

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SA-R 2010 COMARCH S.A.

I. Informacja ogólna o Comarch SA („Spółka”)

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

W tabelach raportu:

- okres poprzedni oznacza okres 01.01.2009 - 31.12.2009 i obejmuje 12 miesięcy,
- okres bieżący oznacza okres 01.01.2010 - 31.12.2010 i obejmuje 12 miesięcy.

W dniu 31 grudnia 2010 roku w skład Rady Nadzorczej Comarch S.A. wchodził:

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

W dniu 31 grudnia 2010 roku w skład Zarządu Comarch S.A. wchodził:

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Comarch S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Według Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności. Niniejsze sprawozdanie obejmuje również dane finansowe oddziału Comarch SA w Albanii. Sprawozdanie oddziału w Albanii sporządzone zostało za okres od 22.09.2010 do 31.12.2010 r.

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

II. Opinia wydana przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Comarch S.A. za 2009 rok nie zawierała zastrzeżeń

III. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego

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

1. Aktywa trwałe

1.1 Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

1.2 Rzeczowe aktywa trwałe

A) Środki trwałe własne

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

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

Grunty oraz prawo wieczystego użytkowania nie podlegają amortyzacji.

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

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

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

1.3 Inwestycje długoterminowe

A) Długoterminowe aktywa finansowe

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

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

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

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

2. Aktywa obrotowe

2.1 Zapasy (produkty w toku, materiały oraz towary)

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

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

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

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

2.2 Należności

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

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

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

2.3 Krótkoterminowe aktywa finansowe

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

2.4 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

3. Kapitał własny

Kapitał własny obejmuje między innymi:

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

4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

4.1 Rezerwy na zobowiązania

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

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

Obejmują też rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

4.2 Zobowiązania

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

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

4.4 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

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

5.1 W trakcie okresu sprawozdawczego (roku)

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

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

5.2 Na dzień bilansowy

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

5.3 Zasady ustalania różnic kursowych

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

6. Instrumenty finansowe

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

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

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

Instrumenty pochodne nie stanowiące instrumentu zabezpieczającego w rozumieniu §27-30

Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi na wynik z operacji finansowych.

7. Wynik finansowy

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

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

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

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

Przy ustalaniu całkowitych przychodów z kontraktu uwzględnia się:

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

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

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

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

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

7.1 Przychody są ujmowane wg zasady memoriałowej

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

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

7.2 Koszty obejmują:

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

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

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

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

7.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

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

7.4 Przychody i koszty finansowe

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

7.5 Podatek dochodowy odroczony

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

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

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

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

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

własny.

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

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

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

IV. Zasady przeliczania złotych na euro

Kursy EURO użyte do przeliczania danych finansowych:

Średni kurs NBP z dnia 31.12.2010:	3,9603
Średni kurs NBP z dnia 31.12.2009:	4,1082
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01 - 31.12.2010:	4,0044
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01 - 31.12.2009:	4,3406
Minimalny kurs NBP w okresie 1.01 - 31.12.2010:	3,8356
Minimalny kurs NBP w okresie 1.01 - 31.12.2009:	3,9170
Maksymalny kurs NBP w okresie 1.01 - 31.12.2010:	4,1770
Maksymalny kurs NBP w okresie 1.01 - 31.12.2009:	4,8999

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

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

Specyfikacja różnic:

1. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

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

2. Prowadzenie działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej (SSE)

Po wejściu Polski do Unii Europejskiej nastąpiła zmiana charakteru zwolnienia w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych z ulgi nieograniczonej wartościowo na ulgę ograniczoną wartościowo i zależną od wartości dokonanych inwestycji. Zgodnie z MSR 12 pozostająca do wykorzystania na dzień bilansowy ulga inwestycyjna stanowi aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka ustaliła te aktywa w wysokości 8 993 tys. zł i ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Na przestrzeni roku 2010 aktywa te zostały rozwiązane, natomiast na dzień 31 grudnia 2010 roku utworzono aktywa w wysokości 9 635 tys. zł. Łączny wpływ na wynik wyniósłby + 642 tys. zł.

3. Program opcji menedżerskich

a) na lata 2008-2010

W dniu 28 czerwca 2007 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch S.A. podjęło uchwałę nr 40 w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla Kluczowych Pracowników Spółki na lata 2008-2010. Celem Programu było stworzenie dodatkowej motywacji dla Pracowników Kluczowych poprzez przyznanie uprawnionym premii (zwanej dalej "Opcją") uzależnionej od wzrostu wartości Spółki i wzrostu jej kapitalizacji giełdowej. Program był realizowany poprzez oferowanie Pracownikom Kluczowym kolejno w 2009 roku, w 2010 roku i w 2011 roku nowoemitowanych akcji Spółki (szczegóły programu zostały zaprezentowane w nocy 40 sprawozdania finansowego).

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

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

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. program opcji menedżerskich nie jest ujmowany w rachunku zysków i strat. Opcja ta ujmowana jest jako koszt w rachunku zysków i strat w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym wg MSSF.

b) na lata 2011-2013

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

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

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

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. program opcji menedżerskich nie jest ujmowany w rachunku zysków i strat. Opcja ta ujmowana jest jako koszt w rachunku zysków i strat w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym wg MSSF.

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

Pozycja	Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r.	Wynik netto za 2010 rok
Wg polskich zasad rachunkowości korekty:	559 208	68 470
a) ujęcie opcji menedżerskiej (pkt V 3)	-	-2 643*
b) aktywa z tytułu ulgi w SSE (pkt V 2)	9 635	642
c) naliczenie amortyzacji od prawa wieczystego użytkowania (pkt V 1)	-628	-94
Kapitał własny i wynik netto po uwzględnieniu powyżej określonych różnic:	568 215	66 375
Zmiana	9 007	-2 095

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

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny SA-R 2010

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

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

Za rok obrotowy 2010 obejmujący okres od 2010-01-01 do 2010-12-31
 oraz za poprzedni rok obrotowy 2009 obejmujący okres od 2009-01-01 do 2009-12-31

data przekazania: 2011-04-29

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

BDO Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera:

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2010	2009	2010	2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	559 453	495 512	139 710	114 157
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	75 219	59 253	18 784	13 651
III. Zysk (strata) brutto	74 669	57 064	18 647	13 147
IV. Zysk (strata) netto	68 470	51 351	17 099	11 830
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 404	61 327	6 594	14 129
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-31 262	-29 254	-7 807	-6 740
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 444	-11 666	-361	-2 688
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-6 302	20 407	-1 574	4 701
IX. Aktywa, razem	880 873	772 192	222 426	187 964
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	321 665	278 073	81 222	67 687
XI. Zobowiązania długoterminowe	84 985	83 054	21 459	20 217
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	148 734	110 521	37 556	26 903
XIII. Kapitał własny	559 208	494 119	141 203	120 276
XIV. Kapitał zakładowy	8 051	7 960	2 033	1 938
XV. Liczba akcji (w szt.)	8 051 637	7 960 596	8 051 637	7 960 596
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	8,53	6,45	2,13	1,49
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	8,53	6,38	2,13	1,47
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	69,45	62,07	17,54	15,11
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	69,45	61,38	17,54	14,94

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

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

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

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

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Plik	Opis
Pismo Prezesa Zarządu_SAR_2010.pdf	Pismo Prezesa Zarządu-załącznik nr 5

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2010	2009
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		487 305	462 706
1. Wartości niematerialne i prawne	1	2 414	1 817
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	214 405	212 068
3. Inwestycje długoterminowe	3	268 495	247 914

	Noty	w tys. zł	
		2010	2009
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe		268 452	247 871
a) w jednostkach powiązanych		268 452	247 871
3.2. Inne inwestycje długoterminowe		43	43
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	1 991	907
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 792	575
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		199	332
II. Aktywa obrotowe		393 568	309 486
1. Zapasy	5	41 265	29 088
2. Należności krótkoterminowe	6 7	286 240	201 916
2.1. Od jednostek powiązanych		90 410	55 726
2.2. Od pozostałych jednostek		195 830	146 190
3. Inwestycje krótkoterminowe		53 963	66 281
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8	53 963	66 281
a) w jednostkach powiązanych		0	6 700
b) w pozostałych jednostkach		1 452	411
- udzielone pożyczki		24	13
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		1 428	398
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		52 511	59 170
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	12 100	12 201
A k t y w a r a z e m		880 873	772 192
PASYWA			
I. Kapitał własny		559 208	494 119
1. Kapitał zakładowy	10	8 051	7 960
2. Kapitał z rozliczenia fuzji		0	0
3. Kapitał zapasowy	11	346 562	295 211
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	12	135 204	138 676
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	13	745	745
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		176	176
7. Zysk (strata) netto		68 470	51 351
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		321 665	278 073
1. Rezerwy na zobowiązania	14	80 471	75 480
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		33 850	34 420
1.2. Pozostałe rezerwy		46 621	41 060
a) krótkoterminowe		46 621	41 060
2. Zobowiązania długoterminowe	15	84 985	83 054
2.1. Wobec jednostek powiązanych		181	230
2.2. Wobec pozostałych jednostek		84 804	82 824
3. Zobowiązania krótkoterminowe	16	148 734	110 521
3.1. Wobec jednostek powiązanych		18 893	11 093
3.2. Wobec pozostałych jednostek		128 821	98 474
3.3. Fundusze specjalne		1 020	954
4. Rozliczenia międzyokresowe	17	7 475	9 018
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		7 475	9 018
a) krótkoterminowe		7 475	9 018
P a s y w a r a z e m		880 873	772 192
Wartość księgowa		559 208	494 119
Liczba akcji (w szt.)		8 051 637	7 960 596
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	18	69,45	62,07
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		8 051 637	8 050 262
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	18	69,45	61,38

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł	
		2010	2009
1. Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	19	8 733	8 216
- udzielonych gwarancji i poręczeń		8 733	8 216
2. Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		32 522	28 752
- udzielonych gwarancji i poręczeń		32 522	28 752
P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e, r a z e m		41 255	36 968

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2010	2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		559 453	495 512
- od jednostek powiązanych		58 534	57 832
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	20	436 804	369 379
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21	122 649	126 133
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		371 109	345 713
- jednostkom powiązanych		24 394	18 779
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22	259 468	226 776
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		111 641	118 937
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		188 344	149 799
IV. Koszty sprzedaży	22	57 320	46 395
V. Koszty ogólnego zarządu	22	36 385	32 454
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		94 639	70 950
VII. Pozostałe przychody operacyjne		467	2 402
1. Inne przychody operacyjne	23	467	2 402
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		19 887	14 099
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		23	2
2. Inne koszty operacyjne	24	19 864	14 097
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		75 219	59 253
X. Przychody finansowe	25	6 130	4 224
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		2 360	0
- od jednostek powiązanych		2 360	0
2. Odsetki, w tym:		2 870	2 726
- od jednostek powiązanych		1 924	2 086
3. Inne		900	1 498
XI. Koszty finansowe	26	6 680	6 413
1. Odsetki		3 826	4 025
2. Aktualizacja wartości inwestycji		787	0
3. Inne		2 067	2 388
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		74 669	57 064
XIII. Zysk (strata) brutto		74 669	57 064
XIV. Podatek dochodowy	27	6 199	5 713
a) część bieżąca		7 172	3 505
b) część odroczone		-973	2 208
XV. Zysk (strata) netto	28	68 470	51 351
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		68 470	51 351
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		8 029 438	7 960 596
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	29	8,53	6,45
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		8 029 438	8 050 262
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	29	8,53	6,38

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2010	2009
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	494 119	456 784
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	494 119	456 784
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	7 960	7 960
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	91	0
a) zwiększenia (z tytułu)	91	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	91	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	8 051	7 960
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	295 211	256 067
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	51 351	39 144
a) zwiększenia (z tytułu)	51 351	39 144
- z podziału zysku za lata poprzednie	51 351	39 144

	w tys. zł	
	2010	2009
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	346 562	295 211
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	138 676	152 692
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-3 472	-14 016
a) zwiększenia (z tytułu)	816	3 287
wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa		
- rezerwa na podatek odroczony w związku z wyceną certyfikatów	816	3 287
b) zmniejszenia (z tytułu)	4 288	17 303
- wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych	4 288	17 303
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	135 204	138 676
4. Kapitał z fuzji na początek okresu	0	0
4.1. Kapitał z fuzji na koniec okresu	0	0
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	745	745
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	745	745
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	51 527	39 320
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	51 527	39 320
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po doprowadzeniu do porównywalności	51 527	39 320
a) zmniejszenia (z tytułu)	51 351	39 144
- przeniesienie zysku z lat poprzednich na kapitał zapasowy	51 351	39 144
6.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	176	176
7. Wynik netto	68 470	51 351
a) zysk netto	68 470	51 351
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	559 208	494 119
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	559 208	494 119

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2010	2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	68 470	51 351
II. Korekty razem	-42 066	9 976
1. Amortyzacja	18 586	19 318
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-263	612
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 974	4 259
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1 629	-984
5. Zmiana stanu rezerw	4 126	1 206
6. Zmiana stanu zapasów	-13 111	-594
7. Zmiana stanu należności	-85 170	-34 616
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	34 639	22 652
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 218	-1 877
10. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	26 404	61 327
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	19 850	3 013
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	427	1 316
2. Z aktywów finansowych, w tym:	19 423	1 697
a) w jednostkach powiązanych	15 423	710
- dywidendy i udziały w zyskach	2 360	0
- spłacone pożyczki	11 223	710
- odsetki	1 840	0
b) w pozostałych jednostkach	4 000	987
- zbycie aktywów finansowych	0	987
- inne wpływy z aktywów finansowych	4 000	0
II. Wydatki	-51 112	-32 267
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-19 058	-19 781
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-32 054	-12 486
a) w jednostkach powiązanych	-27 054	-12 486
- nabycie aktywów finansowych	-14 571	-428
- udzielone pożyczki długoterminowe	-12 483	-8 758

	w tys. zł	
	2010	2009
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	0	-3 300
b) w pozostałych jednostkach	-5 000	0
- nabycie aktywów finansowych	-5 000	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-31 262	-29 254
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	9 296	157
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	91	0
2. Kredyty i pożyczki	9 125	0
3. Odsetki	0	157
4. Inne wpływy finansowe	80	0
II. Wydatki	-10 740	-11 823
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-6 604	-7 407
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-322	
3. Odsetki	-3 814	-4 416
4. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 444	-11 666
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-6 302	20 407
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-6 038	19 794
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	264	-613
F. Środki pieniężne na początek okresu	58 541	38 747
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym:	52 503	58 541
- o ograniczonej możliwości dysponowania	844	18

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2010	2009
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	0
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	2 044	1 804
- oprogramowanie komputerowe	449	271
d) inne wartości niematerialne i prawne	370	13
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 414	1 817

Nota 1 b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
w tys. zł							
	a koszty zakończonych prac rozwojowych	b wartość firmy	c koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		d inne wartości niematerialne i prawne	e zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
			- oprogramowanie komputerowe				
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	5 950	439	16	0	5 966
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	1 366	344	389	0	1 755
- nabycie	0	0	1 366	344	389	0	1 755
c) zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	7 316	783	405	0	7 721
e) skumulowana amortyzacja (umorzona) na początek okresu	0	0	4 147	167	2	0	4 149
f) amortyzacja kosztowa za okres (z tytułu)	0	0	1 125	167	33	0	1 158
- zwiększenia	0	0	1 125	167	33	0	1 158
g) skumulowana amortyzacja (umorzona) na koniec okresu	0	0	5 272	334	35	0	5 307
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	2 044	449	370	0	2 414

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2010	2009
a) własne	2 414	1 817
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 414	1 817

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2010	2009
a) środki trwałe, w tym:	202 650	210 437
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	29 256	29 256
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	132 847	136 414
- urządzenia techniczne i maszyny	31 472	34 908
- środki transportu	6 653	6 592
- inne środki trwałe	2 422	3 267
b) środki trwałe w budowie	11 755	1 631
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	214 405	212 068

Nota 2 b

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

		w tys. zł						
	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem		
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	29 403	154 075	87 098	12 774	7 931	291 281		
b) zwiększenia (z tytułu)	0	620	7 271	2 044	195	10 130		
- nabycie	0	620	7 271	2 044	195	10 130		
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	170	1 721	1 045	48	2 984		
- likwidacja	0	0	1 379	0	39	1 418		
- sprzedaż	0	170	342	1 045	9	1 566		
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	29 403	154 525	92 648	13 773	8 078	298 427		
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	147	17 661	52 190	6 182	4 664	80 844		
f) amortyzacja kosztowa za okres (z tytułu)	0	4 017	8 986	938	992	14 933		
- zwiększenie	0	4 138	10 504	1 754	1 032	17 428		
- zmniejszenie (likwidacja)	0	0	1 284	0	34	1 318		
- zmniejszenie (sprzedaż)	0	121	234	816	6	1 177		
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	147	21 678	61 176	7 120	5 656	95 777		
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	29 256	132 847	31 472	6 653	2 422	202 650		

Bilansowa wartość gruntów w użytkowaniu wieczystym wynosi 8 289 tys. zł, w tym nabyte 8 289 tys. zł.

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2010	2009
a) własne	200 884	207 444
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	1 766	2 993
Środki trwałe bilansowe, razem	202 650	210 437

Nota 3 a

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2010	2009
a) w jednostkach zależnych	268 452	247 871
- udziały lub akcje	43 522	29 738
- udzielone pożyczki	52 991	43 382
- inne papiery wartościowe	167 978	172 266
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	3 961	2 485
- odsetki od udzielonych pożyczek	3 961	2 485
b) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
c) w pozostałych jednostkach	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	268 452	247 871

Nota 3 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2010	2009
a) stan na początek okresu	247 871	256 467
Udziały i akcje		
b) stan na początek okresu	29 738	29 310
c) zwiększenia (z tytułu)	14 571	428
- nabycie akcji w jednostkach zależnych	14 571	428
d) zmniejszenia (z tytułu)	787	0
- wycena bilansowa udziałów	787	0
e) stan na koniec okresu	43 522	29 738
Inne papiery wartościowe		
f) stan na początek okresu	172 266	189 569
g) zwiększenia	0	0
h) zmniejszenia (z tytułu)	4 288	17 303
- wycena jednostek uczestnictwa w CCF FIZ	4 288	17 303
i) stan na koniec okresu	167 978	172 266
Pożyczki długoterminowe oraz inne aktywa długoterminowe w jednostkach powiązanych		
j) stan na początek okresu	45 867	37 588
k) zwiększenia (z tytułu)	22 009	10 885
- udzielone pożyczki jednostkom zależnym	12 483	8 758
- odsetki należne od pożyczek długoterminowych	2 826	2 127
- przeniesienie pożyczek od jednostek zależnych z krótkoterminowych do długoterminowych	6 700	0
l) zmniejszenia (z tytułu)	10 924	2 606
- spłata pożyczek jednostek zależnych	11 223	711
- spłata odsetek od pożyczek jednostek zależnych	1 840	157
- objęcie pożyczek odpisem aktualizacyjnym	394	448
- objęcie odsetek od pożyczek odpisem aktualizacyjnym	147	427
- wycena bilansowa	1 508	1 775
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	-3 255	-750
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość odsetek	-933	-162
m) stan na koniec okresu	56 952	45 867
Pożyczki pozostałe		
n) stan na początek okresu	0	0
o) stan na koniec okresu	0	0
p) Stan na koniec okresu	268 452	247 871

Nota 3 c

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH											
w tys. zł											
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyłączeniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1. Comarch AG	Drezno	Spzedaz oprogramowania i uslug na rynek europejski	zależna	konsolidowana	13.09.1999	14 566	-201	14 365	60,00	60,00	
2. ComArch R&D S.A.R.L	Montbonnot-Saint-Martin	Spzedaz oprogramowania i uslug na rynek europejski	zależna II stopnia (zależna od Comarch AG)	konsolidowana	16.09.2008	25 562	0	25 562	70,00	70,00	70 % zależna od Comarch AG
3. Comarch Software und Beratung AG	Monachium	producent oprogramowania (zwłaszcza klasy ERP) oraz integrator systemów informatycznych	zależna II stopnia (zależna od Comarch AG)	konsolidowana	18.11.2008	45 819	0	45 819	80,89	80,89	80,89 % zależna od Comarch AG
4. Comarch Schilling GmbH	Bremen	producent oprogramowania (zwłaszcza klasy ERP) oraz integrator systemów informatycznych	zależna III stopnia (zależna od Comarch Software und Beratung AG)	konsolidowana	18.11.2008	21 322	0	21 322	80,89	80,89	100 % zależna od Comarch Software und Beratung AG
5. Comarch Solutions GmbH	Wrieder	producent oprogramowania (zwłaszcza klasy ERP) oraz integrator systemów informatycznych	zależna III stopnia (zależna od Comarch Software und Beratung AG)	konsolidowana	18.11.2008	3 960	-1 584	2 376	80,89	80,89	100 % zależna od Comarch Software und Beratung AG
6. SoftM France S.A.R.L.	Oberhausbergen	producent oprogramowania (zwłaszcza klasy ERP) oraz integrator systemów informatycznych	zależna III stopnia (zależna od Comarch Software und Beratung AG)	konsolidowana	18.11.2008	0	0	0	80,89	80,89	100 % zależna od Comarch Software und Beratung AG

7.	Comarch Swiss AG Buchs	producent oprogramowania (zależna od Comarch Software und Beratung AG)	zależna III stopnia (zależna od Comarch Software und Beratung AG)	konsolidowana	18.11.2008	301	0	301	80,89	80,89	100 % zależna od Comarch Software und Beratung AG
8.	Comarch SAS Lille	Spziedaż i oprogramowania usług na rynek europejski	zależna	konsolidowana	14.09.2007	7 569	-183	7 386	100,00	100,00	
9.	ComArch, Inc. Chicago	Spziedaż i oprogramowania usług na rynek amerykański	zależna	konsolidowana	24.06.1999	991	-991	0	100,00	100,00	
10.	ComArch Panama Inc.	produkcja systemów informatycznych na rynek Ameryki Środkowej i Południowej	zależna II stopnia (zależna od ComArch, Inc.)	konsolidowana	22.11.2004	914	0	914	100,00	100,00	100 % zależna od ComArch Inc.
11.	ComArch Middle East FZ-LLC Dubaj	Spziedaż systemów informatycznych na Bliskim Wschodzie oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	08.04.2004	203	-44	159	100,00	100,00	
12.	ComArch LLC Kijów	Spziedaż systemów informatycznych na Ukrainie oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	01.06.2004	34	-22	12	100,00	100,00	
13.	OOO ComArch Moskwa	Spziedaż systemów informatycznych w Rosji oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	26.01.2005	147	-31	117	100,00	100,00	
14.	Comarch Software (Szanghaj) Co. Ltd.	Spziedaż systemów informatycznych w Chinach oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	q3 2009	597	-4	593	100,00	100,00	

15.	COMARCH VIETNAM COMPANY LIMITED (COMARCH CO., LTD)	Ho Chi Minh City	Spzedaz systemów informatycznych w Wietnamie oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	zależna	05.01.2010	722	0	722	100,00	100,00	100,00	
16.	Comarch Oy	Espoo	Spzedaz systemów informatycznych w Finlandii oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	zależna	16.12.2010	198	0	198	100,00	100,00	100,00	
17.	UAB ComArch	Wilno	w trakcie procesu likwidacyjnego	zależna	zależna	07.10.2005	83	-83	0	100,00	100,00	100,00	
18.	ComArch s.r.o.	Bratysława	działalność ograniczona	zależna	zależna	31.08.2004	494	-494	0	100,00	100,00	100,00	
19.	SoftM Polska Sp. z o.o.	Poznań	pozyskuje i realizuje kontrakty dotyczące oprogramowania Grupy Comarch Software und Beratung na rynku polskim oraz realizuje kontrakty informatyczne pozyskiwane przez Grupę Comarch	zależna	zależna	18.11.2008	298	0	298	100,00	100,00	100,00	
20.	CA Consulting SA	Warszawa	Dostarczenie łącz teleinformatyczny ch oraz świadczenie usług outsourcingowych	zależna	zależna	18.06.2004	1 053	0	1 053	99,90	99,90	99,90	
21.	ComArch Management Sp z o.o.	Kraków	działalność związana z informatyką	zależna	zależna	19.10.2007	150	0	150	100,00	100,00	100,00	
22.	ComArch Corporate Finance FIZ	Kraków	prowadzenie działalności inwestycyjnej w zakresie nowych technologii i usług internetowych	zależna	zależna	24.10.2007	1 060	165 635	166 695	100,00	100,00	100,00	100,0 % certyfikatów inwestycyjnych w posiadaniu Comarch S.A.

