

COMARCH

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

COMARCH S.A.

Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2010 ROKU

Kraków, 29 kwietnia 2011

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	3
1.1 WYBRANE DANE FINANSOWE	3
1.2 STRUKTURA ORGANIZACYJNA I CHARAKTERYSTYKA SPÓŁEK GRUPY.....	5
1.3 AKCJONARIAT, PODMIOTY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	7
1.4 ZATRUDNIENIE I ZDOLNOŚCI PRODUKCYJNE GRUPY COMARCH.....	9
2. DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZA	11
2.1. PRODUKTY I USŁUGI OFEROWANE PRZEZ GRUPĘ COMARCH W 2010 ROKU	11
2.2. POZYCJA GRUPY NA RYNKU IT ORAZ INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU I O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA	31
2.3. NAJWAŻNIEJSZE KONTRAKTY PODPISANE W 2010 ROKU.....	33
2.4. GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJE KAPITAŁOWE DOKONANE POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA A TAKŻE OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW	34
2.5. DZIAŁALNOŚĆ W SPECJALNEJ STREFIE EKONOMICZNEJ.....	35
3. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY COMARCH W 2010 ROKU	37
3.1 ANALIZA FINANSOWA GRUPY.....	37
3.2 OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	40
3.3 OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY I OSIĄGNIĘTE ZYSKI ORAZ ICH OCENA	41
3.4 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	41
3.5 OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM	41
3.6 TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	41
3.7 ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE ORAZ ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE	42
3.8 UDZIELONE POŻYCZKI.....	44
2.3 POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	44
4. PERSPEKTYWY ROZWOJU	45
4.1 CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	45
4.2 POZOSTAŁE ISTOTNE CZYNNIKI, W TYM RYZYKA I ZAGROZEŃ	45
4.3 PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY ORAZ PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY W 2011 ROKU.....	46
4.4 CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	47
4.5 OSIĄGNIĘCIA W ZAKRESIE BADAŃ I ROZWOJU	47
5. COMARCH NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	49
5.1 UCHWAŁY RADY NADZORCZEJ I WZA SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ.....	49
5.2 OPERACJE NA AKCJACH COMARCH S.A.	50
5.3 PROGRAM OPCJI MENEDŻERSKICH DLA CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW	52
5.4 OPERACJE NA AKCJACH SPÓŁEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH COMARCH S.A.	53
5.5 DANE DOTYCZĄCE UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	53
5.6 POZOSTAŁE WYDARZENIA 2010 ROKU I PO DACIE BILANSU	54
6. ZAŁĄCZNIK DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	58
6.1 CHARAKTERYSTYKA SPÓŁEK GRUPY	58
6.2 ZMIANY WŁAŚCICIELSKIE, ZMIANY KAPITAŁOWE ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE ORGANIZACYJNEJ GRUPY COMARCH W 2010 ROKU	66
6.3 ZMIANY WŁAŚCICIELSKIE, ZMIANY KAPITAŁOWE ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE ORGANIZACYJNEJ GRUPY COMARCH PO DACIE BILANSU	67
6.4 METODY OBLICZANIA WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH	68

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1.1 Wybrane dane finansowe

1.1.1 Skonsolidowane dane finansowe

	2010	2009	2008	2007	2006
Przychody ze sprzedaży	761 361	729 403	700 965	581 048	491 550
Zysk operacyjny	24 819	14 373	45 919	44 006	45 551
Zysk przed opodatkowaniem	24 979	18 465	244 521	45 519	54 572
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	43 717	32 306	199 126	42 770	52 760
Zysk na akcję	5,44	4,06	25,01	5,46	7,13
Aktywa	968 105	895 106	915 247	558 489	461 559
Wartość księgową	584 189	554 316	534 174	300 780	256 983

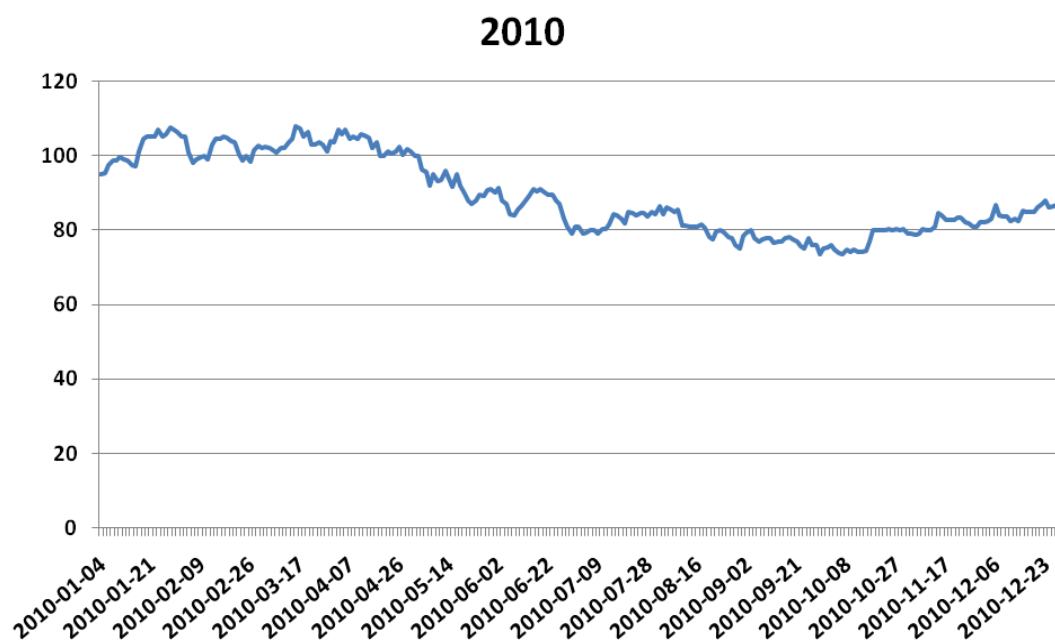
W 2010 roku Grupa Comarch osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 761,4 mln zł (wzrost o 4,4 % w porównaniu do 2009 roku) i 24,8 mln zł zysku operacyjnego (wzrost o 72,7 %). Zysk netto przypadający na akcjonariuszy wyniósł 43,7 mln zł (wzrost o 35,3 %). Rentowność operacyjna wyniosła 3,3 % (w roku poprzednim 2 %), rentowność netto wzrosła z 4,4% na 5,7%. Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa Comarch (bez pracowników MKS Cracovia SSA) zatrudniała 3 462 osoby, tj. o 202 osoby więcej niż na koniec 2009 roku (wzrost o 6,2 %).

Wartość aktywów Grupy Comarch na koniec 2010 roku wzrosła o 8,2 % w stosunku do roku 2009, z poziomu 895,1 mln zł do 968,1 mln zł. Jest to związane głównie ze wzrostem poziomu aktywów obrotowych Grupy Comarch (o 14,9 %). Kapitał własny wzrósł w 2010 roku o 5,4 % w głównej mierze w rezultacie znaczącego wzrostu wartości niepodzielonego wyniku finansowego. Wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania wzrosły o 12,7%.

Portfel zamówień na rok bieżący	Stan na 29 kwietnia 2011 r.	Stan na 30 kwietnia 2010 r.	Zmiana
Przychody zakontraktowane na rok bieżący	473 374	396 502	19,4%
w tym kontrakty zagraniczne	154 048	97 941	57,3%
<i>udział kontraktów zagranicznych</i>	32,5%	24,7%	7,8%
w tym usługi i software własne	426 191	352 616	20,9%
<i>udział usług i software własnych</i>	90,0%	88,9%	1,1%

Portfel zamówień na rok bieżący wynosił 29 kwietnia 2011 roku 473,4 mln zł i był wyższy o 19,4 % niż w analogicznym okresie w 2010 roku. Wartość portfela zamówień na usługi i software własny wzrosła o 20,9 % do 426,2 mln zł, w efekcie ich udział w sprzedaży ogółem osiągnął wyższy od ubiegłorocznego poziom 90 %. Zwraca uwagę bardzo dynamiczny wzrost udziału kontraktów zagranicznych w portfelu zamówień – wzrost wynosi 57,3 %. Aktualna wartość portfela zamówień w przekonaniu Grupy odzwierciedla powrót koniunktury w gospodarce polskiej i światowej oraz na rynku IT, a także skuteczność strategii ekspansji zagranicznej realizowanej przez Grupę. Struktura zakontraktowanych na rok bieżący przychodów potwierdza bardzo dobrą sytuację finansową Grupy Comarch

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



Okres	Najwyższy	Najniższy
I kwartał 2010	107,9	95,0
II kwartał 2010	107,0	79,1
III kwartał 2010	91,4	75,0
IV kwartał 2010	88,0	73,6

Kurs akcji Comarch S.A. w ciągu 2010 roku spadł z 95 zł do 84 zł tj. o 11,6 %.

1.2 Struktura organizacyjna i charakterystyka spółek Grupy

Comarch Spółka Akcyjna Kraków		
Polska	Europa	Ameryka
<p>CA Consulting SA Warszawa (99,90%)</p> <p>SouthForge Sp. z o.o. Warszawa (100%)</p> <p>MKS Cracovia SSA Kraków (49,15%)</p> <p>Comarch Management Spółka z o. o. Kraków (100%)</p> <p>Comarch Corporate Finance FIZ (100%)</p> <p>Comarch Management Spółka z o. o. SKA Kraków (73,35% głosów przypada na CCF FIZ; 26,65% głosów przypada na Comarch SA; z akcji nabytych przez Comarch Management Sp. z o. o. SKA celem umorzenia spółka nie wykonuje prawa głosu)</p> <p>CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SKA Kraków (100% w posiadaniu Comarch Corporate Finance FIZ)</p> <p>Bonus Management Sp. z o.o. SKA Kraków (96,45% głosów przypada na CCF FIZ; z akcji nabytych przez Bonus Management Sp. z o.o. SKA celem umorzenia spółka nie wykonuje prawa głosu)</p> <p>Bonus Development Sp. z o.o. SKA Kraków (98,25% w posiadaniu Comarch Corporate Finance FIZ)</p> <p>Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SKA Kraków (100% w posiadaniu Comarch Corporate Finance FIZ)</p> <p>Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SKA Kraków (100% w posiadaniu Comarch Corporate Finance FIZ)</p> <p>iMed24 SA Kraków (100% w posiadaniu Comarch Corporate Finance FIZ)</p> <p>iFIN24 SA Kraków (100% w posiadaniu Comarch Corporate Finance FIZ)</p> <p>iReward24 SA Kraków (100% w posiadaniu Comarch Corporate Finance FIZ)</p> <p>Infrastruktura24 SA Kraków (100% w posiadaniu Comarch Corporate Finance FIZ)</p> <p>iComarch24 SA Kraków (100% w posiadaniu Comarch Corporate Finance FIZ)</p>	<p>Comarch AG Drezno (60,00%)</p> <p>Comarch R&D SARM Montbonnot-Saint-Martin (70,00% w posiadaniu Comarch AG)</p> <p>Comarch Software und Beratung AG Monachium (80,89% zależna od Comarch AG)</p> <p>Comarch Schilling GmbH Bremen (100% zależna od Comarch Software und Beratung AG)</p> <p>Comarch Solutions GmbH Wiedeń (100% zależna od Comarch Software und Beratung AG)</p> <p>SoftM France SARM Oberhausbergen (100% zależna od Comarch Software und Beratung AG)</p> <p>Comarch Swiss AG Buchs (100% zależna od Comarch Software und Beratung AG)</p> <p>Comarch SAS Lille (100%)</p> <p>Comarch LLC Kijów (100%)</p> <p>OOO Comarch Moskwa (100%)</p> <p>Comarch Oy Helsinki (100%)</p> <p>UAB Comarch Wilno (100%)</p> <p>Comarch s.r.o. Bratysława</p>	<p>Comarch, Inc. Chicago (100%)</p> <p>Comarch Panama, Inc. Panama (100% w posiadaniu Comarch, Inc.)</p> <p>Inne</p> <p>Comarch Middle East FZ-LLC Dubaj (100%)</p> <p>Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. Szanghaj (100%)</p> <p>Comarch Vietnam Co. Ltd. Wietnam (100%)</p>

W nawiasach podano udział głosów przypadających na Comarch S.A.

*) Spółka MKS Cracovia SSA jest spółką zależną od Comarch S.A. na podstawie MSR 27 pkt. 13

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

Struktura działania Grupy Comarch jest następująca: podmiot dominujący pozyskuje większość kontraktów w dużej mierze realizując je, spółki Comarch AG, Comarch S.A.S., Comarch R&D S.A.R.L., Comarch, Inc., Comarch Panama, Inc., Comarch Middle East FZ-LLC, Comarch LLC, OOO Comarch, Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd, Comarch Co. Ltd (Wietnam) oraz Comarch Oy pozyskują kontrakty na rynkach zagranicznych i realizują je w całości lub w części. CA Consulting S.A. prowadzi działalność teleinformatyczną, polegającą na dostarczaniu łączy teleinformatycznych na potrzeby spółek, a także na świadczeniu usług informatycznych i consultingowych na rzecz Comarch S.A. oraz klientów spoza Grupy Comarch. Comarch Management Sp. z o.o., Comarch Management Sp. z o.o. SK-A, Bonus Management Sp. z o.o. SK-A oraz Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A prowadzą działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym oraz związaną z informatyką. Comarch Corporate Finance FIZ prowadzi działalność inwestycyjną w zakresie nowych technologii i usług nie będących przedmiotem podstawowej działalności Comarch S.A. Głównym przedmiotem działalności Bonus Development Sp. z o.o. SK-A oraz Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A jest działalność developerska oraz związana z zarządzaniem nieruchomościami wykorzystywanymi w Grupie Comarch. iMed24 S.A. prowadzi projekty informatyczne związane z medycyną (software do obsługi jednostek służby zdrowia, telemedycyna) oraz projekt inwestycyjny polegający na budowie centrum diagnostyki medycznej w Krakowie. iFin24 S.A. prowadzi projekty informatyczne związane z usługami finansowymi. iReward24 S.A. prowadzi działalność polegającą na wytwarzaniu i wdrażaniu oprogramowania lojalnościowego dla odbiorców z sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Infrastruktura24 S.A. prowadzi działalność polegającą na oferowaniu usług Data Center dla odbiorców indywidualnych oraz z sektora małych i średnich przedsiębiorstw. iComarch24 S.A. świadczy usługi księgowe dla krajowych podmiotów zależnych z Grupy Comarch oraz prowadzi projekty informatyczne z zakresu e-księgowości. CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A prowadzi działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym. SoftM Polska Sp. z o.o. (obecnie SouthForge Sp. z o.o.) pozyskuje i realizuje kontrakty dotyczące oprogramowania Grupy Comarch Software und Beratung na rynku polskim oraz realizuje kontrakty informatyczne pozyskiwane przez Grupę Comarch. UAB Comarch jest w trakcie procesu likwidacyjnego. Ograniczona jest działalność spółki Comarch s.r.o.

Spółka Comarch Software und Beratung AG jest znaczącym na rynku niemieckim producentem oprogramowania ERP oraz integratorem systemów informatycznych. Pozostałe spółki Grupy Comarch Software und Beratung, tj. Comarch Schilling GmbH z siedzibą w Bremen, Comarch Solutions GmbH z siedzibą w Wiedniu, SoftM France S.A.R.L. z siedzibą w Oberhausbergen oraz Comarch Swiss AG z siedzibą w Buchs prowadzą działalność o profilu identycznym z profilem działalności spółki Comarch Software und Beratung AG. MKS Cracovia SSA jest sportową spółką akcyjną.

1.3 Akcjonariat, podmioty zarządzające i nadzorujące

1.3.1 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki dominującej

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 2010 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % głosów na WZA Spółki są Janusz Filipiak, Elżbieta Filipiak oraz klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A.

Akcyonariusze	Ilość akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZA Spółki	% głosów na WZA Spółki
Janusz Filipiak	2 620 010	32,54	6 192 010	41,16
Elżbieta Filipiak	846 000	10,51	4 230 000	28,12
Pozostali członkowie Zarządu	103 762	1,29	141 362	0,94
Klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., w tym akcje BZ WBK AIB TFI S.A.*	2 756 060	34,23	2 756 060	18,32
	1 814 612	22,54	1 814 612	12,06
Inni akcjonariusze	1 725 805	21,43	1 725 805	11,46
Razem	8 051 637	100,00	15 045 237	100,00

**) BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna zawiadomiło, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 3 stycznia 2011 roku, klienci spółki stali się posiadaczami akcji w liczbie powodującej spadek udziału w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A. o więcej niż 2%.*

W dniu 3 stycznia 2011 roku klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali 2 458 037 akcji, co stanowi 30,53% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 2 458 037 głosów, co stanowi 16,34% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Comarch S.A. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 1/2011 z dnia 14 stycznia 2011 r.

BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna zawiadomiło, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 9 lutego 2011 roku, klienci spółki stali się posiadaczami akcji zapewniających mniej niż 15 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A.

W dniu 9 lutego 2011 roku klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 2 166 577 akcji, co stanowi 26,91% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 2 166 577 głosów, co stanowi 14,40% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Comarch S.A. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 3/2011 z dnia 16 lutego 2011 r.

BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna działając w imieniu Arka BZ WBK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Lukas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanych Funduszami) zawiadomiło, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 28 marca 2011 roku, wymienione Fundusze stały się posiadaczami akcji zapewniających mniej niż 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A. Jednocześnie wymienione Fundusze stały się posiadaczami akcji w liczbie powodującej spadek udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A. o więcej niż 2%.

W dniu 28 marca 2011 roku w posiadaniu Funduszy znajdowało się łącznie 1 305 855 akcji, co stanowi 16,22% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 1 305 855 głosów, co stanowi 8,68% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Comarch S.A.

O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 4/2011 z dnia 1 kwietnia 2011 r.

BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna działając w imieniu Arka BZ WBK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, (dalej zwanego Funduszem) zawiadomiło, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 28 marca 2011 roku, wymieniony Fundusz stał się posiadaczem akcji zapewniających mniej niż 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A. Jednocześnie wymieniony Fundusz stał się posiadaczem akcji w liczbie powodującej spadek udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A. o więcej niż 2%.

W dniu 28 marca 2011 roku w posiadaniu Funduszu znajdowały się łącznie 1 236 802 akcje, co stanowi 15,36% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwały 1 236 802 głosy, co stanowi 8,22% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Comarch S.A.

O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 5/2011 z dnia 1 kwietnia 2011 r.

BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu zawiadomiło, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 28 marca 2011 roku, klienci BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna stali się posiadaczami akcji w liczbie powodującej spadek udziału w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A. o więcej niż 2%.

W dniu 28 marca 2011 roku klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 1 643 817 akcji, co stanowi 20,42% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 1 643 817 głosów, co stanowi 10,93% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Comarch S.A.

O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 6/2011 z dnia 1 kwietnia 2011 r.

BZ WBK Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu zawiadomiło, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 6 kwietnia 2011 roku, klienci Spółki stali się posiadaczami akcji zapewniających mniej niż 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A.

W dniu 6 kwietnia 2011 roku klienci BZ WBK Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 1 416 423 akcje, co stanowi 17,59% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwały 1 416 423 głosy, co stanowi 9,41% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Comarch S.A.

O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 7/2011 z dnia 12 kwietnia 2011 r.

1.3.2 Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki dominującej – Comarch S.A.

A) Rada Nadzorcza w dniu 31 grudnia 2010 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja	Comarch S.A. Ilość akcji / wartość nominalna	Bonus Management Sp. z o.o. SK-A Ilość akcji (udział w kapitale) / wartość nominalna	Bonus Development Sp. z o.o. SK-A Ilość akcji (udział w kapitale) / wartość nominalna
Elżbieta Filipiak	Przewodniczący Rady	846 000 / 846 000 zł	30 000 (0,73%) / 30 000 zł	30 000 (0,53%) / 30 000 zł
Maciej Brzeziński	Wiceprzewodniczący Rady	-	-	-
Maciej Czapiewski	Członek Rady	-	-	-
Wojciech Kucharzyk	Członek Rady	-	-	-
Anna Ławrynowicz	Członek Rady	-	-	-
Tadeusz Syryjczyk	Członek Rady	-	-	-

B) Zarząd Comarch S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 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	40 569	40 569 zł
Piotr Reichert	Wiceprezes Zarządu	6 069	6 069 zł
Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu	28 141	28 141 zł
Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu	6 069	6 069 zł
Marcin Warwas	Wiceprezes Zarządu	6 069	6 069 zł

Wg stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu Comarch SA.

Prokurentami Spółki są: Michał Bajcar, Paweł Bieryt, Dariusz Duralek, Anna Kleszcz, Tomasz Nakoneczny oraz Maria Smolińska.

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

W dniu 28 czerwca 2010 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch S.A. podjęło uchwałę nr 23 w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla Kluczowych Pracowników Spółki na lata 2011-2013. Program zostanie zrealizowany poprzez zaoferowanie Pracownikom Kluczowym kolejno w 2012 roku, w 2013 roku i w 2014 roku nowoemitowanych akcji Spółki. Więcej szczegółów dotyczących programu zostało zaprezentowane w pkt 3.15.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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.

F) Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych 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 notach 3.15.3 oraz 3.32 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

G) Procedury i zasady ustalania wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Zgodnie z art. 15 pkt 10) Statutu Comarch S.A. ustalenie zasad i regulaminów wynagrodzenia dla członków Zarządu jest kompetencją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, przy czym zgodnie z postanowieniami Statutu kompetencja ta może zostać przekazana częściowo lub w całości Radzie Nadzorczej Spółki. Do dnia 29 sierpnia 2004 roku kompetencja ta należała do Rady Nadzorczej. Obecnie w zakresie ustalania zasad wynagrodzenia członków Zarządu obowiązuje uchwała Rady Nadzorczej z dnia 20 sierpnia 2004 roku oraz uchwała nr 52 Zgromadzenia Wspólników z dnia 30 czerwca 2005 roku.

1.4 Zatrudnienie i zdolności produkcyjne Grupy Comarch

W dniu 31 grudnia 2010 roku w Comarch S.A. było zatrudnionych 2 735 osób wobec 2 533 osób zatrudnionych na dzień 31 grudnia 2009 roku, natomiast w całej Grupie Kapitałowej liczba zatrudnionych wzrosła do 3 462 osób w porównaniu do 3 260 osób z 31 grudnia 2009 roku (ze względu na odmienną specyfikę działalności w liczbie tej nie jest uwzględniony stan zatrudnienia w MKS Cracovia SSA).

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Comarch z wyłączeniem MKS Cracovia SSA w latach 2010, 2009 i 2008 kształtowało się następująco:

Przeciętna ilość osób zatrudnionych:	2010	2009	2008
- na stałe	2 945	2 760	2 350
- jako współpracownicy	532	566	562
Razem	3 477	3 326	2 912

Pracownicy	2010	2009	2008
- pracownicy produkcyjni oraz konsultanci techniczni	2 724	2 586	2 279
- sprzedaż i marketing	395	413	343
- administracja	358	327	290
Razem	3 477	3 326	2 912

Przeciętne zatrudnienie w MKS Cracovia SSA w latach 2010, 2009 i 2008 kształtowało się następująco:

Przeciętna ilość osób zatrudnionych:	2010	2009	2008
- na stałe	44	45	49
- jako współpracownicy	127	133	127
Razem	171	178	176

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 %.

1.4.1 System kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

2. DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZA

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-księgowe, 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.

2.1. Produkty i usługi oferowane przez Grupę Comarch w 2010 roku

SEKTOR TELEKOMUNIKACJA

Rozwiązania dla Operatorów Telekomunikacyjnych i Dostawców Treści

Rozwiązania Comarch projektowane są w celu spełnienia wymogów poszczególnych klientów. Mają one na celu dostarczenie poszczególnym grupom operatorów kompleksowych platform informatycznych.

