

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSR

1 / 2013

kwartał / rok

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługowąza 1 kwartał roku obrotowego 2013 obejmujący okres od 2013-01-01 do 2013-03-31
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)
w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według Ustawy o rachunkowości (Dz.U.09.152.1223)
w walucie zł

data przekazania: 2013-05-15

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

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|---|---|---|---|---|
| | 1 kwartał(y) narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-03-31 | 1 kwartał(y) narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31 | 1 kwartał(y) narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-03-31 | 1 kwartał(y) narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31 |
| DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | | | | |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 188 145 | 165 268 | 45 078 | 39 585 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 1 445 | -4 229 | 346 | -1 013 |
| III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 695 | 3 875 | 167 | 928 |
| IV. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy | 1 103 | 4 528 | 264 | 1 085 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 39 836 | 43 595 | 9 544 | 10 442 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -15 684 | -18 979 | -3 758 | -4 546 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 10 528 | -4 214 | 2 522 | -1 009 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem | 34 680 | 20 402 | 8 309 | 4 887 |
| IX. Liczba akcji (w szt.) | 8 051 637 | 8 051 637 | 8 051 637 | 8 051 637 |
| X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/EUR) | 0,17 | 0,62 | 0,04 | 0,15 |
| XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/EUR) | 0,17 | 0,62 | 0,04 | 0,15 |
| DANE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | | | | |
| XII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 145 077 | 121 180 | 34 759 | 29 025 |
| XIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 16 906 | 14 930 | 4 051 | 3 576 |
| XIV. Zysk (strata) brutto | 18 049 | 8 505 | 4 324 | 2 037 |
| XV. Zysk (strata) netto | 18 249 | 9 431 | 4 372 | 2 259 |
| XVI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 22 508 | 43 138 | 5 393 | 10 332 |
| XVII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -33 255 | -49 922 | -7 968 | -11 957 |
| XVIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 11 193 | -2 855 | 2 682 | -684 |
| XIX. Przepływy pieniężne netto, razem | 446 | -9 639 | 107 | -2 309 |
| XX. Liczba akcji (w szt.) | 8 051 637 | 8 051 637 | 8 051 637 | 8 051 637 |
| XXI. Zysk (strata) zanalizowany na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 6,26 | 7,57 | 1,50 | 1,81 |
| XXII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/EUR) | 6,21 | 7,57 | 1,49 | 1,81 |
| KAPITAŁY | | | | |

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|---|---|---|---|---|
| | 1 kwartał(y) narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-03-31 | 1 kwartał(y) narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31 | 1 kwartał(y) narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-03-31 | 1 kwartał(y) narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31 |
| XXIII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki (skonsolidowany) | 624624 | 621623 | 149525 | 152053 |
| XXIV. Kapitał własny (jednostki dominującej) | 646 298 | 629 386 | 154 713 | 153 952 |

Kursy euro użyte do przeliczania wybranych danych finansowych:

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres: 01.01-31.03.2013 r.: 4,1738.

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres: 01.01-31.03.2012 r.: 4,1750.

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

31.03.2013 r.: 4,1774,

31.12.2012 r.: 4,0882.

Wartość kapitału własnego (pozycje XXIII i XXIV) została zaprezentowana na koniec 3 miesięcy bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego.

W przypadku prezentowania wybranych danych finansowych z kwartalnej informacji finansowej dane te należy odpowiednio opisać.

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

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

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

| Plik | Opis |
|----------------|------------|
| QSr 1 2013.pdf | QSr 1 2013 |

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|------------|-----------------|--------------------|--------|
| 2013-05-15 | Konrad Tarański | Wiceprezes Zarządu | |
| 2013-05-15 | Maria Smolińska | Prokurent | |

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej
Comarch
za okres 01.01.2013-31.03.2013**

COMARCH

**Sprawozdanie sporządzone według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

| | | |
|-------|--|--------|
| I. | SKONSOLIDOWANY BILANS..... | - 3 - |
| II. | SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT..... | - 4 - |
| III. | SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | - 4 - |
| IV. | SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | - 5 - |
| V. | SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | - 6 - |
| VI. | INFORMACJA DODATKOWA | - 7 - |
| 1. | Informacje o strukturze i działalności Grupy | - 7 - |
| 2. | Opis stosowanych zasad rachunkowości | - 10 - |
| 3. | Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego..... | - 15 - |
| 3.1. | Sprawozdawczość wg segmentów za 3 miesiące 2013 roku | - 15 - |
| 3.2. | Rzeczowe aktywa trwałe | - 19 - |
| 3.3. | Wartość firmy | - 20 - |
| 3.4. | Pozostałe wartości niematerialne | - 21 - |
| 3.5. | Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | - 22 - |
| 3.6. | Zapasy | - 22 - |
| 3.7. | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - 22 - |
| 3.8. | Pochodne instrumenty finansowe | - 23 - |
| 3.9. | Należności handlowe oraz pozostałe należności | - 23 - |
| 3.10. | Kapitał zakładowy | - 23 - |
| 3.11. | Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | - 25 - |
| 3.12. | Kontrakty długoterminowe | - 25 - |
| 3.13. | Kredyty, pożyczki | - 26 - |
| 3.14. | Zobowiązania warunkowe | - 29 - |
| 3.15. | Odroczony podatek dochodowy | - 30 - |
| 3.16. | Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia..... | - 31 - |
| 3.17. | Transakcje z podmiotami powiązаныmi | - 31 - |
| 3.18. | Zysk na akcję..... | - 32 - |
| 4. | Noty dodatkowe | - 33 - |
| 4.1. | Informacje o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Comarch S.A. oraz akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące | - 33 - |
| 4.2. | Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe | - 34 - |
| 4.3. | Inne wydarzenia I kwartału 2013 roku | - 34 - |
| 4.4. | Zdarzenia po dacie bilansu nieujęte w sprawozdaniu | - 35 - |
| 4.5. | Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych | - 35 - |
| 4.6. | Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej..... | - 35 - |
| 4.7. | Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi zawartych na warunkach innych niż rynkowe | - 35 - |
| 4.8. | Informacje o udzielonych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach za zobowiązania osób trzecich lub udzielonych gwarancjach | - 36 - |
| 4.9. | Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta | - 37 - |
| 5. | Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy Comarch w I kwartale 2013 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału | - 38 - |
| 5.1. | Przychody ze sprzedaży i wynik finansowy | - 38 - |
| 5.2. | Struktura przychodów | - 40 - |
| 5.3. | Portfel zamówień | - 41 - |
| 5.4. | Kurs akcji Comarch S.A. | - 42 - |
| 5.5. | Zdarzenia I kwartału 2013 roku o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch | - 42 - |
| 5.6. | Zdarzenia po dacie bilansu o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch | - 42 - |
| VII. | SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COMARCH S.A. ZA I KWARTAŁ 2013 ROKU | - 44 - |