ComArch Management Sp z o.o. SK-A	Kraków	działalność związana z informatyką	zależna II stopnia	zależna II stopnia konsolidowana	21.11.2007	11 260	0	11 260	100,00	100,00	56,29 % akcji w posiadaniu ComArch Corporate Finance FIZ. 20,45 % akcji w posiadaniu Comarch S.A., 23,26 % akcji zostało nabytych przez ComArch Management Sp. z o.o. SKA w celu umorzenia
Bonus Management Sp. z o.o. SK-A	Kraków	działalność inwestycyjna na rynku kapitałowym oraz związana z informatyką	zależna II stopnia	zależna II stopnia konsolidowana		124	29 859	29 983	98,78	96,45	66,17 % w posiadaniu GCF FIZ, 32,61 % akcji nabytych w celu umorzenia przez Bonus Management Sp. z o.o. SK-A
Bonus Development Sp. z o.o. SK-A	Kraków	działalność deweloperska oraz związana z zarządzaniem nieruchomościami wykorzystywanymi w Grupie Comarch	zależna II stopnia	zależna II stopnia konsolidowana		56 000	-17 379	38 621	99,12	98,25	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A	Kraków	działalność deweloperska oraz związana z zarządzaniem nieruchomościami wykorzystywanymi w Grupie Comarch	zależna II stopnia	zależna II stopnia konsolidowana		782	-3	779	100,00	100,00	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A	Kraków	działalność inwestycyjna na rynku kapitałowym oraz związana z informatyką	zależna II stopnia	zależna II stopnia konsolidowana		15 000	37	15 037	100,00	100,00	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
		prowadzi projekty informatyczne związane z medycyną (software do									

28.	iMed24 S.A.	Kraków	usługi jawnego świadczenia (telemedycyna) oraz projekt inwestycyjny polegający na budowie centrum diagnostyki medycznej w Krakowie	zależna II stopnia konsolidowana	08.04.2008	10 000	-7 873	2 127	100,00	100,00	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
29.	Fin24 S.A.	Kraków	projekt informatyczny związany z usługami finansowymi	zależna II stopnia konsolidowana	09.06.2008	10 000	-4 031	5 969	100,00	100,00	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
30.	Reward24 S.A.	Kraków	działalność polegająca na wytworzeniu i wdrażaniu oprogramowania dla odbiorców z sektora matych i średnich przedsiębiorstw	zależna II stopnia konsolidowana	21.10.2008	3 000	-1 924	1 076	100,00	100,00	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
31.	Infrastruktura24 S.A.	Kraków	działalność polegająca na oferowaniu usług Data Center dla odbiorców z sektora matych i średnich przedsiębiorstw	zależna II stopnia konsolidowana	09.12.2008	1 150	-996	154	100,00	100,00	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
32.	Comarch24 S.A.	Kraków	świadczy usługi księgowe dla krajowych podmiotów zależnych z Grupy Comarch oraz prowadzi projekty informatyczne z zakresu e-księgowości	zależna II stopnia konsolidowana	04.05.2009	1 500	-1 356	144	100,00	100,00	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
33.	CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A	Kraków	prowadzi działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym	zależna II stopnia konsolidowana	12.10.2009	30 000	1 412	31 412	100,00	100,00	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ

34.	MKS Cracovia SSA Kraków	Działalność w zakresie kultury fizycznej i sportu	zależna	zależna	29.09.2003	7 209	0	7 209	49,15	49,15	49,15	Spółka jest zależna od Comarch SA w związku z brzmieniem Art 3. pkt. 37. ust. d) Ustawy o rachunkowości.
35.	SoInteractive Sp. z o.o.	Działalność w zakresie interaktywnych technologii internetowych	stowarzyszona	wycena metodą praw własności	29.09.2008	4 000	-3 787	213	30,72	30,72	30,72	stowarzyszona poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
36.	Fidletronik-ComArch Sp. z o.o.	Spzedaż i rozwój komputerów sieciowych i internetowych przysławek telewizyjnych	stowarzyszona	nie konsolidowana	25.11.1998		-2	0	50,00	50,00	50,00	

Nota 3 d

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Lp.	nazwa jednostki	w tys. zł															
		m					n					o	p	r	s	t	
		kapitał własny jednostki, w tym:		zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności i jednostki, w tym:								
		- kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	- kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	rezerwy	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe	aktywa	przychody ze sprzedaży	przeplacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy		
1.	Comarch AG	9 722	8 125	-30 118	-25 761	-9 114	149 173	62 033	87 140	45 597	181	136 902	70 406				
2.	ComArch R&D S.A.R.L	26	0	-236	-631	333	1 535	1 009	526	519	0	1 326	5 141				
3.	Grupa Comarch Software und Beratung	25 028	51 072	-69 333	-37 673	-23 907	66 083	10 203	55 808	24 419	0	72 851	148 332				
4.	Comarch SAS	5 207	0	686	15	-2 770	4 892	2 016	2 876	2 335	0	9 413	7 200				
5.	ComArch, Inc.	154	853	-17 430	-17 131	-560	22 668	0	22 668	1 910	0	6 243	12 587				
6.	ComArch Panama, Inc.	332	0	-583	-1 047	327	640	0	640	247	0	972	2 036				

COMARCH

SA-R 2010

7.	ComArch Midle East FZ-LLC	13 795	200	0	0	13 595	12 005	618	954	0	954	3 416	0	3 416	14 749	3 968
8.	ComArch LLC	-144	15	0	0	-160	237	-158	3 484	16	3 488	1 979	0	1 979	3 340	2 621
9.	OOO ComArch	-512	140	0	585	-1 237	-1 014	-224	1 546	576	970	313	0	313	1 033	922
10.	Comarch Software (Szanghaj) Co. Ltd.	-168	597	0	0	-766	-61	-713	320	0	320	18	0	18	151	12
11.	COMARCH VIETNAM COMPANY LIMITED (COMARCH CO.,LTD)	-18	722	0	0	-739	0	-759	515	0	515	35	0	35	496	44
12.	Comarch Oy	194	198	0	0	-4	0	-4	4	0	4	0	0	0	198	0
13.	JAB ComArch*	0	80	0	8	-88	11	-91	0	0	0	0	0	0	0	0
14.	ComArch s.r.o.**	462	487	0	0	-25	-145	24	7	0	7	391	0	391	469	0
15.	Soffim Polska Sp. z o.o.	1 855	50	0	0	1 805	159	1 646	477	2	475	2 005	0	2 005	2 333	4 949
16.	CA Consulting SA	15 072	1 050	0	12 205	1 817	0	1 820	2 537	34	2 503	13 861	0	13 861	17 610	23 235
17.	ComArch Management Sp z o.o	36	150	0	0	-114	-131	17	6	0	6	15	0	15	42	0
18.	ComArch Corporate Finance FIZ	166 977	1 000	0	0	165 977	171 838	-5 861	103	0	103	9 108	0	9 108	167 081	0
19.	ComArch Management Sp z o.o. SK-A	53 884	220	0	51 634	2 030	-66	2 096	40	0	40	420	0	420	53 924	0
20.	Bonus Management Sp. z o.o. SK-A	28 958	4 100	-15 000	36 451	3 407	2 930	477	6	0	6	2 424	0	2 424	28 965	0
21.	Bonus Development Sp. z o.o. SK-A	57 343	5 650	0	50 401	1 292	1 162	130	342	0	342	614	0	614	57 685	1 251

Bonus Development 22. Sp. z o.o. II Koncept SK-A	778	78	0	705	-5	0	-5	0	-3 633	355	15	340	1	0	0	0	0	779	0
Bonus Management 23. Sp. z o.o. II Activia SK-A	15 090	1 500	0	13 501	89	0	89	0	0	1	0	0	1	0	0	0	0	15 091	0
iMed24 S.A.	1 761	500	0	9 500	-8 239	-4 606	-3 633	762	-3 633	355	15	340	15	762	0	0	0	2 117	214
iFin24 S.A.	6 666	500	0	9 500	-3 334	-1 672	-1 662	921	-1 662	221	4	217	4	921	0	0	0	6 888	317
iReward24 S.A.	1 214	750	0	2 250	-1 786	-991	-795	439	-795	269	8	261	8	439	0	0	0	1 483	857
Infrastruktura24 S.A.	237	575	0	575	-913	-631	-282	171	-282	115	4	111	4	171	0	0	0	352	423
iComarch24 S.A.	1 095	500	0	2 000	-1 405	-298	-1 107	232	-1 107	262	6	256	6	232	0	0	0	1 357	1 321
CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A	31 445	3 000	0	27 001	1 444	212	1 232	4	1 232	10	0	10	0	4	0	0	0	31 454	0
MKS Cracovia SSA	19 501	14 557	0	11	4 933	-12 747	-5 469	4 643	-5 469	28 055	20 449	7 606	20 449	4 643	0	0	0	47 556	19 067
SoInteractive Sp. z o.o.	560	651	0	179	-270	-28	-242	898	-242	2 024	1 116	908	1 116	898	0	0	0	2 584	5 129
Fidletronik-ComArch Sp. z o.o.***																			

*) Spółka w trakcie procesu likwidacyjnego.

**) Działalność spółki jest ograniczana.

***) Spółka nie rozpoczęła działalności.

Nota 3 e

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2010	2009
a) w walucie polskiej			188 845	191 798
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			26 616	12 691
b1. w walucie	w tys.	USD	200	153
po przeliczeniu na tys. zł			593	537
b2. w walucie	w tys.	EUR	6 501	2 927
po przeliczeniu na tys. zł			25 748	12 025
pozostałe waluty w tys. zł			275	129
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			215 461	204 489

Nota 3 f

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2010	2009
A. Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	215 461	204 489
a. akcje (wartość bilansowa) – dopuszczone do obrotu publicznego	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b. akcje (wartość bilansowa)-pozostałe	41 445	28 949
- wartość na początek okresu	28 949	28 949
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-688	0
- zwiększenie wartości - nabycie akcji	13 184	0
- wartość wg cen nabycia	41 895	30 666
c. jednostki uczestnictwa	167 978	172 266
- wartość na początek okresu	172 266	189 569
- wartość według cen nabycia	1 060	1 060
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-4 288	17 303
d. udziały w spółkach z o.o.	2 077	789
- wartość na początek okresu	789	361
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-99	0
- zwiększenie wartości - nabycie udziałów	1 387	428
- wartość według cen nabycia	2 112	1 336
e. inne - odestki od pożyczek długoterminowych (wartość bilansowa)	3 961	2 485
- wartość na początek okresu	2 485	1 310
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-147	-313
Wartość według cen nabycia, razem	45 067	33 062
Wartość na początek okresu, razem	204 489	220 189
Korekty aktualizujące wartość, razem	165 671	170 893
Wartość bilansowa, razem	215 461	204 489

Nota 3 g

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2010	2009
a) w walucie polskiej			12 200	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			40 791	43 382
b1. w walucie	w tys.	EUR	10 300	10 560
po przeliczeniu na tys. zł			40 791	43 382
b2. w walucie	w tys.	USD	0	0
po przeliczeniu na tys. zł			0	0
Długoterminowe pożyczki, razem			52 991	43 382

Nota 3 h

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	w tys. zł	
	2010	2009
- dzieła sztuki	43	43
Inne inwestycje długoterminowe, razem	43	43

Nota 3 i

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2010	2009
a) stan na początek okresu	43	43
b) stan na koniec okresu	43	43

Nota 3 j

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2010	2009
a) w walucie polskiej			43	43
Inne inwestycje długoterminowe, razem			43	43

Nota 4 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2010	2009
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	575	2 341
2. Zwiększenia	1 528	947
a) odniesione na wynik finansowy okresu	1 528	947
3. Zmniejszenia	311	2 713
a) odniesione na wynik finansowy okresu	311	2 713
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 792	575
a) odniesionych na wynik finansowy	1 792	575

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

Comarch S.A. prowadzi działalność na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej (SSE) korzystając z zwolnienia podatkowego z tytułu prowadzenia działalności na terenie SSE na podstawie zezwolenia uzyskanego dnia 22 marca 1999 r. zmienionego decyzją Ministra Gospodarki z dnia 24 czerwca 2004 r. Okres zezwolenia dla Spółki kończy się dnia 31 grudnia 2017 r. W przypadku Comarch S.A. maksymalna wartość pomocy publicznej nie będzie mogła przekroczyć 75 % wartości nakładów inwestycyjnych, które Spółka poniosła w okresie od uzyskania zezwolenia do dnia 31 grudnia 2006 r. Koszty inwestycji oraz wielkość pomocy podlegają 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. Limit niewykorzystanej ulgi inwestycyjnej na dzień 31 grudnia 2010 r., zdyskontowanej na dzień przyznania zezwolenia wynosi 16 175 tys. zł.

Zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r., Spółka nie ujmuje zwolnienia podatkowego z tytułu prowadzenia działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w wyliczeniu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

II. Różnice przejściowe i straty podatkowe do rozliczenia.

Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną na zasadach ogólnych jak i zwolnioną, więc przejściowe różnice w dochodzie podatkowym mogą realizować się w ramach obu tych działalności. Jednocześnie ostateczne ustalenie w ramach, której z działalności (opodatkowanej czy zwolnionej) różnice przejściowe zostaną zrealizowane, jest dokonywane na bazie rocznego rozliczenia podatku dochodowego po zakończeniu roku obrotowego. W 2010 r. utworzono aktywa z tytułu różnic przejściowych w podatku dochodowym w kwocie 1 528 tys. zł i rozwiązano część aktywów utworzonych na dzień 31 grudnia 2009 r. w kwocie 311 tys. zł a także utworzono rezerwę na podatek odroczonego z tytułu różnic przejściowych w kwocie 244 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik 2010 roku wyniósł plus 973 tys. zł.

Nota 4 b

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2010	2009
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	199	332
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	187	327
- długoterminowe rozliczenia odsetek od umów leasingu	12	5
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	199	332

Nota 5 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2010	2009
a) materiały	332	804
b) półprodukty i produkty w toku	31 360	27 326
c) towary	9 573	392
d) zaliczki na dostawy	0	566
Zapasy, razem	41 265	29 088

Ze względu na utratę wartości dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów na kwotę 850 tys. zł, równocześnie dokonano rozwiązania odpisów na kwotę 8 tys. zł. Łączna kwota wynikająca z powyższych operacji ujętych w wyniku wynosi 842 tys. zł.

Nota 6 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2010	2009
a) od jednostek powiązanych	90 410	55 726
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	90 402	55 726
- do 12 miesięcy	90 402	55 726
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
- inne	8	0
b) należności od pozostałych jednostek	195 830	146 190
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	191 407	142 236
- do 12 miesięcy	177 375	120 619
- powyżej 12 miesięcy	14 032	21 617
- inne, w tym:	4 423	3 954
- rozrachunki z pracownikami z tytułu zaliczek i pożyczek	447	154
- wadła, kaucje, nadpłaty	2 357	2 937
- należne dotacje	1 619	856
- należności inwestycyjne	0	7
Należności krótkoterminowe netto, razem	286 240	201 916
c) odpisy aktualizujące wartość należności	35 744	25 752
Należności krótkoterminowe brutto, razem	321 984	227 668

Nota 6 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2010	2009
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	90 402	55 726
- od jednostek zależnych	90 341	55 726
- od jednostek stowarzyszonych	61	73
b) inne, w tym:	8	0
- od jednostek zależnych	8	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	90 410	55 726
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	23 293	15 171
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	113 703	70 897

Nota 6 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2010	2009
Stan na początek okresu	25 752	17 550
a) zwiększenia (z tytułu)	15 362	15 475
- utworzenie odpisów na należności wątpliwe	15 362	15 475
b) zmniejszenia (z tytułu)	5 370	7 273
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	4 937	6 099
- wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość należności - spisanie należności przedawnionych	433	1 174
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	35 744	25 752

Nota 6 d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2010	2009
a) w walucie polskiej			186 305	141 714
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			135 679	85 954
b1. w walucie	w tys.	EUR	26 168	13 727
po przeliczeniu na tys. zł			103 636	58 223
b2. w walucie	w tys.	USD	10 745	9 251
po przeliczeniu na tys. zł			31 851	27 464
b3. w walucie	w tys.	CHF	6	2
po przeliczeniu na tys. zł			18	5
b4. w walucie	w tys.	GBP	5	52
po przeliczeniu na tys. zł			24	243
pozostałe waluty w tys. zł			150	19
Należności krótkoterminowe, razem			321 984	227 668

Nota 6 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2010	2009
a) do 1 miesiąca	113 679	72 449
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	17 345	18 392
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5 210	479
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	32 857	21 364
e) powyżej 1 roku	14 498	22 249
f) należności przeterminowane	128 994	84 366
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	312 583	219 299
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	30 774	21 338
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	281 809	197 961

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

Nota 6 f

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	w tys. zł	
	2010	2009
a) do 1 miesiąca	18 093	14 395
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	14 800	14 820
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	16 029	11 437
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	25 131	19 136
e) powyżej 1 roku	54 941	24 578
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	128 994	84 366
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	30 774	21 338
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	98 220	63 028

Nota 7 a

Należności sporne oraz należności przeterminowane (z podziałem wg tytułów) na dzień 31 grudnia 2010 r.:

a) należności sporne - objęte odpisami aktualizacyjnymi,

b) należności przeterminowane brutto 129 548 tys. zł, w tym:

- z tytułu dostaw towarów i usług 129 548 tys. zł.

Należności przeterminowane, od których nie dokonano odpisów aktualizacyjnych: 98 220 tys. zł.

Należności przeterminowane objęte odpisami aktualizacyjnymi: 31 328 tys. zł.

W tym należności dochodzone na drodze sądowej - objęte odpisami aktualizacyjnymi: 1 754 tys. zł.