- **Comarch M2M Platform** jest kompleksowym rozwiązaniem wspierającym operatorów mobilnych w świadczeniu usług M2M (Machine-to-Machine), które dla wielu międzynarodowych operatorów są aktualnie traktowane jako strategiczne. Do podstawowych funkcjonalności należy masowe zarządzanie kartami SIM, CRM, AAA oraz portal i zestaw interfejsów dla partnerów. Platforma wykorzystuje standardowe produkty Comarch dostosowane do specyfiki biznesu M2M.
- **Rozwiązania dla Operatorów Komórkowych** - Comarch posiada w swojej ofercie szeroki zakres oprogramowania i usług, które pomagają operatorom usprawnić działania biznesowe oraz poprawić satysfakcję klientów. Nie bez znaczenia są również nowe źródła przychodów, które można uzyskać zwiększając efektywność dotarcia do nowych grup klientów, za pomocą rozwiązań takich jak Comarch Business Customer Domain Transformation lub przez wchodzenie na nowe rynki.
- **Rozwiązania dla Operatorów Stacjonarnych** - dla tradycyjnych operatorów telekomunikacyjnych Comarch SA posiada w swojej ofercie zarówno rozwiązania do zarządzania i kontroli urządzeń i sieci, jak i do rozliczeń między partnerami oraz rozliczania klientów końcowych. Jest to między innymi: Convergent Billing, Process-Driven Inventory, Next Generation Service Assurance, Next Generation Service Management, Policy Management oraz Service Quality Management.
- **Rozwiązanie dla Operatorów MVNO** - kompleksowe rozwiązanie przeznaczone dla operatora telekomunikacyjnego typu MVNO (Mobile Virtual Network Operator), wspierające wszystkie jego potrzeby biznesowe. m.in. Convergent Billing, InterPartner Billing, CRM, Data Services Support oraz Voucher & Top-Up Management.
- **Rozwiązanie dla Operatorów MVNE** - rozwiązanie przeznaczone dla firm dostarczających usługi operatorom typu MVNO. Rozwiązanie to realizuje zarówno zadania związane ściśle z telekomunikacją (np. integracja z siecią MNO – Mobile Network Operator, obsługa katalogu produktów, CRM, SelfCare, zarządzanie siecią partnerów, czy konwergentny billing) jak i z obszarami ERP (np. Comarch Altum).
- **Rozwiązanie dla Operatorów Kablowych/Multiplay** – dedykowane rozwiązanie dla segmentu dostawców telewizji kablowej, które składa się z wielu sprawdzonych produktów, najlepiej pasujących do potrzeb tych właśnie operatorów. Następujące produkty Comarch składają się na to rozwiązanie: CRM for Telecoms, Self Care, Convergent Billing, Billing Mediation, Field Service Management, Network and Service Inventory, Service Quality Management oraz Comarch Fault Management, Service Activation, jak również InterPartner Billing.

- **Comarch Business Customer Domain Transformation** – to rozwiązanie, które usprawnia pracę takich jednostek jak departamenty obsługi klientów korporacyjnych u operatorów telekomunikacyjnych. Dedykowane jest dla dostawców działających globalnie i kompleksowo obsługujących międzynarodowych klientów biznesowych. Może być wykorzystywane również przez departamenty obsługi klientów kluczowych.
- **Rozwiązanie Cloud Service Management & Billing** - upraszcza transformację operatorów w kierunku oferowania usług w chmurze, wspiera procesy biznesowe, zarządzanie infrastrukturą IT, a także zarządzania danymi i subskrypcjami, zarówno w chmurze prywatnej i publicznej. Wspiera one usługi dostarczane jako Infrastructure as a Service (IaaS) oraz Software as a Service (SaaS). Comarch Cloud Service Management & Billing to rozwiązanie dedykowane dla dostawców usług w Chmurze (Cloud Computing Service Providers) oraz Data Center dostarczających usługi w modelu IaaS. Może być także wykorzystywane przez Operatorów Telekomunikacyjnych, którzy szukają zwrotu z inwestycji w infrastrukturę i systemy IT przez wprowadzanie usług w chmurze do swojej oferty.
- **Comarch Bill Shock Prevention** to rozwiązanie zgodne z regulacjami EU, które ma za zadanie pomóc operatorom mobilnym i wirtualnym (MVNO) zapobiegać sytuacji 'bill shock' (sytuacji, w której klient operatora otrzymuje rachunek znacząco wyższy niż zwykle, najczęściej w wyniku używania usług przesyłu danych w roamingu). Rozwiązanie to pozwala operatorowi ustawiać limity wykorzystania usługi, a klient końcowy zostaje odpowiednio powiadamiany o fakcie jego przekroczenia i musi potwierdzić, że godzi się na to przekroczenie. W przeciwnym razie usługa zostaje automatycznie odcięta.
- **Comarch Prepaid Mobile Broadband** – to rozwiązanie przeznaczone głównie dla operatorów MVNO, rozszerza zakres usług oferowanych klientom końcowym poprzez dostarczenie im dostępu do szerokopasmowego Internetu mobilnego w modelu prepaid.
- **Comarch Wholesale Settlements** - kompleksowe rozwiązanie wspierające rutynowe operacje w działach sprzedaży hurtowej i służące ochronie interesów operatora za pomocą zaawansowanych i efektywnych funkcjonalności obejmujących billing, optymalizację routingu, trading, automatyczne zarządzanie konfiguracją sieci, a także zarządzanie należnościami spornymi oraz procesem uzgadniania.
- **Comarch Process-Driven Inventory** to rozwiązanie z zakresu platformy OSS (Operations Support Systems), którego koncepcja polega na ścisłej integracji platformy procesowej (Comarch OSS Process Management) z systemem ewidencji/pasportyzacji sieci (Comarch Network & Service Inventory). Wykorzystanie danych ewidencyjnych umożliwia większą automatyzację procesów, zarówno z obszaru zapewniania jakości (assurance), dostarczania usług (fulfillment), czy procesów planowania i zarządzania konfiguracją sieci. Z drugiej strony, dzięki integracji, procesy nie tylko wykorzystują dane do większego stopnia automatyzacji, ale same procesy są źródłem danych
- **Rozwiązanie Comarch Self-Organizing Network (SON)** ma za zadanie znaczące zwiększenie stopnia automatyzacji w zarządzaniu siecią. Celem jest nie tylko zmniejszenie kosztów, ale także umożliwienie szybszej adaptacji sieci telekomunikacyjnej (self-optimization) w celu zapewnienia odpowiedniej jakości usług. Dodatkowo dzięki realizacji koncepcji „plug & play”, rozwiązanie to ma znacząco przyspieszyć rozbudowę sieci pod nowe wyzwania. Rozwiązanie Comarch umożliwia stopniową migrację od obecnych systemów zarządzania siecią w kierunku realizacji koncepcji SON, poprzez wykorzystanie modułów Comarch OSS Suite jako elementów hybrydowej architektury SON. Przykładem jest umiejętne wykorzystanie systemów klasy Fault Management do realizacji idei samo naprawiającej się sieci.
- **Rozwiązanie Comarch Next Generation Network Planning** wspiera operatorów mobilnych w planowaniu i zarządzaniu siecią. Pozwala ono na uproszczenie i automatyzację procesów i zadań poprzez integrację planowania i optymalizacji, zarządzania oraz dostarczania konfiguracji do sieci. Jest to również krok w kierunku dostarczania dla operatorów funkcjonalności specyficznych dla sieci typu SON (Self-Organizing Networks).

- **Comarch Configuration Management** - jest elementem NGNP, odpowiedzialnym za konfigurację sieci. Odpowiada za generowanie konfiguracji w formacie specyficznym dla danego sprzętu i dostawcy, na podstawie danych z systemu planowania. Odpowiada także za dostarczenie tej konfiguracji do urządzeń lub systemów zarządzających, wykorzystując do tego celu interfejsy oparte o OSS Mediation.
- **Rozwiązanie Comarch Next Generation Service Assurance** ma za zadanie wsparcie operatora telekomunikacyjnego w zapewnieniu odpowiedniej jakości usług. Rozwiązanie to bazuje na transformacji systemów klasy Fault Management oraz Performance Management mierzących jakość sieci w kierunku rozwiązania zorientowanego na usługi Service Assurance oraz Service Quality Management (SQM)
- **Rozwiązanie Comarch Next Generation Service Fulfillment** ma za zadanie umożliwić operatorom szybkie wprowadzanie nowych rodzajów usług, w szczególności opartych na połączeniu usług komunikacyjnych i tych opartych o treść (content services). Comarch NGSF to platforma umożliwiająca budowę nowych usług z komponentów usługowych, z wykorzystaniem idei oparcia procesów dostarczania usług o katalog usług. Koncepcja ta wykorzystuje standardowy model promowany przez TeleManagement Forum SID: CFS-RFS-R.
- **Comarch Next Generation Service Management** to rozwiązanie wykorzystujące koncepcje oparcia procesów dostarczania usług (service fulfillment) oraz zapewniania jakości (service assurance) o katalog usług oraz network & service inventory. Wykorzystanie tej koncepcji umożliwia szybkie wprowadzanie usług na rynek w taki sposób by móc efektywnie realizować zamówienia klienta (customer orders) jak i zapewnić odpowiednią jakość usług (service quality).

Usługi dla Operatorów Telekomunikacyjnych i Dostawców Treści

Strategicznym punktem działalności Comarch jest wykorzystywanie doświadczenia i wiedzy pracowników firmy poprzez świadczenie pełnego zakresu usług informatycznych - od konsultingu, poprzez wdrożenia indywidualnych rozwiązań, do outsourcingu.

Usługi świadczone przez Comarch to szczególnie ważny i skuteczny sposób wykorzystania kompetencji pracowników firmy. Realizacja wielu projektów programistycznych i integracyjnych pozwoliła firmie na zebranie unikalnego doświadczenia i stworzenie wyjątkowego zespołu ludzi. Doświadczenie to potwierdzają liczne certyfikaty i upoważnienia wiodących dostawców rozwiązań IT. Szeroka gama usług informatycznych Comarch świadczona jest w sposób wysoce kompetentny i niezawodny.

- **Szkolenia** – specjalistyczne szkolenia produktowe i konsultacje informatyczne na różnym poziomie zaawansowania, obejmujące szeroką tematykę. Katalog szkoleń obejmuje pełną gamę kursów począwszy od kursów standardowych dla użytkowników systemu, poprzez zaawansowane kursy dla administratorów i zaawansowanych użytkowników, kursy dla trenerów, a na kursach multimedialnych skończywszy.
- **Comarch Billing SaaS** jest systemem bilingowym dla operatorów telekomunikacyjnych, dostępnym w modelu Software as a Service (SaaS). Usługa wspomaga kluczowe procesy biznesowe, w tym zarządzanie klientami oraz produktami, wycenę, fakturowanie, zarządzanie umowami z partnerami, a także samoobsługę klientów.
- **Konsulting** – Comarch świadczy usługi konsultingowe, począwszy od analizy potrzeb integracyjnych i procesów biznesowych, poprzez rekomendację rozwiązania, aż po stworzenie specyfikacji funkcjonalnej i projektu wdrożenia platformy integracyjnej w danej firmie.
- **IT Outsourcing** – projekty z zakresu outsourcingu obejmują outsourcing produkcji oprogramowania, procesów biznesowych w IT oraz infrastruktury. Comarch elastycznie podchodzi do potrzeb klientów i jest otwarty na świadczenie tych i innych usług outsourcingowych odpowiednio do modelu biznesowego klienta.
- **IT Support** – Centrum Serwisowe Comarch jest nadrzędną komórką w całej sieci. Wszystkie problemy i awarie są zgłaszane do Centrum Serwisowego. Zgłoszenia przyjmuje Dyspozytor

Serwisu, który rozwiązuje problem (jeżeli jest to możliwe zdalnie) albo w celu usunięcia problemu przydziela odpowiedni oddział regionalny.

- **Wdrożenia** – Comarch umożliwia wdrożenie kompletnego systemu łączącego odpowiedni sprzęt, narzędzia programowe oraz myśl techniczną w szerokim zakresie technologii oraz usług.
- **Projekty „pod klucz” (Custom Software Development)** - poza klasycznymi projektami i potrzebami Comarch jest w stanie odpowiadać na indywidualne potrzeby klientów. Projekty Comarch "pod klucz" są alternatywą dla gotowych rozwiązań w każdym przypadku, w którym standardowe oprogramowanie nie jest w stanie sprostać indywidualnym potrzebom klienta.
- **Migracja Danych** - Comarch jest liderem w zakresie migracji danych, a także tworzenia i wdrażania zaawansowanych systemów zabezpieczeń, zapewniając kompleksową obsługę klienta oraz optymalny poziom ochrony. Aspekty bezpieczeństwa informatycznego są traktowane priorytetowo.
- **Comarch Data Retention & Archiving** – umożliwia zatrzymywanie, przechowywanie i udostępnianie danych telekomunikacyjnych uprawnionym podmiotom. Przechowywanie danych ruchowych abonentów jest trudnym zadaniem ze względu na ogromny rozmiar danych, oczekiwany krótki czas ich przeszukiwania, niezbędną integralność i kompresję danych, zaś Comarch pomaga operatorom w tej kwestii.

Produkty dla Sektora Telekomunikacji

Comarch Business Support Systems (BSS)

Comarch Business Support Systems (BSS) to innowacyjna, modułarna platforma bilingowa wspomagająca wszystkie obszary związane z rozliczeniami szeroko rozumianych dostawców i odbiorców usług telekomunikacyjnych. Jej zadaniem jest realizowanie biznesowych celów operatora i przygotowanie go do wprowadzania usług nowej generacji. Wszechstronny zestaw modułów pozwala na obsługę działalności na wszystkich rynkach telekomunikacyjnych wymienionych powyżej, m.in. dla telefonii stacjonarnej, komórkowej, usług internetowych czy telewizji kablowej.

Platforma posiada elastyczną, skalowalną i otwartą architekturę, która wspiera cały proces bilingowy. Oparty na najnowszych technologiach Comarch BSS jest wysoce wydajnym i niezawodnym systemem i może być integrowany z innymi systemami. Platforma uzyskała certyfikaty wydajności na platformach IBM, Sun i HP w międzynarodowych centrach testowych w Polsce, Wielkiej Brytanii, Szwajcarii oraz Niemczech. Przy jej pomocy operatorzy mogą stawić czoła najtrudniejszym wyzwaniom, takim jak wdrażanie usług nowej generacji czy biling konwergentny.

Na platformę Comarch Business Support Systems (BSS) składają się następujące produkty:

- **Comarch Convergent Billing** to kompletne i 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 opartemu na zdarzeniach, których format może być konfigurowany na potrzeby usług sieci mobilnych, stacjonarnych, kablowych i innych.
- **Comarch Central Product Manager** pozwala na uproszczenie architektury IT i przyspieszenie wprowadzania na rynek nowych produktów, umożliwiając zarządzanie katalogiem i cyklem życia produktów z jednego miejsca. Comarch CPM pozwala określać specyfikacje ofert i produktów, definiować powiązania między różnymi produktami i określać, które z nich się wykluczają albo mogą być sprzedawane tylko w ramach większych pakietów. Definiuje też możliwych klientów docelowych, lokalizację i wiele innych parametrów. System bazuje na TM Forum Information Framework, nazywanym też Shared Information Data model (SID).
- **Comarch CRM for Telecoms** pozwala operatorom na efektywne zarządzanie relacjami z klientami, a przez to podnoszenie ich satysfakcji i wskaźnika retencji. W systemie zastosowano standard Inductive User Interface jako podstawę przyjaznego interfejsu użytkownika i środowiska pracy. Użytkownicy szybko zapoznają się z systemem, dzięki zastosowaniu intuicyjnego wyboru zadań

przypisanych do danego ekranu, jak również modelu 'jeden ekran - jedno zadanie' wyposażonemu w szablony dla bardziej skomplikowanych zadań, linki kontekstowe, funkcjonalności pomocy i przyjazny interfejs (podobny do przeglądarki www).

- **Comarch Corporate Self Care** służy klientom biznesowym operatora do zamówień online, zarządzania danymi oraz raportowania. Managerowie po stronie klienta biznesowego mogą ustawić limity wydatków dla swoich pracowników i otrzymywać informacje, gdy limit zostaje przekroczony. Korzystając z Corporate Self Care firma może delegować odpowiedzialność za zarządzanie i kontrolę usług na kadre zarządzającą niższego i średniego stopnia.
- **Comarch Self Care** zapewnia abonentom wszelkiego rodzaju usług telekomunikacyjnych możliwość zarządzania nimi przez internet. Ten kompleksowy system pozwala abonentom i partnerom na przeglądanie i analizowanie dokumentów finansowych i informacji o ich kontaktach, aktywowanie i dezaktywowanie usług oraz łatwą komunikację z operatorem. System wspomaga również marketing operatora funkcjonując jako kanał komunikacji np. dla reklam i promocji. Ten nowoczesny, skalowalny system może być dopasowany do kultury organizacyjnej operatora, niezależnie od liczby abonentów, złożoności usług czy ilości przesyłanych danych.
- **Comarch Master Resource Management** pełni funkcję centralnego repozytorium zasobów BSS (jak np. telefony czy karty SIM). To rozwiązanie służy optymalizacji zarządzania wymienionymi zasobami i ich kontroli oraz wspiera takie procesy jak przenoszenie numerów
- **Comarch Voucher & Top-Up Management** jest komponentem służącym do zarządzania tzw. kartami kodów jednorazowych (vouchers) oraz procesem doładowywania kont prepaid.
- **Comarch Billing Mediation** - to kompletny system służący do konwergentnej mediacji danych ruchowych z różnych urządzeń w celu późniejszego przesłania ich do systemu billingowego.
- **Comarch Active Mediation** - służy do połączenia systemu bilingowego z siecią telekomunikacyjną. Umożliwia kontrolę oraz naliczanie należności za usługi głosowe związane z treścią lub danymi. Active Mediation jako łącznik pomiędzy siecią a systemem billingowym nie posiada logiki naliczania lecz korzysta z systemu bilingowego wyposażonego w pracujący w czasie rzeczywistym interfejs. Active Mediation umożliwia połączenie z dowolnym typem sieci.
- **Comarch InterPartner Billing** służy do rozliczeń międzyoperatorskich w różnych domenach – interconnect, wholesale, revenue share, roaming. Umożliwia również optymalizację relacji z partnerami biznesowymi. System daje możliwość rozliczania wszelkich typów usług (w tym głosowych, transferu danych, usług premium) w wielu modelach biznesowych (dostarczanie, odsprzedaż, handel hurtowy), dla dowolnego rodzaju relacji z partnerami biznesowymi w kraju i za granicą.
- **Comarch Partner Relationship Management (PRM)** oferuje interfejs internetowy do zarządzania danymi partnera. System składa się z dwóch części: modułu do przeglądania danych partnerów oraz modułu do zarządzania relacjami z partnerami.
- **Comarch B2B Gateway** integruje zewnętrzne systemy partnerów ze środowiskiem operatora telekomunikacyjnego i dostarcza jednolitą komunikację pomiędzy wszystkimi zintegrowanymi usługami, redukując tym samym stopień skomplikowania procesów i zwiększając automatyzację platformy. Jednocześnie partnerzy biznesowi są w stanie samodzielnie integrować swoje systemy z systemami operatora telekomunikacyjnego za pośrednictwem łatwych do użycia interfejsów B2B Gateway.
- **Comarch Policy Management** to rozwiązanie ułatwiające operatorom telekomunikacyjnym kontrolę nad zasobami sieciowymi, sterowanie jakością oferowanych usług oraz wdrażanie nowoczesnych metod rozliczeń np. tiered pricing.
- **Comarch 3arts (AAA)** jest rozwiązaniem dla operatorów telekomunikacyjnych oraz dostawców usług, którzy wymagają szybkiego wprowadzenia nowoczesnych usług na rynek. Rozwiązanie daje

szerokie wsparcie dla procesu przygotowania produktu, definiowania usług oferowanych klientom, jak również sprzedaży produktów poprzez dostępne kanały. Comarch 3arts jest kompaktowym rozwiązaniem łączącym w sobie CRM, BSS, OSS i SDP.

Comarch Operational Support Systems (Comarch OSS Suite)

Comarch OSS Suite to kompleksowa platforma służąca do zarządzania siecią i usługami telekomunikacyjnymi, która ułatwia operatorom podniesienie niezawodności i jakości ich infrastruktury i usług. Platforma jest zgodna ze standardem NGOSS i składa się z modułów, które mogą być dostosowane do indywidualnych potrzeb operatora w celu zwiększenia zwrotu z inwestycji i kosztów operacyjnych. Platforma wspiera wszystkie obszary OSS. Została zbudowana w oparciu o nowoczesną architekturę i technologie (SOA, MDA, J2EE), z szyną komunikacyjną opartą na XML i SOAP. Pozwala na integrację z innymi systemami IT (np. BSS, OSS, CRM), może też być składana w sposób modułowy dla poszczególnych klientów w zależności od ich specyficznych potrzeb.

Na platformę składają się następujące produkty:

- **Comarch Service Quality Management** to produkt, którego celem jest zapewnianie jakości usług. Produkt ten wykorzystuje system klasy Performance Management i przekształca techniczne parametry jakościowe KPIs, w parametry mierzące jakość usług. W tym celu produkt wykorzystuje model usług opisany w service inventory, w efekcie system umożliwia nie tylko monitorowanie jakości sieci telekomunikacyjnej ale monitorowanie jakości usług realizowanych przez sieć. Cecha ta jest szczególnie istotna dla usług opartych na różnych technologiach sieciowych. Ważną zaletą produktu jest umożliwienie wykrywania problemów z jakością usług, zanim klient zgłosi problem.
- **Comarch OSS Process Management** jest modułem Comarch OSS Suite odpowiedzialnym za warstwę procesów w obszarze OSS. Moduł ten umożliwia budowanie środowiska procesowego opartego na standardach eTOM i ITIL, w oparciu o zalecenie GB921V organizacji branżowej TM Forum. Pozwala to na dokładne monitorowanie i kontrolowanie wszystkich procesów związanych z zarządzaniem siecią i usługami. Process Management prowadzi do uproszczenia operacji systemowych oraz zarządzania zadaniami. Wspiera też automatyzację zadań, skracając czas działania i obniżając koszty.
- **Comarch Network & Service Inventory** to jeden z kluczowych modułów Comarch OSS Suite, który jest odpowiedzialny za gromadzenie informacji na temat usług i zasobów sieciowych operatora. Umożliwia on wykorzystanie pełnego potencjału sieci oraz zwiększenie jej wydajności. System dostarcza szczegółowe informacje o fizycznych i logicznych zasobach sieciowych, umożliwia też analizę informacji na podstawie szerokiego zakresu kryteriów definiowalnych przez użytkownika. Comarch Network & Service Inventory pozwala też na pełną wizualizację sieci telekomunikacyjnej i zainstalowanej w niej infrastruktury. Ten moduł wspiera również takie funkcjonalności jak auto-discovery oraz reconciliation, dzięki którym informacje składowane w bazie zasobów sieciowych mogą być uaktualniane wraz ze zmianami następującymi w sieci. Comarch Network & Service Inventory składa się z 2 głównych modułów:
 - **Comarch Service Inventory Management** jest odpowiedzialny za modelowanie oraz przechowywanie informacji dotyczących usług i ich zależności od zasobów sieciowych,
 - **Comarch Network Inventory Management** jest odpowiedzialny za przedstawianie aktualnego stanu infrastruktury operatora. Komponenty tego modułu dostarczają szczegółowe informacje o fizycznych zasobach sieci i umożliwiają przeszukiwanie ich za pomocą szerokiego zakresu kryteriów.
- **Comarch Next Generation Service Assurance (NGSA)** ma za zadanie wsparcie operatora telekomunikacyjnego w zapewnieniu odpowiedniej jakości usług. Rozwiązanie to bazuje na transformacji systemu klasy Fault Management w kierunku rozwiązania zorientowanego na usługi (Service Assurance). Mechanizm ten bazuje na wyznaczaniu skutków awarii na podstawie alarmów sieciowych dostarczanych przez system klasy Fault Management, przez wykorzystanie modelu usług dostępnemu dzięki integracji z systemem klasy network & service inventory.
- **Comarch Field Service Management** jest kompletnym rozwiązaniem służącym do planowania zadań w terenie, tworzenia ich harmonogramów, ich dystrybucji i wsparcia ich realizacji. System pozwala na zwiększenie efektywności wykorzystania zasobów, dzięki możliwości przypisywania do

zadań tych pracowników, którzy posiadają najbardziej odpowiednie kompetencje. Równocześnie brana jest pod uwagę ich dostępność oraz lokalizacja geograficzna.