I. Skonsolidowany bilans

| | Nota | Stan na 31 marca 2013 r. | Stan na 31 grudnia 2012 r. |
|--|------|-----------------------------|-------------------------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwale | | | |
| Rzeczowe aktywa trwale | 3.2 | 362 145 | 357 715 |
| Wartość firmy | 3.3 | 44 061 | 44 061 |
| Pozostałe wartości niematerialne | 3.4 | 93 208 | 96 401 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | 900 | 904 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 3.5 | 200 | 244 |
| Inwestycje pozostałe | | 48 | 48 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3.15 | 27 795 | 27 791 |
| Pozostałe należności | | 1 689 | 1 844 |
| | | 530 046 | 529 008 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 3.6 | 75 169 | 62 307 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 3.9 | 311 523 | 399 840 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 709 | 408 |
| Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych | 3.12 | 16 973 | 10 165 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 3.7 | 1 629 | 1 616 |
| Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne | 3.8 | 562 | 1 059 |
| Udziały i akcje | | 58 | 22 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 177 646 | 142 318 |
| | | 584 269 | 617 735 |
| | | 1 114 315 | 1 146 743 |
| Aktywa razem | | | |
| KAPITAŁ WŁASNY | | | |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki | | | |
| Kapitał zakładowy | 3.10 | 8 051 | 8 051 |
| Pozostałe kapitały | | 143 050 | 142 332 |
| Różnice kursowe | | 3 974 | 3 090 |
| Zysk netto za okres bieżący | | 1 399 | 40 660 |
| Niepodzielony wynik finansowy | | 468 150 | 427 490 |
| | | 624 624 | 621 623 |
| Udziały mniejszości | | 3 200 | 3 319 |
| | | 627 824 | 624 942 |
| Kapitał własny razem | | | |
| ZOBOWIĄZANIA | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Kredyty i pożyczki | 3.13 | 104 769 | 94 892 |
| Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 3.15 | 40 380 | 41 575 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia | | - | - |
| | | 145 149 | 136 467 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 3.11 | 214 776 | 232 316 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 1 639 | 7 323 |
| Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych | 3.12 | 11 751 | 17 045 |
| Kredyty i pożyczki | 3.13 | 45 087 | 36 325 |
| Zobowiązania finansowe | | - | 180 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia | 3.16 | 68 089 | 92 145 |
| | | 341 342 | 385 334 |
| Zobowiązania razem | | 486 491 | 521 801 |
| Razem kapitał własny i zobowiązania | | 1 114 315 | 1 146 743 |

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

| | Nota | 3 miesiące 2013 | 3 miesiące 2012 |
|---|------|-----------------|-----------------|
| Przychody ze sprzedaży | | 188 145 | 165 268 |
| Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów | | (150 568) | (135 809) |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | | 37 577 | 29 459 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 2 609 | 3 565 |
| Koszty sprzedaży i marketingu | | (22 726) | (18 743) |
| Koszty ogólnego zarządu | | (12 773) | (13 977) |
| Pozostałe koszty operacyjne | | (3 242) | (4 533) |
| Zysk (strata) operacyjny | | 1 445 | (4 229) |
| Przychody/Koszty finansowe - netto | | (809) | 8 110 |
| Udział w zyskach/ (stratach) jednostek stowarzyszonych | | 59 | (6) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 695 | 3 875 |
| Podatek dochodowy | | 408 | 653 |
| Zysk (strata) netto za okres | | 1 103 | 4 528 |
| w tym: | | | |
| Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | | 1 399 | 5 013 |
| Zysk (strata) netto przypadający udziałom niedającym kontroli | | (296) | (485) |
| | | 1 103 | 4 528 |
| Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za okres (wyrażony w zł na jedną akcję) | | | |
| – podstawowy | 3.17 | 0,17 | 0,62 |
| – rozwodniony | 3.17 | 0,17 | 0,62 |

III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | | 3 miesiące 2013 | 3 miesiące 2012 |
|--|--|-----------------|-----------------|
| Zysk (strata) netto za okres | | 1 103 | 4 528 |
| Pozostałe dochody całkowite | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych | | 892 | (2 171) |
| Razem pozostałe dochody całkowite | | 892 | (2 171) |
| Suma dochodów całkowitych za okres | | 1 995 | 2 357 |
| przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej | | 2 283 | 2 926 |
| przypadających udziałom niedającym kontroli | | (288) | (569) |

IV. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

| | Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej | | | | Niepodzielony wynik finansowy | Kapitały przypadające udziałom niebędącym kontrolni | Kapitał własny razem |
|--|---|-----------------------|--------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|---|----------------------------|
| | Kapitał zakładowy | Pozostałe kapitały | Różnice kursowe | Zysk netto za okres bieżący | | | |
| Stan na 1 stycznia 2012 r. | 8 051 | 142 007 | 6 595 | 36 257 | 407 444 | 9 497 | 609 851 |
| Przeniesienie wyniku za rok 2011 | - | - | - | (36 257) | 36 257 | - | - |
| Dywidenda wypłacona | - | - | - | - | (14 760) | - | (14 760) |
| Zmiany struktury własnościowej w MKS Cracovia SSA, Ca Consulting S.A. i Comarch R&D S.à r.l. | - | - | - | - | 1 679 | (1 679) | - |
| Kapitał własny z przejęcia udziałów niekontrolujących | - | - | - | - | (3 130) | (1 039) | (4 169) |
| Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej | - | 325 | - | - | - | - | 325 |
| <i>Różnice kursowe⁽¹⁾</i> | - | - | (3 505) | - | - | (52) | (3 557) |
| <i>Zysk (strata) za okres⁽²⁾</i> | - | - | - | 40 660 | - | (3 408) | 37 252 |
| Całkowite dochody za okres (1+2) | - | - | (3 505) | 40 660 | - | (3 460) | 33 695 |
| Stan na 31 grudnia 2012 r. | 8 051 | 142 332 | 3 090 | 40 660 | 427 490 | 3 319 | 624 942 |
| Stan na 1 stycznia 2013 r. | 8 051 | 142 332 | 3 090 | 40 660 | 427 490 | 3 319 | 624 942 |
| Przeniesienie wyniku za rok 2012 | - | - | - | (40 660) | 40 660 | - | - |
| Kapitały z przejęcia udziałów niekontrolujących | - | - | - | - | - | 169 | 169 |
| Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej | - | 718 | - | - | - | - | 718 |
| <i>Różnice kursowe⁽¹⁾</i> | - | - | 884 | - | - | 8 | 892 |
| <i>Zysk (strata) za okres⁽²⁾</i> | - | - | - | 1 399 | - | (296) | 1 103 |
| Całkowite dochody za okres (1+2) | - | - | 884 | 1 399 | - | (288) | 1 995 |
| Stan na 31 marca 2013 r. | 8 051 | 143 050 | 3 974 | 1 399 | 468 150 | 3 200 | 627 824 |

V. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

| | 3 miesiące 2013 | 3 miesiące 2012 |
|---|-----------------|-----------------|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk netto | 1 103 | 4 528 |
| Korekty razem | 43 187 | 39 596 |
| Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | (59) | 6 |
| Amortyzacja | 16 455 | 12 326 |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych | 219 | (7 665) |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 522 | (6 595) |
| (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | 569 | 121 |
| Zmiana stanu zapasów | (12 836) | 1 943 |
| Zmiana stanu należności | 243 465 | 8 401 |
| Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | (204 139) | 30 973 |
| Inne korekty | (1 009) | 86 |
| Zysk netto pomniejszony o korekty razem | 44 290 | 44 124 |
| Zapłacony podatek dochodowy | (4 454) | (529) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 39 836 | 43 595 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | (11 597) | (10 698) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 461 | 131 |
| Nabycie wartości niematerialnych | (4 102) | (3 152) |
| Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości oraz WNIP | 10 | - |
| Nabycie dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych | - | (8 548) |
| Wydatki na inwestycje w nieruchomości | - | (22) |
| Wpływy ze sprzedaży dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych | - | 745 |
| Udzielone pożyczki długoterminowe | (560) | (275) |
| Splacone pożyczki długoterminowe | - | 167 |
| Odsetki | 287 | 2 324 |
| Inne wpływy z aktywów finansowych | 275 | - |
| Inne wpływy inwestycyjne | 563 | 349 |
| Inne wydatki inwestycyjne | (1 021) | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (15 684) | (18 979) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek | 31 388 | 520 |
| Splata kredytów i pożyczek | (20 241) | (4 329) |
| Odsetki | (681) | (969) |
| Inne wpływy finansowe | 66 | 564 |
| Inne wydatki finansowe | (4) | - |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w/pochodzące z działalności finansowej | 10 528 | (4 214) |
| Zmiana środków pieniężnych netto | 34 680 | 20 402 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 142 269 | 192 896 |
| Dodatnie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych | 243 | (2 614) |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 177 192 | 210 684 |
| - w tym o ograniczonej możliwości dysponowania | 312 | 540 |

VI. Informacja dodatkowa

1. Informacje o strukturze i działalności Grupy

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

1.1 Struktura organizacyjna Grupy Comarch

W dniu 31 marca 2013 r. w skład Grupy Comarch wchodziły następujące podmioty (w nawiasach udział głosów przypadający na Comarch S.A., chyba że wskazano inaczej):

- Comarch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie w Polsce,
- Comarch AG z siedzibą w Dreźnie w Niemczech (100%),
 - Comarch Software und Beratung AG z siedzibą w Monachium w Niemczech (100% zależna od Comarch AG*),
 - Comarch Solutions GmbH z siedzibą w Innsbruck w Austrii (100% zależna od Comarch Software und Beratung AG),
 - SoftM France S.à r.l. z siedzibą w Oberhausbergen we Francji (100% zależna od Comarch Software und Beratung AG),
- Comarch S.A.S. z siedzibą w Lezennes we Francji (100%),
 - Comarch R&D S.à r.l. z siedzibą w Montbonnot-Saint-Martin we Francji (70% zależna od Comarch SAS, 30% zależna od Comarch S.A.),
- Comarch Luxembourg S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu w Luksemburgu (100%)
- Comarch, Inc. z siedzibą w Rosemont w Stanach Zjednoczonych Ameryki (100%),
 - Comarch Panama, Inc. z siedzibą w Panamie w Panamie (100% zależna od Comarch, Inc.),
- Comarch Canada, Corp. z siedzibą w New Brunswick w Kanadzie (100%),
- Comarch Middle East FZ-LLC z siedzibą w Dubaju w Zjednoczonych Emiratach Arabskich (100%),
- Comarch LLC z siedzibą w Kijowie na Ukrainie (100%),
- OOO Comarch z siedzibą w Moskwie w Rosji (100%),
- Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. z siedzibą w Szanghaju w Chinach (100%),
- Comarch Vietnam Company Limited (Comarch Co., Ltd.) z siedzibą w Ho Chi Minh City w Wietnamie (100%),
- Comarch Oy z siedzibą w Espoo w Finlandii (100%),
- Comarch UK Ltd. z siedzibą w Londynie w Wielkiej Brytanii (100%),
- UAB Comarch z siedzibą w Wilnie na Litwie (100%),
- Comarch s.r.o. z siedzibą w Bratysławie na Słowacji (100%),
- SouthForge Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100%),
- CA Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie w Polsce (100%),
- Comarch Management Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100%),
- Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Krakowie w Polsce („CCF FIZ”) (Comarch S.A. posiada 100% wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych),
 - Comarch Management Sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (57,93% głosów przypada na CCF FIZ; 42,07% głosów przypada na Comarch S.A.; z akcji nabytych przez Comarch Management Sp. z o.o. SK-A celem umorzenia spółka nie wykonuje prawa głosu),
 - Bonus Management Sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00% głosów przypada na CCF FIZ),
 - Bonus Development Sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),

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

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

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

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

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

1.2 Struktura działania Grupy Comarch

Struktura działania Grupy Comarch jest następująca:

- jednostka dominująca Comarch S.A. pozyskuje większość kontraktów w dużej mierze realizując je,
- spółki Comarch AG, Comarch S.A.S., Comarch R&D S.à r.l., Comarch Luxembourg S.à r.l., Comarch Inc., Comarch Panama Inc., Comarch Canada, Corp., Comarch Middle East FZ-LLC, Comarch LLC, OOO Comarch, Comarch Oy oraz Comarch UK Ltd. pozyskują kontrakty informatyczne na rynkach zagranicznych i realizują je w całości lub w części,
- spółki SouthForge Sp. z o.o. i Comarch Polska S.A. pozyskują kontrakty informatyczne na rynku krajowym i zagranicznym i realizują je w całości lub w części,
- CA Consulting S.A. prowadzi działalność teleinformatyczną, polegającą na dostarczaniu łącz teleinformatycznych na potrzeby krajowych spółek Grupy, a także na świadczeniu usług informatycznych i consultingowych na rzecz Comarch S.A. oraz klientów spoza Grupy Comarch,
- Spółka Comarch Software und Beratung AG jest znaczącym na rynku niemieckim producentem oprogramowania ERP oraz integratorem systemów informatycznych. Comarch Solutions GmbH prowadzi działalność o profilu identycznym z profilem działalności spółki Comarch Software und Beratung AG,
- Comarch Swiss AG zajmuje się sprzedażą i wdrażaniem rozwiązań informatycznych Comarch (zwłaszcza w obszarach ERP i ECM) na rynku szwajcarskim,
- ESAProjekt Sp. z o.o. jest jednym z czołowych polskich producentów i dostawców kompleksowych rozwiązań informatycznych dla sektora zdrowia,
- Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty prowadzi działalność inwestycyjną (poprzez swoje spółki zależne) w zakresie nowych technologii i usług, a także działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym,

- Comarch Management Sp. z o.o., Comarch Management Sp. z o.o. SK-A, CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A, Bonus Management Sp. z o.o. SK-A oraz Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A prowadzą działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym oraz związaną z informatyką,
- przedmiotem działalności Bonus Development Sp. z o.o. SK-A oraz Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A jest działalność developerska oraz inwestycyjna na rynku nieruchomości,
- iMed24 S.A. wytwarza i sprzedaje oprogramowanie związane z medycyną oraz świadczy usługi medyczne i diagnostyczne,
- iReward24 S.A. prowadzi działalność polegającą na wytwarzaniu i wdrażaniu oprogramowania lojalnościowego dla odbiorców z sektora małych i średnich przedsiębiorstw
- Infrastruktura24 S.A. prowadzi działalność polegającą na oferowaniu usług Data Center oraz outsourcingu usług informatycznych,
- iComarch24 S.A. prowadzi projekty informatyczne z zakresu e-księgowości oraz handlu elektronicznego, świadczy również usługi księgowe dla krajowych podmiotów zależnych z Grupy Comarch,
- MKS Cracovia SSA jest sportową spółką akcyjną,
- Opso Sp. z o.o. prowadzi działalność gastronomiczną,
- Spółki UAB Comarch oraz Comarch Co. Ltd (Wietnam) są w trakcie procesu likwidacyjnego. Spółka SoftM France S.à r.l. jest w trakcie postępowania upadłościowego. Spółki Comarch s.r.o. i Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. nie prowadzą obecnie działalności operacyjnej.