Plik	Opis

Nota 8 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2010	2009
a) w jednostkach zależnych	0	6 700
- udzielone pożyczki	0	6 700
b) w pozostałych jednostkach	1 452	411
- udzielone pożyczki	24	13
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	1 428	398
- kontrakty forward	383	398
- jednostki uczestnictwa	1 045	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	52 511	59 170
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	52 503	58 541
- inne aktywa pieniężne	8	629
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	53 963	66 281

Nota 8 b

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2010	2009
a) w walucie polskiej			1 045	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			383	398
b1. w walucie	w tys.	EUR	0	0
po przeliczeniu na tys. zł (EURO)			383	277
b2. w walucie	w tys.	USD	0	0
po przeliczeniu na tys. zł (USD)			0	121
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem			1 428	398

Nota 8 c

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2010	2009
A. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
a. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	1 428	398
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	1 000	0
Wartość bilansowa, razem	1 428	398

Nota 8 d

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2010	2009
a) w walucie polskiej			24	6 713
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
pozostałe waluty w tys. zł			0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem			24	6 713

Nota 8 e

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2010	2009
a) w walucie polskiej			38 223	44 876
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			14 288	14 294
b1. w walucie	w tys.	EUR	2 432	2 761
po przeliczeniu na tys. zł			9 625	11 343
b2. w walucie	w tys.	USD	1 536	1 015
po przeliczeniu na tys. zł			4 552	2 892
b3. w walucie	w tys.	GBP	17	8
po przeliczeniu na tys. zł			77	35
b4. w walucie	w tys.	DKK	7	2
po przeliczeniu na tys. zł			4	1
b5. w walucie	w tys.	CHF	4	8
po przeliczeniu na tys. zł			13	22
pozostałe waluty w tys. zł			17	1
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			52 511	59 170

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2010	2009
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	4 950	4 092
- koszty dotyczące sprzedaży lat następnych	4 317	3 477
- ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	601	569
- inne	32	46
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	7 150	8 109
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu ustalania przychodów dot. kontraktów długoterminowych	7 150	8 109
- należne dotacje	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	12 100	12 201

Nota 10 a

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
w tys. zł								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Imienne uprzywilejowane	co do głosu 5:1	nie ograniczono	864 800	865	przekształcenie spółki z o.o.	1994-12-20	1994-12-20
A	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	75 200	75	przekształcenie spółki z o.o.	1994-12-20	1994-12-20
B	Imienne uprzywilejowane	co do głosu 5:1	nie ograniczono	883 600	884	gotówka	1995-03-24	1994-12-20
B	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	56 400	56	gotówka	1995-03-24	1994-12-20
C	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	3 008 000	3 008	gotówka	1997-06-20	1996-11-01
D	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	1 200 000	1 200	gotówka	1999-03-01	1997-11-01
E	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	638 600	638	gotówka	2000-03-08	1999-01-01
G	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	125 787	126	gotówka	2004-06-29	2004-01-01
G3	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	102 708	103	gotówka	2005-06-23	2005-01-01

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
w tys. zł								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
H	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	543 025	543	zamiana obligacji zamiennych na akcje	2006-03-20	2006-01-01
H	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	20 650	21	zamiana obligacji zamiennych na akcje	2006-03-31	2006-01-01
J2	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	441 826	441	realizacja opcji menedżerskiej	2007-04-20	2007-01-01
J2	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	91 041	91	realizacja opcji menedżerskiej	2010-03-31	2010-01-01
Liczba akcji, razem				8 051 637				
Kapitał zakładowy, razem					8 051			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		1,00						

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Comarch S.A. byli:

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

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

-klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. byli posiadaczami 2 756 060 sztuk akcji (34,23 % w kapitale zakładowym Spółki), z których przysługiwało 2 756 060 głosów na WZA, co stanowiło 18,32 % w ogólnej liczbie głosów na WZA (wg informacji od BZ WBK AIB Asset Management S.A. o stanie posiadania akcji Comarch S.A. na dzień 11 maja 2009 r.). Akcje te obejmują akcje będące w posiadaniu BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., które posiadały 1 814 612 sztuk akcji (22,54 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 1 814 612 głosów na WZA (12,06 % w ogólnej liczbie głosów na WZA) (wg informacji od BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. o stanie posiadania na dzień 26 listopada 2010 roku).

PODACIE BILANSU:

a) 3 stycznia 2011

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.

b) 9 lutego 2011

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.

c) 28 marca 2011

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.

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.

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.

d) 6 kwietnia 2011

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.

W związku z powyższym wg stanu na dzień sporządzenia raportu akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Comarch S.A. byli:

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

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

-klienci BZ WBK Asset Management S.A. byli posiadaczami 1 416 423 sztuk akcji (17,59% w kapitale zakładowym Spółki), z których przysługiwało 1 416 423 głosów na WZA, co stanowiło 9,41% w ogólnej liczbie głosów na WZA. Akcje te obejmują akcje będące w posiadaniu BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., które posiadały 1 305 855 sztuk akcji (16,22% w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 1 305 855 głosów na WZA (8,68% w ogólnej liczbie głosów na WZA).

II. Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki na lata 2008 - 2010

W dniu 28 czerwca 2007 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ComArch S.A. podjęło uchwałę nr 40 w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla Kluczowych Pracowników Spółki na lata 2008-2010. Celem Programu było stworzenie dodatkowej motywacji dla Pracowników Kluczowych poprzez przyznanie uprawnionym premii (zwanej dalej "Opcją") uzależnionej od wzrostu wartości Spółki i wzrostu jej kapitalizacji giełdowej. Program był realizowany poprzez oferowanie Pracownikom Kluczowym kolejno w 2009 roku, w 2010 roku i w 2011 roku nowoemitowanych

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

Realizacja programu dla 2008 roku

Różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w grudniu 2008 r. i średnią kapitalizacją w grudniu 2007 r. była ujemna, co oznacza, iż nie został spełniony podstawowy warunek Programu. W efekcie w 2009 r. nie zostały wyemitowane akcje dla Członków Zarządu i Pracowników Kluczowych.

Realizacja programu dla 2009 roku

W dniu 8 grudnia 2008 r. Rada Nadzorcza ComArch S.A. ustaliła w drodze uchwały nr 1/12/2008 listę Pracowników Kluczowych, którym w dniu 31 grudnia 2008 roku zostały przyznane opcje oraz współczynniki Opcji indywidualnych obowiązujące dla roku 2009. Łączna wartość współczynników Opcji indywidualnych obowiązujących dla roku 2009 wynosi 3 %.

W dniu 15 lutego 2010 r. Zarząd ComArch S.A. poinformował, że działając na podstawie art. 431 § 1 i art. 432 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 446 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 9 ust. 3 Statutu Spółki oraz w wykonaniu Uchwały Nr 40 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ComArch S.A. z dnia 28 czerwca 2007 r. w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników oraz na podstawie uchwały nr 1/01/2010 Rady Nadzorczej w sprawie realizacji przesłanek programu opcyjnego serii J2 za 2009 rok podjął uchwałę nr 1 z dnia 15 lutego 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego 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. Akcje zostaną przyznane osobom uprawnionym zgodnie z założeniami programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników uchwalonego Uchwałą Nr 40 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ComArch S.A. z dnia 28 czerwca 2007 r. W dniach 17-26 lutego 2010 r. została przeprowadzona subskrypcja 91 041 akcji serii J2, w wyniku której akcje przydzielono 7 osobom (raport bieżący nr 4/2010 z dnia 9 marca 2010 r.). W dniu 8 kwietnia 2010 r. 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.

Realizacja programu dla 2010 roku

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

II. Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki na lata 2011 - 2014

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

Nota 11 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2010	2009
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	84 448	84 448
b) utworzony ustawowo	2 684	2 506
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	259 430	208 257
Kapitał zapasowy, razem	346 562	295 211

Nota 12 a

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	
	2010	2009
a) Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	138 676	152 692
b) zwiększenia	816	3 287
- rezerwa na podatek odroczoney w związku z wyceną certyfikatów	816	3 287
c) zmniejszenia	4 288	17 303
- wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych	4 288	17 303
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	135 204	138 676

Nota 13 a

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. zł	
	2010	2009
- kapitał inwestycyjny	79	79
- kapitał zapasowy na pokrycie zobowiązań podatkowych	666	666
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	745	745

Nota 14 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2010	2009
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	34 420	37 266
2. Zwiększenia	246	441
- odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	246	441
3. Zmniejszenia	816	3 287
- odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w związku z wyceną certyfikatów inwestycyjnych CCF FIZ	816	3 287
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	33 850	34 420
a) odniesionej na wynik finansowy	2 135	1 890
b) odniesionej na kapitał własny	31 715	32 530

I. Różnice przejściowe i straty podatkowe do rozliczenia.

W 2010 roku utworzono rezerwę na podatek odroczoney w kwocie 246 tys. zł.

II. Wycena certyfikatów inwestycyjnych w CCF FIZ

Dokonano zmniejszenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego związanego z wyceną posiadanych certyfikatów inwestycyjnych w CCF FIZ w kwocie 816 tys. zł. Rezerwa ta, tak jak i wycena certyfikatów, rozliczana jest z kapitałem z aktualizacji wyceny.

Nota 14 b

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2010	2009
a) stan na początek okresu	41 060	52 133
b) zwiększenia (z tytułu)	36 161	24 807
- utworzenie rezerw z tytułu kar umownych i odszkodowań związanych z nieterminowym wykonaniem kontraktów i odstąpieniem przez kontrahentów od realizacji	3 657	307
- utworzenie rezerw na urlopy	2 295	1 228
- rezerwy na koszty kontraktów	2 444	1 557
- rezerwy na nagrody	27 087	21 031
- pozostałe rezerwy	678	684
c) zmniejszenia:	30 600	35 880
- rozwiązanie rezerw na urlopy	1 827	2 441
- rozwiązanie rezerw z tytułu kar umownych w związku z ustaniem przyczyn uzasadniających ich utworzenie	825	1 310
- rezerwy na koszty kontraktów	1 300	2 336
- rezerwy na nagrody	26 170	28 857
- pozostałe rezerwy	478	936
d) stan na koniec okresu	46 621	41 060

W 2010 roku zmieniono sposób prezentacji rozliczeń biernych kosztów. Rozliczenia bierne prezentowane uprzednio w rozliczeniach międzyokresowych (pozycja inne rozliczenia międzyokresowe) zostały aktualnie ujęte w pozycji pozostałe rezerwy na zobowiązania. Analogiczne dane za rok poprzedni doprowadzono do porównywalności.

Nota 15 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2010	2009
a) wobec jednostek zależnych	181	230
- inne (wg rodzaju)	181	230
- zobowiązanie z tytułu leasingu	181	230
b) wobec pozostałych jednostek	84 804	82 824
- kredyty i pożyczki	84 804	82 824
Zobowiązania długoterminowe, razem	84 985	83 054

Nota 15 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2010	2009
a) powyżej 1 roku do 3 lat	22 778	28 646
b) powyżej 3 do 5 lat	21 498	13 315
c) powyżej 5 lat	40 709	41 093
Zobowiązania długoterminowe, razem	84 985	83 054

Nota 15 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2010	2009
a) w walucie polskiej			78 055	73 811
b1. w walucie	w tys.	EUR	1 750	2 250
po przeliczeniu na tys. zł			6 930	9 243
Zobowiązania długoterminowe, razem			84 985	83 054

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	w tys. zł	w walucie				
Fortis Bank S.A.	Warszawa	20 000		6 930	1 750 w tys.	EURIBOR1M+0,95%	05-04-2015	wексел in blanco, hipoteka zwykła w kwocie 20000 tys. zł i hipoteka kaucyjna do kwoty 4788 tys. zł na kredytowanej nieruchomości, ceża polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE2, kredyt przewalutowany na Euro w styczniu 2009
Kredyt Bank S.A	Warszawa	26 824		19 354	w tys.	WIBOR1M+0,85%	31-03-2022	hipoteka zwykła w wysokości 26824 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 6500 tys. zł na kredytowanej nieruchomości, ceża polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE3
Fortis Bank S.A.	Warszawa	44 000		34 523	w tys.	WIBOR1M+0,95%	29-07-2024	wексел in blanco, hipoteka zwykła w wysokości 44000 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 7735 tys. zł na kredytowanej nieruchomości, ceża polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE4
								wексел in blanco, hipoteka zwykła w wysokości 15100 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do	

COMARCH

SA-R 2010

	Warszawa	15 100	w tys.	zł	15 100	w tys.	zł	w tys.	zł	WIBOR1M+0,85 %	30-04-2012	kwoty 2500 tys. zł na kredytowanej nieruchomości, o do pełnomocnictw o do regulowania zobowiązań kredytobiorcy w ciązar r-ku Comarch w PEKAO SA	dotyczy gruntów SSE	
PEKAO SA														
Bank DnB NORD Polska S.A.	Warszawa	20 000	w tys.	zł	8 897	w tys.	zł	w tys.		WIBOR1M+2,65 %	30-09-2021	kwoty 10000 tys zł, ceża praw z polisy ubezpieczeniowej, ceża praw z budowy gwarancji wystawionej na rzecz Comarch SA przez głównego wyknawcę inwestycji	dotyczy budynku SSE5 - w trakcie budowy	

Część długoterminowa kwoty kredytów pozostatej do spłaty wynosi na dzień bilansowy 84 804 tys. zł.

Nota 16 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2010	2009
a) wobec jednostek zależnych	18 893	11 093
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	18 289	10 409
- do 12 miesięcy	18 289	10 409
- inne (wg rodzaju)	604	684
- zobowiązania z tytułu leasingu	202	318
- zobowiązania z tytułu pożyczki	383	366
- inne	19	0
b) wobec pozostałych jednostek	128 821	98 474
- kredyty i pożyczki	6 896	6 710
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	93 311	72 216
- do 12 miesięcy	79 051	50 876
- powyżej 12 miesięcy	13 560	21 340
- zaliczki otrzymane na dostawy	327	165
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	22 654	17 557
- z tytułu wynagrodzeń	17	4
- inne (wg tytułów)	5 616	1 822
- zobowiązania inwestycyjne	4 504	1 609
- zobowiązania wobec pracowników	560	187
- inne	552	26
c) fundusze specjalne (wg tytułów)	1 020	954
- ZFŚS i ZFM	1 020	954
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	148 734	110 521

Nota 16 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2010	2009
a) w walucie polskiej			126 911	92 940
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			21 823	17 581
b1. w walucie	w tys.	EUR	4 523	3 790
po przeliczeniu na tys. zł			17 913	15 568
b2. w walucie	w tys.	USD	1 289	579
po przeliczeniu na tys. zł			3 822	1 650
b3. w walucie	w tys.	GBP	14	79
po przeliczeniu na tys. zł			66	363
pozostałe waluty w tys. zł			22	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			148 734	110 521

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK											
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia		Inne
		w tys. zł	w walucie	w tys. zł	w walucie				jednostka	jednostka	
Fortis Bank S.A.	Warszawa	20 000	w tys.	1 991	w tys.	EUR	EURIBOR1M+0,95%	05-04-2015	weksel in blanco, hipoteka zwykła w kwocie 20000 tys. zł i hipoteka kaucyjna do kwoty 4788 tys. zł na kredytowanej nieruchomości, ceża polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE2, kredyt przewalutowany na Euro w styczniu 2009	
Kredyt Bank S.A.	Warszawa	26 824	w tys.	1 896	w tys.	zł	WIBOR1M+0,85%	31-03-2022	hipoteka zwykła w wysokości 26824 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 6500 tys. zł na kredytowanej nieruchomości, ceża polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE3	
Fortis Bank S.A.	Warszawa	44 000	w tys.	2 744	w tys.	zł	WIBOR1M+0,95%	29-07-2024	weksel in blanco, hipoteka zwykła w wysokości 44000 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 7735 tys. zł na kredytowanej nieruchomości, ceża polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE4	
									hipoteka zwykła w wysokości 20000 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 10000 tys. zł		

COMARCH

SA-R 2010

Bank DnB NORD Polska S.A.	Warszawa	20 000	w tys.	zł	265	w tys.	zł	WIBOR1M+2,65 %	30-09-2021	Ziemia przeznaczona do ubezpieczenia w ramach gwarancji wystawionej na rzecz Comarch SA przez głównego wykonawcę inwestycji	dotyczy budynku SSE5 - w trakcie budowy
------------------------------	----------	--------	--------	----	-----	--------	----	-------------------	------------	---	---

Część krótkoterminowa kwoty kredytów pozostałej do spłaty wynosi na dzień bilansowy 6 896 tys. zł.

Nota 17 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2010	2009
koszty dotyczące okresu bieżącego, które zostaną poniesione w przyszłości		
rezerwy na koszty kontraktów		
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów	7 475	9 018
- krótkoterminowe (wg tytułów)	7 475	9 018
- rozliczenie dotacji otrzymanych	999	2 211
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów długoterminowych	6 474	6 807
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	2	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	7 475	9 018

W 2010 roku zmieniono sposób prezentacji rozliczeń biernych kosztów. Rozliczenia bierne prezentowane uprzednio w rozliczeniach międzyokresowych (pozycja inne rozliczenia międzyokresowe) zostały aktualnie ujęte w pozycji pozostałe rezerwy na zobowiązania. Analogiczne dane za rok poprzedni doprowadzono do porównywalności.

Nota 18 a

Wartość księgową na 1 akcję w kolumnie "2010" została obliczona jako iloraz wartości księgowej Comarch S.A. (kapitałów własnych Spółki) i ilości akcji według stanu na 31 grudnia 2010 roku. Wartość księgową na 1 akcję w kolumnie "2009" została obliczona jako iloraz wartości księgowej Comarch S.A. (kapitałów własnych Spółki) i ilości akcji według stanu na 31 grudnia 2009 roku.

Rozwodniona wartość księgową na 1 akcję w kolumnie "2010" została obliczona jako iloraz wartości księgowej Comarch S.A. w dniu 31 grudnia 2010 roku i ilości akcji według stanu na 31 grudnia 2010 roku. Rozwodniona wartość księgową na 1 akcję w kolumnie "2009" została obliczona jako iloraz wartości księgowej Comarch S.A. w dniu 31 grudnia 2009 roku i ilości akcji według stanu na 31 grudnia 2009 roku. Zgodnie z MSR 33 przy obliczaniu rozwodnionego zysku na 1 akcję (rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcję) akcje zwykle powinny być traktowane jak rozgadniające, wtedy i tylko wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykle obniżyłaby zysk netto (wartość księgową przypadającą na 1 akcję).

Rozwodnienie w 2009 roku wynika z przewidywanej realizacji w 2010 roku programu opcji menedżerskich za 2009 rok zgodnie z treścią programu opcji menedżerskich uchwalonego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch S.A. w dniu 28 czerwca 2007 r. (szczegóły dotyczące niniejszego programu znajdują się w nocie 40 sprawozdania finansowego).

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

Nota 19 a

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2010	2009
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	8 733	8 216
- na rzecz jednostek zależnych	8 733	8 216
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	8 733	8 216

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNIKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 20 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2010	2009
- sprzedaż usług informatycznych	356 949	305 415
- w tym: od jednostek powiązanych	53 501	49 002
- sprzedaż licencji i oprogramowania własnego	63 168	49 175
- w tym: od jednostek powiązanych	4 532	1 475
- sprzedaż wyrobów gotowych	10 946	10 900
- sprzedaż pozostała	5 741	3 889
- w tym: od jednostek powiązanych	0	1 860

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2010	2009
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	436 804	369 379
- w tym: od jednostek powiązanych	58 033	52 337

Nota 20 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2010	2009
a) kraj	305 489	283 491
- w tym: od jednostek powiązanych	1 817	21 948
b) eksport	131 315	85 888
- w tym: od jednostek powiązanych	56 216	30 389
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	436 804	369 379
- w tym: od jednostek powiązanych	58 033	52 337

Nota 21 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2010	2009
- sprzęt komputerowy	33 338	18 482
- w tym: od jednostek powiązanych	286	2 304
- oprogramowanie i licencje obce	74 889	88 586
- w tym: od jednostek powiązanych	59	3 030
- pozostałe	14 422	19 065
- w tym: od jednostek powiązanych	156	161
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	122 649	126 133
- w tym: od jednostek powiązanych	501	5 495

Nota 21 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2010	2009
a) kraj	121 599	122 168
- w tym: od jednostek powiązanych	298	3 985
b) eksport	1 050	3 965
- w tym: od jednostek powiązanych	203	1 510
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	122 649	126 133
- w tym: od jednostek powiązanych	501	5 495

Nota 22 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2010	2009
a) amortyzacja	18 586	19 318
b) zużycie materiałów i energii	8 460	10 939
c) usługi obce	97 764	76 813
d) podatki i opłaty	3 835	3 600
e) wynagrodzenia	191 743	186 742
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	31 595	29 122
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	20 509	14 700
Koszty według rodzaju, razem	372 492	341 234
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-19 319	-35 609
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-57 320	-46 395
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-36 385	-32 454
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	259 468	226 776

Nota 23 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2010	2009
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
- na odpisy aktualizujące mat. i towary	0	0
b) pozostałe, w tym:	467	2 402
- otrzymane odszkodowania komunikacyjne	41	0
- zwrot VAT zapłaconego za granicą	145	232
- otrzymane kary umowne, odszkodowania	20	33
- zwrócone koszty sądowe	37	0
- wynagrodzenie płatnika, zwroty z ZUS	107	163
- zwrócone umowy szkoleniowe	5	21
- otrzymany rabat za obrót	66	367
- przedawnione otrzymane zaliczki	0	1 170
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość towarów	0	272
- przedawnione nadpłaty za faktury	0	51
- inne	46	93
Inne przychody operacyjne, razem	467	2 402

Nota 24 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2010	2009
a) pozostałe, w tym:	19 864	14 097
- składki członkowskie	260	292
- darowizny	117	56
- kary i odszkodowania	309	832
- koszty projektów częściowo finansowanych dotacjami	11 300	7 311
- odpis aktualizujący należności	6 793	4 880
- odpis aktualizujący wartość towarów	842	13
- działalność bytowa	65	275
- umorzenie należności	0	362
- inne	178	76
Inne koszty operacyjne, razem	19 864	14 097

Nota 25 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2010	2009
a) z tytułu udzielonych pożyczek	1 923	2 086
- od jednostek powiązanych, w tym:	1 923	2 086
- od jednostek zależnych	1 923	2 086
b) pozostałe odsetki	947	640
- od pozostałych jednostek	947	640
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	2 870	2 726

Nota 25 b

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2010	2009
a) pozostałe, w tym:	900	511
- zrealizowane transakcje forward	643	987
- wycena forward	0	496
- zwrot podatku VAT, umorzone zobowiązania	197	0
- inne	60	15
Inne przychody finansowe, razem	900	1 498

Nota 26 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2010	2009
a) pozostałe odsetki	3 826	4 025
- dla jednostek zależnych	17	24
- dla innych jednostek	3 809	4 001
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	3 826	4 025

Nota 26 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2010	2009
a) pozostałe, w tym:	2 067	2 388
- prowizje od gwarancji	448	350
- wycena forwardy	16	0
- różnice kursowe	1 576	1 943
- inne	27	95
Inne koszty finansowe, razem	2 067	2 388

Nota 27 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2010	2009
1. Zysk (strata) brutto	74 669	57 064
2. Trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	4 665	-25 596
3. Przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	14 973	22 794
4. Inne różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	-56 457	-35 815
- dochód zwolniony z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	-56 457	-35 815
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	37 850	18 447
6. Podatek dochodowy w Polsce według stawki 19 %, oddział w Albanii według stawki 10%	7 172	3 505
7. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	6 199	5 713
- ujęty w deklaracji podatkowej (podatek bieżący do zapłaty)	7 172	3 505
- podatek odroczony	-973	2 208

Nota 27 b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2010	2009
- podatek dochodowy odroczony z tytułu różnic przejściowych	-973	2 208
Podatek dochodowy odroczony, razem	-973	2 208

Nota 28 a

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2010 roku postanowiło, że wypracowany w roku obrotowym od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku zysk netto w kwocie 51 350 855,29 złotych przeznaczają w całości na kapitał zapasowy. Zarząd Comarch S.A. do dnia publikacji niniejszego raportu nie podjął decyzji odnośnie propozycji podziału zysku za 2010 rok.