- **Comarch OSS Mediation** - rozwiązanie to pozwala systemowi Comarch OSS komunikować się ze światem zewnętrznym, w tym z sieciami składającymi się ze sprzętu telekomunikacyjnego różnych dostawców (bezpośrednio lub poprzez systemy do zarządzania). Comarch OSS Mediation gwarantuje integrację infrastruktury fizycznej sieci (urządzeń i systemów) z Comarch OSS Suite. OSS Mediation jest produktem służącym do bezpośredniej komunikacji z siecią w obszarach Inventory, Configuration, Fault Management oraz Performance Management.

Comarch IT Management

Comarch oferuje kompleksowe rozwiązanie w zakresie zarządzania infrastrukturą IT, wypracowane na podstawie wieloletniego doświadczenia w zarządzaniu infrastrukturą IT oraz sprzedawania usług informatycznych do sektorów rynku finansowego, telekomunikacyjnego, administracji publicznej oraz sektora usług. Comarch IT Management umożliwia monitorowanie wydajności procesów oraz zarządzanie alarmami w sieci, auto-discovery, zawiera funkcjonalności związane z Configuration Database (CMDB), czy zarządzaniem SLA, a także procesy bazujące na ITIL.

Rozwiązania Mobilne

Rozwiązania Comarch dla urządzeń mobilnych obejmują usługi świadczone na skalę światową od roku 2000. Usługi te dotyczą architektury, projektowania, testowania, utrzymania i aktualizacji oprogramowania, a w szczególności budowania aplikacji UI (User Interface), *service framework* i sterowników dla urządzeń mobilnych.

Działalność Comarch w tym obszarze jest w dużej mierze związana z najpopularniejszymi na rynku mobilnymi systemami operacyjnymi – takimi jak iOS (iPhone), Android, Symbian, Windows Mobile, Windows Phone. Bada jednak dotyka również oprogramowania wbudowanego, gdzie ściśle współpracujemy zarówno z producentami urządzeń elektroniki konsumenckiej jak również wytwórcami tych urządzeń z rejonu Azji. Specjaliści Comarch wykonują często zadania znacznie wykraczające poza standardowe pojęcie rozwoju aplikacji i rozwiązań mobilnych.

Comarch tworzy warstwę aplikacji, GUI, interfejsu użytkownika oraz w wielu przypadkach fragmenty samego systemu operacyjnego czy też kompletny *firmware* dla przenośnych urządzeń elektronicznych. Z takimi zadaniami i projektami związane są unikalne kompetencje nie tylko w skali krajowej, ale i międzynarodowej.

SEKTOR FINANSE I BANKOWOŚĆ

Comarch Business Process Management - 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 Document Management System - rozwiązanie wspomagające zarządzanie dokumentami i ich przepływem w firmie. System umożliwia zarządzanie zarówno obrazami dokumentów (zeskanowane dokumenty papierowe), jak i dokumentami elektronicznymi (m.in. pliki tekstowe, poczta elektroniczna). Procesy obsługi dokumentów mogą być zarządzane za pomocą systemu Comarch Business Process Management lub wewnętrznej, uproszczonej obsługi *workflow*.

Comarch Internet Banking zapewnia klientom ze wszystkich segmentów dostęp do usług oferowanych przez bank przez 7 dni w tygodniu i 24 godziny na dobę, za pomocą Internetu i telefonów komórkowych typu *smartphone*. 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 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 Front End (CAFE) - zintegrowane środowisko pracy doradcy klienta w dowolnej instytucji finansowej, obejmujące funkcjonalności kartoteki klienta, wybrane przez klienta moduły systemu Comarch CRM oraz moduły operacyjne, pozwalające na całkowitą obsługę oddziału banku lub ubezpieczyciela za pomocą jednego środowiska aplikacyjnego, zrealizowanego w lekkich technologiach WWW.

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

Comarch Content Management System - Platforma 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 - 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 osiągane są efekty synergii pomiędzy dwoma rodzajami działań oraz oszczędności w koszcie dotarcia do klienta.

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.

Korporacyjna wersja systemu **Comarch Credit Process Management** jest rozszerzona o dodatkowe narzędzia specyficzne dla tego segmentu klientów, takie jak *rating engine*, moduł analizy wskaźnikowej czy rozbudowany moduł zarządzania zabezpieczeniami. Podobnie jak w przypadku rozwiązań CRM, przy projektowaniu systemu wspierającego proces kredytowy dla dużych przedsiębiorstw nacisk został położony na elastyczność mechanizmu podejmowania decyzji tak, aby propozycje generowane automatycznie nie usztywniały polityki zarządzania procesem w stopniu charakterystycznym dla segmentu detalicznego.

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 kredytowym, zmiana polityki do zarządzania ryzykiem możliwa jest w przeciągu kilku minut bez konieczności angażowania zasobów IT.

Comarch BIK Connector jest rozwiązaniem stanowiącym integralną część dowolnego systemu kredytowego. Rozwiązanie jest oferowane jako jeden z modułów kompleksowego rozwiązania do obsługi procesów kredytowych - **Comarch Credit Process Management**.

Comarch Credit Monitoring - system 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 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 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 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 & Attribution - 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 - system wspomagający 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 rozwiązanie pozwalające na zarządzanie relacjami z klientem, odpowiedni dobór produktu inwestycyjno-emerytalnego zgodnie z oczekiwaniami i możliwościami klienta oraz monitorowanie jego inwestycji.

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

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

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

Comarch for Insurance - to rodzina rozwiązań wspierających w kompleksowy sposób całość ubezpieczeniowych procesów biznesowych. Rozwiązania wchodzące w jej skład to systemy dedykowane do wsparcia towarzystw ubezpieczeń majątkowych oraz towarzystw ubezpieczeń na życie. Podczas projektowania i budowy tych rozwiązań szczególny nacisk został położony na wsparcie sprzedaży i usprawnienie obsługi ubezpieczonych, lepsze wykorzystanie informacji oraz optymalizację procesów back-office ubezpieczycieli.

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

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

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

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

Comarch Internet Insurance udostępnia funkcjonalność ubezpieczeniowego rachunku internetowego. Umożliwia ubezpieczonym wykonywanie podstawowych operacji ubezpieczeniowych, począwszy od

ofertowania i wykonania symulacji ubezpieczenia, poprzez składanie wniosków polisowych, szkodowych i roszczeniowych, aż po zarządzanie inwestycjami w ramach polis.

Comarch Debt Management jest kompleksowym rozwiązaniem do zarządzania wierzytelnościami, kierowanym do różnorodnych firm oraz instytucji finansowych, które w ramach działalności prowadzą postępowania upominawcze, sądowe oraz egzekucyjne i wymieniają dane ze współpracującymi podmiotami zewnętrznymi. System Comarch Debt Management zapewnia efektywne odzyskiwanie przeterminowanych należności, między innymi poprzez wszechstronne wsparcie wielokanałowego kontaktu z dłużnikiem (telefon, SMS, email) i organizację pracy zespołów windykacyjnych z uwzględnieniem priorytetów obsługiwanych spraw. Efektem wdrożenia systemu jest znacząca korzyść dla klienta płynąca ze wzrostu 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 Insurance Scoring to system oparty na elastycznym i definiowalnym automacie regułowym, oceniającym różnego rodzaju obiekty (m.in. underwriting wniosków, klientów). System Comarch Insurance Scoring jest odpowiedzią na wzrastające potrzeby automatyzacji procesów oceny ryzyka ubezpieczeniowego.

Comarch Reinsurance jest rozwiązaniem informatycznym przeznaczonym dla firm reasekuracyjnych oraz działów firm ubezpieczeniowych zajmujących się obsługą reasekuracji. Jest narzędziem do obsługi umów reasekuracyjnych i koasekuracyjnych w zakresie ewidencji i modelowania umów reasekuracji proporcjonalnej, nieproporcjonalnej, obligatoryjnej i fakultatywnej.

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

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

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

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

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

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

System Comarch SOPEL (System Obsługi Podpisu Elektronicznego) jest kompletną implementacją bezpiecznego urządzenia służącego do weryfikacji kwalifikowanego podpisu elektronicznego oraz

bezpiecznego oprogramowania do składania podpisu elektronicznego zgodnie z Ustawą o Podpisie Elektronicznym.

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

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

Comarch 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 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 Security Content Management to kompleksowe rozwiązanie dla dostawców usług Internetowych. System pomaga w budowaniu przewagi konkurencyjnej poprzez poszerzenie oferty o szereg opcji bezpieczeństwa oraz kontroli treści i połączeń.

SEKTOR PRZEDSIĘBIORSTW I FIRM HANDLOWO-USŁUGOWYCH

Comarch Campaign Management to system wspierający cały cykl zarządzania kampaniami marketingowymi: od planowania, poprzez testy, realizację, modyfikacje, 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.

Comarch CRM Sales Management zapewnia całościową obsługę relacji z klientami od momentu akcji akwizycyjnej, poprzez uruchamianie programów sprzedażowych (cross-selling oraz up-selling), budowanie programów lojalnościowych, do etapu zakończenia współpracy. System zawiera funkcjonalność zarówno dla sprzedawców pracujących przy bezpośredniej obsłudze klienta (Aplikacja Sprzedawcy), jak i pracowników back-office odpowiedzialnych za zarządzanie procesem sprzedaży (Aplikacja Centralna: przygotowanie informacji dla sprzedawców, opracowywanie polityki cenowej, budowanie planów sprzedażowych, monitorowanie sprzedaży i analizowanie raportów z wynikami, etc.).

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

Comarch INFOSTORE ECM to narzędzie z obszaru Enterprise Content Management, które w kompleksowy sposób pozwala zapanować nad kapitałem informacyjnym przedsiębiorstwa zgromadzonym w dokumentach biznesowych. Uniwersalne narzędzie zapewnia przechwytywanie i

archiwizację dowolnych dokumentów, prace na nich, bezpiecznie wyszukiwanie oraz wsparcie procesów biznesowych z nimi skojarzonych.

Comarch ECM Professional Services to grupa usług doradczych, wdrożeniowych oraz suportowych z obszaru Enterprise Content Management dla klientów posiadających lub wdrażających rozwiązania zbudowane o produkty IBM FileNet.

Comarch Content Management System to system do zarządzania treścią i strukturą portalu. Oferuje zestaw narzędzi umożliwiających zdalną aktualizację i zarządzanie serwisem WWW.

Comarch Business Intelligence to nowoczesne rozwiązanie informatyczne oparte na technologii hurtowni danych. Jego podstawową rolą jest dostarczenie uporządkowanej i zrozumiałej informacji wspomagającej podejmowanie decyzji na różnych szczeblach zarządzania firmy. Comarch Business Intelligence umożliwia wybór i zastosowanie różnych obszarów analiz w zależności od potrzeb użytkownika, np.: sprzedaż, finanse, controlling i inne.

ECOD - rozwiązania Comarch w obszarze EDI (Electronic Data Interchange) i wsparcia sprzedaży. W obszarze zarządzania kanałami sprzedaży Comarch oferuje systemy ECOD: Operator, Archiwum, eDOC24, Tracker, Data Share, EMCS, ECOD SA2 Produkty, Agent 2.0, Dystrybucja, Business Portal.

Comarch ECOD Operator to kompleksowe rozwiązanie typu EDI (ang. Electronic Document Interchange), umożliwiające automatyczną wymianę informacji i dokumentów handlowych, np. zamówień, faktur czy raportów sprzedaży w formie zgodnego z powszechnymi standardami dokumentu elektronicznego (GS1).

W zależności od potrzeb danej firmy, rozwiązanie umożliwia wymianę dokumentów poprzez aplikację webową (Comarch ECOD WWW) jak również integrację z różnymi systemami informatycznymi.

Comarch ECOD Archiwum jest modulem służącym do przechowywania dokumentów elektronicznych (e-archiwum). Comarch ECOD Archiwum przechowuje nie tylko e-faktury, ale również pozwala na ewidencjonowanie dowolnych typów dokumentów, np. zamówienia, awiza wysyłki, potwierdzenia dostawy. Funkcjonalność aplikacji umożliwia, między innymi, wyszukiwanie historycznych dokumentów według różnorodnych kryteriów i podgląd do ich wersji czytelnej, jak również monitorowanie operacji na tych dokumentach w zależności od nadanych praw użytkownika.

Comarch ECOD eDOC24 to rozwiązanie zaprojektowane do obsługi faktur (oraz innych typów dokumentów elektronicznych) w technologii podpisu cyfrowego. W ramach usługi Comarch ECOD eDOC24 nasi klienci otrzymują narzędzie wspierające zarówno proces wystawiania dokumentów elektronicznych (obsługa podpisu elektronicznego po stronie Wystawcy lub upoważnionego pracownika Comarch), jak również proces udostępniania dokumentów do Odbiorcy (różnorodne kanały komunikacyjne), a także proces archiwizacji dokumentów przez ustawowy okres (archiwizacja dokumentów dla Wystawcy jak i Odbiorcy).

Comarch ECOD Data Share to narzędzie umożliwiające klientom przesyłającym dokumenty elektroniczne za pomocą platformy Comarch ECOD Operator na swobodne wykorzystanie informacji zawartych w tych dokumentach. Aplikacja pozwala na szybki dostęp do kluczowej informacji (np. poziomie dostaw, przepływie dokumentów powiązanych).

Comarch ECOD Tracker to rozwiązanie, które umożliwia bieżącą kontrolę ruchu dokumentów elektronicznych wymienianych z partnerami biznesowymi.

Comarch ECOD SA2 Produkty to wspólne rozwiązanie dostarczane przez Comarch oraz SA2 Worldsinc Polska, umożliwiające globalną synchronizację danych produktowych pomiędzy producentami a sieciami handlowymi za pośrednictwem Globalnej Sieci Synchronizacji Danych (Global Data Synchronization Network – GDSN).

Comarch ECOD EMCS to moduł pozwalający na efektywną integrację z systemem EMCS PL (ang. Excise Movement and Control System) – skierowany jest do podmiotów uczestniczących w przemieszczaniu wyrobów akcyzowych (np. wyroby alkoholowe, tytoniowe, energetyczne) w procedurze zawieszenia poboru akcyzy. Wykorzystanie modułu Comarch ECOD EMCS umożliwia wymianę

kilkunastu komunikatów, które są niezbędne w wymianie produktów akcyzowych (m.in. dokument e-AD, projekt e-AD, anulowanie e-AD, raport odbioru).

Comarch ECOD Agent 2.0 to kompleksowy system wsparcia sprzedaży klasy SFA, zapewniający pełną obsługę punktu sprzedaży przez mobilnych pracowników terenowych.

Comarch ECOD Dystrybucja to usługa komunikacyjno-raportująca, która umożliwia codzienne, automatyczne raportowanie do producenta kluczowych informacji z tradycyjnego kanału sprzedaży.

Comarch ECOD Business Portal to platforma B2B zapewniająca kompleksową komunikację, raportowanie oraz realizację przez partnerów biznesowych działań związanych z merchandisingiem i sprzedażą.

Comarch Security Management pozwala na stworzenie, rozwijanie i zarządzanie polityką bezpieczeństwa dla wszystkich sieci i urządzeń używanych niezależnie od lokalizacji i architektury. Oprócz tego rozwiązania Comarch posiada pełny zakres produktów obejmujący legalizację i uwierzytelnianie, infrastrukturę klucza publicznego oraz zarządzanie bezpieczeństwem i treścią.

Comarch ALTUM to nowoczesna, inteligentna platforma ERP, dedykowana średnim i dużym firmom handlowym i usługowym oraz sieciom handlowym. Comarch ALTUM wspiera zarządzanie przedsiębiorstwami jednooddziałowymi oraz działającymi w strukturze wielooddziałowej. Rozwiązanie dostosowane jest do potrzeb rynku polskiego oraz rynków zagranicznych. Cechy wyróżniające Comarch ALTUM spośród innych systemów ERP to ponadprzeciętna elastyczność, otwartość, a także wbudowane rozwiązania klasy Business Intelligence i Business Process Management. System dostępny jest również w modelu usługowym (SaaS) – **Comarch iALTUM24**.

Comarch CDN XL to system klasy ERP, który do końca 2010 roku wybrało ponad 3100 klientów z różnych branż. Rozwiązanie to spełnia specyficzne wymogi firm produkcyjnych, a także firm handlowych oraz zajmujących się działalnością usługową/serwisową. Comarch CDN XL to bogata funkcjonalność we wszystkich obszarach działalności biznesowej. System wyposażony jest w dedykowane funkcjonalności dla większości branż, a także narzędzia e-commerce, Business Intelligence, czy też rozwiązania do zarządzania wewnętrznym i zewnętrznym obiegiem dokumentów. System dostępny jest także w modelu usługowym (SaaS) – **Comarch CDN iXL24**.

Comarch OPTIMA to program do zarządzania, sprzedaży, prowadzenia księgowości oraz kadr i płac. Służy do obsługi mikro, małych i średnich firm o różnych profilach działalności. Ponadto wraz z dodatkowym modułem funkcjonalnym BR oraz portalem iKsięgowość24, Comarch OPTIMA stanowi unikalne na polskim rynku rozwiązanie do prowadzenia i promocji działalności biur rachunkowych oraz kancelarii doradztwa podatkowego. Tylko w tej branży to wyjątkowe rozwiązanie doceniło już ponad 6 000 firm. Oprócz tego dzięki zintegrowaniu z oprogramowaniem iMed24 system jest także przygotowany do obsługi placówek medycznych, a wspólnie z dodatkową aplikacją Comarch iSklep24 i portalem iGaleria24 tworzy kompletne środowisko do prowadzenia handlu internetowego. W 2010 roku Comarch OPTIMA została wyposażona m.in. w nowoczesny i intuicyjny interfejs oparty na technologii .NET. W minionym roku wyraźnie wzrosło także zainteresowanie możliwością wynajmowania oprogramowania przez Internet w modelu usługowym (SaaS) – **Comarch iOPTIMA24**.

Comarch Klasyka to najpopularniejszy polski system do zarządzania oparty na systemie DOS dla małych oraz średnich firm handlowych, usługowych i produkcyjnych, który jest nadal wspierany i rozwijany przez Comarch.

Comarch Retail to samodzielny system do prowadzenia sprzedaży detalicznej pozwalający na sprawne zarządzanie siecią handlu detalicznego w kompleksowy sposób, począwszy od centrali sieci handlowej poprzez zaplecze sklepu oraz punkt sprzedaży (POS – Point of Sale). Produkt kierowany jest do sieci detalicznych o strukturze rozproszonej. Wyróżnikiem oprogramowania jest integracja z rozwiązaniami klasy ERP w centrali sieci handlowej (Comarch ALTUM lub Comarch CDN XL).

Comarch Mobile to zestaw rozwiązań do zarządzania, wspierających pracę na urządzeniach mobilnych takich jak telefon komórkowy, smartphone czy kolektor danych, przeznaczony dla trzech grup użytkowników:

- Comarch Mobilny Menadżer – przeznaczony dla osób zarządzających firmą, umożliwia szybki i intuicyjny wgląd do najważniejszych raportów na temat sytuacji przedsiębiorstwa,
 - Comarch Mobilny Sprzedawca – dedykowany przedstawicielom handlowym, zapewnia wsparcie rozległych struktur sprzedaży,
 - Comarch Mobilny Magazynier – przeznaczony dla pracowników działu logistyki.
- Comarch Mobile współpracuje z Comarch OPT!MA, Comarch CDN XL oraz Comarch ALTUM.

Comarch Business Intelligence to nowoczesny system, oparty o technologię hurtowni danych, przeznaczony dla dużych i średnich firm. Jego zadaniem jest wspieranie procesów decyzyjnych oraz obsługa zadań związanych z raportowaniem. System może integrować dane z wielu różnych źródeł, pozwalając na ich wykorzystanie w zrozumiałym biznesowo, wielowymiarowym modelu. Produkt wdrażany jest we wszystkich sektorach gospodarki, nie wykluczając bankowości, ubezpieczeń czy energetyki.

iBard24 (iBard24.pl) to narzędzie do backupu i archiwizacji danych online, dzięki któremu dane te są wirtualnie dostępne z dowolnego miejsca na świecie, 24 godziny na dobę. Produkt oferowany jest w modelu SaaS, co zapewnia szybsze uruchomienie i wdrożenie systemu, mniejsze koszty, brak nakładów finansowych na infrastrukturę IT, a później jej obsługę. iBard24 może pełnić zarówno rolę dysku internetowego, jak i kompleksowego narzędzia do profesjonalnego backupu strategicznych dla klienta danych. Oferta skierowana jest do każdego odbiorcy indywidualnego oraz przedsiębiorcy, który chce w sposób bezpieczny przechowywać swoje dane. iBard24 jest także dostępny w wersji stacjonarnej (iBard24 BOX), dzięki której przedsiębiorcy mogą zabezpieczać dane w sieci lokalnej, poprzez automatyczny backup na własne serwery.

iKsięgowość24 (iKsięgowość24.pl) to unikalna usługa rachunkowo-księgowa stworzona dla małych firm. Powstała ona z myślą o przedsiębiorcach szukających profesjonalnej obsługi księgowej w korzystnej cenie. Dzięki iKsięgowość24 przedsiębiorcy mogą skupić całą swą energię na prowadzeniu i rozwijaniu firmy, obsługę księgową pozostawiając sprawdzonym biuram rachunkowym.

Comarch iSklep24 to e-sklep współpracujący z każdym systemem Comarch do zarządzania: Comarch OPT!MA, Comarch iOPT!MA24, Comarch CDN XL lub Comarch ALTUM. Rozwiązanie wspierające sprzedaż przez Internet, zawiera w sobie szereg funkcjonalności pozwalających skutecznie promować ofertę handlową w Internecie, szerzej opisać wystawione w witrynie sklepowej towary oraz szybciej obsługiwać złożone przez klientów zamówienia. Jako jedyne oprogramowanie dla sklepów internetowych jest zintegrowane z iGaleria24.

iGaleria24 (iGaleria24.pl) – unikalna internetowa galeria handlowa stworzona przez Comarch. Dzięki iGaleria24 właściciele sklepów internetowych lub oprogramowania do zarządzania Comarch uzyskują możliwość prezentacji swojego sklepu i towarów w serwisie, ich promocję oraz pozycjonowanie w Internecie oraz pozyskują nowych klientów kupujących w sieci. Dodatkowo dla firm zewnętrznych istnieje możliwość reklamy własnych towarów i usług na portalu.

iFaktury24 (iFaktury24.pl wersja beta) – nowoczesne oprogramowanie dostępne w modelu usługowym (SaaS), przeznaczone do obsługi sprzedaży – serwis cechuje wyjątkowa ergonomia oraz współpraca z innymi systemami Comarch. iFaktury24 pozwalają na szybkie wystawienie prostych dokumentów handlowych oraz bezpieczne wysłanie ich drogą elektroniczną do wybranego biura rachunkowego, obsługującego daną firmę.

Systemy Comarch Software und Beratung AG to linia systemów ERP oraz finansowo-księgowych dla małych i średnich przedsiębiorstw na rynku niemieckojęzycznym:

- **Comarch Semiramis ERP** – system ERP nowej generacji, dla aktywnych przedsiębiorstw działających na rynkach międzynarodowych i z wykorzystaniem Internetu. Dysponuje ergonomicznym interfejsem użytkownika, wbudowanym modułem WorkFlow oraz jest zoptymalizowany do jak najlepszego odzwierciedlenia procesów biznesowych oraz struktury organizacji,
- **Comarch Semiramis Accounting** – system finansowo-księgowy nowej generacji, rozwijany jako uzupełnienie systemu Semiramis, umożliwiając kompletne zarządzanie finansami nowoczesnego przedsiębiorstwa,

- **Comarch SoftM Suite** – klasyczny system ERP, oferujący sprawdzone i dopasowane do specyfiki branżowej rozwiązania funkcjonalne dla szerokiego grona użytkowników. Zawiera również certyfikowany, rozbudowany system finansowo-księgowy, dysponujący modułami controllingu i elektronicznej archiwizacji dokumentów, umożliwiający pracę w środowisku międzynarodowym, także z uwzględnieniem różnych standardów rachunkowości (US GAAP, IFRS),
- **Comarch Schilling** - klasyczny system finansowo-księgowy,
- **Comarch DKS** – system finansowo-księgowy rozwinięty dla klientów z rynku austriackiego, wyposażony także w moduł controllingowy oraz HR,
- **Comarch Topas** – system dedykowany do obsługi HR i rozliczeń pracowniczych, wspomagający zarządzanie czasem pracy i procesami rekrutacyjnymi
- **Infostore/DMS** – system do elektronicznej archiwizacji i zarządzania dokumentami, umożliwiający wprowadzenie w przedsiębiorstwie w pełni elektronicznego obiegu dokumentów.

