5 mln EUR). Planowany termin realizacji inwestycji 01.06.2010 – 31.12.2011.
- b) potrzebę zapewnienia ciągłości działania spółki. Na dzień 31.12.2009 spółka wykazywała ujemny kapitał własny w kwocie -4 571 808,58 EUR

- c) potrzebę zwiększenia wiarygodności kredytowej spółki. Spółka planuje sfinansować część kosztów inwestycji wymienionych w pkt. a) za pomocą długoterminowego kredytu bankowego oraz dotacji inwestycyjnych udzielonych przez Bundesland Sachsen

Część nowo wyemitowanych akcji została objęta przez podmiot zewnętrzny w celu dywersyfikacji ryzyka inwestycyjnego związanego z rozwojem działalności na rynku niemieckim, ponoszonego do tej pory w całości przez Comarch S.A., jak również w celu zachowania możliwości wykorzystania zasobów kapitałowych Comarch S.A. do realizacji innych celów inwestycyjnych. Grupa Comarch prowadzi obecnie szereg projektów inwestycyjnych (budowa Data Center we Francji, rozbudowa siedziby Comarch w Krakowie i Łodzi, inwestycje w spółki CCF FIZ oraz MKS Cracovia SSA, utworzenie spółki joint-venture w Chinach) oraz jest w trakcie negocjacji kapitałochłonnych kontraktów o dużej wartości (m.in. E-Plus), w związku z tym aktualna strategia spółki zakłada możliwość pozyskiwania kapitału z zewnętrznych źródeł, m.in. od funduszy inwestycyjnych.

- 3. W jakiej wysokości są zobowiązania spółki Comarch AG z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek i czy poza zobowiązaniami z tytułu pożyczek wobec Comarch S.A. występują jeszcze inne zobowiązania z tego tytułu wobec innych podmiotów (w tym także wobec Vintage Investment Holding S.A.)?

Zobowiązania spółki Comarch AG z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek wynosił na dzień 31 grudnia 2009 17.880.974,09 EUR, w tym 11.241.008,05 wobec Comarch S.A. i 6.639.966,04 wobec pozostałych podmiotów Grupy Comarch. Nie występują zobowiązania tego tytułu wobec Vintage Investment Holding S.A.

- 4. Czy fakt, że 40% udział w Comarch AG (który posiada 80,89% w spółce SoftM Software und Beratung AG) został wyceniony na 1 mln Euro nie oznacza konieczności utworzenia przez Spółkę odpisu aktualizującego?

Comarch S.A. dokona testu na utratę wartości firmy na dzień 30 czerwca 2010, jego wynik zostanie uwzględniony w skonsolidowanym sprawozdaniu półrocznym 2010.

- 5. Czy w przyszłości Comarch S.A. zamierza odkupić od Vintage Investment Holding S.A. udział w Comarch AG? Jeśli tak, to po jakiej cenie?

Nie zamierza.

- 6. Czy zdaniem Spółki informacja o podwyższeniu kapitału w spółce Comarch AG, będącej właścicielem spółce SoftM Software und Beratung AG, nie jest na tyle istotna dla akcjonariuszy Comarch S.A., iż powinna być opublikowana w formie raportu bieżącego?

Spółka poinformowała o podwyższeniu kapitału w spółce Comarch AG w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2009 oraz za 1 kwartał 2010 roku, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Informacja ta nie spełnia kryterium publikacji w formie raportu bieżącego w świetle 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 niebędącego państwem członkowskim