Plik	Opis

Nota 29 a

Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2010" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2010-31.12.2010 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie 1.01.2010-31.12.2010 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2009" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2009-31.12.2009 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie 1.01.2009-31.12.2009 roku, gdzie wagą jest ilość dni.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2010" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2010-31.12.2010 roku oraz średniej ważonej ilości akcji za okres 1.01.2010-31.12.2010 roku obliczonej wg MSR 33. Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2009" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2009-31.12.2009 roku oraz średniej ważonej ilości akcji za okres 1.01.2009-31.12.2009 roku obliczonej wg MSR 33. Zgodnie z MSR 33 przy obliczaniu rozwodnionego zysku na 1 akcję (rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcję) akcje zwykłe powinny być traktowane jak rozwadniające, wtedy i tylko wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykłe obniżyłaby zysk netto (wartość księgową).

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DORA CHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (METODA POŚREDNIA)	w tys. zł	
	2010	2009
I. Zysk (strata) netto	68 470	51 351
II. Korekty razem	-42 066	9 976
1. Amortyzacja	18 586	19 318
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-263	612
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 974	4 259
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1 629	-984
5. Zmiana stanu rezerw	4 126	1 206
6. Zmiana stanu zapasów	-13 111	-594
7. Zmiana stanu należności	-85 170	-34 616
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	34 639	22 652
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 218	-1 877
10. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	26 404	61 327

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Plik	Opis
Dodatkowe noty objaśniające.pdf	Dodatkowe noty objaśniające-załącznik nr 8

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2011-04-29	Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	
2011-04-29	Piotr Piątosza	Wiceprezes Zarządu	
2011-04-29	Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	
2011-04-29	Piotr Reichert	Wiceprezes Zarządu	
2011-04-29	Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu	
2011-04-29	Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu	
2011-04-29	Marcin Warwas	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2011-04-29	Maria Smolińska	Główny Księgowy	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

Plik	Opis
Sprawozdanie zarządu.pdf	Sprawozdanie Zarządu-załącznik nr 9

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Plik	Opis
Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.pdf	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego-załącznik nr 10

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo

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

Zmiana stanu nieruchomości (wg grup rodzajowych), Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych), Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym: Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne, Zmiana wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki zależne, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone, Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach

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

Odpisy aktualizujące

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

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

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

Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu)

Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach

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

Zyski nadzwyczajne

Straty nadzwyczajne

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

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW DO RAPORTU SA-R 2010 COMARCH S.A.

Nota 30

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (ROK BIEŻĄCY)

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	Zmiana stanu
Środki pieniężne w kasie	628	585	43
Środki pieniężne w banku	51 875	57 956	-6 081
Razem	52 503	58 541	-6 038
<i>-w tym różnice kursowe</i>	265	288	

Nota 31

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

Działalność operacyjna

Poz. A II 1 Amortyzacja

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 158
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	17 428
Razem	18 586

Poz. A II 3

Wypłacone odsetki od kredytu	3 814
Otrzymane odsetki od pożyczek	-1 840
Razem	1 974

Poz. A II 4

Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-427
Koszt sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	451
Aktualizacja wartości udziałów	787
Otrzymane dywidendy od jednostek zależnych	-2 440
Razem	-1 629

Poz. A II 7

Zmiana stanu należności	-86 393
Należności inwestycyjne	-
Zaliczki inwestycyjne	-
Pożyczki udzielone	12 483
Pożyczki spłacone	-11 223
Inne	-37
Razem	-85 170

Poz. A II 8

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek, kredytów i innych zobowiązań finansowych	37 164
Zmiana zobowiązań inwestycyjnych	-2 913
Zmiana zobowiązań finansowych	322
Zmiana ZFŚS	66
Razem	34 639

Poz. A II 9

Zmiana stanu rozliczeń czynnych	-529
Zmiana stanu rozliczeń biernych	529
Zmiana aktywa na podatek	-1 218
Razem	-1 218

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

Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	427
Należności zapłacone	-
Razem	427

Wydatki**Poz. B II 1**

Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-21 971
Zapłata zobowiązań inwestycyjnych	2 913
Zaliczki inwestycyjne	-
Razem	-19 058

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RAPORTU SA-R 2010 COMARCH S.A.

Nota 32

INSTRUMENTY FINANSOWE

A) Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii

Zmiany poszczególnych kategorii aktywów finansowych (z wyjątkiem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych) w okresie 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 przedstawiały się następująco:

Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe
1 stycznia 2009	0		39 678	97 393
+ zwiększenia	398		12 071	183
- zmniejszenia	0		1 653	7 128
31 grudnia 2009	398		50 096	90 448
Ujęcie bilansowe				
Długoterminowe aktywa finansowe			43 383	
<i>w jednostkach powiązanych</i>			43 383	
<i>w pozostałych jednostkach</i>			0	
Krótkoterminowe aktywa finansowe	398		6 713	
<i>w jednostkach powiązanych</i>	0		6 700	
<i>w pozostałych jednostkach</i>	398		13	
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe				7 394
<i>do jednostek powiązanych</i>				684
<i>do pozostałych jednostek</i>				6 710
Długoterminowe zobowiązania finansowe				83 054
<i>do jednostek powiązanych</i>				230
<i>do pozostałych jednostek</i>				82 824

Zmiany poszczególnych kategorii aktywów finansowych (z wyjątkiem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych) w okresie 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 przedstawiały się następująco:

Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe
1 stycznia 2010	398		50 096	90 448
+ zwiększenia	0		12 507	8 638
- zmniejszenia	15		9 588	6 602
31 grudnia 2010	383		53 015	92 484
Ujęcie bilansowe				
Długoterminowe aktywa finansowe			52 991	
<i>w jednostkach powiązanych</i>			52 991	
<i>w pozostałych jednostkach</i>			0	
Krótkoterminowe aktywa finansowe	383		24	
<i>w jednostkach powiązanych</i>	0		0	
<i>w pozostałych jednostkach</i>	383		24	
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe				7 499
<i>do jednostek powiązanych</i>				603
<i>do pozostałych jednostek</i>				6 896
Długoterminowe zobowiązania finansowe				84 985
<i>do jednostek powiązanych</i>				181
<i>do pozostałych jednostek</i>				84 804

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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

Pożyczki udzielone i należności własne

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

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe dotyczą kredytu inwestycyjnego oraz zobowiązań z tytułu leasingu.

B) Odsetki od zobowiązań finansowych za rok 2010

	Zrealizowane	Niezrealizowane, o terminie zapadalności			Razem	Odsetki
		do 3 miesięcy	3-12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy		
Odsetki od zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu						
Odsetki od pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych			12	12	24	24
Odsetki od długoterminowych zobowiązań finansowych	3 834					3 834
Razem	3 834		12	12	24	3 858

C) Odsetki od udzielonych pożyczek i dłużnych instrumentów finansowych za rok 2010

	Zrealizowane	Niezrealizowane, o terminie zapadalności			Razem	Odsetki
		do 3 miesięcy	3-12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy		
Odsetki od pożyczek udzielonych	1 840			3 961	3 961	5 801
Odsetki od dłużnych instrumentów finansowych						
Razem	1 840			3 961	3 961	5 801

Nota 33**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

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.

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

Comarch S.A. jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 1 570 tys. zł. Według Zarządu, w oparciu o opinie radców prawnych nie istnieją okoliczności wskazujące na powstanie istotnych zobowiązań z tego tytułu, w konsekwencji nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym rezerwy na kwotę potencjalnych roszczeń.

Comarch S.A. korzysta z następujących kredytów inwestycyjnych:

- 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. 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. 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. 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. 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. 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.

Nota 34

PRZYCHODY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANej - NIE DOTYCZY

Nota 35

PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

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.

Pozostałe środki trwałe w budowie na dzień 31 grudnia 2010 r. obejmują głównie nakłady na prace modernizacyjne obiektów użytkowanych przez Grupę Comarch oraz nabycie sprzętu jeszcze nie przyjętego do użytkowania.

Nota 36

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

	2010 r.	2009 r.
Comarch AG	44 121	28 183
Grupa Comarch SuB	2 768	2 970
Comarch SAS	866	321
Comarch R&D S.A.R.L.	11	98
Comarch, Inc.	4 847	7 028
Comarch Panama, Inc.	645	1 009
Comarch LLC	1 529	1 422
Comarch Middle East FZ-LLC	638	911
OOO Comarch	315	471
Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	268	19
COMARCH VIETNAM COMPANY LIMITED	407	-
Comarch Oy	2	-
UAB Comarch	-	28
Comarch s.r.o.	-	-
CA Consulting S.A.	792	14 659
SoftM Polska Sp. z o.o.	170	32
MKS Cracovia SSA	56	3
Comarch Management Sp. z o.o.	10	10
Comarch Corporate Finance FIZ	-	-
Comarch Management Sp. z o.o. SK-A	10	10
iMed24 S.A.	272	225
iFin24 S.A.	303	101
iReward24 S.A.	154	91
Infrastruktura24 S.A.	80	113
iComarch24 S.A.	207	91
Bonus Development Sp. z o.o. SK-A	-	-
Bonus Management Sp. z o.o. SK-A	-	-
Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A	-	-
Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A	-	-
CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A	-	-
SolInteractive Sp. z o.o.	63	37
Razem	58 534	57 832

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

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Comarch AG	77 533	38 440
Grupa Comarch SuB	4 196	2 672
Comarch SAS	1 230	384
Comarch R&D S.A.R.L.	-	-
Comarch, Inc.	2 539	7 567
Comarch Panama, Inc.	398	566
Comarch LLC	1 266	1 967
Comarch Middle East FZ-LLC	608	198
OOO Comarch	305	415
Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	315	19
COMARCH VIETNAM COMPANY LIMITED	404	-
Comarch Oy	3	-
UAB Comarch	-	27
Comarch s.r.o.	-	-
CA Consulting S.A.	278	3 159
SoftM Polska Sp. z o.o.	111	36
MKS Cracovia SSA	614	96
Comarch Management Sp. z o.o.	3	-
Comarch Corporate Finance FIZ	-	-
Comarch Management Sp. z o.o. SK-A	1	-
iMed24 S.A.	77	55
iFin24 S.A.	24	20
iReward24 S.A.	75	14
Infrastruktura24 S.A.	37	10
iComarch24 S.A.	139	8
Bonus Development Sp. z o.o. SK-A	-	-
Bonus Management Sp. z o.o. SK-A	-	-
Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A	-	-
Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A	-	-
CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A	-	-
SolInteractive Sp. z o.o.	61	73
Oddział Comarch S.A. w Albanii	185	-
Razem	90 402	55 726

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

	2010 r.	2009 r.
Comarch AG	1 481	2 164
Grupa Comarch SuB	-	25
Comarch SAS	1 328	-
Comarch R&D S.A.R.L.	3 776	2 746
Comarch, Inc.	6	1
Comarch Panama, Inc.	-	-
Comarch LLC	178	68
Comarch Middle East FZ-LLC	-	-
OOO Comarch	-	-
Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	-	-
COMARCH VIETNAM COMPANY LIMITED	-	-
Comarch Oy	-	-
UAB Comarch	-	588
Comarch s.r.o.	-	-
CA Consulting S.A.	14 525	11 640
SoftM Polska Sp. z o.o.	760	-
MKS Cracovia SSA	-	-
Comarch Management Sp. z o.o.	-	-
Comarch Corporate Finance FIZ	-	-
Comarch Management Sp. z o.o. SK-A	-	-
iMed24 S.A.	-	-
iFin24 S.A.	60	713
iReward24 S.A.	369	-
Infrastruktura24 S.A.	244	1
iComarch24 S.A.	598	207
Bonus Development Sp. z o.o. SK-A	893	626
Bonus Management Sp. z o.o. SK-A	-	-
Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A	-	-
Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A	-	-
CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A	-	-
SolInteractive Sp. z o.o.	176	-
Razem	24 394	18 779

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

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Comarch AG	921	3 378
Grupa Comarch SuB	170	52
Comarch SAS	399	3
Comarch R&D S.A.R.L.	342	278
Comarch, Inc.	6	1
Comarch Panama, Inc.	-	14
Comarch LLC	1 569	1 236
Comarch Middle East FZ-LLC	-	-
OOO Comarch	1	-
Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	-	-
COMARCH VIETNAM COMPANY LIMITED	-	-
Comarch Oy	-	-
UAB Comarch	-	1 041
Comarch s.r.o.	-	-
CA Consulting S.A.	11 759	3 211
SoftM Polska Sp. z o.o.	338	-
MKS Cracovia SSA	737	612
Comarch Management Sp. z o.o.	-	-
Comarch Corporate Finance FIZ	-	-
Comarch Management Sp. z o.o. SK-A	-	-
iMed24 S.A.	-	-
iFin24 S.A.	631	870
iReward24 S.A.	298	-
Infrastruktura24 S.A.	131	-
iComarch24 S.A.	55	79
Bonus Development Sp. z o.o.	68	8
Bonus Management Sp. z o.o. SK-A	-	-
Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A	-	-
Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A	-	-
CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A	-	-
SolInteractive Sp. z o.o.	679	174
Razem	18 104	10 957

Nota 38

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

Nota 39
PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W COMARCH S.A.

2010 ROK			
Pracownicy:		Pracownicy:	
- etatowi	2 257	- produkcyjni oraz konsultanci techniczni	2 168
- współpracujący	437	- marketing i sprzedaż	255
		- kierownictwo i administracja	271
Razem	2 694	Razem	2 694
2009 ROK			
Pracownicy:		Pracownicy:	
- etatowi	2 096	- produkcyjni oraz konsultanci techniczni	2 020
- współpracujący	449	- marketing i sprzedaż	268
		- kierownictwo i administracja	257
Razem	2 545	Razem	2 545

Nota 40
WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (OKRES BIEŻĄCY) W ZŁ

Zarząd Comarch S.A.

I.p.		Wyплаcone przez Comarch S.A.	Wyплаcone przez jednostki zależne i stowarzyszone	Razem
1	Janusz Filipiak	4 776 135,64	30 000,00	4 806 135,64
2	Piotr Piątosza	1 311 324,09	336 366,10	1 647 690,19
3	Paweł Prokop	263 284,29	-	263 284,29
4	Piotr Reichert	799 467,57	-	799 467,57
5	Zbigniew Rymarczyk	863 993,97	66 138,00	930 131,97
6	Konrad Tarański	354 918,60	30 000,00	384 918,60
7	Marcin Warwas	1 138 187,30	3 500,00	1 141 687,30
	Razem	9 507 311,46	466 004,10	9 973 315,56

Rada Nadzorcza Comarch S.A.

I.p.		Wyплаcone przez Comarch S.A.	Wyплаcone przez jednostki zależne i stowarzyszone	Razem
1	Elżbieta Filipiak	359 769,71	-	359 769,71
2	Maciej Brzeziński	30 000,00	-	30 000,00
3	Maciej Czapiewski	30 000,00	-	30 000,00
4	Wojciech Kucharzyk	30 000,00	-	30 000,00
5	Anna Ławrynowicz	30 000,00	-	30 000,00
6	Tadeusz Syryjczyk	30 000,00	-	30 000,00
	Razem	509 769,71	-	509 769,71

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.

Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki

a) na lata 2008 - 2010

W dniu 28 czerwca 2007 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch S.A. podjęło uchwałę nr 40 w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla Kluczowych Pracowników Spółki na lata 2008-2010. Celem Programu było stworzenie dodatkowej motywacji dla Pracowników Kluczowych poprzez przyznanie uprawnionym premii (zwanej dalej "Opcją") uzależnionej od wzrostu wartości Spółki i wzrostu jej kapitalizacji giełdowej. Program był realizowany poprzez oferowanie Pracownikom Kluczowym kolejno w 2009 roku, w 2010 roku i w 2011 roku nowoemitowanych akcji Spółki w taki sposób, aby za każdym razem wartość Opcji stanowiła iloczyn różnicy pomiędzy średnim giełdowym kursem zamknięcia akcji Spółki z grudnia każdego kolejnego roku realizacji Programu począwszy od 2008 roku a ceną emisyjną akcji oferowanych Pracownikowi Kluczowemu i ilością akcji oferowanych Pracownikowi Kluczowemu. Podstawą obliczenia wartości Opcji będzie wzrost kapitalizacji Spółki, liczonej:

- dla 2008 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2007 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2008 roku,
- dla 2009 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2008 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2009 roku,
- dla 2010 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2009 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2010 roku.

W czwartym kwartale roku poprzedzającego dany rok realizacji Programu, Rada Nadzorcza ustalała w drodze uchwały listę Pracowników Kluczowych oraz współczynniki Opcji indywidualnych. Lista Pracowników Kluczowych oraz współczynników Opcji indywidualnych ustalane były niezależnie dla każdego kolejnego roku trwania Programu. Łączna wartość współczynników Opcji indywidualnych dla wszystkich Pracowników Kluczowych w danym roku realizacji Programu wynosiła maksymalnie 3 % (trzy procent) wzrostu kapitalizacji Spółki.

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

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

Realizacja programu dla 2008 roku

W dniu 10 grudnia 2007 r. Rada Nadzorcza Comarch S.A. ustaliła w drodze uchwały nr 3/12/2007 listę Pracowników Kluczowych, którym w dniu 31 grudnia 2007 roku zostały przyznane opcje oraz współczynniki Opcji indywidualnych obowiązujące dla roku 2008. Łączna wartość współczynników Opcji indywidualnych obowiązujących dla roku 2008 wynosiła 3 %.

Zgodnie z MSSF2 spółka dokonała wyceny wartości opcji. Do wyceny opcji wykorzystano model wyceny opcji Black and Scholes. Poza założeniami wynikającymi z charakteru programu opcyjnego opisanymi powyżej, na potrzeby wyceny przyjęto następujące dodatkowe założenia:

- stopa wolna od ryzyka 5,74 % (średnia rentowność 52 tygodniowych bonów skarbowych);
- stopa dywidendy 0 % (przewidywana na dzień uchwalenia programu stopa dywidendy w okresie);
- oczekiwana zmienność 34,45 % (oczekiwaną zmienność opartą na historycznej zmienności z ostatnich 200 notowań poprzedzających dzień uchwalenia programu na bazie średniej ceny akcji z kursów open i close).

Ustalona wartość opcji wyniosła 5 943 tys. zł i została rozpoznana jako koszt w rachunku wyników w roku 2008.

Różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w grudniu 2008 r. i średnią kapitalizacją w grudniu 2007 r. była

ujemna, co oznacza, iż nie został spełniony podstawowy warunek Programu. W efekcie w 2009 r. nie zostały wyemitowane akcje dla Członków Zarządu i Pracowników Kluczowych.

Realizacja programu dla 2009 roku

W dniu 8 grudnia 2008 r. Rada Nadzorcza Comarch S.A. ustaliła w drodze uchwały nr 1/12/2008 listę Pracowników Kluczowych, którym w dniu 31 grudnia 2008 roku zostały przyznane opcje oraz współczynniki Opcji indywidualnych obowiązujące dla roku 2009. Łączna wartość współczynników Opcji indywidualnych obowiązujących dla roku 2009 wynosiła 3 %.

Zgodnie z MSSF2 spółka dokonała wyceny wartości opcji na rok 2009. Do wyceny opcji wykorzystano model wyceny opcji Black and Scholes. Poza założeniami wynikającymi z charakteru programu opcyjnego opisanymi powyżej, na potrzeby wyceny przyjęto następujące dodatkowe założenia:

- stopa wolna od ryzyka 5,792 % (średnia rentowność 52 tygodniowych bonów skarbowych);
- stopa dywidendy 0 % (przewidywana na dzień uchwalenia programu stopa dywidendy w okresie);
- oczekiwana zmienność 38,62 % (oczekiwaną zmienność opartą na historycznej zmienności z ostatnich 200 notowań poprzedzających dzień uchwalenia programu na bazie średniej ceny akcji z kursów open i close).

Ustalona wartość opcji wyniosła 2 980 tys. zł i została rozpoznana jako koszt w rachunku wyników w roku 2009.

W dniu 15 lutego 2010 r. raportem bieżącym nr 2/2010 Zarząd Comarch S.A. poinformował, że działając na podstawie art. 431 § 1 i art. 432 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 446 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 9 ust. 3 Statutu Spółki oraz w wykonaniu Uchwały Nr 40 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 28 czerwca 2007 r. w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników oraz na podstawie uchwały nr 1/01/2010 Rady Nadzorczej w sprawie realizacji przesłanek programu opcyjnego serii J2 za 2009 rok podjął uchwałę nr 1 z dnia 15 lutego 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego 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. Akcje zostaną przyznane osobom uprawnionym zgodnie z założeniami programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników uchwalonego Uchwałą Nr 40 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 28 czerwca 2007 r.

W dniach 17-26 lutego 2010 r. została przeprowadzona subskrypcja 91 041 akcji serii J2 (raport bieżący nr 4/2010 z dnia 9 marca 2010 r.), w wyniku której akcje przydzielono członkom zarządu Comarch S.A.

W dniu 8 kwietnia 2010 r. Zarząd Comarch S.A. poinformował o zarejestrowaniu w dniu 31 marca 2010 r. 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 kapitału zakładowego 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.).