SEKTOR ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Rozwiązania dla 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 E-Urząd – Wsparcie obsługi społeczeństwa

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 oraz stanowiąc gwarancję sprawnej i efektywnej komunikacji z interesantami poprzez wprowadzenie elektronicznej wymiany dokumentów. Rdzeń rozwiązania stanowi system CMS, umożliwiający zarządzanie treścią i strukturą portalu. Modułowa budowa pozwala na elastyczne dostosowanie rozwiązania do potrzeb użytkownika. Na Comarch E-Urząd składają się m.in. następujące moduły: Cyfrowy Urząd, Biuletyn Informacji Publicznej, Portal Informacyjny, Intranet.

Comarch Egeria – Wsparcie zarządzania organizacją

Zintegrowany system informatyczny Comarch Egeria jest narzędziem usprawniającym zarządzanie instytucją i oferującym szerokie wsparcie w podejmowaniu decyzji, niezbędnym do efektywnego działania każdej jednostki sektora publicznego. System posiada budowę modułową oraz dużą konfigurowalność, co pozwala na dostosowanie do indywidualnych potrzeb każdego klienta. Podstawowe obszary funkcjonalne systemu Comarch Egeria obejmują: Finanse-Księgowość (w tym Planowanie – Budżetowanie), Zarządzanie Personalem, Logistykę, Zarządzanie Klientem, Obszar Wspierania Decyzji. Ponadto system oferuje liczne moduły branżowe dedykowane do obsługi specyficznych potrzeb różnych przedsiębiorstw i instytucji – m.in. Biling – dla przedsiębiorstw Utilities, Leasing – dla instytucji leasingowych, Edukacja – dla szkół wyższych, czy Remonty i Obsługa Techniczna.

Comarch Education - Wsparcie zarządzania oświatą

Comarch Education to zintegrowany system wspomagający pracę wydziałów edukacji oraz podległych im placówek oświaty w zakresie zbierania danych o drodze edukacyjnej ucznia, tworzenia arkuszy organizacyjnych, zarządzania finansami, kadrami, placami oraz wykorzystujący Internet jako medium komunikacji pomiędzy uczestnikami procesu nauczania. System ten jest częścią oferty Comarch skierowanej dla jednostek samorządu terytorialnego, dzięki czemu uruchomienie go łącznie z innymi produktami Comarch pozwala osiągnąć cele stawiane polskiej administracji w zakresie wykorzystania technologii informatycznych. Zintegrowany system Comarch Education stanowi kompletne rozwiązanie

wspomagające zarządzanie jednostkami oświaty na wszystkich poziomach tj. wsparcia zarówno procesów dydaktycznych, jak i administracyjnych.

Comarch Workflow - Wsparcie zarządzania dokumentami i praca grupowa

System elektronicznego obiegu Dokumentów Comarch Workflow zapewnia narzędzia pozwalające efektywnie zaplanować i zorganizować obieg dokumentów i zadań z nimi związanych, a także archiwizację pism i spraw. W ofercie zawarte jest środowisko pracy grupowej z elementami takimi jak moduł analityczny, obsługa poczty elektronicznej, kalendarze grupowe, komunikacja on-line. Razem z Comarch e-Urząd lub ePUAP stanowi kompleksową platformę elektronicznej obsługi obywatela. Wdrożenie systemu podnosi sprawność działania urzędu, zwłaszcza w zakresie organizacji pracy, dostępu do informacji i wszelkich dokumentów - zgodnie z obowiązującymi aktami prawnymi oraz przyjętymi standardami.

Comarch Business Intelligence - System raportowania i analizy danych

Comarch Business Intelligence jest oprogramowaniem wspomagającym procesy decyzyjne poprzez analizę danych. Rozwiązania szczególnie sprawdzające się u klientów zarządzających dużymi wolumenami danych, posiadających wiele systemów lub lokalizacji terenowych oraz posiadających rozbudowane potrzeby w zakresie graficznej prezentacji danych. Comarch BI oferuje użytkownikom możliwość tworzenia analiz z elastycznym grill – down'em, filtrowaniem miar i wymiarów, wizualizacją kluczowych wskaźników wydajnościowych i kokpitami managerskimi.

Comarch PKI – System obsługi infrastruktury PKI

Na Comarch PKI składają się następujące komponenty:

- Comarch PKI Podpis elektroniczny – moduły umożliwiające składanie i weryfikację podpisów elektronicznych spełniające ustawowe wymagania odnośnie podpisu elektronicznego.
- Comarch PKI CA – oprogramowanie służące do obsługi zarządzania certyfikatami przez cały cykl ich życia, od momentu złożenia wniosku o certyfikat do chwili wygaśnięcia lub unieważnienia certyfikatu.
- Comarch PKI UPO – komponent umożliwiający generację Urzędowego Poświadczenia Odbioru.

Comarch PKI zapewnia współpracę z HSM.

USŁUGI INFORMATYCZNE

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

Rozwiązania Data Center i Managed Services

Comarch Hosting - jest zaawansowaną usługą, w ramach której klient otrzymuje wysokowydajną i niezawodną platformę sprzętowo-programową zarządzaną i administrowaną w bezpiecznym środowisku Comarch Data Center.

Comarch Wirtualne Serwery - to usługa polegająca na oferowaniu klientom wirtualnych platform IT, pozwalających realizować procesy biznesowe. Dzięki zastosowaniu środowiska wirtualnego bazującego na infrastrukturze Comarch Data Center klienci otrzymują optymalne kosztowo, wysokiej jakości środowisko informatyczne.

Comarch Disaster Recovery - celem tej usługi jest zabezpieczenie biznesu klienta poprzez udostępnienie przez Comarch zapasowego centrum komputerowo-biurowego, które przejmuje funkcje środowiska produkcyjnego na wypadek nieoczekiwanych wydarzeń i związanych z nimi przerw w działalności operacyjnej systemów informatycznych.

Comarch Integracja IT - usługa ta obejmuje kompleksowe projektowanie rozwiązań sprzętowo-programowych, stanowiących platformę dla aplikacji autorstwa Comarch oraz dla systemów obcych. Stosowane rozwiązania integrują różne systemy informatyczne w sposób umożliwiający sprawną wymianę danych między nimi, co pozwala na poprawienie efektywności, zwiększenie przepływu informacji, zapewnienie ciągłości i stabilności pracy, zoptymalizowanie wykorzystania zasobów.

Comarch IT Managed Services – są to kompleksowe proaktywne usługi wsparcia klienta w procesach planowania, implementacji i utrzymania rozwiązań IT. Oferowane rozwiązania zawierają pełną asystę doradczą, konsultacyjną i inżynierską przy opracowywaniu strategii rozwoju, projektowaniu nowych systemów, rozbudowie i reorganizacji infrastruktury. Przeprowadzamy audyty funkcjonalności, wydajności oraz efektywności procesów i wykorzystania zasobów.

Rozwiązania sieciowe i telekomunikacyjne

Comarch Globalne Sieci WAN – jest to usługa polegająca na powierzeniu wykwalifikowanej firmie zewnętrznej odpowiedzialności za platformę komunikacyjną umożliwiającą komunikację i transmisję danych. W ramach Globalnych Sieci WAN Comarch świadczy kompleksowe usługi w zakresie budowy oraz administracji rozległych sieci transmisji danych (WAN) i implementacji rozwiązań sieciowych na terenie całego kraju i poza jego granicami.

Comarch Akceleracja WAN – jest to rozwiązanie, pozwalające zmniejszyć ruch w ramach sieci WAN, zapewnić wysoką wydajność aplikacji, umożliwić konsolidację oraz zapewnić skuteczną ochronę danych. Akceleracja jest alternatywą dla konieczności zwiększania przepustowości łącz danych.

Comarch Sieci LAN - realizacja zaawansowanych struktur sieci LAN w obszarze urządzeń aktywnych, (optymalizacja, rozbudowa, administracja i monitoring).

Comarch Broadband Networks - są to kompleksowe szerokopasmowe rozwiązania sieciowe (WiFi/WiMax) zapewniające multimedialną transmisję danych i głosu dla instytucji publicznych. Obejmuje szeroki zakres usług od zdefiniowania i opracowania projektu sieciowego, poprzez optymalizację, aż po wdrożenie.

Bezpieczeństwo i ochrona danych

Comarch Bezpieczna Firma - w ramach pakietu Bezpieczna Firma proponujemy kompleksowe rozwiązania do bezpiecznego korzystania z Internetu oraz ochrony informacji korporacyjnych. W skład tego pakietu wchodzi następujące produkty:

- **Comarch Bezpieczny Internet** - grupa produktów pozwalających na bezpieczne korzystanie z zasobów internetu: zapory ogniowe (firewalle) i systemy wykrywania włamań (IPS), ochrona serwerów poczty elektronicznej (systemy antywirusowe, antyspamowe), kontrola dostępu do stron www.
- **Comarch Ochrona Informacji** - grupa rozwiązań obejmująca: szyfrowanie dysków i nośników zewnętrznych (pendrive, płyty CD/DVD) oraz systemy chroniące przed nieuprawnionym wyciekiem danych DLP (ang. Data Leak Prevention).
- **Comarch Mobilny Biznes** - jest to rozwiązanie skierowane do firm i instytucji, które wymagają prostego dla użytkowników, bezpiecznego mechanizmu zdalnego dostępu z dowolnego miejsca do wewnętrznych systemów informatycznych dla pracowników mobilnych, partnerów handlowych, podwykonawców, filii i oddziałów.

Comarch Zarządzanie Bezpieczeństwem - grupa usług pozwalająca na skuteczne, profesjonalne i bezproblemowe zarządzanie bezpieczeństwem IT w firmie, które obejmują: wdrożenia, monitoring, zarządzanie, serwis i utrzymanie, usługi doradcze.

Comarch Kontrola Bezpieczeństwa - w tej grupie usług znajdują się następujące elementy:

- **Testy Penetracyjne** - seria kontrolowanych prób przełamania systemu teleinformatycznego przez grupę wykwalifikowanych i upoważnionych osób, poprzez symulowanie próby włamania do systemu.

- **Audyty Bezpieczeństwa** - przegląd konfiguracji urządzeń, systemów oraz obowiązujących procedur pod kątem przestrzegania standardów bezpieczeństwa, dobrych praktyk oraz wytycznych polityki bezpieczeństwa.
- **Polityki Bezpieczeństwa** - określa w spójny i precyzyjny sposób reguły i procedury, na podstawie których konkretna organizacja zarządza, a także buduje systemy oraz zasoby informatyczne i informacyjne. Wynikiem wdrożenia polityki są określone metody zarządzania, procedury, a także wymagania konieczne do zapewnienia w organizacji ochrony informacji na właściwym poziomie.

Outsourcing zarządzania IT

Comarch Kompleksowa Obsługa IT – jest to usługa zarządzania środowiskiem IT, w której klient przekazuje w utrzymanie Comarch całość infrastruktury informatycznej lub powierza kontrolę nad wybranymi obszarami IT np. zarządzanie wybranymi aplikacjami, środowiskiem sieciowym, infrastrukturą internetową czy infrastrukturą end-user. W ramach tego rozwiązania znajduje się również Service Desk stanowiący pierwszą pomoc użytkownikowi końcowemu obejmujący obsługę zgłoszeń serwisowych, monitorowanie systemów - 24/7/365, zdalne usuwanie awarii. Usługa zarządzania świadczona przez Comarch tworzona jest na podstawie zbiorów dobrych praktyk ITIL.

Comarch Obsługa End-User - Standardowo w ich skład wchodzi zarządzanie stacjami roboczymi, serwerami grup roboczych, peryferiami (drukarki, faksy) oraz okablowaniem telefonicznym.

Rozwiązania dla branży turystycznej i transportu (Comarch TRAVEL CRM)

Comarch Travel CRM to pakiet zintegrowanych aplikacji wspierających kompleksowo relacje firm z branż transportu i turystyki z klientami. Główne składowe pakietu:

- **Comarch Loyalty Management Travel Edition** - aplikacja do zarządzania programami lojalnościowymi w branżach transportu i turystyki, każdorazowo profilowana pod indywidualne potrzeby przewoźników powietrznych, kolejowych, portów lotniczych oraz biur podróży. Umożliwia elastyczne definiowanie reguł biznesowych programu lojalnościowego, wdrażanie promocji, zarządzanie centrum kontaktu.
- **Comarch Travel Assistant** – aplikacja mobilna będąca wirtualnym asystentem podróży, umożliwiająca sprawdzenie rozkładu jazdy/lotów, kupno biletu, usługi nawigacji i lokalizacji w portach lotniczych, usługi powiadomień oraz rozrywkę na żądanie.
- **Comarch Smart Analytics** – skupia się na szybkim dostarczaniu decydującym interesującym ich danych, co pozwala wykorzystać zaoszczędzony w ten sposób czas na analizę strategiczną i rozwiązywanie istotnych problemów zamiast na poszukiwanie i gromadzenie odpowiednich informacji. Oferowane rozwiązanie pozwala decydującym na określanie bieżącej i przeszłej struktury zachowania się rynku w określonym czasie i miejscu.

Comarch Campaign Management – to system wspierający cały cykl zarządzania kampaniami marketingowymi: od planowania, poprzez testy, realizację, modyfikacje, 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.

DZIAŁALNOŚĆ SPORTOWA

MKS Cracovia SSA prowadzi działalność sportową z uczestnictwem w profesjonalnych ligach i zawodach w kilku dyscyplinach sportowych, z których najważniejsze są piłka nożna oraz hokej na lodzie. Celem inwestycji w spółkę jest promocja brandu Comarch. Jest to element strategii marketingowej Grupy Comarch, której celem jest kreowanie wizerunku Comarch jako integratora pierwszego wyboru dla dużych i średnich firm w Polsce.

Przychody z działalności sportowej MKS Cracovia SSA obejmują sumy należnych przychodów z tytułu usług reklamowych oraz usług pozostałych a także wpływy uzyskane ze sprzedaży biletów na imprezy sportowe organizowane przez spółkę.

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

Ze względu na rodzaj oferowanych przez Comarch systemów informatycznych, główną grupę odbiorców stanowią średnie i duże przedsiębiorstwa, które na całym świecie są największymi odbiorcami zaawansowanych rozwiązań informatycznych. Większość produktów Comarch jest kierowana do określonej grupy odbiorców, natomiast usługi informatyczne, ze względu na ich uniwersalny charakter, są oferowane do każdej grupy odbiorców. Oferta Comarch 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 Grupy Comarch jest mocno zdywersyfikowana i nie występuje uzależnienie od jednego odbiorcy. W 2010 roku sprzedaż do żadnego z kontrahentów nie przekroczyła 10 % całkowitej sprzedaży Grupy Comarch.

Ze względu na specyfikę branży, w której działa Comarch, jako główne źródła zaopatrzenia należy uznać międzynarodowe koncerny, będące producentami sprzętu komputerowego, aplikacji bazodanowych oraz narzędzi programistycznych, polskie oddziały i przedstawicielstwa tych koncernów oraz polskie firmy dystrybucyjne oraz podwykonawców systemów IT. W 2010 roku żaden z kontrahentów nie dostarczył produktów i towarów o wartości przekraczającej 10 % przychodów ze sprzedaży Grupy Comarch.

2.2.1 Geograficzna struktura sprzedaży

	12 miesięcy 2010	%	12 miesięcy 2009	%	12 miesięcy 2008	%
Kraj (Polska)	445 666	58,5%	410 523	56,3%	553 421	79,0%
Zagranica	315 695	41,5%	318 880	43,7%	147 544	21,0%
Przychody ze sprzedaży	761 361	100,0%	729 403	100,0%	700 965	100,0%

Sprzedaż zagraniczna Grupy Comarch w 2010 roku odnotowała spadek o 3,2 mln zł, tj. o 1 % w porównaniu do 2009 roku. Jej udział w sprzedaży ogółem osiągnął 41,5 % wobec 43,7 % w ubiegłym roku. Grupa odnotowała znaczny przyrost przychodów eksportowych z podstawowej działalności, spadek przychodów ze sprzedaży zagranicznej jest głównie efektem mniejszych niż w roku poprzednim przychodów Grupy Comarch Software und Beratung (spadek o 2 mln EUR) oraz umocnienia się kursu PLN wobec EUR o ok. 8% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2009. Sprzedaż krajowa wzrosła o 35,1 mln zł tj. o 8,6 %.

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

	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009	12 miesięcy 2008
Kraj (Polska)	445 666	410 523	553 421
DACH	207 618	204 311	57 302
Europa – pozostałe kraje	87 433	97 322	69 568
Ameryka Płn. i Płd.	15 091	12 210	15 462
Pozostałe kraje	5 553	5 037	5 212
RAZEM	761 361	729 403	700 965

Sprzedaż w Europie w 2010 roku spadła o 6,6 mln zł i stanowi 93,5 % zagranicznej sprzedaży Grupy Comarch, w tym główną rolę odgrywa sprzedaż w rejonie DACH. Sprzedaż na terenie obu Ameryk wzrosła o 23,6 % w porównaniu z 2009. Udział sprzedaży do pozostałych krajów utrzymał się na dotychczasowym poziomie, co jest zgodne z polityką koncentracji sprzedaży na rynku DACH kontynuowaną przez Grupę Comarch w 2010 roku. Struktura geograficzna sprzedaży pozostawała stabilna w ciągu roku obrotowego.

2.2.2 Struktura sprzedaży według odbiorców

	2010	%	2009	%	2008	%
Telekomunikacja, Media, IT	165 311	21,7%	148 209	20,3%	114 696	16,4%
Finanse i Bankowość	136 277	17,9%	117 135	16,1%	146 709	20,9%
Handel i Usługi	94 016	12,3%	60 222	8,3%	65 421	9,3%
Przemysł & Utilities	72 539	9,5%	106 337	14,6%	63 222	9,0%
Sektor Publiczny	66 641	8,8%	59 307	8,1%	203 728	29,1%
MSP – Polska	67 498	8,9%	55 785	7,6%	54 727	7,8%
MSP - DACH	147 328	19,4%	169 682	23,3%	37 624	2,1%
Pozostałe	11 751	1,5%	12 726	1,7%	14 838	5,4%
RAZEM	761 361	100,0%	729 403	100,0%	700 965	100,0%

W 2010 roku struktura sprzedaży wg branż uległa niewielkim zmianom. Najważniejszymi odbiorcami produktów i usług Grupy Comarch pozostają nadal sektor telekomunikacyjny (udział 21,7%), finansowo-bankowy (17,9 %) oraz segment MSP w rejonie DACH (19,4%). W opisywanym okresie spadł znacząco udział odbiorców z sektora przemysł & utilities (z 14,6 % do 9,5 %) oraz z sektora MSP w rejonie DACH (z 23,3 % na 19,4 %), natomiast wzrósł udział sektora handel i usługi (z 8,3 % na 12,3 %). Udział pozostałych sektorów w sprzedaży ogółem pozostał na stabilnym poziomie.

W ujęciu nominalnym, istotny wzrost przychodów ze sprzedaży nastąpił w większości sektorów. Sprzedaż do sektora publicznego wzrosła o 7,3 mln zł tj. o 12,4 %, do sektora finanse i bankowość o 19,1 mln zł tj. o 16,3 %, do odbiorców z sektora telekomunikacja, media, IT o 17,1 mln zł tj. o 11,5 % w porównaniu do 2009 roku. Godny uwagi jest wysoki (o 11,7 mln zł tj. o 21 %) wzrost przychodów ze sprzedaży do sektora małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce. Jest to duże osiągnięcie ze względu na specyfikę tego rynku (klient masowy). Znacząco (o 33,8 mln zł tj. 56,1 %) wzrosła również sprzedaż do przedsiębiorstw handlowo-usługowych - jest to efektem zrealizowania w czwartym kwartale 2010 jednorazowej dostawy oprogramowania Microsoft o znacznej wartości. Znaczący spadek przychodów ze sprzedaży wystąpił w przypadku klientów z sektora przemysł i utilities (spadek o 33,8 mln zł, tj. o 31,8 %). Przychody Grupy ze sprzedaży do sektora małych i średnich przedsiębiorstw w rejonie DACH spadły o 22,4 mln zł, tj. o 13,2 %, jest to efekt przeprowadzanego w dalszym ciągu procesu restrukturyzacji Grupy Comarch Software und Beratung oraz umocnienia się kursu EUR/PLN o ok. 8 % w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2009.

Na przestrzeni całego roku 2010 struktura sprzedaży wg odbiorców utrzymywała się na stabilnym poziomie, jedynie w czwartym kwartale zaobserwować można było większą sprzedaż do sektora Handel i Usługi.

2.2.3 Struktura sprzedaży wg rodzaju

	2010	%	2009	%	2008	%
Usługi	513 387	67,4%	500 573	68,6%	354 827	50,6%
Software własny	91 460	12,0%	74 657	10,3%	78 479	11,2%
Software obcy	78 983	10,4%	93 614	12,8%	134 710	19,2%
Hardware	61 809	8,1%	46 149	6,3%	115 152	16,4%
Pozostałe	15 722	2,1%	14 410	2,0%	17 797	2,6%
RAZEM	761 361	100,0%	729 403	100,0%	700 965	100,0%

W 2010 roku kontynuowana była tendencja wzrostu przychodów ze sprzedaży usług i oprogramowania własnego Grupy Comarch. Przychody ze sprzedaży tej kategorii produktów i usług wzrosły o 29,6 mln zł tj. o 5,1 %, a ich udział w całkowitej sprzedaży w opisywanym okresie wyniósł 79,4% (w 2009 roku: 78,9 %). Przychody ze sprzedaży sprzętu komputerowego i oprogramowania obcego utrzymały się na praktycznie nie zmienionym poziomie (140,8 mln zł w 2010 roku, 139,8 mln zł rok wcześniej), a ich udział w całkowitej sprzedaży wyniósł 18,5 % (w 2009 roku: 19,1 %). W 2010 roku Grupa Comarch odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży usług własnych o 12,8 mln zł, tj. o 2,6 % w porównaniu do 2009 roku. Stosunkowo niski wzrost przychodów odnotowany w tej kategorii to głównie wynik zmniejszenia się w opisywanym okresie przychodów ze sprzedaży usług przez Grupę Comarch Software und Beratung o ok. 1,2 mln EUR oraz umocnienia się kursu PLN wobec EUR. W znacznie szybszym tempie rosła sprzedaż oprogramowania własnego, wzrosła ona o 16,8 mln zł, tj. o 22,5 % i osiągnęła wartość 91,5 mln zł.

Spadkowi uległy przychody ze sprzedaży oprogramowania obcego (spadek o 14,6 mln zł, tj. o 15,6 %), głównie w wyniku mniejszych niż w roku poprzednim dostaw oprogramowania Microsoft. Przychody ze sprzedaży sprzętu komputerowego były wyższe o 15,7 mln zł (wzrost o 33,9 %). Pozostała sprzedaż stanowiła 2,1 % przychodów ze sprzedaży i była o 9,1 % wyższa niż w roku ubiegłym, ma ona jednak marginalne znaczenie dla Grupy Comarch.

Na przestrzeni całego roku 2010 struktura sprzedaży wg rodzaju utrzymywała się na stabilnym poziomie, jedynie w czwartym kwartale zaobserwować można było nieco większą sprzedaż oprogramowania obcego.