1.3 Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej w I kwartale 2013 roku

W dniu 21 stycznia 2013 r. została zarejestrowana CAMS AG z siedzibą w Luzern w Szwajcarii. 51% udziałów należy do CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A.

W dniu 25 stycznia 2013 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału w spółce Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A.

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

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy iMed24 S.A. podjęło w dniu 26 marca 2013 r. uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 1 750 000,00 PLN do kwoty 2 050 000,00 PLN przez emisję akcji serii G w łącznej liczbie 3 000 o wartości nominalnej 100,00 PLN każda.

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

W dniu 26 marca 2013 r. zostało zarejestrowane połączenie spółek A-MEA Informatik AG i Comarch Swiss AG oraz przeniesienie siedziby nowej spółki Comarch Swiss AG do Luzern w Szwajcarii.

W dniu 26 marca 2013 r. została zawarta pomiędzy CCF FIZ a Comarch Management Sp. z o.o. SK-A umowa sprzedaży 14 746 akcji w celu umorzenia w cenie 237,35 zł za akcję. Łączna cena sprzedaży w kwocie 3 499 963,10 zł została uregulowana. Po powyższej transakcji CCF

FIZ dysponuje 57,93% głosów a Comarch SA 42,07% głosów na wza spółki. Prawa głosu z akcji nabytych w celu umorzenia nie są wykonywane.

1.4 Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej po dacie bilansu

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

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

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze niezbadane Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy („Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) obejmujące okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku wraz z danymi porównywalnymi, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34, oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmujące okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Comarch sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”) za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmujące okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku składa się ze skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego zestawienia całkowitych dochodów, zestawienia zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz wybranych not objaśniających.

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

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmujące okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku zostało przygotowane w tysiącach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15 maja 2013 roku.

Standardy znajdujące zastosowanie od roku 2013

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

- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe, zatwierdzone w UE w dniu 4 marca 2013 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

Według szacunków jednostki dominującej ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych**, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 15 maja 2013 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – jednostki inwestycyjne (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Comarch za 3 miesiące 2013 roku obejmuje sprawozdania następujących spółek:

| | Charakter powiązań | Metoda konsolidacji | Udział Comarch S.A. w kapitale zakładowym |
|--|---------------------------|----------------------------|--|
| Comarch S.A. | jednostka dominująca | pełna | |
| Comarch AG | jednostka zależna | pełna | 100% |
| Comarch Software und Beratung AG | jednostka zależna | pełna | 100% w posiadaniu Comarch AG *) |
| Comarch Solutions GmbH | jednostka zależna | pełna | 100% zależna od Comarch Software und Beratung AG |
| SoftM France S.à r.l. | jednostka zależna | pełna | 100% zależna od Comarch Software und Beratung AG |
| Comarch S.A.S. | jednostka zależna | pełna | 100% |
| Comarch R&D S.à r.l. | jednostka zależna | pełna | 30%, 70% w posiadaniu Comarch SAS |
| Comarch Luxembourg S.à r.l. | jednostka zależna | pełna | 100% |
| Comarch Inc. | jednostka zależna | pełna | 100% |
| Comarch Panama Inc. | jednostka zależna | pełna | 100% w posiadaniu Comarch Inc. |
| Comarch Canada, Corp. | jednostka zależna | pełna | 100% |
| Comarch Middle East FZ-LLC | jednostka zależna | pełna | 100% |
| Comarch LLC | jednostka zależna | pełna | 100% |
| OOO Comarch | jednostka zależna | pełna | 100% |
| Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. | jednostka zależna | pełna | 100% |
| Comarch Co., Ltd. (Wietnam) | jednostka zależna | pełna | 100,00% |
| Comarch Oy | jednostka zależna | pełna | 100% |
| Comarch UK Ltd. | jednostka zależna | pełna | 100% |
| UAB Comarch | jednostka zależna | pełna | 100% |
| Comarch s.r.o. | jednostka zależna | pełna | 100% |
| SouthForge Sp. z o.o. | jednostka zależna | pełna | 100% |
| CA Consulting S.A. | jednostka zależna | pełna | 100% |
| Comarch Management Sp. z o.o. | jednostka zależna | pełna | 100% |
| Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty | jednostka zależna | pełna | 100% ogólnej liczby certyfikatów inwestycyjnych |

| | | | |
|--|-------------------|-------|---|
| Comarch Management Sp. z o.o. SK-A | jednostka zależna | pełna | 40,2% w posiadaniu CCF FIZ, 29,2% w posiadaniu Comarch S.A., 30,6% akcji nabytych w celu umorzenia przez Comarch Management Sp. z o.o. SK-A |
| Bonus Management Sp. z o.o. SK-A | jednostka zależna | pełna | 100% w posiadaniu CCF FIZ |
| Bonus Development Sp. z o.o. SK-A | jednostka zależna | pełna | 100% w posiadaniu CCF FIZ |
| Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A | jednostka zależna | pełna | 100% w posiadaniu CCF FIZ |
| Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A | jednostka zależna | pełna | 100% w posiadaniu CCF FIZ |
| iMed24 S.A. | jednostka zależna | pełna | 100% w posiadaniu CCF FIZ |
| Comarch Polska S.A. | jednostka zależna | pełna | 100% w posiadaniu CCF FIZ |
| iReward24 S.A. | jednostka zależna | pełna | 100% w posiadaniu CCF FIZ |
| Infrastruktura24 S.A. | jednostka zależna | pełna | 100% w posiadaniu CCF FIZ |
| iComarch24 S.A. | jednostka zależna | pełna | 100% w posiadaniu CCF FIZ |
| CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A | jednostka zależna | pełna | 100% w posiadaniu CCF FIZ |
| ESAProjekt Sp. z o.o. | jednostka zależna | pełna | 100,00% w posiadaniu CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A |
| Comarch Swiss AG | jednostka zależna | pełna | 100,00% w posiadaniu CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A |
| CAMS AG | jednostka zależna | pełna | 51,00% w posiadaniu CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A |
| Opso Sp. z o.o. | jednostka zależna | pełna | 100,00% |
| MKS Cracovia SSA | jednostka zależna | pełna | 62,16% |

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

3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Sprawozdawczość wg segmentów za 3 miesiące 2013 roku