Realizacja programu dla 2010 roku

W dniu 7 grudnia 2009 r. Rada Nadzorcza Comarch S.A. ustaliła w drodze uchwały nr 1/12/2009 listę Pracowników Kluczowych, którym w dniu 31 grudnia 2009 roku zostały przyznane opcje oraz współczynniki Opcji indywidualnych obowiązujące dla roku 2010. Łączna wartość współczynników Opcji indywidualnych obowiązujących dla roku 2010 wynosiła 3 %.

Zgodnie z MSSF2 spółka dokonała wyceny wartości opcji na rok 2010. Do wyceny opcji wykorzystano model wyceny opcji Black and Scholes. Poza założeniami wynikającymi z charakteru programu opcyjnego opisanymi powyżej, na potrzeby wyceny przyjęto następujące dodatkowe założenia:

- stopa wolna od ryzyka 4,223 % (średnia rentowność 52 tygodniowych bonów skarbowych);
- stopa dywidendy 0 % (przewidywana na dzień uchwalenia programu stopa dywidendy w okresie);
- oczekiwana zmienność 35,46 % (oczekiwaną zmienność opartą na historycznej zmienności z ostatnich 200 notowań poprzedzających dzień uchwalenia programu na bazie średniej ceny akcji z kursów open i close).

Ustalona wartość opcji wyniosła 2 643 tys. zł i została rozpoznana jako koszt w rachunku wyników w roku 2010.

Różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w grudniu 2010 r. i średnią kapitalizacją w grudniu 2009 r. była ujemna, co oznacza, iż nie został spełniony podstawowy warunek Programu. W efekcie w 2011 r. nie zostaną wyemitowane akcje dla Członków Zarządu i Pracowników Kluczowych.

b) na lata 2011-2013

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

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

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

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

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

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

Nota 41.

ZNACĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH - NIE DOTYCZY

Nota 42.

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

1) Sprzedaż akcji Comarch SA przez BZ WBK AIB AM SA – 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.

2) Sprzedaż akcji Comarch SA przez BZ WBK AIB AM SA – 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.

3) Sprzedaż akcji Comarch SA przez BZ WBK AIB TFI SA – 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 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.

4) Sprzedaż akcji Comarch SA przez BZ WBK AIB AM SA – 28 marca 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.

5) Sprzedaż akcji Comarch SA przez BZ WBK AM SA – 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 akcji, 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.

6) Daty przekazywania 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

7) 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.

Nota 43.

ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W 2010 roku Spółka nie dokonała istotnych zmian zasad rachunkowości w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

NOTA 44.

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

NOTA 45.

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

Lp.	Rodzaj usług	Wysokość wynagrodzenia (netto) - zapłacone	Wysokość wynagrodzenia (netto) - należne
2010 rok			
BDO Sp. z o.o.			
1	Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych za 2010 rok	-	120 000,00 PLN
2	Inne usługi poświadczające (przegląd 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 księgowe dla spółki Comarch UAB (w likwidacji)	5 500 LTL	-
5	Usługi księgowe 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 (przegląd sprawozdania półrocznego za I półrocze 2009 roku)	75 600,00 PLN	-
3	Inne usługi poświadczające (przegląd dokumentacji z przeglądu półrocznego GK SoftM za I półrocze 2009 roku – 8 000 Euro)	33 549,60 PLN	-
4	Inne usługi poświadczające (przegląd 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	-

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej COMARCH SA

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego COMARCH SA z siedzibą w Krakowie, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **880.873 tys. zł**;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości **68.470 tys. zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **65.089 tys. zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **6.302 tys. zł**;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe COMARCH SA we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku, z późniejszymi zmianami, 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 (Dz.U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 29 kwietnia 2011

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355

Przeprowadzający badanie
i działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920

Raport
z badania sprawozdania finansowego
COMARCH SA
za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	6
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	10

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą: Comarch Spółka Akcyjna.

Upřednio Spółka działała pod firmą ComArch Spółka Akcyjna, która została zmieniona uchwałą nr 31 z 28 czerwca 2010 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ComArch Spółka Akcyjna. Zmiana została zarejestrowana 30 lipca 2010 roku.

1.2 Siedziba Spółki

31-864 Kraków, ul. Aleja Jana Pawła II 39A.

1.3 Oddziały

Na 31 grudnia 2010 roku Spółka posiadała oddziały w następujących miejscowościach:

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

Oddział zagraniczny Spółki - Comarch SA Oddział Albania z siedzibą w Tiranie - utworzono uchwałą Zarządu z 7 września 2010 roku. Oddział ten został wpisany do KRS oraz zarejestrowany, zgodnie z wymogami prawa miejscowego, 22 września 2010 roku w tamtejszym rejestrze przedsiębiorców pod numerem rejestracyjnym NUIS L02122009Q.

1.4 Przedmiot działalności

Przedmiot działalności Spółki ustalony w statucie i ujawniony w KRS obejmuje 52 rodzaje działalności, spośród których dominujące znaczenie ma wytwarzanie oprogramowania komputerowego na zlecenie oraz tworzenie własnych, uniwersalnych produktów softwareowych.

1.5 Podstawa działalności

Comarch SA działa na podstawie:

- statutu sporządzonego w postaci aktu notarialnego spisanego 30 listopada 1994 roku przed notariuszem Marią Kwiecińską-Stybel w Krakowie (Rep. A nr 5209/94), z późniejszymi zmianami;
- kodeksu spółek handlowych z 15 września 2000 roku (Dz.U. z 2000 roku, nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami);
- ustawy z 20 października 1994 roku o specjalnych strefach ekonomicznych (Dz.U. z 2007 roku, nr 42, poz. 274) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami.

Spółka posiada zezwolenie udzielone z upoważnienia Ministra Gospodarki przez Centrum Zaawansowanych Technologii-Kraków Sp. z o.o. z 22 marca 1999 roku na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej Krakowski Park Technologiczny, zmienione decyzją Ministra Gospodarki i Pracy nr 204/PR/04 z 24 czerwca 2004 roku. Zezwolenie to udzielono na okres do 31 grudnia 2017 roku obejmując nim 7 rodzajów działalności, w tym informatykę i działalność pokrewną, korespondujące z podstawowym rodzajem działalności Spółki określonym w zaświadczeniu REGON jako działalność związana z oprogramowaniem (6201Z wg PKD 2007).

1.6 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

Spółka została wpisana 30 października 2001 roku do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Krakowie, pod numerem KRS 0000057567.

1.7 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 677-00-65-406

NIP UE PL 6770065406

REGON 350527377

Urzędem Skarbowym właściwym miejscowo dla Spółki jest Małopolski Urząd Skarbowy w Krakowie.

1.8 Kapitał własny Spółki

Kapitał podstawowy Spółki na 31 grudnia 2010 roku wynosił 8.051.637 zł i dzielił się na 8.051.637 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, z czego 1.748.400 stanowią akcje uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypada 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W badanym okresie wysokość kapitału podstawowego uległa zwiększeniu o 91 tys. zł 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. Zgodnie z założeniami programu opcji menadżerskich nowo wyemitowane akcje zostały przyznane kluczowym pracownikom Spółki.

Na 31 grudnia 2010 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Comarch SA byli:

- Janusz Filipiak - 2.620.010 akcji (32,54% w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 6.192.010 głosów na WZ Spółki, co stanowiło 41,16% w ogólnej licznie głosów na WZ;
- Elżbieta Filipiak - 846.000 akcji (10,51% w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 4.230.000 głosów na WZ Spółki, co stanowiło 28,12% w ogólnej liczbie głosów na WZ;
- klienci BZ WBK AIB Asset Management SA - 2.756.060 sztuk akcji (34,23% w kapitale zakładowym Spółki), z których przysługiwało 2.756.060 głosów na WZA, co stanowiło 18,32% w ogólnej liczbie głosów na WZA.

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki.

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2010 roku składały się ponadto:

– kapitał zapasowy	346.562 tys. zł
– kapitał z aktualizacji wyceny	135.204 tys. zł
– pozostałe kapitały rezerwowe	745 tys. zł
– wynik z lat ubiegłych	176 tys. zł
– wynik roku bieżącego	68.470 tys. zł

W badanym okresie kapitał zapasowy uległ zwiększeniu o 51.351 tys. zł w związku z podziałem zysku netto wypracowanego w poprzednim roku obrotowym.

Kapitał z aktualizacji wyceny, w wyniku odniesienia do niego skutków wyceny bilansowej niektórych inwestycji, zmniejszył się w 2010 roku w stosunku do roku poprzedniego o 3.472 tys. zł.

Wartość pozostałych kapitałów rezerwowych i wyniku z lat ubiegłych nie uległa zmianie w 2010 roku.

Wartość kapitału własnego na 31 grudnia 2010 roku wyniosła 559.208 tys. zł, ulegając zwiększeniu w badanym okresie o 65.089 tys. zł.

1.9 Zarząd Spółki

W skład Zarządu Spółki na 31 grudnia 2010 roku wchodził:

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

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii skład Zarządu nie ulegał zmianom.

1.10 Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Do jednostek powiązanych ze Spółką zalicza się liczne podmioty krajowe i zagraniczne tworzące Grupę Kapitałową Comarch SA.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Comarch SA sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 880.873 tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości 68.470 tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 65.089 tys. zł;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 6.302 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia

oraz sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania jest łącznym sprawozdaniem finansowym będącym sumą sprawozdania finansowego jednostki i jej oddziału w Albanii.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Comarch SA za 2010 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wybór biegłego rewidenta znajduje swe umocowanie w uchwale nr 1/6/2010 Rady Nadzorczej badanej Spółki z 21 czerwca 2010 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z 14 lipca 2010 roku, w terminie od 14 marca 2011 roku do dnia wydania opinii, przez kluczowego biegłego rewidenta Leszka Kramarczuka (nr ewidencyjny 1920). Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2010 roku oraz badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

W zakresie oraz w trybie uwzględniającym wewnętrzne procedury związane z ochroną danych i informacji, Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane oraz udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania, jak również poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą prawidłowego otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, które zostało zbadane przez Deloitte Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2009 rok zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia z 28 czerwca 2010 roku.

Uchwałą nr 9 Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, w kwocie 51.351 tys. zł, w całości na kapitał zapasowy.

Spółka przekazała zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2009 rok do organu rejestrowego oraz właściwego miejscowego urzędu skarbowego. Sprawozdanie finansowe za 2009 rok opublikowano w Monitorze Polskim „B” nr 275, poz. 1540 z 11 lutego 2011 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, z rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości z bilansu

	(w tys. zł)					
	<u>31.12.2010</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2009</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2008</u>	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	487 305	55,3	462 706	59,9	477 645	65,2
Wartości niematerialne i prawne	2 414	0,3	1 817	0,2	2 895	0,4
Rzeczowe aktywa trwałe	214 405	24,3	212 068	27,5	215 399	29,4
Inwestycje długoterminowe	268 495	30,5	247 914	32,1	256 510	35,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 991	0,2	907	0,1	2 841	0,4
Aktywa obrotowe	393 568	44,7	309 486	40,1	254 875	34,8
Zapasy	41 265	4,7	29 088	3,8	28 494	3,9
Należności krótkoterminowe	286 240	32,5	201 916	26,1	167 594	22,9
Inwestycje krótkoterminowe	53 963	6,1	66 281	8,6	42 421	5,8
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 100	1,4	12 201	1,6	16 366	2,2
SUMA AKTYWÓW	<u>880 873</u>	100,0	<u>772 192</u>	100,0	<u>732 520</u>	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	559 208	63,5	494 119	64,0	456 784	62,4
Kapitał zakładowy	8 051	0,9	7 960	1,0	7 960	1,1
Kapitał zapasowy	346 562	39,3	295 211	38,2	256 067	35,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	745	0,1	745	0,1	745	0,1
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	135 204	15,4	138 676	18,0	152 692	20,9
Wynik z lat ubiegłych	176	0,0	176	0,0	176	0,0
Wynik netto roku bieżącego	68 470	7,8	51 351	6,7	39 144	5,3
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	321 665	36,5	278 073	36,0	275 736	37,6
Rezerwy na zobowiązania	80 471	9,1	75 480	9,8	89 399	12,2
Zobowiązania długoterminowe	84 985	9,7	83 054	10,7	89 407	12,2
Zobowiązania krótkoterminowe	148 734	16,9	110 521	14,3	92 628	12,6
Rozliczenia międzyokresowe	7 475	0,8	9 018	1,2	4 302	0,6
SUMA PASYWÓW	<u>880 873</u>	100,0	<u>772 192</u>	100,0	<u>732 520</u>	100,0

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	2010	% do przych.	2009	% do przych.	2008	% do przych.
Przychody ze sprzedaży	559 453	100,0	495 512	100,0	615 379	100,0
Koszty działalności operacyjnej	464 814	83,1	424 562	85,7	540 868	87,9
Wynik ze sprzedaży	94 639	16,9	70 950	14,3	74 511	12,1
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(19 420)	(3,5)	(11 697)	(2,3)	(39 063)	(6,3)
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(550)	(0,1)	(2 189)	(0,4)	10 189	1,7
Podatek dochodowy	6 199	1,1	5 713	1,2	6 493	1,1
Wynik finansowy netto	68 470	12,2	51 351	10,4	39 144	6,4

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2010	2009	2008
<u>Wskaźniki płynności</u>			
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,6	2,8	2,8
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,4	2,5	2,4
<u>Wskaźniki aktywności</u>			
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności *) z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$	157	133	98
Szybkość obrotu zapasów w dniach			
$\frac{\text{średni stan zapasów*)} \times 365}{\text{koszt sprzedanych produktów, usług i towarów}}$	28	25	21
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów}}$	12,2%	10,4%	6,4%
Rentowność sprzedaży brutto			
$\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów}}$	16,9%	14,3%	12,1%
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	7,8%	6,7%	5,3%
Rentowność kapitału			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	12,2%	10,4%	8,6%
<u>Wskaźniki zadłużenia</u>			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań*) z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{koszt sprzedanych produktów, usług i towarów}}$	76	58	43
Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} - \text{fundusze specjalne}}{\text{kapitał własny}}$	0,4	0,4	0,4
<u>Efektywność akcji</u>			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	69,5	62,1	57,4
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{liczba akcji}}$	8,5	6,5	4,9

*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

4. Komentarz

Zanotowany w badanym roku obrotowym wzrost sumy bilansowej o 108,7 mln zł (14%) stanowi odzwierciedlenie wzrostu o 84,3 mln zł (42%) należności krótkoterminowych, wynikającego w głównej mierze z uzyskania znacznie korzystniejszego niż w 2009 roku zamknięcia sprzedaży w ostatnim miesiącu roku, jak również ze wzrostu wartości inwestycji długoterminowych o 20,6 mln zł (8%), związanego z udzieleniem nowych pożyczek podmiotom powiązanim jak również podwyższenia kapitału w jednostkach zależnych oraz utworzenia nowych jednostek.

Zwiększeniu uległy także zapasy o 12,2 mln zł (42%), co jest związane głównie ze wzrostem produkcji w toku, w której Spółka aktywuje na bieżąco ponoszone koszty wytwarzania oprogramowania.

Po stronie pasywów wzrost sumy bilansowej jest związany ze zwiększeniem wartości kapitału własnego o 65,1 mln zł (13%), wynikającym z uzyskania w badanym roku obrotowym znaczącej wartości zysku netto. Znaczny wzrost o 38,2 mln zł (35%) odnotowano również w obszarze zobowiązań krótkoterminowych, co wynika przede wszystkim z zamknięcia pod koniec roku znaczącego kontraktu z jedną z zagranicznych jednostek powiązanych.

Przychody ze sprzedaży w 2010 roku były wyższe o 64 mln zł (13%) niż w 2009 roku, co było efektem zwiększenia sprzedaży produktów i usług informatycznych, przy jednoczesnym niewielkim spadku sprzedaży towarów. We wzroście sprzedaży najistotniejsze znaczenie posiadał z jednej strony wzrost obrotów na rynkach zagranicznych, związany w znaczącym stopniu z aktywnością zagranicznych podmiotów zależnych i pozyskiwanymi za ich pośrednictwem kontraktami, z drugiej zaś - dalszy wzrost udziału sprzedaży na rzecz sektora handlu i usług, telekomunikacji i IT oraz małych i średnich przedsiębiorstw. Niższy, bo 10% wzrost kosztów działalności operacyjnej, pozwolił Spółce na osiągnięcie zysku na sprzedaży wyższego o 23,7 mln zł (33%) niż w poprzednim roku obrotowym.

Istotny wpływ na wynik finansowy Spółki wywiera ujemne saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych kształtowane głównie przez koszty projektów częściowo finansowane dotacjami, jak również przez koszty związane z utworzeniem dodatkowych odpisów aktualizujących wartość należności.

Uzyskany w badanym okresie zysk netto był wyższy o 17,1 mln zł (33%) od zysku wypracowanego w poprzednim okresie.

Zwiększenie wartości zysku netto oraz zysku na sprzedaży w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego wpłynęło na odpowiedni wzrost wszystkich wskaźników rentowności, powodując nadto, że wynik finansowy netto przypadający na jedną akcję wzrósł szybciej niż w roku poprzednim. Wskaźniki płynności ukształtowały się na zadawalającym poziomie, zbliżonym do roku poprzedniego. Nieznacznie zwiększył się wskaźnik rotacji zapasów. Wydłużenie okresów rotacji należności jest skorelowane z wyższym okresem rotacji zobowiązań, co wpłynęło jednak na zmianę poziomu zadłużenia Spółki.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, we wszystkich istotnych aspektach, są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości.

Ewidencja księgowa jest prowadzona przy użyciu systemu klasy ERP II- Egeria (system własnej produkcji). Innymi wykorzystywanymi w Spółce systemami są: system kontrolingowy IRIS i system MOP służący do ewidencji czasu pracy.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Księgi oddziału w Tiranie, sporządzającego odrębne sprawozdanie finansowe są prowadzone w siedzibie oddziału zagranicznego.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2010 roku był bilans sporządzony na 31 grudnia 2009 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych.

Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik obrotów zaksięgowanych dokumentów.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają wszystkie elementy wymagane ustawą o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości uznaje się za poprawną.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

4. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

5. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym, nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Katowice, 29 kwietnia 2011

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355

Przeprowadzający badanie
i działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920

Kraków, 29 kwietnia 2011 roku

Szanowni Akcjonariusze,

W roku 2010 Comarch S.A. odniosła znaczący sukces w sprzedaży zagranicznej, kolejny rok z rzędu zwiększyła przychody oraz osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe. W minionym roku przychody ze sprzedaży Spółki wzrosły o 12,9 % i osiągnęły wartość 559,5 mln zł. Spółka uzyskała bardzo dobre rezultaty finansowe na sprzedaży swoich produktów i usług przy jednoczesnym wzroście rentowności operacyjnej z 12 % do 13,4 %. Zysk operacyjny Spółki wyniósł w 2010 roku 75,2 mln zł, natomiast zysk netto 68,5 mln zł.

W 2010 roku Comarch S.A. z sukcesem kontynuowała konsekwentnie realizowaną od kilku lat strategię wzrostu opartą na własnych produktach i rozwoju działalności zagranicznej. Dzięki szerokiemu portfolio nowoczesnych produktów, sprawnym wdrożeniom systemów informatycznych na całym świecie oraz wysokiej jakości usług marka Comarch jest dobrze rozpoznawana w kraju oraz na rynkach międzynarodowych. Systemy Comarch obsługują klientów z różnych branż w kilkudziesięciu krajach, nie tylko w Polsce i w Europie, ale również w obu Amerykach i na Bliskim Wschodzie. Spółka pozyskała w 2010 liczące się na rynku europejskim kontrakty informatyczne o znacznej wartości od wymagających klientów z sektora telekomunikacyjnego oraz z sektora finansowo-bankowego. Dalsze umocnienie pozycji rynkowej Comarch jako globalnego dostawcy produktów i usług IT dla międzynarodowych korporacji jest strategicznym celem Spółki na kolejny rok. W tym celu Spółka planuje kontynuować program inwestycji infrastrukturalnych oraz intensywne działania marketingowe w Europie Zachodniej, zwłaszcza w rejonie DACH (Niemcy, Austria, Szwajcaria). W 2011 roku Spółka planuje dokonać kolejnych inwestycji kapitałowych poza granicami Polski, m.in. w Finlandii, Luxemburgu i w Kanadzie. Na rynku krajowym Spółka jest jednym z największych przedsiębiorstw z branży IT i realizuje dużą ilość projektów informatycznych we wszystkich sektorach gospodarki. W 2010 roku szczególne sukcesy Comarch S.A. odniosła w sprzedaży własnych rozwiązań IT dla banków i instytucji finansowych (wzrost przychodów ze sprzedaży o 18,9 mln zł) oraz dla firm telekomunikacyjnych (wzrost przychodów ze sprzedaży o 28 mln zł).

W celu utrzymania długoterminowej przewagi konkurencyjnej i wzmocnienia swojej sytuacji rynkowej, Comarch S.A. intensywnie inwestowała w kapitał ludzki, najnowsze technologie i nowe innowacyjne produkty. Nakłady na prace badawcze przekroczyły 10 % przychodów ze sprzedaży, Comarch przeznaczył na nie zarówno środki własne, jak i aktywnie pozyskiwał fundusze europejskie. W ciągu 2010 roku Comarch S.A. zatrudniła ponad 200 nowych pracowników, głównie inżynierów informatyki – pozyskiwanie wysokiej jakości pracowników jest kluczowym elementem dla realizacji zwiększonej ilości kontraktów i dla dalszego rozwoju firmy.

W 2010 roku Comarch S.A. kontynuowała prace nad rozwojem zaplecza produkcyjnego. Na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie kontynuowane były prace nad piątym budynkiem produkcyjno-biurowym o powierzchni 5228 m², prowadzone są również inwestycje w spółkach zależnych (rozbudowa oddziału Comarch w Łodzi, budowa budynków biurowych i Data Center w Dreźnie oraz w Lille). Po zakończeniu tych inwestycji Comarch S.A. i jej spółki zależne będą dysponowały wysokiej jakości zapleczem pozwalającym na sprawną realizację prowadzonych przez siebie projektów informatycznych.