2.3. Najważniejsze kontrakty podpisane w 2010 roku

Do najważniejszych umów podpisanych przez Grupę Comarch w 2010 roku należą:

2.3.1. Kredyt inwestycyjny w Banku DnB NORD Polska S.A.

W dniu 28 kwietnia 2010 roku Comarch S.A. podpisał umowę o kredyt inwestycyjny z Bankiem DnB NORD Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na finansowanie IV etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 20 mln zł, maksymalnie 80 % wartości inwestycji. Okres kredytowania wynosi 11 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu powinno nastąpić do 30.09.2011 r. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteki zwykła w kwocie 20 mln zł oraz kaucyjna do kwoty 10 mln zł ustanowione na nieruchomości objętej procesem inwestycyjnym i będącej przedmiotem kredytowania, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku oraz cesja praw z gwarancji dobrego wykonania kontraktu wystawionej na rzecz Kredytobiorcy. Spółka informowała o szczegółach w raporcie bieżącym nr 7/2010 z dnia 28 kwietnia 2010 r.

2.3.2. Umowa z Łęgprzem sp. z o.o. na realizację IV etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie

W dniu 16 listopada 2009 roku (raport bieżący nr 26/2009) została zawarta umowa z Łęgprzem Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie na realizację IV etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Przedmiotem umowy jest budowa budynku biurowo-usługowego o powierzchni całkowitej 5227,63 m² wraz z infrastrukturą drogową i techniczną. W dniu 4 maja 2010 roku został podpisany aneks do umowy z Łęgprzem sp. z o.o. na realizację IV etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie zmniejszający jej zakres oraz wartość z kwoty 23 968 tys. zł do kwoty 17 683 tys. zł (raport bieżący nr 9/2010 z dnia 5 maja 2010 r.) W dniu 20 grudnia 2010 r., raportem bieżącym nr 31/2010, Zarząd Comarch S.A. poinformował, że w dniu 20 grudnia 2010 roku został podpisany aneks do w/w umowy zmieniający termin realizacji niniejszej inwestycji na dzień 31 lipca 2011 roku.

2.3.3. Kontrakt z E-Plus

W dniu 10 listopada 2009 roku został podpisany list intencyjny pomiędzy spółką zależną Comarch AG a E-Plus Mobilfunk GmbH & Co. KG, który wybrał Comarch na strategicznego partnera w zakresie usług Next Generation Network Planning. Zgodnie z treścią listu intencyjnego strony zamierzały zawrzeć do dnia 28 lutego 2010 kontrakt obejmujący 5-letni okres współpracy. W dniu 28 lutego 2010 roku raportem bieżącym nr 3/2010 Zarząd Comarch S.A. poinformował, że w związku z trwającymi pomiędzy stronami negocjacjami planowany termin zawarcia kontraktu został przesunięty z 28 lutego 2010 r. na 18 maja 2010 r. W dniu 18 maja 2010 r. raportem bieżącym 11/2010 Zarząd Comarch S.A. poinformował, że w związku z trwającymi pomiędzy stronami negocjacjami planowany termin zawarcia kontraktu został przesunięty z dnia 18 maja 2010 r. na 30 lipca 2010 r. W 30 lipca 2010 r. raportem bieżącym 26/2010 Zarząd Comarch S.A. poinformował, że treść umowy z E-Plus została wynegocjowana, w związku z trwającymi po stronie kontrahenta procedurami wewnętrznymi podpisanie umowy przewidywane jest do dnia 31 sierpnia 2010 r.

W dniu 11 sierpnia 2010 została podpisana umowa Next Generation Network Planning Service Agreement pomiędzy Comarch AG z siedzibą w Dreźnie, spółką zależną Comarch SA a E-Plus Mobilfunk GmbH & Co. KG z siedzibą w Düsseldorfie w Niemczech (raport bieżący 27/2010 z dnia 11 sierpnia 2010 r.). Przedmiotem umowy jest zapewnienie E-Plus zintegrowanej platformy OSS do planowania, inwentaryzacji i konfiguracji sieci (radiowej, transportowej i core) operatora oraz dalszego jej utrzymania i rozwoju, jak również przeniesienie procesów operacyjnych E-Plus w tym obszarze na nową platformę. Platforma jest oparta o rodzinę produktów Comarch OSS Suite. Usługi wynikające z zawartej umowy świadczone są w oparciu o model biznesowy SaaS (Software as a Service), całość platformy hostowana

będzie w Comarch. Utrzymanie i rozwój będą świadczone przez 5 lat z możliwością przedłużenia na kolejne lata. Wartość umowy w pierwotnym okresie jej obowiązywania wynosi ok. 42 025 286 Euro, tj. 166 953 854 PLN. Łączna wartość kar umownych nie może przekroczyć 8,9 procent wartości kontraktu. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Umowa weszła w życie po jej zatwierdzeniu przez Royal KPN N.V. z siedzibą w Hadze (warunek zawieszający), głównego udziałowca E-Plus (raport bieżący nr 29/2010 z dnia 1 września 2010 r.)

Wdrożenie platformy NGNP jest projektem złożonym, składającym się z optymalizacji procesów biznesowych w obszarze planowania, integracji z podmiotami realizującymi outsourcing utrzymania sieci operatora, rozwoju systemu w obszarze integracji z elementami sieci radiowej, transportowej i core największych dostawców technologii sieciowych oraz przejęciu wraz z włączeniem do platformy części istniejących systemów operatora. Umowa określa nowoczesną koncepcję świadczenia i pomiaru jakości obsługi i utrzymania systemu.

Ze względu na złożoność projektu wdrożeniowego i utrzymania, wysoki poziom ryzyka operacyjnego, wysokie koszty realizacji projektu oraz wysoką wartość potencjalnych kar umownych projekt będzie objęty dedykowanym programem monitorowania ryzyka. Platforma, która powstanie w wyniku realizacji wskazanej powyżej umowy będzie wykorzystywana przez Comarch do świadczenia usług dla innych operatorów komórkowych i jest częścią strategii Comarch tworzenia otwartych platform usługowych. Większość usług wynikających z zawartej umowy będzie realizowana przez Comarch S.A. w ramach umów podwykonawczych zawartych z Comarch AG.

W związku z zawarciem umowy została udzielona przez emitenta gwarancja dla E-Plus Mobilfunk GmbH&Co. KG. Gwarancja została udzielona na czas trwania kontraktu z E-Plus i gwarantuje należyte wykonanie przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch SA, wszelkich zobowiązań spółki Comarch AG wynikających z umowy. Wysokość gwarancji jest równa wartości umowy z E-Plus, w pierwotnym okresie obowiązywania umowy jest to kwota ok. 42 025 286 Euro, tj. 166 953 854 PLN. Warunki finansowe, na jakich została udzielona gwarancja, nie odbiegają od warunków rynkowych.

PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły.

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

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

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

2.4.1. Inwestycje kapitałowe

W dniu 19 marca 2010 r. Comarch S.A. nabył udziały spółki Comarch Software SARL w Lille (obecnie Comarch SAS) od Comarch AG za 15 000 EURO. Transakcja została sfinansowana środkami własnymi Comarch S.A.

W rezultacie zmian w kapitale zakładowym spółki Comarch SAS dokonanych w 2010 roku jej kapitał zakładowy został podwyższony z 150 000 Euro do 1 300 000 Euro. Akcje wyemitowane w rezultacie powyższej zmiany kapitału zakładowego zostały objęte przez Comarch SA a transakcja została sfinansowana ze środków własnych Spółki.

W dniu 24 marca 2010 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch AG podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego o 2 441 620 Euro w drodze emisji nowych 2 441 620 sztuk akcji o wartości nominalnej i emisyjnej 1 Euro każda. 1 441 620 sztuk akcji zostało objętych przez Comarch S.A. (środki własne), a 1 000 000 sztuk przez fundusz inwestycyjny Vintage Investment Holding S.A. z siedzibą w Luksemburgu. Powyższe podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Dreźnie (Handelsregister B des Amtsgerichts Dresden) 25 maja 2010 r.

2.4.2. Nieruchomości

W listopadzie 2009 r. Comarch S.A. rozpoczęła realizację IV etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Przedmiotem umowy zawartej 16 listopada 2009 r. z Łęgprzem Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jest budowa budynku biurowo-usługowego o powierzchni całkowitej 5227,63 m² wraz z infrastrukturą drogową i techniczną. Umowna wartość inwestycji wynosi 17,7 mln zł, a termin jej realizacji to 31 lipca 2011 r. Wartość nakładów na powyższy budynek na 31 grudnia 2010 r. wyniosła 11 536 tys. zł. 80% tej inwestycji jest finansowane za pomocą kredytu bankowego opisanego w pkt 3.7.3 e) niniejszego sprawozdania.

Spółka Comarch AG jest w trakcie realizacji inwestycji w Dreźnie, polegającej na renowacji istniejącego budynku i przystosowaniu go do celów biurowych oraz na budowie nowego budynku, w którym powstanie Comarch Data Center. Prace budowlane rozpoczęły się pod koniec pierwszego kwartału 2011 roku, a planowany koszt inwestycji wynosi ok. 8 mln EUR. Źródłem finansowania inwestycji będą środki własne oraz kredyt bankowy.

W czerwcu 2010 roku spółka Comarch Software SARL nabyła w Lille nieruchomość gruntową o powierzchni 5 000 m² z budynkiem biurowym oraz budynkiem magazynowym. Cena zakupu wynosiła 1 350 tys. EUR. Budynek biurowy będzie pełnił funkcję siedziby spółki. Budynek magazynowy zostanie przekształcony w Data Center o powierzchni ok. 1 700 m². Planowany koszt inwestycji wynosi ok. 5,5 mln EUR. Rozpoczęcie prac budowlanych planowane jest na drugi kwartał 2011 roku. Źródłem finansowania inwestycji będą środki własne oraz kredyt bankowy.

5 lipca 2010 roku spółka Bonus Development Sp. z o.o. SK-A podpisała umowę na rozbudowę istniejącego budynku przy ul. Jaracza 74 w Łodzi o część biurową o powierzchni użytkowej ok. 1 360 m² wraz z dostawą niezbędnych materiałów i urządzeń. Wg stanu na dzień sporządzenia sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Comarch szacowana wartość inwestycji wynosi 5 mln zł, a termin jej zakończenia to 30 czerwca 2011 roku. Inwestycja jest finansowana ze środków własnych spółki.

2.5. Działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

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

- a) w okresie pierwszych 6 lat działalności w strefie, dochód z takiej działalności był wolny od podatku dochodowego,
- b) po tym okresie, ale nie dłużej niż do daty określonej w zezwoleniu, połowa osiągniętego dochodu była wolna od podatku dochodowego.

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

W związku z wejściem Polski do Unii Europejskiej została uchwalona Ustawa z dnia 2 października 2003 roku o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych i niektórych ustaw (Dz. U. Nr 188, poz. 1840), która zmieniła warunki zwolnień podatkowych dla podmiotów działających w specjalnych strefach ekonomicznych. Zgodnie z postanowieniem art. 6 ust. 1 Ustawy, podmioty te mogą się ubiegać o zmianę warunków zezwolenia w celu dostosowania go do obowiązujących w Unii Europejskiej zasad udzielania pomocy publicznej. Zgodnie z przepisem art. 5 ust. 2 pkt 1 lit. b), pkt 2, pkt 3 Ustawy, maksymalna wielkość pomocy publicznej dla podmiotów, które prowadzą działalność w specjalnej strefie ekonomicznej na podstawie zezwolenia wydanego przed dniem 1 stycznia 2000 r., nie może przekraczać 75 % wartości

inwestycji poniesionych w okresie od dnia uzyskania zezwolenia do dnia 31 grudnia 2006 r., przy czym przy ustalaniu maksymalnej wielkości pomocy publicznej uwzględnia się całkowitą wielkość pomocy publicznej uzyskanej od 1 stycznia 2001 r. Oznacza to zmianę dotychczasowego sposobu funkcjonowania ulg podatkowych (pomocy publicznej), z ulg nieograniczonych wartościowo, na ulgi ograniczone wartościowo i zależne od wartości dokonanych inwestycji. W przypadku Comarch S.A. maksymalna wartość pomocy publicznej nie będzie mogła przekroczyć 75 % wartości nakładów inwestycyjnych, które Spółka poniosła/poniesie w okresie od uzyskania zezwolenia tj. od dnia 22 marca 1999 r. do dnia 31 grudnia 2006 r.

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

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

Zgodnie z MSR 12 niewykorzystana ulga podatkowa na dzień 31 grudnia 2010 r. stanowi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Limit niewykorzystanej ulgi inwestycyjnej na dzień 31 grudnia 2010 r., zdyskontowanej na dzień przyznania zezwolenia wynosi 16 175 tys. zł.

3. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY COMARCH W 2010 ROKU

3.1 Analiza finansowa Grupy

Bilans

AKTYWA	31 grudnia 2010	%	31 grudnia 2009 r.	%	2010/2009	%
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	275 663	28,5%	256 306	28,6%	19 357	7,6%
Wartość firmy	37 155	3,8%	42 697	4,8%	-5 542	-13,0%
Pozostałe wartości niematerialne*	79 106	8,2%	92 412	10,3%	-13 306	-14,4%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe*	187	0,0%	333	0,0%	-146	-43,8%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	172	0,0%	447	0,1%	-275	-61,5%
Inwestycje pozostałe	1 106	0,1%	106	0,0%	1 000	943,4%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 725	2,5%	19 633	2,2%	4 092	20,8%
Pozostałe należności	1 237	0,1%	1 745	0,2%	-508	-29,1%
	418 351	43,2%	413 679	46,2%	4 672	1,1%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	49 621	5,1%	33 008	3,7%	16 613	50,3%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	287 688	29,7%	221 901	24,8%	65 787	29,6%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	217	0,0%	382	0,0%	-165	-43,2%
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	9 112	1,0%	8 507	1,0%	605	7,1%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 491	0,3%	10 291	1,2%	-7 800	-75,8%
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	383	0,0%	398	0,0%	-15	-3,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	200 242	20,7%	204 075	22,8%	-3 833	-1,9%
	549 754	56,8%	478 562	53,5%	71 192	14,9%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	2 865	0,3%	-2 865	100,0%
Aktywa razem	968 105	100,0%	895 106	100,0%	72 999	8,2%

*) W 2010 roku zmieniono sposób prezentacji rozliczeń biernych kosztów. Analogiczne dane za rok poprzedni doprowadzono do porównywalności.

Wartość aktywów Grupy na koniec 2010 roku wzrosła o 8,2 % w stosunku do roku 2009 (z poziomu 895,1 mln zł do 968,1 mln zł), co jest związane przede wszystkim ze wzrostem aktywów obrotowych (o 14,9 %). Wzrost aktywów obrotowych o 71,2 mln zł jest w dużym stopniu wynikiem wzrostu należności krótkoterminowych o 29,6 % z 221,9 mln zł do 287,7 mln zł. Wpływ na wartość aktywów obrotowych ma także wzrost zapasów o 16,6 mln zł, tj. 50,3 %. Wzrost wartości obu pozycji ma związek ze zwiększoną sprzedażą w czwartym kwartale 2010 roku. Udział pozostałych pozycji aktywów obrotowych w strukturze aktywów ogółem utrzymał się na porównywalnym do ubiegłorocznego poziomie. Aktywa trwałe odnotowały wzrost w wysokości 4,7 mln zł w porównaniu do ubiegłego roku. Ich wzrost o 1,1 % jest efektem wzrostu o 19,4 mln zł tj. o 7,6% wartości rzeczowych aktywów trwałych przy jednoczesnym spadku wartości firmy oraz wartości niematerialnych i prawnych (m.in. w wyniku odpisu z tytułu utraty wartości firmy powstałej z przejęcia Comarch Software und Beratung AG). Udział poszczególnych pozycji aktywów trwałych utrzymuje się na poziomie porównywalnym do 2009 roku.

PASYWA	31 grudnia 2010 r.	%	31 grudnia 2009 r.	%	2010/2009	%
KAPITAŁ WŁASNY						
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki						
Kapitał zakładowy	8 051	0,8%	7 960	0,9%	91	1,1%
Pozostałe kapitały	140 441	14,5%	137 798	15,4%	2 643	1,9%
Różnice kursowe	10 058	1,0%	10 684	1,2%	-626	-5,9%
Zysk netto za okres bieżący	43 717	4,5%	32 306	3,6%	11 411	35,3%
Niepodzielony wynik finansowy	372 680	38,5%	348 522	38,9%	24 158	6,9%
	574 947	59,4%	537 270	60,0%	37 677	7,0%
Udziały mniejszości	9 242	1,0%	17 046	1,9%	-7 804	-45,8%
Kapitał własny razem	584 189	60,3%	554 316	61,9%	29 873	5,4%
ZOBOWIĄZANIA						
Zobowiązania długoterminowe						
Kredyty i pożyczki	84 804	8,7%	82 823	9,3%	1 981	2,4%
Zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego	50 276	5,2%	53 498	6,0%	-3 222	-6,0%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	572	0,1%	2 298	0,2%	-1 726	-75,1%
	135 652	14,0%	138 619	15,5%	-2 967	-2,1%
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania*	149 812	15,5%	118 068	13,2%	31 744	26,9%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 386	0,3%	1 347	0,2%	2 039	151,4%
Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych	7 452	0,8%	7 653	0,9%	-201	-2,6%
Kredyty i pożyczki	13 089	1,4%	12 899	1,4%	190	1,5%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia*	74 525	7,7%	62 204	6,9%	12 321	19,8%
	248 264	25,7%	202 171	22,6%	46 093	22,8%
Zobowiązania razem	383 916	39,7%	340 790	38,1%	43 126	12,7%
Razem kapitał własny i zobowiązania	968 105	100,0%	895 106	100,0%	72 999	8,2%

*) W 2010 roku zmieniono sposób prezentacji rozliczeń biernych kosztów. Analogiczne dane za rok poprzedni doprowadzono do porównywalności.

W 2010 roku struktura pasywów Grupy Comarch nie uległa znaczącym zmianom w stosunku do 2009 roku. Kapitał własny wzrósł w 2010 roku o 5,4 %, głównie w rezultacie uwzględnienia zysku netto wypracowanego w 2010 roku. Udział kapitału własnego w strukturze pasywów jest na porównywalnym poziomie do ubiegłego roku (60,3% wobec 61,9 % w 2009 roku). Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowiły 39,7 % pasywów wobec 38,1 % rok wcześniej. Można tutaj zaobserwować, podobnie jak w roku poprzednim, wzrost zobowiązań krótkoterminowych (o 46,1 mln zł w 2010 roku), który wynika przede wszystkim ze wzrostu stanu zobowiązań handlowych (o okresie wymagalności głównie do 12 miesięcy). Pozostałe pozycje zobowiązań i rezerw na zobowiązania pozostały na ubiegłorocznym poziomie. Ich udział również nie uległ znaczącym zmianom.

Wskaźniki zadłużenia finansowego	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Wskaźnik zadłużenia finansowego aktywów	10,11%	10,69%	13,24%	14,80%
Wskaźnik zadłużenia finansowego kapitału własnego	17,03%	17,82%	24,42%	28,85%

Wskaźniki zadłużenia w 2010 roku utrzymały poziom ubiegłoroczny. Wskaźnik zadłużenia finansowego kapitału własnego nieznacznie obniżył się z 17,82 % do 17,03 %, natomiast wskaźnik zadłużenia finansowego aktywów z 10,69 % do 10,11 %. Grupa finansuje się środkami własnymi w 60,3 % a kapitałem obcym w 39,7 %.

	12 miesięcy 2010	%	12 miesięcy 2009	%	2010/2009	%
Przychody ze sprzedaży	761 361	100,0%	729 403	100,0%	31 958	4,4%
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	-585 197	-76,9%	-590 718	-81,0%	5 521	-0,9%
Zysk brutto	176 164	23,1%	138 685	19,0%	37 479	27,0%
Pozostałe przychody operacyjne	4 657	0,6%	8 236	1,1%	-3 579	-43,5%
Koszty sprzedaży i marketingu	-84 277	-11,1%	-70 794	-9,7%	-13 483	19,1%
Koszty ogólnego zarządu	-52 974	-7,0%	-51 849	-7,1%	-1 125	2,2%
Utrata wartości firmy	-5 542	-0,7%	0	0,0%	-5 542	-100,0%
Pozostałe koszty operacyjne	-13 209	-1,7%	-9 905	-1,4%	-3 304	33,4%
Zysk operacyjny	24 819	3,3%	14 373	2,0%	10 446	72,7%
Koszty finansowe - netto	200	0,0%	4 562	0,6%	-4 362	-95,6%
Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych	-40	0,0%	-470	-0,1%	430	-91,5%
Zysk przed opodatkowaniem	24 979	3,3%	18 465	2,5%	6 514	35,3%
Podatek dochodowy	-1 022	-0,1%	7 969	1,1%	-8 991	-112,8%
Zysk netto za okres	23 957	3,2%	26 434	3,6%	-2 477	-9,4%
W tym:						
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	43 717	5,7%	32 306	4,4%	11 411	35,3%
Zysk/Strata netto przypadająca na udziałowców mniejszościowych	-19 760	-2,6%	-5 872	-0,8%	-13 888	236,5%

W 2010 roku przychody ze sprzedaży Grupy Comarch wzrosły o 4,4 %, czyli o 32 mln zł w porównaniu do roku ubiegłego. Zysk z działalności operacyjnej osiągnął wartość 24,8 mln zł i wzrósł o 72,7 % zł w porównaniu do 2009 roku, natomiast zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki w 2010 roku wzrósł wobec roku poprzedniego o 35,3 %.

Analiza rentowności	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Marża na sprzedaży	23,14%	19,01%	21,39%	22,43%
Rentowność sprzedaży na działalności operacyjnej	3,26%	1,97%	6,55%	7,57%
Rentowność sprzedaży brutto	3,28%	2,53%	34,88%	7,83%
Rentowność sprzedaży netto	5,74%	4,43%	28,41%	7,36%

Analiza rentowności Comarch SA w 2010 roku wykazuje znaczną poprawę marży na sprzedaży (z 19,01% w 2009 roku na 23,14 %). Wzrósł również poziom rentowności operacyjnej roku z 1,97 % do poziomu 3,26 % oraz poziom rentowności netto z 4,43 % do 5,74 %.

Płynność finansowa i wskaźniki wykorzystania majątku

Wskaźniki płynności*	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Bieżącej płynności finansowej	2,21	2,37	2,28	1,79
Płynności szybki	1,98	2,16	2,09	1,49
Podwyższonej płynności	0,81	1,01	0,99	0,39

**) W związku dokonaną w 2010 i 2009 roku zmianą prezentacji, Spółka przeprowadziła analizę płynności tylko dla okresu sprawozdawczego i okresu porównawczego.*

W 2010 charakteryzowała Grupę Comarch bardzo dobra płynność finansowa. W ocenie Zarządu, Grupa Comarch nie ma problemów z terminowym wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań, przejściowo wolne środki Spółka dominująca inwestuje w bezpieczne instrumenty finansowe (lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych pieniędzy).

Wskaźniki rotacji	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Rotacji majątku obrotowego (krotność)	1,38	1,52	1,39	1,90
Rotacji należności (dni)	136	110	126	117
Rotacji zapasów (dni)	121	75	39	58
Rotacji zobowiązań (dni)	184	166	205	167
Rotacji zobowiązań bez zobowiązań z tytułu kredytu inwestycyjnego (dni)	140	122	142	117

Wskaźniki rotacji potwierdzają efektywne wykorzystywanie zasobów Grupy Comarch. W 2010 roku wskaźniki rotacji należności i zapasów uległy wprawdzie wydłużeniu, ale równocześnie wydłużeniu uległy także wskaźnik rotacji zobowiązań (także rotacji zobowiązań bez zobowiązań z tytułu kredytów). Spadek wskaźnika rotacji majątku obrotowego wynika ze wzrostu stanu należności handlowych na dzień bilansowy (efekt bardzo wysokich przychodów ze sprzedaży osiągniętych w grudniu 2010 roku).

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

Grupa nie publikowała prognozy wyników na 2010 rok.