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

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

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

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

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

Przychody, koszty i wynik finansowy

| 3 miesiące 2012 | Segment IT | | | Segment Inwestycje | Segment Sport | Segment Medycyna | Eliminacje | Razem |
|--|-----------------|---------------|--------------------|-----------------------|------------------|---------------------|------------|---------|
| | Rynek polski | Rynek DACH | Pozostałe rynki | | | | | |
| Przychody segmentu– sprzedaż klientom zewnętrznym | 106 073 | 48 155 | 18 961 | 32 | 3621 | 101 | - | 176 943 |
| <i>w tym:</i> | | | | | | | | |
| <i>przychody ze sprzedaży:</i> | 95 517 | 47 530 | 18 657 | 32 | 3 438 | 94 | - | 165 268 |
| <i>na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT</i> | 24 577 | 16 625 | 8 667 | - | - | - | - | 49 869 |
| <i>na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość</i> | 18 484 | 17 | 4 253 | - | - | - | - | 22 754 |
| <i>na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi</i> | 9 356 | 1 309 | 5 273 | - | - | - | - | 15 938 |
| <i>na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities</i> | 10 741 | 517 | 339 | - | - | - | - | 11 597 |
| <i>na rzecz klientów z Sektora Publicznego</i> | 16 688 | - | 123 | - | - | - | - | 16 811 |
| <i>na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw</i> | 15 668 | 29 062 | - | - | - | - | - | 44 730 |
| <i>na rzecz pozostałych klientów</i> | 3 | - | 2 | 32 | 3 438 | 94 | - | 3 569 |
| <i>pozostałe przychody operacyjne</i> | 2 721 | 625 | 29 | - | 183 | 7 | - | 3 565 |
| <i>przychody finansowe</i> | 7 835 | - | 275 | - | - | - | - | 8 110 |
| Przychody segmentu– sprzedaż pozostałym segmentom | 817 | 1 426 | 4 655 | 436 | 2 126 | 155 | (9 615) | - |
| Przychody segmentu ogółem* | 106 890 | 49 581 | 23 616 | 468 | 5 747 | 256 | (9 615) | 176 943 |
| Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym | 94 032 | 53 424 | 18 840 | (284) | 4 195 | 2 855 | - | 173 062 |
| Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom | 817 | 1 426 | 4 655 | 436 | 2 126 | 155 | (9 615) | - |
| Koszty segmentu ogółem* | 94 849 | 54 850 | 23 495 | 152 | 6 321 | 3 010 | (9 615) | 173 062 |
| Podatek bieżący | (536) | (54) | (345) | - | - | - | - | (935) |
| Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów | 928 | 751 | - | - | (47) | (44) | - | 1 588 |
| Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności | (6) | - | - | - | - | - | - | (6) |
| Wynik netto | 12 427 | (4 572) | (224) | 316 | (621) | (2 798) | - | 4 528 |
| <i>w tym:</i> | | | | | | | | |
| <i>wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i> | 12 428 | (4 330) | (232) | 317 | (372) | (2 798) | - | 5 013 |
| <i>wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym</i> | (1) | (242) | 8 | (1) | (249) | - | - | (485) |

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

| 3 miesiące 2013 | Segment IT | | | Segment Inwestycje | Segment Sport | Segment Medycyna | Eliminacje | Razem |
|--|-----------------|---------------|-------------------|-----------------------|------------------|---------------------|------------|---------|
| | Rynek polski | Rynek DACH | Pozostałe rynk | | | | | |
| Przychody segmentu– sprzedaż klientom zewnętrznym | 129 142 | 39 934 | 16 280 | 1 134 | 2 644 | 1 620 | - | 190 754 |
| <i>w tym:</i> | | | | | | | | |
| <i>przychody ze sprzedaży:</i> | 128 775 | 39 672 | 15 740 | 57 | 2 449 | 1 452 | - | 188 145 |
| <i>na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT</i> | 27 840 | 11 803 | 6 683 | - | - | - | - | 46 326 |
| <i>na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość</i> | 23 265 | 630 | 2 665 | - | - | - | - | 26 560 |
| <i>na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi</i> | 14 892 | 1 357 | 6 017 | - | - | - | - | 22 266 |
| <i>na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities</i> | 25 066 | 1 237 | 245 | - | - | - | - | 26 548 |
| <i>na rzecz klientów z Sektora Publicznego</i> | 20 463 | - | 130 | - | - | - | - | 20 593 |
| <i>na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw</i> | 17 100 | 24 645 | - | - | - | - | - | 41 745 |
| <i>na rzecz pozostałych klientów</i> | 149 | - | - | 57 | 2 449 | 1 452 | - | 4 107 |
| <i>pozostałe przychody operacyjne</i> | 1 483 | 154 | 609 | - | 195 | 168 | - | 2 609 |
| <i>przychody finansowe</i> | (1 116) | 108 | (69) | 1 077 | - | - | - | - |
| Przychody segmentu– sprzedaż pozostałym segmentom | 38 410 | 4 205 | 4 744 | 651 | 2 144 | 1 550 | (51 704) | - |
| Przychody segmentu ogółem* | 167 552 | 44 139 | 21 024 | 1 785 | 4 788 | 3 170 | (51 704) | 190 754 |
| Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym | 115 744 | 47 981 | 16 882 | 377 | 3 326 | 5 808 | - | 190 118 |
| Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom | 38 410 | 4 205 | 4 744 | 651 | 2 144 | 1 550 | (51 704) | - |
| Koszty segmentu ogółem* | 154 154 | 52 186 | 21 626 | 1 028 | 5 470 | 7 358 | (51 704) | 190 118 |
| Podatek bieżący | (53) | (114) | (489) | - | - | - | - | (656) |
| Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów | 115 | 793 | - | - | 98 | 58 | - | 1 064 |
| Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności | 59 | - | - | - | - | - | - | 59 |
| Wynik netto | 13 519 | (7 368) | (1 091) | 757 | (584) | (4 130) | - | 1 103 |
| <i>w tym:</i> | | | | | | | | |
| <i>wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i> | 13 519 | (7 300) | (1 084) | 757 | (363) | (4 130) | - | 1 399 |
| <i>wynik przypadający udziałom nie dającym kontroli</i> | - | (68) | (7) | - | (221) | - | - | (296) |

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

Udział segmentów branżowych w aktywach i zobowiązaniach oraz wydatkach inwestycyjnych

Aktywa i zobowiązania segmentów oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja na dzień 31 marca 2013 roku oraz 31 marca 2012 roku przedstawiają się następująco:

31 marca 2012 / 3 miesiące 2012

| | Segment IT | | | Segment Inwestycje | Segment Sport | Segment Medycyna | Ogółem |
|----------------------|------------|---------|-----------|--------------------|---------------|------------------|---------|
| | Polska | DACH | Pozostałe | | | | |
| Aktywa | 539 820 | 160 209 | 43 771 | 152 691 | 46 408 | 25 835 | 968 734 |
| Zobowiązania | 245223 | 74 413 | 6 592 | 540 | 13 462 | 16 215 | 356 445 |
| Wydatki inwestycyjne | 15 970 | 4 959 | 623 | 422 | 331 | 390 | 22 695 |
| Amortyzacja | 5 321 | 5 173 | 224 | 215 | 686 | 707 | 12 326 |

31 marca 2013 / 3 miesiące 2013

| | Segment IT | | | Segment Inwestycje | Segment Sport | Segment Medycyna | Ogółem |
|----------------------|------------|---------|-----------|--------------------|---------------|------------------|-----------|
| | Polska | DACH | Pozostałe | | | | |
| Aktywa | 641 975 | 214 347 | 48 704 | 127 394 | 44 183 | 37 712 | 1 114 315 |
| Zobowiązania | 362 271 | 79 760 | 8 930 | 394 | 13 975 | 21 161 | 486 491 |
| Wydatki inwestycyjne | 7 018 | 6 383 | 459 | 1 765 | 37 | 1 618 | 17 280 |
| Amortyzacja | 7 088 | 6 849 | 249 | 325 | 538 | 1 406 | 16 455 |

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

Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych.