Zarząd Comarch S.A. dokłada starań, aby zapewnić stabilny wzrost wartości Spółki poprzez zwiększanie skali prowadzonego biznesu, innowacyjność oraz stały wzrost efektywności działania, przy jednoczesnym zachowaniu dywersyfikacji i bezpieczeństwa prowadzonej działalności.

Profesor Janusz Filipiak
Prezes Zarządu
Comarch S.A.

COMARCH

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

COMARCH S.A.

W 2010 ROKU

KRAKÓW, 29 KWIETNIA 2011 ROKU

SPIS TREŚCI

1.	INFORMACJE O FIRMIE	3
2.	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE.....	6
3.	PRODUKTY I USŁUGI OFEROWANE PRZEZ COMARCH W 2010 ROKU	8
4.	POZYCJA SPÓŁKI NA RYNKU IT ORAZ INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU I O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA.....	28
5.	STRUKTURA SPRZEDAŻY.....	29
6.	CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA.....	30
7.	POZOSTAŁE ISTOTNE CZYNNIKI, W TYM RYZYKA I ZAGROŻEŃ.....	31
8.	PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI W 2011 ROKU	32
9.	ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	33
10.	KREDYTY, POŻYCZKI, PORĘCZENIA, GWARANCJE.....	37
11.	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W 2010 ROKU I PO DACIE BILANSU.....	40
12.	GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJE KAPITAŁOWE DOKONANE POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA A TAKŻE OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW	42
13.	UCHWAŁY WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ.....	43
14.	OPERACJE NA AKCJACH COMARCH S.A.	45
15.	POZOSTAŁE WYDARZENIA 2010 ROKU I PO DACIE BILANSU.....	50
16.	OSIĄGNIĘCIA W ZAKRESIE BADAŃ I ROZWOJU	53
17.	POWIĄZANIA KAPITAŁOWE EMITENTA.....	54
18.	ODDZIAŁY COMARCH S.A.	56
19.	TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	57
20.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK....	57
21.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE ZYSKI ORAZ ICH OCENA.....	57
22.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	57
23.	DANE DOTYCZĄCE UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	57
24.	SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	58
25.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	58

1. Informacje o firmie

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

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

Na kapitał zakładowy Comarch S.A. składa się 8 051 637 akcji o łącznej wartości nominalnej 8 051 637 zł. Zgodnie z informacją posiadaną przez Comarch S.A., na dzień 31 grudnia 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.

Akcjonariusze	Ilość akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZA Spółki	% głosów na WZA Spółki
Janusz Filipiak	2 620 010	32,54	6 192 010	41,16
Elżbieta Filipiak	846 000	10,51	4 230 000	28,12
Pozostali członkowie Zarządu	103 762	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 1 814 612	34,23 22,54	2 756 060 1 814 612	18,32 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 zawiadomiła, 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 zawiadomiła, 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.

1.2. Rada Nadzorcza i Zarząd Comarch S.A.

1.2.1 Rada Nadzorcza wg stanu na dzień 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 / wartość nominalna	Bonus Development Sp. z o.o. SK-A Ilość akcji / wartość nominalna
Elżbieta Filipiak	Przewodniczący Rady	846 000 / 846 000 zł	30 000 / 30 000 zł	30 000 / 30 000 zł
Maciej Brzeziński	Wiceprzewodniczący Rady	-	-	-
Maciej Czapiewski	Członek Rady	-	-	-
Wojciech Kucharzyk	Członek Rady	-	-	-
Anna Ławrynowicz	Członek Rady	-	-	-
Tadeusz Syryjczyk	Członek Rady	-	-	-

1.2.2 Zarząd 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 Piątoś	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 Durałek, Anna Kleszcz, Tomasz Nakonieczny oraz Maria Smolińska.

1.2.3 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 zaferowanie Pracownikom Kluczowym kolejno w 2012 roku, w 2013 roku i w 2014 roku nowoemitowanych akcji Spółki. Więcej szczegółów dotyczących programu zostało zaprezentowane w pkt 14.4 niniejszego sprawozdania.

1.2.4 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.

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

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

1.2.6 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. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.1. Wybrane dane finansowe

	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Przychody ze sprzedaży	559 453	495 512	615 379	530 326	461 808	425 223
Zysk operacyjny	75 219	59 253	35 448	34 322	41 653	34 565
Zysk netto	68 470	51 351	39 144	25 823	42 463	29 088
Zysk na akcję	8,53	6,45	4,92	3,24	5,74	4,21
Aktywa	880 873	772 192	732 520	506 314	427 236	328 188
Wartość księgowa	559 208	494 119	456 784	264 948	238 691	157 774
Wartość księgowa na akcję	69,45	62,07	57,38	33,28	31,75	22,68

W 2010 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 12,9 %, czyli o 63,9 mln zł w porównaniu do roku ubiegłego. Zysk z działalności operacyjnej osiągnął wartość 75,2 mln zł i wzrósł o 26,9 % zł w porównaniu do 2009 roku, natomiast zysk netto w 2010 roku wzrósł wobec roku poprzedniego o 33,3 %. Towarzyszy temu wzrost rentowności operacyjnej w 2010 roku z poziomu 12 % do 13,4 % oraz wzrost rentowności netto z 10,4 % do 12,2 %.

2.2. Zatrudnienie i zdolności produkcyjne spółki

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.

W poniższych tabelach przedstawione zostało przeciętne zatrudnienie w Comarch S.A. w 2010, 2009 i 2008 roku:

	2010	2009	2008
Ilość osób zatrudnionych:			
- na stałe	2 257	2 096	2 174
- jako współpracownicy	437	449	523
Razem	2 694	2 545	2 697

	2010	2009	2008
Pracownicy			
- produkcyjni oraz konsultanci techniczni	2 168	2 020	2 137
- marketing i sprzedaż	255	268	294
- kierownictwo i administracja	271	257	266
Razem	2 694	2 545	2 697

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

2.3. Kurs na giełdzie



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 %.

3. Produkty i usługi oferowane przez Comarch w 2010 roku

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

SEKTOR TELEKOMUNIKACJA

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 stricte 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 biling, 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 system ewidencji/paszportyzacji 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 umożliwi 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 ruchomych 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 kadrę 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 urzędzeń w celu późniejszego przesłania ich do systemu billingowego.
- **Comarch Active Mediation** - służy do połączenia systemu billingowego 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 billingowego 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, modułową 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 kredytowy, 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 przesłanie 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 umożliwi kompleksowe i spójne zarządzanie biznesem ubezpieczeniowym. Dodatkowo, duża elastyczność systemu pozwala na optymalizację działalności towarzystwa oraz szybką reakcję na zmieniającą się potrzeby rynku.

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

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

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

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

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

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

Comarch Insurance Data Warehouse to dedykowana hurtownia danych ubezpieczeniowych. Rozwiązanie dostarcza uporządkowane i zrozumiałe dane wspomagające sprawozdawczość wewnętrzną

i zewnętrzną. Zadaniem hurtowni jest przygotowanie i udostępnienie osobom uprawnionym informacji koniecznej dla sprawnego podejmowania decyzji na różnych szczeblach zarządzania towarzystwem ubezpieczeniowym.

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

Comarch 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, 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.

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.

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 Personelem, Logistykę, Zarządzanie Klientem, Obszar Wspierania Decyzji. Ponadto system oferuje liczne moduły branżowe dedykowane do obsługi specyficznych potrzeb różnych przedsiębiorstw i instytucji – m.in. Billing – 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 optymalnie 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 branżą 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 decydom interesujących 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 decydom 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, 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.

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

Ze względu na rodzaj oferowanych przez Comarch S.A. systemów informatycznych, główną grupę odbiorców stanowią średnie i duże przedsiębiorstwa, które na całym świecie są największymi odbiorcami zaawansowanych rozwiązań informatycznych. Większość produktów Spółki jest kierowana do określonej grupy odbiorców, natomiast usługi informatyczne, ze względu na ich uniwersalny charakter, są oferowane do każdej grupy odbiorców. Oferta Comarch S.A. przeznaczona jest zarówno dla podmiotów z rynku polskiego jak i klientów zagranicznych. Obecnie jednym z głównych celów strategicznych Comarch jest rozwój sprzedaży coraz większej ilości produktów na rynkach zagranicznych, w szczególności w Europie Zachodniej. Sprzedaż Spółki jest mocno zdywersyfikowana i nie występuje uzależnienie od jednego odbiorcy. W 2010 roku sprzedaż do żadnego z kontrahentów nie przekroczyła 10 % całkowitej sprzedaży Comarch S.A.

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

5. Struktura sprzedaży

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

	2010	%	2009	%	2008	%
Kraj	427 088	76,3%	405 659	81,9%	542 532	88,2%
Eksport	132 365	23,7%	89 853	18,1%	72 847	11,8%
Przychody ze sprzedaży	559 453	100,0%	495 512	100,0%	615 379	100,0%

W 2010 roku przychody ze sprzedaży Comarch SA wzrosły o 63,9 mln zł, tj. 12,9 %, co jest rezultatem wzrostu zarówno sprzedaży krajowej (wzrost o 5,3 %) jak i zagranicznej (wzrost o 47,3 %) w porównaniu do ubiegłego roku. Eksport wzrósł o 42,5 mln zł w wyniku pozyskania nowych znaczących odbiorców zagranicznych bezpośrednio przez Spółkę jak również w wyniku większej ilości zleceń otrzymanych od spółek zależnych Grupy Comarch, dotyczących realizacji części kontraktów zagranicznych. Negatywny wpływ na wielkość przychodów ze sprzedaży zagranicznej w 2010 roku miały kursy walut (umocnienie kursu PLN wobec EUR). Struktura geograficzna sprzedaży pozostawała stabilna w ciągu roku obrotowego.

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

	2010	%	2009	%	2008	%
Telekomunikacja, Media, IT	137 489	24,6%	109 498	22,1%	93 451	15,2%
Finanse i Bankowość	129 546	23,2%	110 624	22,3%	140 598	22,8%
Handel i Usługi	86 886	15,5%	49 073	9,9%	60 763	9,9%
Przemysł & Utilities	67 140	12,0%	104 957	21,2%	62 395	10,1%
Sektor publiczny	65 543	11,7%	58 341	11,8%	201 532	32,8%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa	67 547	12,1%	58 165	11,7%	54 532	8,9%
Pozostałe	5 302	0,9%	4 854	1,0%	2 108	0,3%
Przychody ze sprzedaży	559 453	100,0%	495 512	100,0%	615 379	100,0%

W 2010 roku nastąpiła znaczna zmiana w strukturze sprzedaży wg odbiorców. W porównaniu z 2009 rokiem znacząco wzrosła (o 37,8 mln zł, tj. o 77,1 %) sprzedaż do klientów w sektorze Handel i Usługi, wzrósł także jej udział w sprzedaży ogółem z 9,9 % do 15,5 % w 2010 roku. Było to efektem jednorazowej dostawy oprogramowania obcego o dużej wartości, zrealizowanej w czwartym kwartale 2010 roku. Wzrosła także sprzedaż do sektorów Telekomunikacja, Media, IT (o 28 mln zł, tj. 25,6 %), Finanse i Bankowość (o 18,9 mln zł, tj. 17,1 %), sektora publicznego (o 7,2 mln zł, tj. 12,3 %) oraz MSP (o 9,4 mln zł, tj. 16,1 %). Ich udział w strukturze wg odbiorców pozostał na ubiegłorocznym poziomie. Znaczący spadek wartości sprzedaży (o 37,8 mln zł, tj. o 36,0 %) wystąpił w sprzedaży do sektora Przemysł & Utilities, jej udział spadł z 21,2 % w roku 2009 do 12,0 % w roku 2010.

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.

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

	2010	%	2009	%	2008	%
Usługi	370 951	66,3%	324 322	65,5%	308 037	50,1%
Oprogramowanie własne	74 114	13,2%	60 075	12,1%	74 688	12,1%
Oprogramowanie obce	74 889	13,4%	88 586	17,9%	131 774	21,4%
Sprzęt komputerowy	33 338	6,0%	18 482	3,7%	96 567	15,7%
Pozostałe	6 161	1,1%	4 047	0,8%	4 313	0,7%
Przychody ze sprzedaży	559 453	100,0%	495 512	100,0%	615 379	100,0%

Sprzedaż usług informatycznych stanowi największą i stale rosnącą część przychodów ze sprzedaży Comarch SA. W 2010 roku jej wartość wzrosła o 46,6 mln zł, tj. 14,4 % w porównaniu do 2009 roku i stanowiła 66,3 % całości przychodów ze sprzedaży. Wzrost odnotowała także sprzedaż oprogramowania własnego Comarch (wzrost o 14 mln zł, czyli o 23,4 %). Spadła natomiast sprzedaż oprogramowania obcego (o 13,7 mln zł, tj. 15,5 %). Przychody ze sprzedaży sprzętu komputerowego wzrosły o 14,9 mln zł, czyli o 80,4 %. 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.

6. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta

6.1. 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 zdyswersyfikowana 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 (inwestycje rzeczowe) oraz z ekspansją na rynkach zagranicznych (inwestycje kapitałowe).

6.2. Czynniki zewnętrzne

- a) wzrost wymagań stawianych systemom informatycznym przez klientów. Zwiększa się zapotrzebowanie na duże, złożone systemy informatyczne dedykowane dla poszczególnych użytkowników. Stawia to w lepszej sytuacji większe spółki IT, takie jak Comarch S.A., które oferują szereg różnych technologii i produktów i są w stanie dostarczyć zaawansowane technologicznie rozwiązania;
- b) 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 postępem technicznym i rozwojem gospodarczym, co kształtuje popyt na nowe systemy informatyczne, upowszechnienie sprzedaży oprogramowania w modelu *cloud computing* oznacza dla firm informatycznych zwiększone wymogi kapitałowe i zasobowe;
- d) związany z członkostwem Polski w Unii Europejskiej dostęp polskich firm do środków z funduszy strukturalnych, które w pewnej części są przeznaczane na rozwój systemów informatycznych oraz finansowanie prac badawczo-rozwojowych;
- e) rosnąca konkurencja, wpływająca na zmniejszenie osiąganych marż; konkurencja pomiędzy firmami IT;
- f) 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) nadal odczuwalne skutki spowolnienia gospodarczego, mającego wpływ na podejmowanie decyzji inwestycyjnych przez przedsiębiorstwa;
- i) zmienność kursów walutowych, w szczególności EUR/PLN i USD/PLN, wpływający na opłacalność sprzedaży zagranicznej.

7. Pozostałe istotne czynniki, w tym ryzyka i zagrożeń

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

7.1. Ryzyko finansowe

7.1.1. Ryzyko kredytowe

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

7.1.2. Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

7.1.3. Ryzyko zmiany kursów walut

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

7.1.4. Ryzyko płynności finansowej

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

8. Perspektywy rozwoju działalności Spółki oraz przewidywana sytuacja finansowa Spółki w 2011 roku

W najbliższym roku decydujący wpływ na sytuację na rynku IT i Comarch S.A. będzie miał rozwój sytuacji gospodarczej w Polsce i na świecie. Związany z kryzysem gospodarczym spadek popytu na produkty i usługi informatyczne w ocenie Spółki występował również w pierwszej połowie roku 2010. W drugiej połowie roku 2010 Spółka obserwowała 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 S.A. zależy w dużej mierze od niezależnych od Spółki 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.

Do najważniejszych ryzyk operacyjnych związanych z działalnością Spółki należą:

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

Spółka nie przewiduje istotnych zmian swojej sytuacji finansowej.

9. Analiza finansowa Spółki

	2010	%	2009	%	2010/2009	%
I. Aktywa trwałe	487 305	55,3%	462 706	59,9%	24 599	5,3%
1. Wartości niematerialne i prawne	2 414	0,3%	1 817	0,2%	597	32,9%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	214 405	24,3%	212 068	27,5%	2 337	1,1%
3. Inwestycje długoterminowe	268 495	30,5%	247 914	32,1%	20 581	8,3%
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 991	0,2%	907	0,1%	1 084	119,5%
II. Aktywa obrotowe	393 568	44,7%	309 486	40,1%	84 082	27,2%
1. Zapasy	41 265	4,7%	29 088	3,8%	12 177	41,9%
2. Należności krótkoterminowe*	286 240	32,5%	201 916	26,1%	84 324	41,8%
3. Inwestycje krótkoterminowe	53 963	6,1%	66 281	8,6%	-12 318	-18,6%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe*	12 100	1,4%	12 201	1,6%	-101	-0,8%
A k t y w a r a z e m	880 873	100,0%	772 192	100,0%	108 681	14,1%

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

Wartość aktywów Spółki na koniec 2010 roku wzrosła o 14,1 % w stosunku do roku 2009 (z poziomu 772,2 mln zł do 880,9 mln zł), co jest związane przede wszystkim ze wzrostem aktywów obrotowych (o 27,2 %). Wzrost aktywów obrotowych o 84,1 mln zł jest w dużym stopniu wynikiem wzrostu należności krótkoterminowych o 41,8 % z 201,9 mln zł do 286,2 mln zł (głównie dotyczy należności powstałych w grudniu 2010, o okresie spłaty do 1 miesiąca). Wpływ na wartość aktywów obrotowych ma także wzrost zapasów o 12,2 mln zł, tj. 41,9 %. Wzrost obu pozycji ma związek z 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 24,6 mln zł w porównaniu do ubiegłego roku. Ich wzrost o 5,3 % jest związany głównie z wzrostem wartości inwestycji długoterminowych z 247,9 mln zł do 268,5 mln zł, co jest efektem m.in. nabycia akcji i udziałów w spółkach zależnych jak i wynika z wzrostu wartości pożyczek udzielonych jednostkom zależnym. Udział poszczególnych pozycji aktywów trwałych utrzymuje się na poziomie porównywalnym do 2009 roku.

	2010	%	2009	%	2010/2009	%
I. Kapitał własny	559 208	63,5%	494 119	64,0%	65 089	13,2%
1. Kapitał zakładowy	8 051	0,9%	7 960	1,0%	91	1,1%
2. Kapitał zapasowy	346 562	39,3%	295 211	38,2%	51 351	17,4%
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	135 204	15,4%	138 676	18,0%	-3 472	-2,5%
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	745	0,1%	745	0,1%	0	0,0%
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	176	0,0%	176	0,0%	0	0,0%
6. Zysk (strata) netto	68 470	7,8%	51 351	6,7%	17 119	33,3%
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	321 665	36,5%	278 073	36,0%	43 592	15,7%
1. Rezerwy na zobowiązania*	80 471	9,1%	75 480	9,8%	5 051	6,7%
2. Zobowiązania długoterminowe	84 985	9,6%	83 054	10,7%	1 931	2,3%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	148 734	16,9%	110 521	14,3%	38 213	34,6%
4. Rozliczenia międzyokresowe*	7 475	0,9%	9 018	1,2%	-1 603	-17,7%
PASYWA RAZEM	880 873	100,0%	772 192	100,0%	108 681	14,1%

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

W 2010 roku struktura pasywów Comarch S.A. nie uległa znaczącym zmianom w stosunku do 2009 roku. Kapitał własny wzrósł w 2010 roku o 13,2 %, głównie w rezultacie uwzględnienia zysku netto

wypracowanego w 2009 roku. Udział kapitału własnego w strukturze pasywów jest na porównywalnym poziomie do ubiegłego roku (63,5 % wobec 64 % w 2009 roku). Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowiły 36,5 % pasywów wobec 36 % rok wcześniej. Można tutaj zaobserwować, podobnie jak w roku poprzednim, wzrost zobowiązań krótkoterminowych (o 38,2 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.

	2010	%	2 009	%	2010/2009	%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	559 453	100,0%	495 512	100,0%	63 941	12,9%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	371 109	66,3%	345 713	69,8%	25 396	7,3%
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	188 344	33,7%	149 799	30,2%	38 545	25,7%
IV. Koszty sprzedaży	57 320	10,2%	46 395	9,4%	10 925	23,5%
V. Koszty ogólnego zarządu	36 385	6,5%	32 454	6,5%	3 931	12,1%
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	94 639	16,9%	70 950	14,3%	23 689	33,4%
VII. Pozostałe przychody operacyjne	467	0,1%	2 402	0,5%	-1 935	-80,6%
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	19 887	3,6%	14 099	2,8%	5 788	41,1%
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	75 219	13,4%	59 253	12,0%	15 966	26,9%
X. Przychody finansowe	6 130	1,1%	4 224	0,9%	1 906	45,1%
XI. Koszty finansowe	6 680	1,2%	6 413	1,3%	267	4,2%
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	74 669	13,3%	57 064	11,5%	17 605	30,9%
XIII. Zysk (strata) brutto (XII)	74 669	13,3%	57 064	11,5%	17 605	30,9%
XIV. Podatek dochodowy	6 199	1,1%	5 713	1,2%	486	8,5%
XV. Zysk (strata) netto (XIII-XIV)	68 470	12,2%	51 351	10,4%	17 119	33,3%

W 2010 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 12,9 %, czyli o 63,9 mln zł w porównaniu do roku ubiegłego. Zysk z działalności operacyjnej osiągnął wartość 75,2 mln zł i wzrósł o 26,9 % zł w porównaniu do 2009 roku, natomiast zysk netto w 2010 roku wzrósł wobec roku poprzedniego o 33,3 %. Towarzyszy temu wzrost rentowności operacyjnej w 2010 roku z 12 % do poziomu 13,4 % oraz wzrost rentowności netto z 10,4 % do 12,2 %.