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

3.3.1. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W trakcie roku 2010 r. dokonano rozwiązania całości utworzonego na dzień 31 grudnia 2009 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 8 993 tys. zł (operacja ta powoduje spadek wyniku finansowego). Równocześnie jednostka dominująca wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku z tytułu ulgi inwestycyjnej z działalności w SSE na kolejny rok (zwane dalej Aktywem) w wysokości 9 635 tys. zł (operacja ta powoduje wzrost wyniku finansowego o 642 tys. zł). Aktywo to będzie realizować się sukcesywnie (w postaci odpisów pomniejszających zysk netto Grupy), w proporcji do generowania przez Comarch S.A. dochodu podatkowego osiągniętego z działalności zwolnionej na przestrzeni roku 2011. Równocześnie, zgodnie z MSR 12, Spółka będzie regularnie dokonywać weryfikacji wyceny rozpoznanego Aktywa pod kątem możliwości jego realizacji oraz dalszego rozpoznania na kolejne okresy. Zwracamy uwagę, iż rozpoznanie Aktywa nie wpływa na przepływy pieniężne w Jednostce dominującej ani w Grupie (zarówno rozpoznanie Aktywa, jak również jego realizacja). Operacja ta ma więc charakter wyłącznie memoriałowy i wynika z zastosowania przez Grupę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Comarch.

3.4 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

W związku z negatywnymi wynikami finansowymi spółki zależnej Comarch Software und Beratung AG w 2009 i 2010 roku, zarząd spółki Comarch SuB rozpoczął w 2009 i kontynuował w 2010 roku program restrukturyzacyjny. Program obejmuje dopasowanie struktury kosztów spółki do aktualnego poziomu przychodów, uproszczenie struktury organizacyjnej, zwiększenie odpowiedzialności jednostek biznesowych oraz wdrożenie nowoczesnych narzędzi wspomagających zarządzanie firmą. Jednocześnie Comarch Software und Beratung AG kontynuuje inwestycje w rozwój nowych generacji oprogramowania ERP, finansowo-księgowego i do zarządzania dokumentami. Oprogramowanie to będzie podstawą rozwoju spółki w kolejnych okresach.

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

W dniu 19 marca 2010 r. Comarch S.A. nabył udziały spółki Comarch Software SARL w Lille (obecnie Comarch SAS) od Comarch AG za 15 000 EURO. Transakcja została sfinansowana środkami własnymi Comarch S.A.

W rezultacie zmian w kapitale zakładowym spółki Comarch SAS dokonanych w 2010 roku jej kapitał zakładowy został podwyższony z 150 000 Euro do 1 300 000 Euro. Akcje wyemitowane w rezultacie powyższej zmiany kapitału zakładowego zostały objęte przez Comarch SA a transakcja została sfinansowana ze środków własnych Spółki.

W dniu 24 marca 2010 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch AG podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego o 2 441 620 Euro w drodze emisji nowych 2 441 620 sztuk akcji o wartości nominalnej i emisyjnej 1 Euro każda. 1 441 620 sztuk akcji zostało objętych przez Comarch S.A. (środki własne), a 1 000 000 sztuk przez fundusz inwestycyjny Vintage Investment Holding S.A. z siedzibą w Luksemburgu. Powyższa zmiana nazwy i podwyższenie kapitału zakładowego zostały zarejestrowane w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Dreźnie (Handelsregister B des Amtsgerichts Dresden) 25 maja 2010 r.

3.6 Transakcje zawarte przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

Nie wystąpiły.

3.7 Zobowiązania finansowe oraz istotne pozycje pozabilansowe

3.7.1 Gwarancje bankowe

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 39 255 tys. zł, w tym na zlecenie Spółki została wystawiona gwarancja bankowa w kwocie 1,7 mln Euro, tj. 6 733 tys. zł na rzecz Banku HVB poręczająca spłatę kredytu obrotowego zaciągniętego przez spółkę Comarch Software und Beratung AG. Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 36 969 tys. zł, w tym na zlecenie Spółki została wystawiona gwarancja bankowa w kwocie 2 mln Euro, tj. 8 216 tys. zł na rzecz Banku HVB poręczająca spłatę kredytu obrotowego zaciągniętego przez spółkę Comarch Software und Beratung AG.

Ponadto według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie CA Consulting S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 114 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2009 roku ich wartość wynosiła 250 tys. zł.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Grupy Comarch Software und Beratung wynosiła 403 tys. EURO (tj. 1 595 tys. zł), na dzień 31 grudnia 2009 roku ich wartość wynosiła 301 tys. EURO (tj. 1 237 tys. zł).

3.7.2 Poręczenia i zobowiązania z tytułu umów leasingowych

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Comarch S.A. nie poręczała za zobowiązania z tytułu umów leasingowych.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Comarch S.A. udzielała następujących poręczeń:

- a) W związku z zawarciem umowy z E-Plus w sierpniu 2010 roku (szczegóły w punkcie 11.1.3 niniejszego sprawozdania) została udzielona przez Spółkę gwarancja dla E-Plus Mobilfunk GmbH&Co. KG. Gwarancja została udzielona na czas trwania kontraktu z E-Plus i gwarantuje należyte wykonanie przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch SA, wszelkich zobowiązań spółki Comarch AG wynikających z umowy. Wysokość gwarancji jest równa wartości umowy z E-Plus, w pierwotnym okresie obowiązywania umowy jest to kwota ok. 42 025 286 Euro, tj. 166 953 854 PLN. Warunki finansowe, na jakich została udzielona gwarancja, nie odbiegają od warunków rynkowych.
- b) W związku z udzieleniem Comarch Software und Beratung AG, spółce zależnej Comarch SA przez Uni Credit Bank AG w Monachium kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym, w dniu 28 września 2010 roku została udzielona przez Spółkę gwarancja dla UniCredit Bank AG. Gwarancja zabezpiecza spłatę przez Comarch Software und Beratung AG kredytu wraz z odsetkami, prowizją i innymi kosztami. Gwarancja została udzielona na kwotę 1 700 000 Euro i wygasła 14 marca 2011. Warunki finansowe, na jakich została udzielona gwarancja, nie odbiegają od warunków rynkowych.
- c) W związku z udzieleniem CA Consulting SA, spółce zależnej Comarch SA przez DnB Nord Polska SA limitu kredytowego na wystawianie gwarancji bankowych, w dniu 13 maja 2010 roku zostało udzielone przez Spółkę poręczenie dla DnB Nord Polska SA za zobowiązania spółki CA Consulting SA wynikające z udzielonego limitu kredytowego. Poręczenie zostało udzielone na kwotę 2 000 000 zł do dnia 28 marca 2014 roku. Po dacie bilansu, w dniu 11 lutego 2011 w związku z przedłużeniem okresu ważności limitu kredytowego poręczenie zostało przedłużone do dnia 29 lutego 2016 roku.

PO DACIE BILANSU

- d) W związku ze złożeniem przez SoftM Polska Sp. z o. o. (obecnie SouthForge Sp. z o.o.), spółkę zależną Comarch SA, zamówienia na dostawę produktów od Veracomp S.A. w dniu 24 lutego 2011 roku zostało udzielone przez Spółkę poręczenie dla Veracomp S.A. za zobowiązania spółki SoftM Polska Sp. z o. o. wynikające z złożonego zamówienia. Poręczenie zostało udzielone na kwotę 191 580,01 zł i jest ważne do dnia 30 kwietnia 2011 roku.
- e) W związku z zakupem specjalistycznego sprzętu medycznego przez iMed24 S.A., spółkę zależną Comarch S.A., Spółka dominująca udzieliła w dniu 31 marca 2011 r. poręczenia za powyższe zobowiązania spółki iMed24 S.A. Poręczenie zostało udzielone na łączną kwotę 14,1 mln zł do czasu zapłaty przez iMed24 S.A. pełnej kwoty wynagrodzenia, jednak nie krócej niż do 31 sierpnia 2011 roku.

3.7.3 Kredyty

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa posiadała zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 97 893 tys. zł.

- a) kredyt inwestycyjny w 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 (EURIBOR1M+0,95%). W dniu 5 stycznia 2009 roku spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę EURO po kursie 1 EUR = 4,003 PLN. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 2 250 tys. EUR, tj. 8 910 tys. zł.
- b) kredyt inwestycyjny w 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 (WIBOR1M+0,85%). Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 21 250 tys. zł.
- c) kredyt inwestycyjny w 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 wynosi 44 000 tys. zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat tj. do 2024 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej (WIBOR1M+0,95%). Wykorzystanie kredytu nastąpiło do dnia 30 września 2008 r. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 37 231 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. Okres kredytowania wynosi 5 lat, tj. do 2012 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej (WIBOR1M+0,85%). Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na nieruchomości będącej przedmiotem kredytowania oraz weksel in blanco. Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość kredytu przypadającego do spłaty wynosiła 15 100 tys. zł.
- e) kredyt inwestycyjny w Banku DnB NORD Polska SA z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie IV etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 20 mln zł, maksymalnie 80 % wartości inwestycji. Okres kredytowania wynosi 11 lat, tj. do 2021 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej (WIBOR1M+2,65%). Wykorzystanie kredytu powinno nastąpić do 30 września 2011 roku, na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiło ono 9 125 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteki zwykła w kwocie 20 mln zł oraz kaucyjna do kwoty 10 mln zł ustanowione na nieruchomości objętej procesem inwestycyjnym i będącej przedmiotem kredytowania, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku oraz cesja praw z gwarancji dobrego wykonania kontraktu wystawionej na rzecz Comarch SA.

Spółka Comarch Software und Beratung AG ma przyznany limit na finansowanie działalności bieżącej w IBM Kreditbank w wysokości 300 tys. EUR. Na dzień 31 grudnia 2010 wykorzystanie kredytu wynosiło 55 tys. EUR. W pierwszym kwartale 2010 spółka Comarch Software und Beratung AG dokonała całkowitej spłaty kredytu na finansowanie działalności bieżącej w UniCredit Bank AG (na dzień 31 grudnia 2009 wykorzystanie kredytu wynosiło 1 233 tys. EUR). W trzecim kwartale 2010 spółce Comarch Software und Beratung AG został przyznany limit na finansowanie działalności bieżącej w UniCredit Bank AG w wysokości 1 700 tys. EUR, z terminem obowiązywania do 21 lutego 2011. Na dzień 31 grudnia 2010 wykorzystanie kredytu wynosiło 1 502 tys. EUR.

3.8 Udzielone pożyczki

3.8.1 Pożyczki

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły niespłacone pożyczki mieszkaniowe udzielone pracownikom Grupy.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku następujące spółki Grupy Comarch były zadłużone wobec Comarch S.A. z tytułu udzielonych pożyczek:

Spółka	Termin wymagalności	Kwota pożyczki	Waluta	Oprocentowanie	Wartość pożyczki w PLN
Comarch AG	31.01.2012r.	6 000 000	EURO	3,01%	23 761 800
Comarch AG	31.01.2012r.	2 000 000	EURO	3,01%	7 920 600
Comarch AG	21.01.2012r.	2 000 000	EURO	3,06%	7 920 600
OOO Comarch	31.01.2012r.	150 000	USD	3,28%	444 615
Comarch SAS	19.03.2012r.	200 000	EURO	3,13%	792 060
Comarch SAS	31.12.2012r.	100 000	EURO	3,13%	396 030
MKS Cracovia SSA	30.06.2012r.	1 000 000	PLN	6,20%	1 000 000
MKS Cracovia SSA	30.06.2012r.	1 400 000	PLN	6,50%	1 400 000
MKS Cracovia SSA	30.06.2012r.	1 000 000	PLN	6,50%	1 000 000
MKS Cracovia SSA	30.06.2012r.	1 300 000	PLN	7,59%	1 300 000
MKS Cracovia SSA	30.06.2012r.	500 000	PLN	7,59%	500 000
MKS Cracovia SSA	30.06.2012r.	500 000	PLN	6,46%	500 000
MKS Cracovia SSA	30.06.2012r.	600 000	PLN	6,17%	600 000
MKS Cracovia SSA	30.06.2012r.	400 000	PLN	6,18%	400 000
MKS Cracovia SSA	30.06.2012r.	1 300 000	PLN	6,15%	1 300 000
MKS Cracovia SSA	30.06.2012r.	450 000	PLN	6,27%	450 000
MKS Cracovia SSA	30.06.2012r.	300 000	PLN	5,86%	300 000
MKS Cracovia SSA	30.06.2012r.	3 450 000	PLN	5,81%	3 450 000

Wartość odpisu aktualizującego wartość powyższych pożyczek wynosi -444 tys. zł.

3.8.2 Udzielone pożyczki osobom zarządzającym i nadzorującym

Na dzień 31 grudnia 2010 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez Comarch S.A. gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz ich bliskich.

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

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

4. PERSPEKTYWY ROZWOJU

4.1 Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej

4.1.1. Czynniki wewnętrzne:

- a) wzrost sprzedaży eksportowej i znaczenia działalności zagranicznej;
- b) pozycja i renoma Comarch S.A. mająca wpływ na charakter pozyskiwanych klientów;
- c) działalność Comarch S.A. w specjalnej strefie ekonomicznej w Krakowie;
- d) znaczny udział produktów standardowych (powtarzalnych) w sprzedaży, co oznacza:
 - niższe koszty, w szczególności koszty zmienne związane z pojedynczym kontraktem,
 - możliwość znacznego zwiększenia rentowności jednostkowego kontraktu przy jednoczesnym obniżeniu obciążenia klienta (opłaty licencyjne),
 - szersza i bardziej zdywersyfikowana klientela oznaczająca większą skalę działalności;
- e) atrakcyjna polityka szkoleniowa oraz atrakcyjne warunki pracy oferowane pracownikom Spółki;
- f) zwiększenie rozpoznawalności marki Comarch wśród potencjalnych klientów poprzez prowadzone akcje marketingowe, w tym marketing sportowy (MKS Cracovia SSA, TSV 1860 Monachium);
- g) konieczność dokonywania ciągłych inwestycji w kapitał ludzki celem utrzymania konkurencyjności firmy w kolejnych latach;
- h) wysoki poziom wydatków inwestycyjnych przeznaczanych na działalność badawczo-rozwojową oraz rozwój nowych produktów i usług informatycznych;
- i) wysoki poziom wydatków inwestycyjnych związanych z rozbudową zaplecza produkcyjnego w Polsce i za granicą (inwestycje rzeczowe) oraz z ekspansją na rynkach zagranicznych (inwestycje kapitałowe).

4.1.2. Czynniki zewnętrzne:

- a) wzrost wymagań stawianych systemom informatycznym przez klientów. Zwiększa się zapotrzebowanie na duże, złożone systemy informatyczne dedykowane dla poszczególnych użytkowników. Stawia to w lepszej sytuacji większe spółki IT, takie jak Comarch S.A., które oferują szereg różnych technologii i produktów i są w stanie dostarczyć zaawansowane technologicznie rozwiązania;
- b) rozwój bankowości internetowej i upowszechnienia internetu jako nowego kanału dystrybucyjnego produktów finansowych;
- c) zmiana modeli biznesowych w wielu branżach oraz zmiana strategii biznesowych wielu firm związana z postępowaniem technicznym i rozwojem gospodarczym, co kształtuje popyt na nowe systemy informatyczne, upowszechnienie sprzedaży oprogramowania w modelu *cloud computing* oznacza dla firm informatycznych zwiększone wymagania 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) presja na wzrost wynagrodzeń w branży IT;
- 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 i USD/PLN, wpływający na opłacalność sprzedaży zagranicznej.

4.2 Pozostałe istotne czynniki, w tym ryzyka i zagrożenia

4.2.1. Ryzyko kredytowe

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

4.2.2. Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

4.2.3. Ryzyko zmiany kursów walut

W związku ze sprzedażą eksportową lub denominowaną w walutach obcych Grupa jest narażona na ryzyko kursowe, szczególnie w odniesieniu do zmian kursów par walut EUR/PLN i USD/PLN. Równocześnie część kosztów Grupy jest również wyrażona lub powiązana z kursem walut obcych. W indywidualnych przypadkach Jednostka dominująca dokonuje zabezpieczenia przyszłych płatności za pomocą kontraktów forward, jak również stara się wykorzystywać hedging naturalny poprzez dopasowanie struktury aktywów i pasywów denominowanych w walutach obcych (np. poprzez zmianę waluty kredytów inwestycyjnych)

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy dotyczy należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług, zobowiązań z tytułu kredytu inwestycyjnego oraz środków pieniężnych.

4.2.4. Ryzyko płynności finansowej

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

4.3 Perspektywy rozwoju działalności Grupy oraz przewidywana sytuacja finansowa Grupy w 2011 roku

W najbliższym roku decydujący wpływ na sytuację na rynku IT i Comarch będzie miał rozwój sytuacji gospodarczej w Polsce i na świecie. Związany z kryzysem gospodarczym spadek popytu na produkty i usługi informatyczne w ocenie Comarch występował również w pierwszej połowie roku 2010. W drugiej połowie roku 2010 można było zaobserwować ożywienie na rynku IT. Sytuacja gospodarcza ma wpływ na tempo rozwoju Comarch i na osiągnięte przez Grupę Comarch wyniki finansowe. 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. Po integracji Polski z Unią Europejską coraz większa ilość firm zagranicznych prowadzi działalność w Polsce i tym samym powiększa się krąg potencjalnych klientów na systemy IT. Równocześnie dynamicznie rozwijająca się działalność Comarch na wybranych rynkach zagranicznych dodatkowo zwiększa wysokość sprzedaży oraz polepsza wizerunek Comarch wśród korporacji międzynarodowych, przyczyniając się tym samym do umocnienia pozycji konkurencyjnej Comarch. Realizacja strategii Comarch zależy w dużej mierze od niezależnych od Grupy 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.

- a) ryzyka związane z pracami R&D (wytwarzanie własnych produktów softwarowych);
- b) ryzyka związane z szacowaniem czasochłonności kontraktów długoterminowych;
- c) ryzyka związane z niedotrzymaniem warunków umów i skorzystaniem przez kontrahentów z udzielonych im gwarancji dobrego wykonania;

- d) ryzyka zagranicznego otoczenia prawnego i politycznego związane z realizacją kontraktów eksportowych;
- e) ryzyka mniejszej możliwości (utrudnienia) sprawdzania i monitorowania standingu finansowego kontrahentów;
- f) ryzyko rotacji personelu, ryzyko braku możliwości zatrudnienia odpowiedniej ilości wykwalifikowanych pracowników.

Grupa nie przewiduje istotnych zmian swojej sytuacji finansowej.

4.4 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta

Strategicznymi kierunkami rozwoju Grupy Comarch są:

- stały rozwój własnych, zaawansowanych technologicznie produktów,
- kierowanie oferty do klientów z wielu sektorów gospodarki,
- ścisła współpraca z globalnymi klientami na międzynarodowych rynkach,
- rozwój sprzedaży międzynarodowej, ze szczególnym uwzględnieniem dojrzałych rynków Europy Zachodniej (zwłaszcza w regionie DACH),
- stałe inwestowanie w kapitał ludzki,
- rozwój nowoczesnej własnej bazy produkcyjnej w Polsce i zagranicą.

4.5 Osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju

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

Polityka Comarch zakłada prowadzenie prac badawczo-rozwojowych związanych z wdrożeniem nowych produktów oraz standaryzacją 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 2010 roku osiągnęły 92 834 tys. zł i przekroczyły tym samym 12 % przychodów ze sprzedaży. Comarch przeznaczył na nie zarówno środki własne, jak i aktywnie pozyskiwał fundusze europejskie. Do najważniejszych wydarzeń 2010 roku w zakresie projektów dofinansowanych jest podpisanie 13 umów w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 1.4 – 4.1 (grudzień 2010). Do projektów badawczo-rozwojowych finansowanych w ramach niniejszego POIG należą:

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

- ✓ Platforma do raportowania i obsługi kanału dystrybucji tradycyjnej ECOD Dystrybucja 3.0,
- ✓ Interaktywny personalizowany graficzny interfejs dla systemu ERP Comarch OPT!MA.

Ponadto w maju 2010 Comarch podpisał największy projekt dofinansowany: "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).

5. COMARCH NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

5.1 Uchwały Rady Nadzorczej i WZA Spółki dominującej

5.1.1. Uchwały Rady Nadzorczej

A) „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”

Zgodnie z zasadą nr 3) zawartą w części III, pkt 1 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” Zarząd Comarch S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 13/2010, że uchwałą nr 10/5/2010 z dnia 31 maja 2010 r. Rada Nadzorcza Comarch S.A. pozytywnie zaopiniowała projekty uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 28 czerwca 2010 roku.

Zgodnie z zasadami nr 1) i 2) zawartymi w części III, pkt 1 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” Zarząd Comarch S.A. zaprezentował w raporcie bieżącym nr 14/2010 sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Comarch S.A. za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

5.1.2. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 28 czerwca 2010 r.

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

Dnia 31 maja 2010 r. Zarząd Comarch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, działając na podstawie przepisu art. 395 § 1 i art. 399 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 14 Statutu Spółki, zwołał Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na dzień 28 czerwca 2010 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 12 czerwca 2010 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 12/2010.

b) Wnioski BZ WBK AIB TFI S.A. dotyczące przebiegu obrad WZA emitenta

Pismem datowanym na 31 maja 2010 r. BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., będące zgodnie z art. 4 ustawy o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 Nr 146 poz. 1546 ze zm.) organem Arka BZ WBK Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zawnioskowało o umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia akcjonariuszy Comarch S.A. punktu porządku obrad dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie zmian w Statucie Comarch S.A. oraz przesłało projekt uchwały do obligatoryjnego punktu porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dot. podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 1.01.2009 – 31.12.2009 wraz z uzasadnieniami. O szczegółach spółka informowała raportem bieżącym nr 16/2010 z dnia 2 czerwca 2010 r.

Ponadto pismem datowanym na 2 czerwca 2010 r. BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawnioskowało o umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia akcjonariuszy Comarch S.A. punktu porządku obrad dotyczącego wyjaśnienia przez Zarząd Comarch S.A. okoliczności podwyższenia kapitału zakładowego w Comarch AG z dnia 24 marca 2010r. oraz zgłosiło poprawki do ogłoszonego projektu „Regulaminu Walnego Zgromadzenia spółki Comarch S.A. z siedzibą w Krakowie (Spółka)” wraz z uzasadnieniami.

O szczegółach spółka informowała raportem bieżącym nr 17/2010 z dnia 7 czerwca 2010 r.

c) Uchwały podjęte na WZA emitenta

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały między innymi w następujących sprawach:

- wykreślenia z porządku obrad punktu dotyczącego wyboru Komisji Skrutacyjnej;
- uchwalenia porządku obrad;
- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Comarch S.A. za rok obrotowy 1.01.2009 - 31.12.2009;
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 1.01.2009 - 31.12.2009;
- zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Comarch S.A. za rok obrotowy 1.01.2009 - 31.12.2009;
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Comarch za rok obrotowy 1.01.2009 - 31.12.2009;
- zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z działalności w 2009 roku, zawierającego ocenę sytuacji Spółki;
- podziału zysku netto za rok obrotowy 1.01.2009 - 31.12.2009;
- udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 1.01.2009 - 31.12.2009;
- uchwalenia programu opcji menedżerskich dla pracowników kluczowych;
- wyboru Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki;
- zmian w Statucie Spółki;
- uchwalenia Stałego Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Comarch S.A.

Pełna treść uchwał została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym 20/2010 w dniu 28 czerwca 2010 roku. Informacje o powołanych członkach Rady Nadzorczej i Zarządu emitenta zostały przekazane raportami bieżącymi 21, 22, 24 i 25/2010.

d) Lista akcjonariuszy uczestniczących w WZA emitenta

Zgodnie z listą akcjonariuszy uczestniczących w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comarch S.A. w dniu 28 czerwca 2010 roku, Elżbieta Filipiak, Janusz Filipiak oraz Arka BZ WBK Akcji FIO 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 43,38 % 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 41,09 % głosów na WZA; udział w ogólnej liczbie głosów Spółki: 28,12 %;
3. Arka BZ WBK Akcji FIO – 1 050 000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, z których przysługiwało 1 050 000 głosów na WZA i które stanowiły 10,20 % głosów na WZA; udział w ogólnej liczbie głosów Spółki: 6,98 %.

Całkowita liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji Comarch S.A. wynosi 15 045 237 głosów. Na WZA w dniu 28 czerwca 2010 roku brali udział akcjonariusze reprezentujący 10 293 594 głosów.

5.2 Operacje na akcjach Comarch S.A.

5.2.1. Realizacja programu opcji menedżerskich, emisja akcji serii J2

W dniu 15 lutego 2010 roku Zarząd Comarch S.A. poinformował, że podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 91 041 akcji zwykłych na okaziciela serii J2 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu Spółki w tym zakresie. Spółka informowała o szczegółach w raporcie bieżącym nr 2/2010.