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

Przychody ze sprzedaży podstawowej- wg lokalizacji działalności

| | 3 miesiące 2013 | | 3 miesiące 2012 | |
|--------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | | % | | % |
| Kraj /Polska/ | 132 733 | 70,5% | 99 081 | 59,9% |
| Rejon DACH | 39 672 | 21,1% | 47 530 | 28,7% |
| Europa - pozostałe | 8 329 | 4,4% | 14 485 | 8,8% |
| Ameryka | 6 920 | 3,7% | 3 245 | 2,0% |
| Pozostałe kraje | 491 | 0,3% | 927 | 0,6% |
| RAZEM | 188 145 | 100,0% | 165 268 | 100,0% |

Suma aktywów - wg lokalizacji działalności

| | 3 miesiące 2013 | % | 31 grudnia 2012 r. | % |
|--------------------|------------------------|---------------|---------------------------|---------------|
| Kraj /Polska/ | 854 239 | 76,2% | 915 260 | 79,8% |
| Rejon DACH | 214 347 | 19,1% | 186 875 | 16,3% |
| Europa - pozostałe | 26 008 | 2,8% | 26 663 | 2,3% |
| Ameryka | 17 339 | 1,5% | 17 016 | 1,5% |
| Pozostałe kraje | 2 382 | 0,4% | 929 | 0,1% |
| RAZEM | 1 114 315 | 100,0% | 1 146 743 | 100,0% |

Wydatki inwestycyjne - wg lokalizacji działalności

| | 3 miesiące 2013 | 12 miesięcy 2012 | 3 miesiące 2012 |
|--------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| Kraj /Polska/ | 10 438 | 63 340 | 17 170 |
| Rejon DACH | 6 383 | 57 951 | 4 959 |
| Europa - pozostałe | 101 | 976 | 358 |
| Ameryka | 358 | 524 | 208 |
| Pozostałe kraje | - | - | - |
| RAZEM | 17 280 | 122 791 | 22 695 |

3.2. Rzeczowe aktywa trwałe

| | 31 marca 2013 r. | 31 grudnia 2012 r. |
|-------------------------------------|-------------------------|---------------------------|
| Grunty, budynki i budowle | 227 658 | 228 962 |
| Środki transportu i urządzenia | 59 485 | 59 561 |
| Środki trwałe w budowie | 51 868 | 47 200 |
| Pozostałe | 20 197 | 20 967 |
| Zaliczki na środki trwałe w budowie | 2 937 | 1 025 |
| RAZEM | 362 145 | 357 715 |

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują głównie nieruchomości i urządzenia posiadane przez Grupę Comarch. Na dzień 31 marca 2013 r. własnością Grupy jest sześć budynków biurowych położonych w Krakowie, w tym pięć w Specjalnej Strefie Ekonomicznej o powierzchni całkowitej 36 584 m. kw., dwa budynki biurowe położone w Warszawie o powierzchni całkowitej 2 582 m. kw., budynki biurowe i magazynowe w Łodzi, budynek biurowy i magazynowy w Lille, a także budynek biurowy i budynek data center w Dreźnie. Grupa jest również w posiadaniu niezabudowanych nieruchomości gruntowych na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie o powierzchni ok. 3,5 ha. Środki trwałe w budowie na dzień 31 marca 2013 roku obejmują głównie nakłady związane z rozpoczętymi inwestycjami budowlanymi oraz nakłady na prace modernizacyjne obiektów użytkowanych przez Grupę.

Jednostka zależna iMed24 S.A. rozpoczęła w pierwszym kwartale 2012 roku prowadzenie działalności diagnostycznej i medycznej (Centrum Medyczne iMed24) i rozpoczęła użytkowanie sprzętu diagnostycznego i medycznego zakupionego w 2011 roku. Na dzień 31 marca 2013 r. wartość księgowa tego sprzętu wynosi 16 043 tys. zł.

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

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

3.3. Wartość firmy

Obejmuje wartość firmy ustaloną przy nabywaniu udziałów następujących spółek:

| | 31 marca 2013 r. | 31 grudnia 2012 r. |
|----------------------------------|------------------|--------------------|
| Comarch Kraków | 99 | 99 |
| CDN Comarch | 1 227 | 1 227 |
| Comarch AG | 1 900 | 1 900 |
| Comarch, Inc. | 58 | 58 |
| Comarch Software und Beratung AG | 33 871 | 33 871 |
| A-MEA Informatik AG | 3 580 | 3 580 |
| ESAProjekt Sp. z o.o. | 3 326 | 3 326 |
| Razem | 44 061 | 44 061 |

W związku z nabyciem w roku 2009 przez Comarch AG 80,89% akcji spółki Comarch Software und Beratung AG powstała wartość firmy w wysokości 39 413 tys. zł. Wartość ta została zaktualizowana w wyniku przeprowadzonego na dzień 30 czerwca 2010 r. testu na utratę wartości i na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 33 871 tys. zł. Powyższa kwota stanowi nadwyżkę kosztów przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy Comarch w zidentyfikowanych aktywach netto (obejmujących możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia) przejętych jednostek tworzących Grupę Comarch Software und Beratung. Koszt przejęcia obejmował premię z tytułu kontroli zapłaconą w związku z przejęciem kontroli nad Grupą Comarch Software und Beratung jak również kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów, przyszłego rozwoju rynku, powiększenia portfela produktów i przyłączenia wysokokwalifikowanych pracowników Grupy Comarch Software und Beratung. Korzyści te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie było możliwe dokonanie wiarygodnej wyceny wynikających z nich przyszłych korzyści ekonomicznych. W ramach opisywanej transakcji Grupa przejęła również klientów i relacje z klientami Grupy Comarch Software und Beratung. Aktywa te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie było możliwe dokonanie wiarygodnej wyceny ich wartości.

Na dzień przejęcia dokonano także oszacowania wartości godziwej aktywów posiadanych przez Grupę Comarch Software und Beratung, w oparciu o model wyceny wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF. W wyniku oszacowania wyodrębniono wartość oprogramowania o wartości godziwej na moment przejęcia 15 017 tys. EURO. Oprogramowanie to jest umarzone przez okres 5 lat a jego wartość bilansowa na 31 marca 2013 r. wynosi 8 364 tys. PLN.

W związku z nabyciem w pierwszym kwartale roku 2012 przez CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A 100% akcji spółki A-MEA Informatik AG powstała wartość firmy w wysokości 3 580 tys. zł. Powyższa kwota stanowi nadwyżkę kosztów przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy Comarch w zidentyfikowanych aktywach netto (obejmujących możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia) przejętej spółki A-MEA Informatik AG. Koszt przejęcia obejmował premię z tytułu przejęcia kontroli nad spółką A-MEA Informatik AG, jak również kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów z tytułu sprzedaży produktów Grupy Comarch na rynku szwajcarskim, przyszłego rozwoju rynku IT w Szwajcarii, możliwości wykorzystania doświadczenia i kwalifikacji pracowników A-MEA Informatik AG. Korzyści te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie było możliwe dokonanie wiarygodnej wyceny wynikających z nich przyszłych korzyści ekonomicznych. W ramach opisywanej transakcji Grupa przejęła również klientów i relacje z klientami spółki A-MEA Informatik AG. Aktywo to zostało ujęte odrębnie od wartości firmy jako wartości niematerialne i prawne umarzone przez okres 5 lat, jego wartość godziwa na dzień przejęcia została ustalona na 3 005 tys. zł, a wartość bilansowa na 31 marca 2013 r. wynosi 2 304 tys. zł.