	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Analiza rentowności:						
Marża na sprzedaży	33,7%	30,2%	26,0%	24,5%	25,9%	21,6%
Rentowność sprzedaży na działalności operacyjnej	13,4%	12,0%	5,8%	6,5%	9,0%	8,1%
Rentowność sprzedaży brutto	13,3%	11,5%	7,4%	5,2%	10,0%	7,1%
Rentowność sprzedaży netto	12,2%	10,4%	6,4%	4,9%	9,2%	6,8%
Rentowność aktywów	7,8%	6,7%	5,3%	5,1%	9,9%	9,7%
Rentowność kapitału własnego	14,0%	11,6%	9,4%	10,8%	21,6%	22,6%

Analiza rentowności Comarch SA w 2010 roku pokazuje, iż Spółka osiągnęła najlepsze wyniki od 2005 roku. Poza wzrostem rentowności operacyjnej i netto, uległa poprawie także marża ze sprzedaży z 30,2 % do 33,7 %. Rentowność kapitału własnego wzrosła z 11,6 % do 14 %.

Analiza płynności*:	2010	2009
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	2,52	2,59
Wskaźnik płynności szybki	2,18	2,24
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,35	0,55

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

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

Analiza rotacji:	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Rotacja majątku obrotowego (krotność)	1,42	1,60	2,41	1,91	1,90	2,25
Rotacja należności (dni)	184	147	98	115	113	80
Rotacja zapasów (dni)	32	25	19	25	17	24
Rotacja zobowiązań (dni)	181	164	121	143	129	122
Rotacja zobowiązań bez zobowiązań z tytułu kredytów długoterminowych (dni)	115	94	62	83	83	70

Wskaźniki rotacji potwierdzają efektywne wykorzystywanie zasobów Comarch SA. 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).

Analiza zadłużenia:	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Wskaźnik zadłużenia	36,5%	36,0%	37,6%	47,7%	44,1%	51,9%
Wskaźnik zadłużenia z tytułu kredytów długoterminowych	9,6%	10,8%	12,2%	15,4%	12,2%	17,32%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	57,5%	56,3%	60,4%	91,1%	79,0%	108,0%

Wskaźniki zadłużenia w 2010 roku utrzymały poziom ubiegłoroczny. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wzrósł z 56,3 % do 57,5 % natomiast wskaźnik zadłużenia z tytułu kredytów długoterminowych spadł z 10,8 % do 9,6 %. Spółka finansuje się środkami własnymi w 63,5 % a kapitałem obcym w 36,5 %.

Metody obliczania wskaźników finansowych

Wskaźniki zadłużenia

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

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

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

Wskaźniki rentowności

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

marża na sprzedaży	= $\frac{\text{zysk brutto ze sprzedaży}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$
rentowność operacyjna	= $\frac{\text{zysk operacyjny}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$
rentowność sprzedaży brutto	= $\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$
rentowność sprzedaży netto	= $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$
Wskaźniki płynności	
bieżącej płynności finansowej	= $\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe}}$
płynności szybki	= $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe} + \text{należności krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe}}$
podwyższonej płynności	= $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe}}$
Wskaźniki rotacji	
rotacji majątku obrotowego (krotność)	= $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa obrotowe}}$
rotacji należności (dni)	= $\frac{(\text{należności krótkoterminowe}) * 360}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$
rotacji zapasów (dni)	= $\frac{\text{zapasy} * 360}{\text{koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów} + \text{koszty sprzedaży} + \text{koszty ogólnego zarządu}}$
rotacji zobowiązań (dni)	= $\frac{(\text{zobowiązania długoterminowe} + \text{zobowiązania krótkoterminowe}) * 360}{\text{koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów} + \text{koszty sprzedaży} + \text{koszty ogólnego zarządu}}$
rotacji zobowiązań bez zobowiązań z tytułu kredytu inwestycyjnego (dni)	= $\frac{(\text{zobowiązania krótkoterminowe}) * 360}{\text{koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów} + \text{koszty sprzedaży} + \text{koszty ogólnego zarządu}}$

10. Kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje

10.1. 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.

10.2. Poręczenia

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 UniCredit 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.

10.3. Kredyty

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka Comarch S.A. posiadała zobowiązania z tytułu kredytów w wysokości 91 616 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.

10.4. Pożyczki

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

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
Razem					53 435 705

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

11. Najważniejsze wydarzenia w 2010 roku i po dacie bilansu

11.1. Umowy znaczące dla działalności emitenta

Do najważniejszych umów podpisanych przez Comarch S.A. w 2010 roku należą:

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

W dniu 28 kwietnia 2010 roku Comarch S.A. podpisała 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.

11.1.2. 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.

11.1.3. 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 przejściu 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.

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

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

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

12.1. Inwestycje kapitałowe

W dniu 19 marca 2010 r. Comarch S.A. nabyła 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.

12.2. 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 5 227,63 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 10.3 e) niniejszego sprawozdania.

13. Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

13.1. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW w Warszawie

Zgodnie z zasadą nr 3) zawartą w części III, pkt 1 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” Zarząd Comarch S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 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.

13.2. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2010 roku

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 menadżerskich 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.

14. Operacje na akcjach Comarch S.A.

14.1. 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. Subskrypcją zostało 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 zostały 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.).

14.2. Transakcje zbycia/nabycia akcji Comarch S.A. przez BZ WBK AIB Asset Management S.A. oraz BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych 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 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.

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.

14.3. Pozostałe transakcje zbycia/nabycia akcji Spółki

Nie dotyczy.

14.4. Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Pracowników Kluczowych

a) na lata 2008-2010

W dniu 28 czerwca 2007 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch S.A. podjęło uchwałę nr 40 w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla Kluczowych Pracowników Spółki na lata 2008-2010. Celem Programu było stworzenie dodatkowej motywacji dla Pracowników Kluczowych poprzez przyznanie uprawnionym premii (zwanej dalej "Opcją") uzależnionej od wzrostu wartości Spółki i wzrostu jej kapitalizacji giełdowej. Program był realizowany poprzez oferowanie Pracownikom Kluczowym kolejno w 2009 roku, w 2010 roku i w 2011 roku nowoemitowanych akcji Spółki w taki sposób, aby za każdym razem wartość Opcji stanowiła iloczyn różnicy pomiędzy średnim giełdowym kursem zamknięcia akcji Spółki z grudnia każdego kolejnego roku realizacji Programu począwszy od 2008 roku a ceną emisyjną akcji oferowanych Pracownikowi Kluczowemu i ilością akcji oferowanych Pracownikowi Kluczowemu. Podstawą obliczenia wartości Opcji będzie wzrost kapitalizacji Spółki, liczony:

- dla 2008 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2007 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2008 roku,
- dla 2009 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2008 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2009 roku,
- dla 2010 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2009 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2010 roku.

W czwartym kwartale roku poprzedzającego dany rok realizacji Programu, Rada Nadzorcza ustalała w drodze uchwały listę Pracowników Kluczowych oraz współczynniki Opcji indywidualnych. Lista Pracowników Kluczowych oraz współczynników Opcji indywidualnych ustalane były niezależnie dla każdego kolejnego roku trwania Programu. Łączna wartość współczynników Opcji indywidualnych dla wszystkich Pracowników Kluczowych w danym roku realizacji Programu wynosiła maksymalnie 3 % (trzy procent) wzrostu kapitalizacji Spółki.

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

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

ocenie ujęcie kosztu opcji w rachunku wyników prowadzi do podwójnego liczenia wpływu programu opcyjnego (raz przez wynik i drugi raz poprzez rozwodnienie).

Realizacja programu dla 2008 roku

W dniu 10 grudnia 2007 r. Rada Nadzorcza Comarch S.A. ustaliła w drodze uchwały nr 3/12/2007 listę Pracowników Kluczowych, którym w dniu 31 grudnia 2007 roku zostały przyznane opcje oraz współczynniki Opcji indywidualnych obowiązujące dla roku 2008. Łączna wartość współczynników Opcji indywidualnych obowiązujących dla roku 2008 wynosiła 3 %.

Różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w grudniu 2008 r. i średnią kapitalizacją w grudniu 2007 r. była ujemna, co oznacza, iż nie został spełniony podstawowy warunek Programu. W efekcie w 2009 r. nie zostały wyemitowane akcje dla Członków Zarządu i Pracowników Kluczowych.

Realizacja programu dla 2009 roku

W dniu 8 grudnia 2008 r. Rada Nadzorcza Comarch S.A. ustaliła w drodze uchwały nr 1/12/2008 listę Pracowników Kluczowych, którym w dniu 31 grudnia 2008 roku zostały przyznane opcje oraz współczynniki Opcji indywidualnych obowiązujące dla roku 2009. Łączna wartość współczynników Opcji indywidualnych obowiązujących dla roku 2009 wynosiła 3 %.

W dniu 15 lutego 2010 r. raportem bieżącym nr 2/2010 Zarząd Comarch S.A. poinformował, że działając na podstawie art. 431 § 1 i art. 432 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 446 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 9 ust. 3 Statutu Spółki oraz w wykonaniu Uchwały Nr 40 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 28 czerwca 2007 r. w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników oraz na podstawie uchwały nr 1/01/2010 Rady Nadzorczej w sprawie realizacji przesłanek programu opcyjnego serii J2 za 2009 rok podjął uchwałę nr 1 z dnia 15 lutego 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego 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. Akcje zostaną przyznane osobom uprawnionym zgodnie z założeniami programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników uchwalonego Uchwałą Nr 40 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 28 czerwca 2007 r.

W dniach 17-26 lutego 2010 r. została przeprowadzona subskrypcja 91 041 akcji serii J2 (raport bieżący nr 4/2010 z dnia 9 marca 2010 r.), w wyniku której akcje przydzielono członkom zarządu Comarch S.A.

W dniu 8 kwietnia 2010 r. Zarząd Comarch S.A. poinformował o zarejestrowaniu w dniu 31 marca 2010 r. 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.).

Realizacja programu dla 2010 roku

W dniu 7 grudnia 2009 r. Rada Nadzorcza Comarch S.A. ustaliła w drodze uchwały nr 1/12/2009 listę Pracowników Kluczowych, którym w dniu 31 grudnia 2009 roku zostały przyznane opcje oraz współczynniki Opcji indywidualnych obowiązujące dla roku 2010. Łączna wartość współczynników Opcji indywidualnych obowiązujących dla roku 2010 wynosiła 3 %.

Różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w grudniu 2010 r. i średnią kapitalizacją w grudniu 2009 r. była ujemna, co oznacza, iż nie został spełniony podstawowy warunek Programu. W efekcie w 2011 r. nie zostaną wyemitowane akcje dla Członków Zarządu i Pracowników Kluczowych.

b) na lata 2011-2013

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

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

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

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

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

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

15. Pozostałe wydarzenia 2010 roku i po dacie bilansu

15.1. 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.

15.2. 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 - Śródmieścia 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.”

15.3. 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

15.4. 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.

15.5. 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.

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

W dniu 12 sierpnia 2010 roku Comarch SA otrzymała 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 ww. 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

15.7. 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

15.8. Zawarte po dacie bilansu kontrakty forward

Spółka Comarch S.A. zawarła w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 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.

16. Osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju

Globalizacja gospodarki światowej i liberalizacja handlu powoduje zanikanie barier dla firm i ich produktów. Rynek IT staje się rynkiem otwartym i globalnym, na którym następuje ciągle 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 Spółki jest opracowywanie nowych, konkurencyjnych produktów, co pozwoli na zapewnienie dalszego rozwoju Comarch, a co za tym idzie zwiększenie jej wartości. Utrzymanie dynamiki sprzedaży wymaga nakładów na rozwój produktów oraz właściwą ich promocję i marketing. Dotyczy to zarówno modyfikacji już istniejących produktów i technologii jak również opracowywania nowych produktów.

Polityka Comarch zakłada prowadzenie prac badawczo-rozwojowych związanych z wdrożeniem nowych produktów oraz standaryzację produktów od samego początku ich przygotowania dla klienta. Dzięki temu, o ile nawet produkt został przygotowany na potrzeby konkretnego klienta, to część lub całość oprogramowania/kodu może być następnie wykorzystana do przygotowania standardowego produktu. W rezultacie owocuje to wyższą rentownością poszczególnych kontraktów oraz rozszerzeniem bazy klientów. Nakłady na prace badawczo-rozwojowe w 2010 roku osiągnęły 62 113 tys. zł i przekroczyły tym samym 10 % 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 OPTIMA.

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).

17. Powiązania kapitałowe emitenta

17.1. Struktura organizacyjna Grupy Comarch

W dniu 31 grudnia 2010 r. w skład Grupy Comarch wchodziły następujące podmioty (w nawiasach udział głosów przypadający na Comarch S.A., chyba że wskazano inaczej):

- Comarch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie w Polsce,
- Comarch AG z siedzibą w Dreźnie w Niemczech (60,00 %),
 - Comarch R&D S.A.R.L. z siedzibą w Montbonnot-Saint-Martin we Francji (70,00 % zależna od Comarch AG),
 - Comarch Software und Beratung AG z siedzibą w Monachium w Niemczech (80,89 % zależna od Comarch AG),
 - Comarch Schilling GmbH z siedzibą w Bremen w Niemczech (100,00 % zależna od Comarch Software und Beratung AG),
 - Comarch Solutions GmbH z siedzibą w Wiedniu w Austrii (100,00 % zależna od Comarch Software und Beratung AG),
 - SoftM France S.A.R.L. z siedzibą w Oberhausbergen we Francji (100,00 % zależna od Comarch Software und Beratung AG),
 - Comarch Swiss AG z siedzibą w Buchs w Szwajcarii (100,00 % zależna od Comarch Software und Beratung AG),
- Comarch S.A.S. z siedzibą w Lille we Francji (100,00 %),
- Comarch, Inc. z siedzibą w Chicago w Stanach Zjednoczonych Ameryki (100,00 %),
 - Comarch Panama, Inc. z siedzibą w Panamie w Panamie (100,00 % zależna od Comarch, Inc.),
- Comarch Middle East FZ-LLC z siedzibą w Dubaju w Zjednoczonych Emiratach Arabskich (100,00 %),
- Comarch LLC z siedzibą w Kijowie na Ukrainie (100,00 %),
- OOO Comarch z siedzibą w Moskwie w Rosji (100,00 %),
- Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. z siedzibą w Szanghaju w Chinach (100,00 %),
- COMARCH VIETNAM COMPANY LIMITED (COMARCH CO., LTD) z siedzibą w Ho Chi Minh City w Wietnamie (100,00 %),
- Comarch Oy z siedzibą w Espoo w Finlandii (100,00 %),
- UAB Comarch z siedzibą w Wilnie na Litwie (100,00 %),
- Comarch s.r.o. z siedzibą w Bratysławie na Słowacji (100,00 %),
- SoftM Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w Polsce (100,00 %),
- CA Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie (99,90 %),
- Comarch Management Sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 %),
- Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Krakowie w Polsce (CCF FIZ) (Comarch S.A. posiada 100,00 % wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych),
 - Comarch Management Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie w Polsce (73,35 % głosów przypada na CCF FIZ; 26,65 % głosów przypada na Comarch S.A.; z akcji nabytych przez Comarch Management Sp. z o.o. SK-A celem umorzenia spółka nie wykonuje prawa głosu),
 - Bonus Management Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie w Polsce (96,45 % głosów przypada na CCF FIZ, z akcji nabytych przez Bonus Management Sp. z o.o. SK-A celem umorzenia spółka nie wykonuje prawa głosu),
 - Bonus Development Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie w Polsce (98,25 % głosów przypada na CCF FIZ),
 - Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A (100,00 % głosów przypada na CCF FIZ),
 - Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A (100,00 % głosów przypada na CCF FIZ),
 - iMed24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 % głosów przypada na CCF FIZ),
 - iFin24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 % głosów przypada na CCF

- FIZ),
 - iReward24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 % głosów przypada na CCF FIZ),
 - Infrastruktura24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 % głosów przypada na CCF FIZ),
 - iComarch24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 % głosów przypada na CCF FIZ),
 - CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 % głosów przypada na CCF FIZ),
- MKS Cracovia SSA z siedzibą w Krakowie w Polsce (49,15 %).

Ponadto jednostkami stowarzyszonymi z jednostką dominującą są:

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

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

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

17.3. 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.

18. Oddziały Comarch S.A.

W dniu 31 grudnia 2010 roku Comarch S.A. posiadał oddziały w następujących miejscowościach:

- Tirana (oddział w Albanii został zarejestrowany 22 września 2010 roku)
- Bielsko-Biała
- Gdańsk
- Katowice
- Kraków
- Lublin
- Łódź
- Poznań
- Warszawa
- Wrocław

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

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

Nie wystąpiły.

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

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2010 rok.

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

Nie wystąpiły.

22. 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.

23. 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:

- a) przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 rok,
- b) przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok,
- c) przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 roku,
- d) 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:

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

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

24. System kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

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

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

Kraków, 29 kwietnia 2011 roku

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

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU COMARCH SA
O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO
W 2010 ROKU**

1.	OKREŚLENIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT	3
2.	POSTANOWIENIA ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OD KTÓRYCH EMITENT ODSTĄPIŁ I WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA.....	3
3.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WG STANU NA DZIEŃ 29 KWIECZNIA 2011 R.....	5
4.	POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENÍ	5
5.	WSZELKIE OGRANICZENIA ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKIE JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADANIE OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	5
6.	WSZELKIE OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA.....	5
7.	ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENÍ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI	6
8.	OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA	6
9.	SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA, JEŻELI TAKI REGULAMIN ZOSTAŁ UCHWALONY, O ILE INFORMACJE W TYM ZAKRESIE NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA.....	6
10.	SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW...7	
11.	OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	12

1. Określenie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent

W dniu 4 lipca 2007 r. Rada Nadzorcza GPW, na wniosek Zarządu Giełdy, przyjęła nowe zasady ładu korporacyjnego pod nazwą Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW. 19 maja 2010 roku GPW dokonała zmian w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW. Zmiany w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW weszły w życie 1 lipca 2010 roku. Nowy dokument jest dostępny na

<http://corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/publikacje/dpsn2010.pdf>

Dokument dzieli się na cztery części:

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

W załączeniu do raportu rocznego przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 30 kwietnia 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.

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

a) Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

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

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

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

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

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

- a) łączne wynagrodzenia oraz inne świadczenia dla członków organów zarządzających i nadzorczych Spółki są ujawniane w rocznych sprawozdaniach finansowych,
- b) programy opcyjne są zatwierdzane przez walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki a szczegółowe regulacje dotyczące programu opcyjnego dla członków organów zarządzających i nadzorczych Spółki są ujawniane w sprawozdaniach finansowych,
- c) system wynagradzania określa stałe i zmienne elementy wynagradzania Zarządu, zmienne składniki wynagrodzeń są powiązane z góry określonymi kryteriami wynikowymi,

d) wysokość odpraw z tytułu rozwiązania umowy o pracę nie przekracza dwuletniego stałego wynagrodzenia,

e) akcje nie stanowią formy wynagrodzenia dyrektorów niewykonawczych oraz członków organu nadzorczego,

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

a) polityka wynagrodzeń nie jest poddawana każdorazowo pod głosowanie walnego zgromadzenia akcjonariuszy,

b) Spółka nie prezentuje na stronie internetowej „deklaracji dotyczącej wynagrodzeń” (szczegółowe informacje na ten temat dostępne są w sprawozdaniach finansowych),

c) prawa własności akcji, w przypadku realizacji opcji na akcje, mogą nabierać mocy przed upływem 3 lat od czasu ich przyznania, nie jest wymagane zachowanie określonej liczby akcji do czasu zakończenia pełnienia funkcji przez członków organów zarządzających,

d) w Spółce nie funkcjonuje Komisja ds. Wynagrodzeń.

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

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

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

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

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

W składzie sześciuosobowej rady nadzorczej Comarch SA znajdują się dwie kobiety. W skład siedmioosobowego zarządu Comarch SA wchodzi wyłącznie mężczyźni, co związane jest przede wszystkim z charakterem prowadzonej przez Spółkę działalności i specyfiką branży IT, w której mężczyźni stanowią znaczącą większość. Należy również podkreślić, że obecni członkowie zarządu Comarch SA to osoby związane z Spółką od wielu lat, (stanowiska zarządcze pełnią powyżej 2 lat), posiadające szeroką wiedzę w zakresie wiedzy technologicznej z obszaru IT i kwalifikacje konieczne na sprawowanych stanowiskach. W związku z powyższym należy zakładać, że w najbliższej przyszłości w tym organie zarządzającym nie nastąpią zmiany w zakresie udziału kobiet.

W Comarch SA jest tendencja do zwiększenia procentowego zatrudnienia kobiet, jednak przy zatrudnieniu brane są pod uwagę przede wszystkim kwalifikacje pracownika a nie płeć, więc mężczyźni mają równe szanse na zatrudnienie na dane stanowisko. Panie stanowią ok. 27 % pracowników zatrudnionych w Comarch SA, a 25 % kadry kierowniczej Spółki, co stanowi wysoki udział kobiet w całości zatrudnienia, szczególnie biorąc pod uwagę techniczny charakter działalności spółki informatycznej.

3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wg stanu na dzień 29 kwietnia 2011 r.

Akcjonariusze	Ilość akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZA Spółki	% głosów na WZA Spółki
Janusz Filipiak	2 620 010	32,54	6 192 010	41,16
Elżbieta Filipiak	846 000	10,51	4 230 000	28,12
Pozostali członkowie Zarządu	103 762	1,29	141 362	0,94
Klienci BZ WBK Asset Management S.A.,	1 416 423	17,59	1 416 423	9,41
<i>w tym akcje Comarch SA w posiadaniu BZ WBK TFI S.A.</i>	<i>1 305 855</i>	<i>16,22</i>	<i>1 305 855</i>	<i>8,68</i>
Inni akcjonariusze	3 065 442	38,07	3 065 442	20,37
Razem	8 051 637	100,00	15 045 237	100,00

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

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

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

Nie dotyczy.

6. Wszelkie ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

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

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

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

A) Zasady powoływania i odwoływania

Zgodnie z treścią statutu Spółki Zarząd Spółki składa się z 2 do 8 osób powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji trwającej trzy lata. Walne Zgromadzenie ustala zasady i regulaminy wynagrodzenia dla członków Zarządu, przy czym kompetencja ta może zostać przekazana częściowo lub w całości Radzie Nadzorczej. Rada Nadzorcza może z ważnych powodów zawiesić w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz może delegować członków Rady Nadzorczej na okres nie dłuższy niż 3 miesiące do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację lub z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności.