Subskrypcja akcji serii J2 rozpoczęła się dnia 17 lutego 2010 natomiast zakończyła 26 lutego 2010 roku. Akcje zostały przydzielone 5 marca 2010. Subskrypcja została objętych 91 041 akcji. W ramach subskrypcji złożono zapisy na 91 041 akcji serii J2 i taka liczba akcji została przydzielona. Akcje nabywano po cenie 1,00 zł każda. 7 osób złożyło zapisy na akcje serii J2 i takiej samej liczbie osób przydzielono akcje serii J2 w ramach subskrypcji. Spółka nie zawierała umów o subemisję w ramach przeprowadzonej emisji. Wartość przeprowadzonej subskrypcji rozumiana jako iloczyn liczby akcji objętych ofertą i ceny emisyjnej wyniosła 91 041 zł. Łączne koszty, które zostały zaliczone do kosztów emisji wyniosły 17 096,00 zł, w tym:

- przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 16 650,00 zł,

- podatek od czynności cywilnoprawnych: 446,00 zł.

Koszty związane z emisją będą rozliczone z kosztami finansowymi.

Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji akcji serii J2 na jedną akcję wyniósł: 0,19 zł. Spółka informowała o szczegółach w raporcie bieżącym nr 4/2010.

Wpływy z emisji zostały przeznaczone na kapitał obrotowy.

W dniu 8 kwietnia 2010 r. raportem bieżącym nr 5/2010 Zarząd Comarch S.A. poinformował o zarejestrowaniu w dniu 31 marca 2010 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Comarch S.A. do wysokości 8 051 637,00 zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 8 051 637 akcji. Akcjom tym odpowiada 15 045 237 głosów na WZA Spółki. Uchwałą Nr 512/2010 z dnia 1 czerwca 2010 r., Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. stwierdził, że do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 91 041 akcji zwykłych na okaziciela serii J2 spółki Comarch S.A., o wartości nominalnej 1 zł każda (raport bieżący nr 15/2010 z dnia 1 czerwca 2010 r.). Na podstawie §38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 8 czerwca 2010 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje spółki Comarch S.A. W związku z treścią uchwały Nr 266/10 z dnia 12 maja 2010 r. Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (raport bieżący nr 10/2010 z dnia 12 maja 2010 r.) w dniu 8 czerwca 2010 r. Dział Operacyjny Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poinformował o rejestracji 91 041 akcji Comarch S.A., kod ISIN: PLCOMAR00012. Łączna liczba papierów po rejestracji to: 6 303 237 (raport bieżący nr 18/2010 z dnia 7 czerwca 2010 r.).

5.2.2. Transakcje zbycia/nabycia akcji Comarch S.A. przez BZ WBK AIB Asset Management S.A. oraz BZ WBK AIB TFI S.A.

a) 26 listopada 2010

W wyniku przekształcenia funduszy: Arka BZ WBK Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Zrównoważony Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Energii Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Obligacji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Ochrony Kapitału Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanych Funduszami) w subfundusze funduszu Arka BZ WBK Fundusz Inwestycyjny Otwarty w dniu 26 listopada 2010 roku, wymieniony Fundusz stał się posiadaczem akcji zapewniających więcej niż 5 % oraz 10 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A.

Fundusz powstał w dniu przekształcenia w związku z czym nie posiadał akcji spółki Comarch S.A. przed tym dniem. W dniu 26 listopada 2010 roku w posiadaniu Funduszu znajdowało się łącznie 1 814 612 akcji, co stanowi 22,54% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 1 814 612 głosów, co stanowi 12,06% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Comarch S.A. Akcje posiadane przez przekształcone Fundusze w dniu przekształcenia weszły w skład aktywów Funduszu.

O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 30/2010 z dnia 16 grudnia 2010 r.

PO DACIE BILANSU

b) 3 stycznia 2011 r.

BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna zawiadomiło, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 3 stycznia 2011 roku, klienci spółki stali się posiadaczami akcji w liczbie powodującej spadek udziału w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A. o więcej niż 2%.

W dniu 3 stycznia 2011 roku klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali 2 458 037 akcji, co stanowi 30,53% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 2 458 037 głosów, co stanowi 16,34% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Comarch S.A.

O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 1/2011 z dnia 14 stycznia 2011 r.

c) 9 lutego 2011 r.

BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna zawiadomiło, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 9 lutego 2011 roku, klienci spółki stali się posiadaczami akcji zapewniających mniej niż 15 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A.

W dniu 9 lutego 2011 roku klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 2 166 577 akcji, co stanowi 26,91% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 2 166 577 głosów, co stanowi 14,40% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Comarch S.A.

O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 3/2011 z dnia 16 lutego 2011 r.

d) 28 marca 2011 r.

BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna działając w imieniu Arka BZ WBK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Lukas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanych Funduszami) zawiadomiło, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 28 marca 2011 roku, wymienione Fundusze stały się posiadaczami akcji zapewniających mniej niż 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A. Jednocześnie wymienione Fundusze stały się posiadaczami akcji w liczbie powodującej spadek udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A. o więcej niż 2%.

W dniu 28 marca 2011 roku w posiadaniu Funduszy znajdowało się łącznie 1 305 855 akcji, co stanowi 16,22% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 1 305 855 głosów, co stanowi 8,68% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Comarch S.A.

O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 4/2011 z dnia 1 kwietnia 2011 r.

BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna działając w imieniu Arka BZ WBK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, (dalej zwanego Funduszem) zawiadomiło, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 28 marca 2011 roku, wymieniony Fundusz stał się posiadaczem akcji zapewniających mniej niż 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A. Jednocześnie wymieniony Fundusz stał się posiadaczem akcji w liczbie powodującej spadek udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A. o więcej niż 2%.

W dniu 28 marca 2011 roku w posiadaniu Funduszy znajdowały się łącznie 1 236 802 akcje, co stanowi 15,36% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwały 1 236 802 głosy, co stanowi 8,22% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Comarch S.A.

O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 5/2011 z dnia 1 kwietnia 2011 r.

BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu zawiadomiło, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 28 marca 2011 roku, klienci BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna stali się posiadaczami akcji w liczbie powodującej spadek udziału w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A. o więcej niż 2%.

W dniu 28 marca 2011 roku klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 1 643 817 akcji, co stanowi 20,42% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 1 643 817 głosów, co stanowi 10,93% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Comarch S.A.

O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 6/2011 z dnia 1 kwietnia 2011 r.

e) 6 kwietnia 2011 r.

BZ WBK Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu zawiadomiło, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 6 kwietnia 2011 roku, klienci Spółki stali się posiadaczami akcji zapewniających mniej niż 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A.

W dniu 6 kwietnia 2011 roku klienci BZ WBK Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 1 416 423 akcje, co stanowi 17,59% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwały 1 416 423 głosy, co stanowi 9,41% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Comarch S.A.

O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 7/2011 z dnia 12 kwietnia 2011 r.

5.2.3. Pozostałe transakcje zbycia/nabycia akcji Spółki

Nie dotyczy.

5.3 Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników

Szczegóły programu opcji menedżerskich znajdują się w pkt. 3.15.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5.4 Operacje na akcjach spółek zależnych i stowarzyszonych Comarch S.A.

W dniu 11 lutego 2010 roku spółka SoftM Software und Beratung AG (obecnie Comarch Software und Beratung AG) sprzedała wszystkie posiadane udziały w spółce stowarzyszonej KEK Anwendungssysteme GmbH.

W dniu 19 marca 2010 r. Comarch AG dokonał zbycia udziałów spółki Comarch Software SARL w Lille na rzecz Comarch S.A. za 15 000 EURO.

W dniu 24 marca 2010 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch AG podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego o 2 441 620 Euro w drodze emisji nowych 2 441 620 sztuk akcji o wartości nominalnej i emisyjnej 1 Euro każda. 1 441 620 sztuk akcji zostało objętych przez Comarch S.A., a 1 000 000 sztuk przez fundusz inwestycyjny Vintage Investment Holding S.A. z siedzibą w Luksemburgu. Powyższe zmiana nazwy i podwyższenie kapitału zakładowego zostały zarejestrowane w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Dreźnie (Handelsregister B des Amtsgerichts Dresden) 25 maja 2010 r.

W pierwszym kwartale 2010 roku spółka Comarch Management Spółka z o. o. SK-A z siedzibą w Krakowie nabyła od CCF FIZ 6 350 akcji własnych celem umorzenia.

W dniu 7 czerwca 2010 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego spółki Comarch Management Sp. z o.o. SK-A.

W trzecim kwartale 2010 roku spółka Comarch Management Spółka z o. o. SK-A z siedzibą w Krakowie nabyła od CCF FIZ 40 874 akcji własnych celem umorzenia.

W trzecim kwartale 2010 roku spółka Bonus Management Spółka z o. o. SK-A z siedzibą w Krakowie nabyła od CCF FIZ 1 336 899 akcji własnych celem umorzenia.

W rezultacie zmian w kapitale zakładowym spółki Comarch SAS dokonanych w 2010 roku jej kapitał zakładowy został podwyższony z 150 000 Euro do 1 300 000 Euro.

PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły.

5.5 Dane dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Umowa z BDO Sp. z o.o. o przegląd i badanie sprawozdań finansowych została zawarta 14 lipca 2010 roku na jeden rok. Jej zakres obejmuje:

- przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 rok,
- przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok,
- przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 roku,
- przeprowadzenie przeglądu skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 roku.

Umowa z Deloitte Audyt Sp. z o.o. o przegląd i badanie sprawozdań finansowych została zawarta 17 lipca 2009 roku na jeden rok. Jej zakres obejmował:

- przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2009 rok,
- przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 rok,
- przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 roku,
- przeprowadzenie przeglądu skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 roku,
- przegląd dokumentacji z przeglądu półrocznego GK SoftM (obecnie Grupa Comarch SuB) za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 roku,
- przegląd dokumentacji z badania rocznego GK SoftM (obecnie Grupa Comarch SuB) za 2009 rok.

Szczegóły dotyczące wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych zostały zawarte w tabeli poniżej:

Lp.	Rodzaj usług	Wysokość wynagrodzenia (netto) - zapłacone	Wysokość wynagrodzenia (netto) - należne
2010 rok			
BDO Sp. z o.o.			
1	Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych za 2010 rok	-	120 000,00 PLN
2	Inne usługi poświadczające (przeгляд sprawozdań półrocznych za I półrocze 2010 roku)	70 000,00 PLN	-
3	Pozostałe usługi (koszty przejazdów pracowników BDO Sp. z o.o. w związku z wykonywaniem przeglądu i badania sprawozdań finansowych Comarch SA za H1 2010 i 2010 rok)	3 500 PLN	nie więcej niż 5 % całości wynagrodzenia
BDO auditas ir apskaita			
4	Usługi księgowo-dla spółki Comarch UAB (w likwidacji)	5 500 LTL	-
5	Usługi księgowo-dla spółki Comarch UAB (w likwidacji)	1 368,45 Euro	-
2009 rok			
Deloitte Audyt Sp. z o.o.			
1	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego za 2009 rok	113 400,00 PLN	-
2	Inne usługi poświadczające (przeгляд sprawozdania półrocznego za I półrocze 2009 roku)	75 600,00 PLN	-
3	Inne usługi poświadczające (przeгляд dokumentacji z przeglądu półrocznego GK SoftM za I półrocze 2009 roku – 8 000 Euro)	33 549,60 PLN	-
4	Inne usługi poświadczające (przeгляд dokumentacji z badania rocznego GK SoftM za 2009 rok – 8 500 Euro)	32 950,25 PLN	-
Deloitte Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.			
5	Usługi doradztwa podatkowego	800,00 PLN	-
6	Pozostałe usługi	750,00 PLN	-

5.6 Pozostałe wydarzenia 2010 roku i po dacie bilansu

5.6.1. Terminy przekazywania raportów okresowych w 2010 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 2010 roku raportem bieżącym nr 1/2010.

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

W dniu 8 kwietnia 2010 r. Zarząd Comarch S.A. poinformował o otrzymaniu informacji o zarejestrowaniu w dniu 31 marca 2010 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmian w statucie Spółki (raport bieżący nr 6/2010).

Na mocy ww. postanowienia artykuł 7 ust. 1 Statutu Spółki otrzymał następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8 051 637,00 zł (słownie: osiem milionów pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset trzydzieści siedem złotych) i dzieli się na 8 051 637,00 (słownie: osiem milionów pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset trzydzieści siedem) 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 6 303 237 (słownie: sześć milionów trzysta trzy tysiące dwieście trzydzieści siedem) 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.”

5.6.3. Wykaz informacji bieżących i okresowych opublikowanych w 2009 roku

W dniu 4 maja 2010 r. Zarząd Comarch S.A. podał wykaz informacji bieżących i okresowych przekazanych do publicznej wiadomości w roku 2009 (raport bieżący nr 8/2010). Oryginały raportów znajdują się w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 41e. Zostały również udostępnione na stronie internetowej Spółki pod adresem: http://www.Comarch.pl/relacje_inwestorskie/raporty_biezace/params/date/2009

5.6.4. Oświadczenie Zarządu w sprawie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego

W załączeniu do raportu rocznego przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 30 kwietnia 2010, Zarząd Comarch S.A. przekazał, zgodnie z treścią §29 ust. 5 regulaminu giełdy, raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Comarch S.A. w 2009 roku.

5.6.5. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Uchwałą nr 1/6/2010 z dnia 21 czerwca 2010 r., podjętą w trybie korespondencyjnym, Rada Nadzorcza Comarch S.A., działając na zasadzie art. 19 ust. 2 pkt e) Statutu Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, wybrała – jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego – BDO Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania i przeglądu sprawozdań finansowych (prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów) pod nr 3355 oraz wyraziła zgodę na zawarcie z tym podmiotem umowy w zakresie:

- a. przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki Comarch S.A. na dzień 30 czerwca 2010 roku,
 - b. badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Comarch S.A. i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki Comarch na dzień 31 grudnia 2010 roku.
- Umowa z BDO Sp. z o. o. została zawarta na okres 1 roku. Spółka Comarch S.A. nie korzystała w przeszłości z usług BDO Sp. z o. o.

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

W dniu 12 sierpnia 2010 roku Comarch SA otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 30 lipca 2010 roku rejestrujące m.in. zmiany statutu Spółki uchwalone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2010 roku (raport bieżący nr 28/2010 z dnia 12 sierpnia 2010 r.).

Na mocy w/w postanowienia:

1. Dotychczasowy artykuł 1 ust. 1 i 2 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:
„1. Spółka działa pod firmą Comarch Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skróconej nazwy firmy o następującym brzmieniu: Comarch S.A.”

2. W Statucie Spółki w art. 4 po pkt 47) dodaje się nowe pkt 48) – 52) o następującym brzmieniu:
„48) realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (41.10.Z PKD),
49) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych (41.20.Z PKD),
50) roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (42.22.Z),

51) roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej (42.9 PKD),
52) Wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych (43.2. PKD).”

3. Dotychczasowy artykuł 9 ust. 3 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„3. W okresie do dnia 27 czerwca 2013 roku Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) (kapitał docelowy).”

4. Dotychczasowy artykuł 9 ust. 4 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„4. Zarząd może wykonać upoważnienie, o którym mowa w ust. 3, poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych w ust. 3. Kapitał docelowy może być wykorzystany jedynie w celu przyznania akcji pracownikom Spółki w ramach programu opcji menadżerskich uchwalonego przez Walne Zgromadzenie.”

5. Dotychczasowy artykuł 14 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

“1. Walne Zgromadzenia są zwyczajne i nadzwyczajne.

2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zarząd nie zwoła go w terminie określonym w niniejszym dziale lub w statucie, oraz nadzwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje:

1) Zarząd Spółki z własnej inicjatywy,

2) Zarząd Spółki na złożone na piśmie lub w postaci elektronicznej żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 część kapitału zakładowego,

3) Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/2 kapitału zakładowego lub co najmniej 1/2 ogółu głosów w Spółce.

4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 część kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie wraz z uzasadnieniem lub projektem uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad należy złożyć Zarządowi najpóźniej na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej na specjalny adres mailowy wskazany w sposób określony w ust. 7. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

5. Walne Zgromadzenie Spółki zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

6. W ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu Spółki wskazuje się:

a) adres strony internetowej, na której będą udostępniane informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia Spółki,

b) specjalny adres mailowy, który powinien być wykorzystywany w sprawach dotyczących Walnego Zgromadzenia Spółki.

7. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 część kapitału zakładowego mogą zgłaszać Spółce przed terminem Walnego Zgromadzenia na piśmie lub za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

8. Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

9. Udział w Walnym Zgromadzeniu możliwy jest także przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, tj. sieci Internet, z zastrzeżeniem postanowień art. 406(5) Kodeksu Spółek Handlowych.”

PO DACIE BILANSU

5.6.7. Terminy raportów okresowych w 2011 roku

Raportem bieżącym nr 2/2011 z dnia 18 stycznia 2011 r. Zarząd Comarch S.A. określił następujące stałe daty przekazywania raportów okresowych w 2011 roku:

1) IV kwartał 2010 w dniu 1.03.2011

2) Raport roczny za 2010 rok w dniu 29.04.2011

- 3) Skonsolidowany raport roczny za 2010 rok w dniu 29.04.2011
- 4) I kwartał 2011 w dniu 16.05.2011
- 5) Skonsolidowany raport półroczny zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 roku w dniu 31.08.2011
- 6) III kwartał 2011 w dniu 14.11.2011

5.6.8. Zawarte po dacie bilansu kontrakty forward

Spółka Comarch S.A. zawarła w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia 29 kwietnia 2011 roku kontrakty terminowe na sprzedaż 3 500 tys. EUR oraz 400 tys. USD. Wartość netto kontraktów terminowych nierozliczonych na dzień 29 kwietnia 2011 roku wynosiła 6 200 tys. EUR oraz 1 300 tys. USD. Na dzień 29 kwietnia 2011 roku wycena otwartych kontraktów terminowych wyniosła plus 1 279 tys. zł. Kontrakty zapadają w terminie do 18 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.

Kraków, 29 kwietnia 2011 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		

6. Załącznik do sprawozdania zarządu z działalności grupy kapitałowej

6.1 Charakterystyka spółek Grupy

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

Spółka dominująca, akcje Spółki są dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i znajdują się wg wiedzy Spółki na dzień sporządzenia raportu w posiadaniu Janusza Filipiaka (32,54 %), Elżbiety Filipiak (10,51 % akcji), członków Zarządu Comarch S.A. (1,29 %), BZ WBK Asset Management S.A. (9,41 %), w tym akcje klientów BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (8,68 %).

Spółka posiada oddziały w Krakowie, Warszawie, Poznaniu, Gdańsku, Wrocławiu, Katowicach, Bielsko-Białej, Łodzi, Lublinie i Tiranie.

Firma Spółki: **Comarch AG COMARCH**
Adres spółki: Chemnitzer Str. 50, 01187 Drezno, Niemcy
Telefon: +49 351 3201 3200
Fax: +49 351 438 97 10
VAT ID: DE 206 522075

Kapitał zakładowy Comarch AG wynosi 2 500 000 EUR. Na kapitał zakładowy spółki składa się 11 676 akcji imiennych o wartości nominalnej 5 EUR każda (w posiadaniu Comarch SA) oraz 2 441 620 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 Euro każda, z których 1 441 620 sztuk znajduje się w posiadaniu Comarch SA a 1 000 000 sztuk posiada fundusz inwestycyjny Vintage Investment Holding S.A. Łączna liczba głosów z wszystkich akcji Comarch AG wynosi 2 500 000. Comarch S.A. posiada 60 % udziałów w kapitale i głosach na WZA Spółki, 40 % udziałów w kapitale i głosach na WZA Spółki należy do funduszu. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Comarch AG jest spółką zależną od Comarch S.A.

Firma spółki: **Comarch R&D S.A.R.L. COMARCH**
Adres spółki: 100A, allée Saint Exupéry
38330 Montbonnot-Saint Martin, Francja
Telefon: +33 457 58 2300
VAT ID: FR 69507984557

Comarch AG posiada 70 % udziałów spółki Comarch R&D S.A.R.L., stanowiących 70 % kapitału zakładowego oraz 70 % głosów na zgromadzeniu wspólników. Kapitał zakładowy spółki Comarch R&D S.A.R.L. wynosi 7 500 Euro i składa się z 750 udziałów o wartości nominalnej 10 Euro każdy. Comarch AG nabyła powyższe udziały za środki pozyskane ze środków własnych, za całkowitą cenę 5 250 Euro. Przedmiotem działania Comarch R&D S.A.R.L. jest tworzenie i wdrażanie systemów informatycznych, doradztwo w zakresie systemów informatycznych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Comarch R&D S.A.R.L. jest spółką zależną od Comarch S.A. (przez Comarch AG).

Firma Spółki: **Comarch Software und Beratung AG (Comarch SuB)**
Adres spółki: Messerschmittstr. 4,
80992 Monachium, Niemcy
Telefon: +49 (89) 143 29 0
Fax: +49 (89) 143 29 1114
VAT ID: DE129457436

Comarch AG jest posiadaczem 5 241 777 akcji spółki Comarch SuB, które stanowią 80,89 % w jej kapitale zakładowym. Akcje te uprawniają do 5 241 777 głosów, tj. 80,89 % na walnym zgromadzeniu spółki. Comarch SuB jest spółką notowaną na niemieckiej giełdzie Deutsche Wertpapierbörse we Frankfurcie w segmencie Prime Standard. W skład Grupy Comarch SuB wchodzi: Comarch Schilling GmbH, Comarch Solutions GmbH, SoftM France S.A.R.L. oraz Comarch Swiss AG. Spółki te prowadzą działalność na rynku IT głównie w Niemczech, Austrii i Szwajcarii, oferując swoje produkty i usługi w trzech segmentach biznesowych: ERP, finanse oraz integracja systemów dla średnich przedsiębiorstw. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Comarch SuB jest spółką zależną od Comarch S.A. (przez Comarch AG).

Firma spółki: **Comarch SAS COMARCH**
Adres spółki: 19 Avenue le Corbusier
59000 Lille, Francja
Telefon: +33 3 59 56 06 84
Fax: +33 9 55 24 46 94
VAT ID: FR 20500252606

Comarch SA posiada 100 % udziałów spółki Comarch SAS, stanowiących 100 % kapitału zakładowego oraz 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników. Kapitał zakładowy spółki Comarch SAS wynosi 1 300 000 euro i składa się z 13 000 udziałów o wartości nominalnej 100 euro każdy. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich udziałów wynosi 13 000. Przedmiotem działania Comarch SAS jest tworzenie i wdrażanie systemów informatycznych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Comarch SAS jest spółką zależną od Comarch S.A.

Firma Spółki: **Comarch, Inc. COMARCH**
Adres spółki: 10 W. 35th St.
Chicago, IL 60616, Stany Zjednoczone Ameryki
Telefon: +1 800 786 4408 ext. 2110 0
Fax: +1-312-469-1101
VAT ID: 52-2207301

Spółka zajmuje się sprzedażą oprogramowania Comarch i usług na rynek amerykański. Kapitał zakładowy spółki wynosi 40 000 USD. Comarch S.A. posiada 100 % udziału w kapitale i głosach na WZA Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Comarch, Inc. jest spółką zależną od Comarch S.A.

Firma Spółki: **Comarch Panama, Inc. COMARCH**
Adres spółki: Obarrio, 53th Street
Hi-Tech Plaza, 8th floor, Office A
Panama City, Panamá
Telefon/fax: +507 263 25 69
VAT ID: RUC 698712-1-468218 DV95

Kapitał zakładowy spółki wynosi 360 000 USD i dzieli się na 360 000 akcji o wartości nominalnej 1 USD każda. Spółka zajmuje się sprzedażą i produkcją systemów informatycznych na rynek Ameryki Środkowej i Południowej. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Comarch Panama, Inc. jest spółką zależną od Comarch S.A. (przez Comarch Inc.).