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

W okresie od dnia zakupu A-MEA Informatik AG osiągnęła zysk netto w kwocie 498 tys. zł, (przy czym pierwszy kwartał 2013 r. obejmuje już wynik łączny spółek A-MEA Informatik AG i Comarch Swiss AG.

W związku z nabyciem w drugim kwartale roku 2012 przez CASA Management and Consulting

Sp. z o.o. SK-A 100% akcji spółki ESAProjekt Sp. z o.o. („ESAProjekt”) powstała wartość firmy w wysokości 3 326 tys. zł. Powyższa kwota stanowi nadwyżkę kosztów przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy Comarch w zidentyfikowanych aktywach netto (obejmujących możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia) przejętej spółki ESAProjekt. Koszt przejęcia obejmował premię z tytułu przejęcia kontroli nad spółką ESAProjekt, jak również kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów z tytułu sprzedaży produktów Grupy Comarch na rynku informatyki medycznej, możliwości wykorzystania doświadczenia i kwalifikacji pracowników ESAProjekt w projektach prowadzonych przez Grupę Comarch. Korzyści te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie było możliwe dokonanie wiarygodnej wyceny wynikających z nich przyszłych korzyści ekonomicznych. W ramach opisywanej transakcji dokonano także oszacowania wartości godziwej aktywów posiadanych na dzień przejęcia przez ESAProjekt sp. z o.o., w oparciu o model wyceny wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF. W wyniku oszacowania wyodrębniono wartość oprogramowania o wartości godziwej na moment przejęcia 10 886 tys. zł. Oprogramowanie to będzie umarżane przez okres 5 lat, a jego wartość bilansowa na 31 marca 2013 wynosi 8 649 tys. zł.

W okresie od dnia zakupu ESAProjekt Sp. z o.o. poniosła stratę netto w wysokości 183 tys. zł.

Przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2012 r. test na utratę wartości nie wykazał dalszej utraty wartości wyżej wymienionych składników aktywów. Szczegółowa metodologia zastosowana do przeprowadzenia testu została opisana w raporcie rocznym.

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

3.4. Pozostałe wartości niematerialne

| | 31 marca 2013 r. | 31 grudnia 2012 r. |
|--------------------------------------|------------------|--------------------|
| Koszty zakończonych prac rozwojowych | 1 514 | 1 167 |
| Prawo wieczystego użytkowania | 39 105 | 39 128 |
| Koncesje, licencje i oprogramowanie | 39 338 | 41 721 |
| Inne | 13 251 | 14 385 |
| Ogółem | 93 208 | 96 401 |

Inne wartości niematerialne obejmują głównie wycenę zaliczonych do wartości niematerialnych aktywów związanych z przejęciem firmy ESAProjekt Sp. z o.o. w kwocie 8 649 tys. zł, wartość relacji z klientami w spółce A-MEA Informatik AG w kwocie 2 304 tys. zł, oraz karty zawodników w MKS Cracovia SSA w kwocie 2 132 tys. zł. Wszystkie pozostałe pozycje innych wartości niematerialnych zostały nabyte.

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

3.5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Według stanu na dzień 31 marca 2013 r. Grupa posiada inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

| | |
|--|------------|
| Stan na 1 stycznia 2012 r. | 28 |
| Udział w wyniku za 2012 rok | 216 |
| Stan na 31 grudnia 2012 r. | 244 |
| Stan na 1 stycznia 2013 r. | 244 |
| Udział w wyniku za I kwartał 2013 roku | (185) |
| Udzielenie pożyczki | 141 |
| Stan na 31 marca 2013 r. | 200 |

Wykazane na dzień 31 marca 2013 roku inwestycje w jednostkach stowarzyszonych obejmują nabyte we wrześniu 2008 roku przez CCF FIZ 2 000 udziałów spółki SolInteractive Sp. o.o. (obecnie SolInteractive S.A.), co daje 30,72% akcji w spółce SolInteractive S.A., oraz udzieloną spółce SolInteractive SA przez jednostkę dominującą pożyczkę długoterminową.

3.6. Zapasy

| | 31 marca 2013 r. | 31 grudnia 2012 r. |
|---------------------|-------------------------|---------------------------|
| Materiały i surowce | 324 | 264 |
| Produkcja w toku | 32 756 | 30 709 |
| Towary | 41 815 | 31 286 |
| Produkty gotowe | 10 | - |
| Zaliczki na towary | 264 | 48 |
| RAZEM | 75 169 | 62 307 |

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 101 785 tys. zł (3 miesiące 2013), 482 364 tys. zł (12 miesięcy 2012), 87 381 tys. zł (3 miesiące 2012).

W pierwszym kwartale 2013 roku Grupa Comarch nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów. Grupa Comarch rozwiązała odpisy na kwotę 1 tys. zł utworzone w latach wcześniejszych.

3.7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

| | 3 miesiące 2013 | 12 miesięcy 2012 |
|------------------------------|------------------------|-------------------------|
| Stan na początek roku | 1 616 | 1 521 |
| zwiększenia I kwartał | 13 | 30 |
| zmniejszenia I kwartał | - | - |
| Stan na 31 marca | 1 629 | 1 551 |
| zwiększenia II-IV kwartał | - | 65 |
| zmniejszenia II-IV kwartał | - | - |
| Stan na 31 grudnia | - | 1 616 |

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

W dniu 31 marca 2013 r. na aktywa finansowe dostępne do sprzedaży składały się posiadane przez spółkę Comarch Management Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna jednostki uczestnictwa w funduszu rynku pieniężnego i papierów dłużnych, nabyte jako lokata wolnych środków pieniężnych. Obrót jednostkami uczestnictwa odbywa się poza rynkiem regulowanym. Cena nabycia jednostek uczestnictwa wynosiła 1 403 tys. zł, wycena wg wartości godziwej na 31 marca 2013 r. wynosiła 1 629 tys. zł.

Informacja na temat zamiaru zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży: spółka Comarch Management Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna zamierza zbyć posiadane aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w ciągu 6 miesięcy od dnia bilansowego.

3.8. Pochodne instrumenty finansowe

| | 31 marca 2013 r. | | 31 grudnia 2012 r. | |
|--|------------------|--------------|--------------------|--------------|
| | Aktywa | Zobowiązania | Aktywa | Zobowiązania |
| Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu | 562 | - | 1 059 | - |
| | 562 | - | 1 059 | - |
| <i>Część krótkoterminowa</i> | 562 | - | 1 059 | - |

Grupa posiadała kontrakty terminowe typu forward zawarte w celu ograniczenia wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych związanych z uprawdopodobnionymi planowanymi transakcjami, wynikających z ryzyka zmiany kursów walut. Na dzień 31 marca 2013 r. ww. instrumenty zostały wycenione w wartości godziwej ustalonej wg ceny rynkowej a zmiany w wycenie zostały odniesione na wynik z operacji finansowych. Łączna wartość netto kontraktów forward otwartych na dzień 31 marca 2013 r. wyniosła 5 634 tys. EUR oraz 1 100 tys. USD. Po dacie bilansu Grupa Comarch zawarła kontrakty forward na sprzedaż 1 000 tys. EUR.