B) Uprawnienia zgodnie z art. 9, 20 - 22 Statutu Comarch S.A. i Kodeksem Spółek Handlowych (KSH)

- Zarząd może ustanawiać prokurentów.
- Do składania oświadczeń w imieniu Spółki oraz reprezentowania Spółki przed Sądem i poza Sądem upoważniony jest jednoosobowo Prezes Zarządu albo dwu członków Zarządu działających łącznie lub też jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
- W umowach pomiędzy Spółką, a członkami Zarządu oraz w sporach z nimi reprezentuje Spółkę Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza może upoważnić w drodze uchwały jednego lub więcej członków Rady Nadzorczej do dokonywania takich czynności prawnych.
- Organizację wewnętrzną Spółki określa Zarząd.
- Zgodnie z art. 445 i art. 446 Kodeksu Spółek Handlowych walne zgromadzenie podejmuje uchwałę w sprawie zmiany statutu przewidującą upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Zgodnie z art. 9 ust. pkt 5 Statutu Comarch S.A. w ramach kapitału docelowego Zarząd Spółki może wydawać akcje tylko w zamian za wkłady pieniężne oraz nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych. W zakresie wszystkich spraw związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności w sprawie wyłączenia lub ograniczenia prawa poboru oraz ustalenia ceny emisyjnej, wymagane jest uzyskanie zgody Rady Nadzorczej.

8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Podejmowanie uchwał w sprawie zmian w statucie, w tym podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego oraz uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki należy do kompetencji walnego zgromadzenia.

9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

1. Walne Zgromadzenia są zwyczajne i nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zarząd zwołuje najpóźniej do końca czerwca każdego roku.
3. Walne Zgromadzenia zwołuje się zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Statutem Spółki i Regulaminem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2010 r.
4. Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.
5. W Walnym Zgromadzeniu powinno uczestniczyć co najmniej dwóch członków Zarządu Spółki i co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej.
6. Na Walnym Zgromadzeniu obecny jest biegły rewident, jeżeli przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia są sprawy finansowe Spółki.

7. Dopuszczalny jest udział w Walnym Zgromadzeniu przedstawicieli mediów jako publiczności.
8. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje osobom będącym akcjonariuszami Spółki na 16 (szesnastu) dni przed datą Walnego Zgromadzenia.
9. Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
10. Akcjonariusz nie będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika.
11. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia kieruje obradami, podejmuje decyzje w sprawach proceduralnych i porządkowych oraz jest uprawniony od interpretowania niniejszego Regulaminu.
12. Do czynności Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy m.in.:
- czuwanie nad sprawnym przebiegiem obrad zgodnie z ustalonym porządkiem i procedurą,
 - udzielanie głosu,
 - przyjmowanie wniosków i projektów uchwał, poddawanie ich pod dyskusję oraz
 - zarządzanie i przeprowadzanie głosowań.
13. Walne Zgromadzenie dokonuje wyboru trzyosobowej Komisji Skrutacyjnej spośród kandydatów zgłoszonych przez Przewodniczącego Zgromadzenia. Do jej obowiązków należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem każdego głosowania, nadzorowanie obsługi głosowania oraz sprawdzanie i ogłaszanie wyników. W przypadku gdy w Walnym Zgromadzeniu bierze udział niewielka ilość akcjonariuszy nie przeprowadza się wyborów Komisji Skrutacyjnej, chyba że akcjonariusz lub pełnomocnik zgłosi wniosek o dokonanie wyboru Komisji Skrutacyjnej. W przypadku nie przeprowadzenia wyborów Komisji Skrutacyjnej jej uprawnienia wykonuje Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.
14. Walne Zgromadzenie podejmuje decyzje w formie uchwał, przyjmowanych w głosowaniu jawnym z następującym zastrzeżeniem, że tajne głosowanie zarządza się w przypadku:
- głosowania nad wyborem lub odwołaniem członków organów Spółki lub likwidatorów,
 - wniosków o pociągnięcie do odpowiedzialności członków organów Spółki lub likwidatorów,
 - w sprawach osobowych,
 - żądania zgłoszonego przez choćby jednego akcjonariusza,
 - w innych przypadkach określonych w obowiązujących przepisach.
15. Akcjonariusze zgłaszają kandydatów na członków Rady Nadzorczej Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia na piśmie lub ustnie.
16. Zgłaszający kandydaturę na członka Rady Nadzorczej powinien ją szczegółowo uzasadnić, wskazując w szczególności na wykształcenie i doświadczenie zawodowe kandydata.
17. Przed podjęciem uchwał o wyborze członków Rady Nadzorczej, Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o ilości członków Rady Nadzorczej.
18. Spółka może zorganizować Walne Zgromadzenie w sposób umożliwiający akcjonariuszom udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

10. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

A) Rada Nadzorcza wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja
Elżbieta Filipiak	Przewodniczący Rady
Maciej Brzeziński	Wiceprzewodniczący Rady
Maciej Czapiewski	Członek Rady
Wojciech Kucharzyk	Członek Rady
Anna Ławrynowicz	Członek Rady
Tadeusz Syryjczyk	Członek Rady

Rada Nadzorcza Comarch S.A. sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza Spółki działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu, zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW obowiązujących w Spółce oraz Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki uchwalonego dnia 30 czerwca 2003 roku przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (wraz z późniejszymi zmianami). Szczegółowy opis działania Rady Nadzorczej znajduje się w powyższych dokumentach.

Główne zapisy Regulaminu Rady Nadzorczej Comarch S.A.:

1. Rada Nadzorcza składa się z 3 - 7 osób wybieranych przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie ustala, w drodze uchwały, przed głosowaniem nad kandydatami na członków Rady Nadzorczej, liczbę członków Rady Nadzorczej.
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji trwającej trzy lata.
3. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje czynności osobiście. Każdy z członków Rady Nadzorczej może być odwołany przed upływem kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie.
4. Walne Zgromadzenie wybiera spośród członków Rady Nadzorczej – Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego, a w miarę potrzeb także Sekretarza Rady.
5. Przewodniczący Rady Nadzorczej:
 - a) zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej;
 - b) prowadzi posiedzenia Rady Nadzorczej; oraz
 - c) otwiera obrady Walnego Zgromadzenia Spółki.
6. W razie nieobecności Przewodniczącego funkcje te sprawuje Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
7. Spośród swoich członków Rada Nadzorcza może wybierać komitety nadzorujące określony sektor działalności Spółki, w szczególności komitet ds. audytu.
8. Komitety te mogą odbywać odrębne posiedzenia. Komitety mogą podejmować uchwały, których przedmiotem mogą być wnioski pokontrolne dotyczące funkcjonowania Spółki.
9. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej. Zarząd lub inny członek Rady Nadzorczej może żądać od Przewodniczącego Rady Nadzorczej zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek posiedzenia. Przewodniczący Rady Nadzorczej zobowiązany jest do zwołania posiedzenia w terminie 2 tygodni od otrzymania wniosku. Jeżeli posiedzenie nie zostanie zwołane zgodnie ze zdaniem powyższymi wnioskodawca może zwołać posiedzenie samodzielnie.
10. Porządek posiedzenia Rady Nadzorczej jest ustalany przez podmiot zwołujący posiedzenie Rady Nadzorczej i wraz z materiałami jest przekazywany członkom Rady Nadzorczej 3 (trzy) dni przed planowaną datą posiedzenia, chyba że zachodzą okoliczności uzasadniające skrócenie tego terminu.
11. Porządek posiedzenia Rady Nadzorczej może być zmieniony lub uzupełniony.
12. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny odbywać się co najmniej cztery razy w roku obrotowym.
13. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają większością głosów obecnych. W przypadku równej ilości głosów decydujący jest głos Przewodniczącego.
14. Uchwała Rady Nadzorczej jest ważnie podjęta, jeżeli na posiedzenie Rady Nadzorczej zostali zaproszeni wszyscy jej członkowie i w posiedzeniu uczestniczy więcej niż połowa członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
15. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte także bez odbycia posiedzenia w drodze pisemnego głosowania, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na piśmie na podejmowanie uchwał w takim trybie.
16. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się również odbywać przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, takich jak telefon, fax, poczta elektroniczna bądź wykorzystanie sieci "Internet" w inny sposób, telekonferencja, i innych środków telekomunikacyjnych.
17. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
18. Podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie, o którym mowa powyżej jest niedopuszczalne w sprawach opisanych w art. 388 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, tj.:
 - a) wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej;
 - b) powołania i odwołania członka Zarządu;
 - c) zawieszenia w czynnościach członka Zarządu.
19. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą brać udział członkowie Zarządu. Zarząd Spółki jest zawiadamiany o terminie i porządku obrad posiedzeniach Rady Nadzorczej.
20. Rada Nadzorcza może zapraszać wskazanych członków Zarządu do uczestniczenia w danym posiedzeniu.
21. Na każdym posiedzeniu Rada Nadzorcza jest informowana przez Spółkę o bieżących wynikach finansowych jednostkowych i skonsolidowanych oraz o istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki, w tym - jeśli uzasadnia to sytuacja Spółki - o ryzyku związanym z działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.

22. Członkowie Zarządu nie uczestniczą w tych częściach posiedzeń Rady Nadzorczej, które dotyczą odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia członków Zarządu.
23. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokół powinien zawierać ustalony porządek obrad, imiona i nazwiska obecnych członków Rady Nadzorczej oraz wyniki głosowania nad poszczególnymi uchwałami.
24. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
25. Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej należy:
- a) ocena rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Comarch;
 - b) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i z działalności Grupy Kapitałowej Comarch oraz wniosków Zarządu Spółki co do podziału zysku albo pokrycia strat;
 - c) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt a) i b);
 - d) nadzorowanie wykonania przez Zarząd uchwał Walnego Zgromadzenia;
 - e) dokonywanie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Comarch; Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę w przedmiocie określenia ostrzejszych niż wymagane przepisami prawa kryteria niezależności biegłego rewidenta;
 - f) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu, a także zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu;
 - g) wyrażanie zgody na podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego;
 - h) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości;
 - i) wyrażanie zgody na zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych;
 - j) wykonywanie względem członków Zarządu w imieniu Spółki uprawnień wynikających ze stosunków pracy;
 - k) zatwierdzanie strategii rozwoju Spółki;
 - l) opiniowanie przedkładanych przez Zarząd i akcjonariuszy projektów uchwał Walnego Zgromadzenia.
26. Raz w roku Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę, w której zawarta jest własna ocena Rady Nadzorczej na temat sytuacji Spółki. Dokument ten Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu.
27. W celu wykonywaniu swoich obowiązków Rada Nadzorcza ma prawo badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji stanu majątku Spółki. Rada Nadzorcza ma prawo żądania dla swoich potrzeb wykonywania niezbędnych ekspertyz i badań w zakresie spraw będących przedmiotem nadzoru i kontroli.
28. Rada Nadzorcza wykonuje swe czynności kolegialnie. Może jednak delegować członków Rady Nadzorczej do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.
29. Członek Rady Nadzorczej powinien mieć przede wszystkim na względzie interes Spółki.
30. Członek Rady Nadzorczej zobowiązuje się do informowania pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym konflikcie interesów oraz nie uczestniczy w obradach dotyczących danej sprawy. W przypadku wątpliwości Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę w przedmiocie istnienia konfliktu interesów.
31. Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do zachowania w tajemnicy wszelkich informacji na temat działalności Spółki lub podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Comarch uzyskanych w związku z pełnioną funkcją.
32. Każdy z członków Rady Nadzorczej w terminie 14 dni od dnia wyboru powinien złożyć pisemną informację o ekonomicznych, rodzinnych lub innych powiązaniach członka Rady Nadzorczej z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu. W przypadku osiągnięcia przez jakikolwiek podmiot ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu określonej powyżej, Zarząd informuje o tym członków Rady Nadzorczej na piśmie na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej. W takiej sytuacji członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do złożenia pisemnej informacji o powiązaniach w terminie 14 dni od dnia posiedzenia, na którym otrzymali informację Zarządu. W przypadku zmiany w powiązaniach, o których mowa powyżej członek Rady Nadzorczej ma obowiązek bez wezwania Spółki aktualizować przekazane wcześniej informacje w terminie 14 dni od zmiany w zakresie powiązań.
33. Członek Rady Nadzorczej delegowany do stałego i indywidualnego sprawowania nadzoru nie może bez zgody Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w

spółce konkurencyjnej jako wspólnik, lub członek organu spółki kapitałowej, bądź uczestniczyć w innej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Rady Nadzorczej co najmniej 10 % udziałów lub akcji bądź prawa do powoływania co najmniej jednego członka zarządu.

34. Zgodę na prowadzenie działalności konkurencyjnej przez członka Rady Nadzorczej delegowanego do stałego i indywidualnego sprawowania nadzoru podejmuje Rada Nadzorcza.

35. Obowiązki członków Rady Nadzorczej

a) Członkowie Rady Nadzorczej są obowiązani do przekazywania Spółce oraz Komisji Nadzoru Finansowego informacji o zawartych przez nich oraz osoby blisko z nimi związane na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Spółki, praw pochodnych dotyczących akcji Spółki oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku – jeśli taka transakcja przekracza 5 000 Euro lub transakcje w ciągu roku przekraczają 5 000 Euro. Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do przekazywania takich informacji w terminie 5 dni roboczych od daty transakcji. Jeżeli suma wartości dokonanych transakcji, o których mowa powyżej, nie przekroczyła w danym roku kalendarzowym kwoty 5 000 euro, przekazanie informacji, o której mowa powyżej, powinno być dokonane najpóźniej do dnia 31 stycznia roku następującego po roku, w którym transakcje zostały zawarte.

b) Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do stałego pełnienia nadzoru zobowiązany jest co miesiąc składać Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdania z pełnionej funkcji.

c) Członek Rady Nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie Rady Nadzorczej, a w szczególności, jeśli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej dla Spółki uchwały.

d) Członkowie Rady Nadzorczej są wynagradzani za swe czynności według zasad określonych przez Walne Zgromadzenie.

e) Dwóch członków Rady Nadzorczej zobowiązanych jest do uczestniczenia w obradach Walnego Zgromadzenia. Członkowie Rady Nadzorczej wskazują między sobą osoby, które będą reprezentowały Radę Nadzorczą na Walnym Zgromadzeniu.

f) Członek Rady Nadzorczej powinien dokładać wszelkich starań, aby uczestniczyć w posiedzeniach Rady Nadzorczej.

g) Członkowie delegowani do stałego i indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych mają prawo uczestniczenia w posiedzeniach Zarządu.

36. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej delegowanych do stałego i indywidualnego wykonywania nadzoru ustala Rada Nadzorcza.

37. Koszty działalności Rady Nadzorczej pokrywa Spółka.

38. Rada Nadzorcza korzysta z pomieszczeń biurowych, urządzeń i materiałów Spółki.

39. Obsługę administracyjno-techniczną Rady Nadzorczej zapewnia Zarząd Spółki.

Komitet Audytu

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Comarch SA powołany został Komitet Audytu (odpowiednik Komisji Rewizyjnej w rozumieniu *załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)*), w skład którego weszli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez spółkę czterech członków Komitetu Audytu spełnia warunki niezależności a przynajmniej jeden z nich posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- 4) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
- 5) Komitet Audytu rekomenduje Radzie Nadzorczej lub innemu organowi nadzorującemu podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych przeprowadzenie czynności rewizji finansowej jednostki.

Komitet Audytu uzyskuje od Comarch SA informacje dotyczące specyfiki rachunkowości, finansów, działalności operacyjnej Spółki oraz informacje o sposobie rozliczania znaczących, nietypowych transakcji. Na życzenie Komitetu Audytu Dyrektor Finansowy uczestniczy w jej posiedzeniach.

B) Zarząd wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu
Piotr Piątosza	Wiceprezes Zarządu
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu
Piotr Reichert	Wiceprezes Zarządu
Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu
Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu
Marcin Warwas	Wiceprezes Zarządu

Zarząd Comarch S.A. prowadzi sprawy Spółki i działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Comarch S.A., uchwał Rady Nadzorczej, uchwał Walnego Zgromadzenia, Regulaminu Zarządu Spółki z dnia 15 lutego 2010 r. (aktualizacja dokumentu z dnia 30 czerwca 2003 r.) oraz powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Szczegółowy opis działania walnego zgromadzenia znajduje się w powyższych dokumentach.

Główne zapisy Regulaminu Zarządu Comarch S.A.:

1. Zarząd wykonuje swe obowiązki kolegialnie, podejmując uchwały na posiedzeniach Zarządu oraz w trybie określonym poniżej.
2. Posiedzenia Zarządu odbywają się co najmniej raz w miesiącu. W roku 2010 roku posiedzenia Zarządu odbywały się w budynku spółki przy Al. Jana Pawła 41e w Krakowie.
3. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu lub w razie jego nieobecności członek Zarządu zastępujący Prezesa Zarządu.
4. Posiedzenie Zarządu może odbyć się również bez formalnego zwołania, jeżeli na posiedzeniu Zarządu są obecni wszyscy członkowie Zarządu.
5. Prezes Zarządu lub w razie jego nieobecności osoba zastępująca Prezesa Zarządu zwołuje posiedzenia Zarządu na żądanie każdego z członków Zarządu z porządkiem posiedzenia wskazanym przez wnioskodawcę. Na takim posiedzeniu Zarządu mogą być rozpoznawane również inne sprawy, o ile zostaną zamieszczone w porządku obrad.
6. Posiedzeniom Zarządu przewodniczy Prezes Zarządu lub osoba zastępująca Prezesa Zarządu albo osoba wskazana przez Prezesa Zarządu.
7. Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał w drodze głosowania jawnego.
8. Na żądanie chociażby jednego z uczestniczących w posiedzeniu członków Zarządu, przewodniczący posiedzenia zarządza głosowanie tajne.
9. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów oddanych.
10. Dla ważności uchwał podejmowanych na posiedzeniu Zarządu niezbędne jest aby w posiedzeniu Zarządu uczestniczyło co najmniej 4 członków Zarządu, a w tym Prezes Zarządu lub osoba zastępująca Prezesa Zarządu.
11. Zarząd może podjąć uchwałę poza posiedzeniem Zarządu w drodze:
 - a) głosowania pisemnego – w takim przypadku każdy z członków Zarządu oddaje głos na piśmie i przekazuje Prezesowi Zarządu lub osobie zastępującej Prezesa Zarządu;
 - b) głosowania pisemnego – w trybie obiegowym – przez każdego z członków Zarządu poprzez złożenie podpisu pod treścią uchwały i jej przekazania Prezesowi Zarządu lub osobie zastępującej Prezesa Zarządu;
 - c) głosowania przy użyciu środków telekomunikacyjnych w postaci faksu lub internetu.
 - d) Głosy oddane w sposób określony w pkt a-c) podlegają wpisaniu do księgi uchwał oraz są załączane do protokołów z posiedzeń Zarządu.
 - e) Do skutecznego podjęcia uchwały w sposób opisany pkt c konieczne jest oddanie głosów przez wszystkich członków Zarządu.
12. W posiedzeniach Zarządu mogą brać udział osoby zaproszone.
13. Z posiedzeń Zarządu sporządza się protokół, który zawiera co najmniej:
 - a) datę i miejsce posiedzenia;
 - b) porządek posiedzenia;
 - c) imiona i nazwiska obecnych członków Zarządu;
 - d) imiona i nazwiska osób zaproszonych na posiedzenia Zarządu i obecnych na posiedzeniu;
 - e) dokładną treść uchwał;
 - f) liczbę głosów oddanych za lub przeciw uchwale oraz głosy wstrzymujące się;
 - g) informację o zagadnieniach będących przedmiotem dyskusji
 - h) treść zgłoszonego zdania odrębnego;

i) podpisy obecnych na posiedzeniu członków Zarządu.

14. Protokoły z posiedzeń Zarządu gromadzone są w zbiorze protokołów posiedzeń Zarządu – zwanym Księgą Protokołów. Księgę Protokołów prowadzi Biuro Prezesa Zarządu.

15. Protokoły z posiedzeń Zarządu sporządzane są niezwłocznie przez Biuro Prezesa Zarządu.

16. Członek Zarządu w przypadku bezpośredniej lub pośredniej sprzeczności interesów Spółki z interesami członka Zarządu ma obowiązek powiadomić Radę Nadzorczą Spółki o zaistniałym konflikcie.

17. Dwóch członków Zarządu zobowiązanych jest do uczestniczenia w obradach Walnego Zgromadzenia. Członkowie Zarządu wskazują między sobą osoby, które będą reprezentowały Zarząd na Walnym Zgromadzeniu.

11. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prowadzenie rachunkowości spółki zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późn. zm.) oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. Nr 209, poz. 1743 z późn. zm.) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 poz. 259).

Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w Comarch S.A. są realizowane zgodnie z obowiązującymi w Spółce wewnętrznymi procedurami sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych. Spółka prowadzi dokumentację (zgodną z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.) opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, która zawiera między innymi informacje dotyczące sposobu wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych są dokonywane przy użyciu komputerowego systemu ewidencji księgowej EGERIA, który posiada zabezpieczenia przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

Zarówno sprawozdania jednostkowe jak i skonsolidowane sporządzane są wspólnie przez pracowników działów controllingu, finansowego i księgowości pod kontrolą Głównej Księgowej i Dyrektora Finansowego. Sprawozdania roczne jednostkowe i skonsolidowane podlegają także badaniu przez biegłego audytora wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki, natomiast sprawozdania półroczne podlegają przeglądowi przez niezależnego rewidenta.

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdań finansowych

Zarząd Comarch S.A. oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2010 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Kraków, 29 kwietnia 2011 roku

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

Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Comarch S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2010 został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Kraków, 29 kwietnia 2011 roku

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