Firma Spółki: **Comarch Middle East FZ-LLC COMARCH**
Adres Spółki: PO. Box 500398 Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie
Building 1, G15
Telefon: +971 4 3913262
Fax: +971 4 3918668
Nr rejestru: 19879

Kapitał zakładowy spółki wynosi 200 000 AED i dzieli się na 200 udziałów po 1 tys. AED każdy, z których przysługuje 200 głosów (1 AED stanowi około 0,8280 PLN). Comarch S.A. objął wszystkie udziały za gotówkę po wartości nominalnej. Spółka zajmuje się sprzedażą produktów Comarch na Bliskim Wschodzie oraz częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Comarch Middle-East FZ-LLC jest spółką zależną od Comarch S.A.

Firma Spółki: **Comarch LLC COMARCH**
Adres Spółki: 18/7 Kutuzova Str., 01133 Kijów, Ukraina
Telefon: +(380) 44 492 28 42
Fax: +(380) 44 492 28 43
VAT ID: 329182826556

Kapitał zakładowy spółki wynosi 20 500 UAH (1 UAH stanowi około 0,3722 PLN). Comarch S.A. posiada udział w kapitale zakładowym w wysokości 100 %, który uprawnia do 100 % głosów. Zarejestrowana spółka jest jednoosobową spółką z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka zajmuje się sprzedażą i wdrażaniem produktów Comarch na Ukrainie z częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Comarch LLC jest spółką zależną od Comarch S.A.

Firma Spółki: **OOO Comarch COMARCH**
Adres spółki: Prehistensky Pereulok 14 building 1, 119034 Moskwa, Rosja
Telefon: +7495 221 89 01
VAT ID: INN/KPP 7704545099/770401001

Kapitał zakładowy spółki wynosi 1 200 000 RUB i odpowiada mu 1 udział o wartości nominalnej 1,2 miliona RUB (1 RUB stanowi około 0,0970 PLN). Kapitał zakładowy został opłacony w całości. Spółka zajmuje się sprzedażą i wdrażaniem produktów Comarch w Rosji oraz częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku OOO Comarch jest spółką zależną od Comarch S.A.

Firma Spółki: **Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. COMARCH**
Adres spółki: 14/F, Cimid Tower, 800 Shang Cheng Lu, Szanghaj, Chiny
Telefon: (+86) 58 358 169
VAT ID: 310115690128967

Kapitał zakładowy spółki wynosi 200 000 USD i został objęty przez Comarch S.A. w całości. Spółka zajmuje się sprzedażą i wdrażaniem produktów Comarch w Chinach z częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. jest spółką zależną od Comarch S.A.

COMARCH VIETNAM CO. LTD (COMARCH CO., LTD)

Adres spółki: Beautiful Saigon Building 1
2 Nguyen Khac Vien street, Room 703
Tan Phu Ward, Dist. 7
Ho Chi Minh City, VIETNAM

Telefon: +84 382 062 33
VAT ID: 309743882

Kapitał zakładowy spółki wynosi 250 000 USD i został objęty przez Comarch S.A. w całości. Spółka zajmuje się sprzedażą i wdrażaniem produktów Comarch w Wietnamie z częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Comarch Vietnam Co. Ltd. jest spółką zależną od Comarch S.A.

Comarch Oy

Adres spółki: Tekniikantie 14
02150 Espoo, Finland

VAT ID: FI23730145

Kapitał zakładowy spółki wynosi 50 000 EUR i składa się z 50 000 udziałów o wartości nominalnej 1 euro każdy. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich udziałów wynosi 50 000. Comarch S.A. posiada udział w kapitale zakładowym w wysokości 100 %, który uprawnia do 100 % głosów. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Comarch Oy jest spółką zależną od Comarch S.A.

Firma Spółki: **UAB Comarch COMARCH**
Adres spółki: Naugarduko 57, LT-03202 Wilno, Litwa
Nr rejestru: 300150316

UAB „Comarch” jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością. Kapitał zakładowy spółki został pokryty gotówką i wynosi 70 000 LTL (1 LTL stanowi około 1,2084 PLN). Kapitał zakładowy dzieli się na 700 udziałów po 100 LTL każdy. Ogólna liczba głosów z wszystkich udziałów wynosi 700. Działalność spółki jest ograniczana. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku UAB Comarch jest spółką zależną od Comarch S.A. Spółka jest w trakcie postępowania likwidacyjnego.

Firma Spółki: **Comarch s.r.o. COMARCH**
Adres Spółki: Metodova 7, 851 02 Bratysława, Słowacja

Kapitał zakładowy spółki wynosi 4 500 000 SKK (1 SKK stanowi około 0,1364 PLN). Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Comarch s.r.o. jest spółką zależną od Comarch S.A. Działalność spółki jest ograniczona.

Firma Spółki: **SoftM Polska Sp. z o.o. (obecnie SouthForge Sp. z o.o.)**
Adres spółki: 02-001 Warszawa,
Al. Jerozolimskie 81

Telefon: 12 646 10 00
Regon: 300075359
NIP: 2090000305

Kapitał zakładowy spółki SoftM Polska Sp. z o.o. wynosi 50 000 zł i dzieli się na 500 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każda, z których wynika 500 głosów. Comarch S.A. posiada 100,0 % udziałów SoftM Polska Sp. z o.o., które uprawniają do 100,0 % głosów na zgromadzeniu wspólników. SoftM Polska Sp. z o.o. pozyskuje i realizuje kontrakty dotyczące oprogramowania Grupy Comarch Software und Beratung na rynku polskim oraz realizuje kontrakty informatyczne pozyskiwane przez Grupę Comarch. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku SoftM Polska Sp. z o.o. jest spółką zależną od Comarch S.A.

Firma Spółki: **CA Consulting S.A.**
Adres spółki: Al. Jerozolimskie 81, 02-001 Warszawa
Telefon: (22) 564 24 00
Fax: (22) 830 74 00
Regon: 356846563
NIP: 678-29-24-039

Kapitał zakładowy spółki CA Consulting S.A. wynosi 1 050 000 zł i dzieli się na 5 250 akcji o wartości nominalnej 200 zł każda, z których wynika 5 250 głosów. Comarch S.A. posiada 99,90 % akcji CA Consulting S.A., które uprawniają do 99,9 % głosów na WZA spółki. CA Consulting S.A. prowadzi działalność teleinformatyczną, polegającą na dostarczaniu łącz teleinformatycznych na potrzeby spółek, a także na świadczenia usług informatycznych i consultingowych na rzecz Comarch S.A. oraz klientów spoza Grupy Comarch. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku CA Consulting S.A. jest spółką zależną od Comarch S.A.

Firma Spółki: **Comarch Management Spółka z o. o. COMARCH**
Adres Spółki: 31-864 Kraków, Aleja Jana Pawła II 39 a
Telefon: (12) 646 10 00
Fax: (12) 646 11 00
Regon: 120560832
NIP: 675-13-76-192

Kapitał zakładowy spółki Comarch Management Sp. z o.o. wynosi 150 000,00 zł i dzieli się na 1 500 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, z których wynika 5 250 głosów. Comarch S.A. posiada 100 % udziałów uprawniających do 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Comarch Management Sp. z o.o. Spółka prowadzi działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym oraz związaną z informatyką. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Comarch Management Sp. z o.o. jest spółką zależną od Comarch S.A.

Firma Spółki: **Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (CCF FIZ) COMARCH**
Adres Spółki: 31-038 Kraków, ul. Księcia Józefa 186
Telefon/Fax: (12) 429 55 93
Regon: 120576141
NIP: 106-00-01-334

Comarch S.A. posiada cztery certyfikaty inwestycyjne CCF FIZ o wartości 250 000,00 zł każdy. Łączna wartość objętych przez Comarch S.A. czterech certyfikatów inwestycyjnych Funduszu wynosi 1 000 000,00 zł. Stanowią one 100 % wyemitowanych przez CCF FIZ certyfikatów inwestycyjnych oraz uprawniają do 100 % głosów na zgromadzeniu inwestorów CCF FIZ. Objęte certyfikaty zostały pokryte wkładem pieniężnym ze środków własnych Comarch S.A. CCF FIZ prowadzi działalność inwestycyjną w zakresie nowych technologii i usług internetowych, które nie są przedmiotem podstawowej działalności Comarch S.A.

Firma Spółki: **Comarch Management Spółka z o. o. Spółka Komandytowo-Akcyjna COMARCH**
Adres Spółki: 31-864 Kraków, Aleja Jana Pawła II 39 a
Telefon: (12) 646 10 00
Fax: (12) 646 11 00
Regon: 120578542
NIP: 675-13-76-542

Kapitał zakładowy Comarch Management Sp. z o. o. SK-A wynosi 220 061,00 zł i dzieli się na 220 061 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. 56,29 % akcji spółki (123 868 sztuk) znajduje się w posiadaniu CCF FIZ (73,35 % głosów), 20,45 % akcji (45 000 sztuk) znajduje się w posiadaniu Comarch S.A. (26,65 % głosów), natomiast 23,26 % akcji (51 193 sztuk) zostało nabytych przez Comarch Management Spółka z o. o. SK-A celem umorzenia. Z akcji nabytych celem umorzenia spółka nie wykonuje prawa głosu.

Spółka prowadzi działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym oraz związaną z informatyką. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Comarch Management Sp. z o. o. SK-A jest podmiotem zależnym od Comarch S.A. (przez CCF FIZ).

Firma Spółki: **Bonus Management Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna**
COMARCH
Adres Spółki: 31-008 Kraków, ul. Rynek Główny nr 15
Regon: 120641766
NIP: 676-23-69-528

Kapitał zakładowy Bonus Management Sp. z o. o. SK-A wynosi 4 100 000,00 zł i dzieli się na 4 100 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. 66,17 % akcji spółki (2 713 101 sztuk) znajduje się w posiadaniu CCF FIZ (2 713 101 głosów, tj. 96,45 %), natomiast 32,61 % akcji (1 336 899 sztuk) zostało nabytych przez Bonus Management Spółka z o. o. SK-A celem umorzenia. Z akcji nabytych celem umorzenia spółka nie wykonuje prawa głosu. Spółka prowadzi działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym oraz związaną z informatyką. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Bonus Management Sp. z o. o. SK-A jest spółką zależną od Comarch S.A. (przez CCF FIZ).

Firma Spółki: **Bonus Development Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna**
COMARCH
Adres Spółki: 31-008 Kraków, ul. Rynek Główny nr 15
Regon: 120637434
NIP: 676-23-68-121

Kapitał zakładowy Bonus Development Sp. z o. o. SK-A wynosi 5 650 000 zł i dzieli się na 5 650 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Z 50 000 akcji uprzywilejowanych serii A przysługuje łącznie 100 000 głosów na zgromadzeniu wspólników, natomiast pozostałe 5 600 000 akcji uprawnia do 5 600 000 głosów na zgromadzeniu wspólników. 99,12 % akcji spółki (5 600 000 sztuk) znajduje się w posiadaniu CCF FIZ (98,25 % głosów). Bonus Development Sp. z o. o. SK-A prowadzi działalność developerską i związaną z zarządzaniem nieruchomościami wykorzystywanymi w Grupie Comarch. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Bonus Development Sp. z o. o. SK-A jest spółką zależną od Comarch S.A. (przez CCF FIZ).

Bonus Management Sp. z o.o. II Activia Spółka Komandytowo-Akcyjna


COMARCH
Adres Spółki: 31-008 Kraków, ul. Rynek Główny nr 15

Kapitał zakładowy Bonus Management Sp. z o. o. II Activia SK-A wynosi 1 500 000,00 zł i dzieli się na 1 500 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. 100,00 % udziałów i głosów przypada na CCF FIZ. Spółka prowadzi działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym oraz związaną z informatyką. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Bonus Management Sp. z o. o. II Activia SK-A jest spółką zależną od Comarch S.A. (przez CCF FIZ).


Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept Spółka Komandytowo-Akcyjna

COMARCH
Adres Spółki: 31-008 Kraków, ul. Rynek Główny nr 15


Kapitał zakładowy Bonus Development Sp. z o. o. II Koncept SK-A wynosi 78 263,00 zł i dzieli się na 78 263 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. 100,00 % udziałów i głosów przypada na CCF FIZ. Bonus Development Sp. z o. o. II Koncept SK-A prowadzi działalność developerską i związaną z zarządzaniem nieruchomościami wykorzystywanymi w Grupie Comarch. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Bonus Development Sp. z o. o. II Koncept SK-A jest spółką zależną od Comarch S.A. (przez CCF FIZ).

Firma Spółki: **iMed24 S.A.** 
Adres Spółki: 31-864 Kraków, Aleja Jana Pawła II 39 a
Telefon: (12) 646 10 00
Fax: (12) 646 11 00
Regon: 120652221
NIP: 675-13-82-502


Kapitał zakładowy iMed24 S.A. wynosi 500 000,00 zł i dzieli się na 5 000 akcji o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Z akcji tych przysługuje łącznie 5 000 głosów na zgromadzeniu wspólników. 100,0 % akcji spółki znajduje się w posiadaniu CCF FIZ (100,0 % głosów). Spółka prowadzi projekt informatyczny związany z telemedycyną (zarządzanie rekordami medycznymi pacjentów w formie elektronicznej (EHR - Electronic Health Record). Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku iMed24 S.A. jest spółką zależną od Comarch S.A. (przez CCF FIZ).

Firma Spółki: **iFIN24 S.A.** 
Adres Spółki: 31-864 Kraków, Aleja Jana Pawła II 39 a
Telefon: (12) 646 10 00
Fax: (12) 646 11 00
Regon: 120705696
NIP: 675-13-87-586

Kapitał zakładowy iFin24 S.A. wynosi 500 000,00 zł i dzieli się na 5 000 akcji o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Z akcji tych przysługuje łącznie 5 000 głosów na zgromadzeniu wspólników. 100,0 % akcji spółki znajduje się w posiadaniu CCF FIZ (100,0 % głosów). Spółka prowadzi projekt informatyczny związany z usługami finansowymi. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku iFin24 S.A. jest spółką zależną od Comarch S.A. (przez CCF FIZ).

Firma Spółki: **iReward24 S.A.** 
Adres Spółki: 31-864 Kraków, Aleja Jana Pawła II 39 a
Telefon: (12) 646 10 00
Fax: (12) 646 11 00
Regon: 120792583
NIP: 675-14-02-274

Kapitał zakładowy iReward24 S.A. wynosi 750 000,00 zł i dzieli się na 7 500 akcji o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Z akcji tych przysługuje łącznie 7 500 głosów na zgromadzeniu wspólników. 100,0 % akcji spółki znajduje się w posiadaniu CCF FIZ (100,0 % głosów). Spółka prowadzi działalność polegającą na wytwarzaniu i wdrażaniu oprogramowania lojalnościowego dla odbiorców z sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku iReward24 S.A. jest spółką zależną od Comarch S.A. (przez CCF FIZ).

Firma Spółki: **Infrastruktura24 S.A.** 
Adres Spółki: 31-864 Kraków, Aleja Jana Pawła II 41 d
Telefon: (12) 684 80 00
Fax: (12) 684 81 00
Regon: 120807830
NIP: 675-14-03-084

Kapitał zakładowy Infrastruktura24 S.A. wynosi 575 000,00 zł i dzieli się na 5 750 akcji o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Z akcji tych przysługuje łącznie 5 750 głosów na zgromadzeniu wspólników. 100,0 % akcji spółki znajduje się w posiadaniu CCF FIZ (100,0 % głosów). Spółka prowadzi działalność polegającą na oferowaniu usług Data Center dla odbiorców z sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Infrastruktura24 S.A. jest spółką zależną od Comarch S.A. (przez CCF FIZ).

Firma Spółki: **iComarch24 S.A. iCOMARCH24.PL**
 Adres Spółki: 31-864 Kraków, Al. Jana Pawła II 41e
 Telefon: (12) 646 10 00
 Fax: (12) 646 11 00
 Regon: 120871348
 NIP: 6751410687

Kapitał zakładowy iComarch24 S.A. wynosi 300 000,00 zł i dzieli się na 3 000 akcji o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Z akcji tych przysługuje łącznie 3 000 głosów na zgromadzeniu wspólników. 100,0 % akcji spółki znajduje się w posiadaniu CCF FIZ (100,0 % głosów). Spółka świadczy usługi księgowo dla krajowych podmiotów zależnych z Grupy Comarch. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku iComarch24 S.A. jest spółką zależną od Comarch S.A. (przez CCF FIZ).

Firma Spółki: **CASA Management and Consulting Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna COMARCH**
 Adres Spółki: Szarskiego 18, 30-698 Kraków
 Regon: 121040023
 NIP: 6793020643


Kapitał zakładowy CASA Management and Consulting Sp. z o.o. wynosi 3 000 000,00 zł i dzieli się na 30 000 akcji o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Z akcji tych przysługuje łącznie 30 000 głosów na zgromadzeniu wspólników. 100,0 % akcji spółki znajduje się w posiadaniu CCF FIZ (100,0 % głosów). Spółka prowadzi działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku CASA Management and Consulting Sp. z o.o. jest spółką zależną od Comarch S.A. (przez CCF FIZ).

Firma Spółki: **Miejski Klub Sportowy Cracovia Sportowa Spółka Akcyjna**



Adres spółki: 30-111 Kraków, ul. Kałuży 1
 Telefon: (12) 292 91 00
 Fax: (12) 292 91 03
 Regon: 351553230
 NIP: 677-20-79-476

Kapitał zakładowy MKS Cracovia SSA wynosi 14 557 000 zł i dzieli się na 145 570 akcji. Comarch S.A. posiada 71 550 akcji i głosów na WZA MKS Cracovia SSA, co stanowi 49,15 % udziału w kapitale zakładowym Spółki. Zgodnie z brzmieniem Art. 3 pkt 37 ust d) Ustawy o rachunkowości, z uwagi na fakt, iż większość członków Rady Nadzorczej MKS Cracovia SSA jest wybierana przez Comarch S.A., MKS Cracovia SSA jest spółką zależną od Comarch S.A.

Firma Spółki: **SolInteractive Sp. z o.o.**

 Adres Spółki: al. Jana Pawła II 41 g
 31-864 Kraków
 Telefon: (12) 687 7390
 Fax: (12) 687 7440
 Regon: 120629191
 NIP: 676-23-66-843

Kapitał zakładowy SolInteractive Sp. z o. o. wynosi 651 000,00 zł i dzieli się na 6 510 akcji o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Z akcji tych przysługuje łącznie 2 520 głosów na zgromadzeniu wspólników. 30,72% akcji spółki (2 000 sztuk) znajduje się w posiadaniu CCF FIZ (30,72 % głosów). Zgodnie z ustawą

o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku SolInteractive Sp. z o.o. jest spółką stowarzyszoną z Comarch S.A.

Fideltronik-Comarch Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 000,00 zł i dzieli się na 40 równych i niepodzielnych udziałów po 100 zł każdy. Comarch S.A. posiada 20 udziałów o łącznej wartości 2 000,00 zł, co stanowi 50 % kapitału zakładowego i tyle samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Fideltronik-Comarch Sp. z o.o. jest spółką stowarzyszoną z Comarch S.A. Spółka nie rozpoczęła działalności.

6.2 Zmiany właścicielskie, zmiany kapitałowe oraz zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Comarch w 2010 roku

W dniu 5 stycznia 2010 roku została zarejestrowana spółka COMARCH VIETNAM COMPANY LIMITED (COMARCH CO., LTD) z siedzibą w Ho Chi Minh City w Wietnamie.

W dniu 11 lutego 2010 roku spółka SoftM Software und Beratung AG (obecnie Comarch Software und Beratung AG) sprzedała wszystkie posiadane udziały w spółce stowarzyszonej KEK Anwendungssysteme GmbH.

W dniu 19 marca 2010 r. Comarch AG dokonał zbycia udziałów spółki Comarch Software SARL w Lille na rzecz Comarch S.A. za 15 000 EURO.

W dniu 24 marca 2010 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch AG podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego o 2 441 620 Euro w drodze emisji nowych 2 441 620 sztuk akcji o wartości nominalnej i emisyjnej 1 Euro każda. 1 441 620 sztuk akcji zostało objętych przez Comarch S.A., a 1 000 000 sztuk przez fundusz inwestycyjny Vintage Investment Holding S.A. z siedzibą w Luksemburgu. Powyższe podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiana nazwy spółki z ComArch AG na Comarch AG zostały zarejestrowane w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Dreźnie (Handelsregister B des Amtsgerichts Dresden) 25 maja 2010 r.

W pierwszym kwartale 2010 roku spółka Comarch Management Spółka z o. o. SK-A z siedzibą w Krakowie nabyła od CCF FIZ 6 350 akcji własnych celem umorzenia.

W dniu 20 kwietnia 2010 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany nazwy i siedziby spółki CA Services S.A. z siedzibą w Krakowie na CA Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 7 czerwca 2010 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego spółki Comarch Management Sp. z o.o. SK-A.

W dniu 18 czerwca 2010 r. w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w St. Gallen (Handelsregister des Kantons St. Gallen) została zarejestrowana zmiana nazwy spółki Solitas Informatik AG na Comarch Swiss AG.

W dniu 30 czerwca 2010 r. w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Monachium (Handelsregister B des Amtsgerichts Munchen-Registergericht) została zarejestrowana zmiana nazwy spółki SoftM Software und Beratung AG na Comarch Software und Beratung AG.

W dniu 30 lipca 2010 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę nazwy Spółki ComArch S.A. na Comarch S.A.

W dniu 9 września 2010 roku w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Monachium (Handelsregister B des Amtsgerichts München) zostało zarejestrowane połączenie spółek Comarch Solutions GmbH z siedzibą w Monachium w Niemczech oraz Comarch Systemintegration GmbH z siedzibą w Monachium w Niemczech z Comarch Software und Beratung AG.

Uchwałą z dnia 30 września 2010 roku została przekształcona spółka Comarch Software S.A.R.L. w spółkę Comarch S.A.S.

W trzecim kwartale 2010 roku spółka Comarch Management Spółka z o. o. SK-A z siedzibą w Krakowie nabyła od CCF FIZ 40 874 akcji własnych celem umorzenia.

W trzecim kwartale 2010 roku spółka Bonus Management Spółka z o. o. SK-A z siedzibą w Krakowie nabyła od CCF FIZ 1 336 899 akcji własnych celem umorzenia.

W dniu 7 października 2010 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował spółkę Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A.

W dniu 25 października 2010 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował spółkę Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A.

W dniu 16 grudnia 2010 r. została zarejestrowana w Espoo w Finlandii spółka Comarch Oy.

W rezultacie zmian w kapitale zakładowym spółki Comarch SAS dokonanych w 2010 roku jej kapitał zakładowy został podwyższony z 150 000 Euro do 1 300 000 Euro.

Przyczyną dokonania zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Comarch był rozwój działalności gospodarczej Grupy na rynkach międzynarodowych i rynku polskim.

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

W dniu 17 marca 2011 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę nazwy spółki SoftM Polska Sp. z o.o. na SouthForge Sp. z o.o.

6.4 Metody obliczania wskaźników finansowych

Wskaźniki zadłużenia

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

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

Wskaźniki rentowności

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

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

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

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

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

Wskaźniki płynności

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

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

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

Wskaźniki rotacji

rotacji majątku obrotowego (krotność)	= $\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa obrotowe}}$
rotacji należności (dni)	= $\frac{(\text{należności handlowe oraz pozostałe należności}) * 360}{\text{przychody ze sprzedaży}}$
rotacji zapasów (dni)	= $\frac{\text{zapasy} * 360}{\text{koszty sprzedanych towarów i materiałów}}$
rotacji zobowiązań (dni)	= $\frac{(\text{zobowiązania razem} + \text{zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych}) * 360}{\text{koszty sprzedaży i marketingu} + \text{koszty ogólnego zarządu} + \text{pozostałe koszty operacyjne} + \text{koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów}}$
rotacji zobowiązań bez zobowiązań z tytułu kredytu inwestycyjnego (dni)	= $\frac{(\text{zobowiązania razem} - \text{kredyty i pożyczki}) * 360}{\text{koszty sprzedaży i marketingu} + \text{koszty ogólnego zarządu} + \text{pozostałe koszty operacyjne} + \text{koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów}}$