3.9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

| | 31 marca 2013 r. | 31 grudnia 2012 r. |
|--|------------------|--------------------|
| Należności handlowe | 273 593 | 373 607 |
| Odpis aktualizujący wartość należności | (10 154) | (10 163) |
| Należności handlowe netto | 263 439 | 363 444 |
| Należności pozostałe | 30 691 | 27 891 |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne | 13 528 | 6 523 |
| Pozostałe rozliczenia | 1 397 | 18 |
| Pożyczki | 2 447 | 1 870 |
| Należności od podmiotów powiązanych | 21 | 94 |
| RAZEM | 311 523 | 399 840 |
| <i>Część krótkoterminowa</i> | 311 523 | 399 840 |

Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności jest zbliżona do ich wartości bilansowej przedstawionej powyżej. Nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych, ponieważ Grupa posiada dużą liczbę klientów. Grupa ujęła odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych w wysokości 1 862 tys. zł (3 miesiące 2013), 13 132 tys. zł (12 miesięcy 2012), 3 367 tys. zł (3 miesiące 2012).

3.10. Kapitał zakładowy

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

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 zł.

Na kapitał zakładowy Comarch S.A. składa się:

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

12) 91 041 akcji zwykłych na okaziciela serii J2.

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

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

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

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

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

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

3.10.2. Zmiany w stanie kapitału zakładowego w I kwartale 2013

Nie wystąpiły.

3.10.3. Zmiany w stanie kapitału zakładowego po dacie bilansu

Nie wystąpiły.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ustalona na 2013 rok wartość opcji wynosi 2 871 tys. zł, a czego na I kwartał 2013 roku przypada 718 tys. zł i została ona rozpoznana jako koszt w rachunku wyników.

3.11. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

| | 31 marca 2013 r. | 31 grudnia 2012 r. |
|---|------------------|--------------------|
| Zobowiązania handlowe | 120 065 | 161 932 |
| Zaliczki otrzymane na poczet usług | 2 757 | 2 792 |
| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | 687 | 1 120 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych | 31 377 | 44 665 |
| Zobowiązania inwestycyjne | 1 920 | 1 632 |
| Przychody przyszłych okresów | 50 921 | 13 542 |
| Pozostałe zobowiązania | 4 224 | 5 308 |
| Fundusze specjalne (ZFŚS i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy) | 2 825 | 1 325 |
| Razem | 214 776 | 232 316 |

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

3.12. Kontrakty długoterminowe

| | 3 miesiące 2013 | 3 miesiące 2012 |
|---|-----------------|-----------------|
| Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym | 41 278 | 33 322 |
| a) przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym | 5 675 | 392 |
| b) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym | 23 501 | 21 806 |
| c) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym- efekt rozliczenia zgodnie z MSR 11 | 12 102 | 11 124 |

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

3.13. Kredyty, pożyczki

| | 31 marca 2013 r. | 31 grudnia 2012 r. |
|---------------------------------|------------------|--------------------|
| Długoterminowe | | |
| Kredyty bankowe | 104 450 | 94 892 |
| Pożyczki | 319 | - |
| | 104 769 | 94 892 |
| Krótkoterminowe | | |
| Kredyt w rachunku bieżącym | 8 655 | 2 801 |
| Pożyczki | 20 322 | 20 053 |
| Kredyty bankowe | 16 110 | 13 471 |
| | 45 087 | 36 325 |
| Kredyty, pożyczki ogółem | 149 856 | 131 217 |

Wartość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek została ujęta w wysokości zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek nie jest istotnie różna od wartości bilansowej. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nieterminowej spłaty kapitału lub wypłaty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek, ani nie zostały naruszone inne warunki umów kredytów i pożyczek, uprawniające kredytodawcę do żądania wcześniejszej spłaty kredytu lub pożyczki.

Obciążenie kredytów i pożyczek Grupy ryzykiem stopy procentowej dotyczy kredytów oprocentowanych w oparciu o zmienną stopę procentową. Grupa prowadzi optymalizację kosztów odsetkowych poprzez stały monitoring struktury stóp procentowych i odpowiednie dopasowanie bazowej stopy procentowej kredytu.

Obciążenie kredytów i pożyczek Grupy ryzykiem stopy procentowej

| Stan na 31 marca 2013 r. | do 6 miesiący | 6-12 miesiący | 1-5 lat | powyżej 5 lat | Razem |
|-----------------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|----------------|
| Kredyty i pożyczki | 37 160 | 7 912 | 67 732 | 37 037 | 149 841 |
| odsetki | 15 | - | - | - | 15 |
| | 37 175 | 7 912 | 67 732 | 37 037 | 149 856 |

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych długoterminowych

| | 31 marca 2013 r. | 31 grudnia 2012 r. |
|---------------|------------------|--------------------|
| Od 1 do 2 lat | 16 143 | 13 527 |
| Od 2 do 5 lat | 51 589 | 46 112 |
| Powyżej 5 lat | 37 037 | 35 253 |
| | 104 769 | 94 892 |

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych

| | 31 marca 2013 r. | 31 grudnia 2012 r. |
|---------------------------|------------------|--------------------|
| w walucie polskiej | 57 554 | 68 974 |
| w EUR (równowartość w zł) | 92 302 | 62 243 |
| | 149 856 | 131 217 |

Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy:

| | 31 marca 2013 r. | 31 grudnia 2012 r. |
|-----------------|------------------|--------------------|
| Kredyty bankowe | 2,14% | 3,22% |
| Pożyczki | 5,47% | 5,47% |

3.13.1. Długoterminowe kredyty bankowe

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

- a) kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie w wysokości 20 000 tys. zł zaciągnięty w 2004 roku na sfinansowanie I etapu budowy budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Okres kredytowania wynosi 10 lat, tj. do 2015 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. W dniu 5 stycznia 2009 roku spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę euro. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. Na dzień 31 marca 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 1 125 tys. EUR, tj. 4 699 tys. zł.
- b) kredyt inwestycyjny w BZ WBK Bank S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.) z siedzibą w Warszawie zaciągnięty w 2006 roku na finansowanie II etapu budowy nowych budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosiła 80% wartości inwestycji, maksymalnie 26 824 tys. zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, tj. do 2022 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. W dniu 31 stycznia 2013 r. spółka dokonała spłaty całości pozostałego zadłużenia wynikającego z ww. kredytu. Informacja została przekazana raportem bieżącym RB-2-2013 z dnia 31 stycznia 2013 r. W dniu 8 marca 2013 r. Spółka Comarch S.A. otrzymała zawiadomienie z Sądu Rejonowego dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych o wykreśleniu hipotek stanowiących zabezpieczenie ww. kredytu inwestycyjnego. Informacja została przekazana raportem bieżącym RB-5-2013 z dnia 8 marca 2013 r. Na dzień 31 marca 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 0 zł.
- c) kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie III etapu budowy budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosiła 44 000 tys. zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, tj. do 2024 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu nastąpiło do dnia 30 września 2008 r. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. W dniu 5 października 2011 roku spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę euro. Na dzień 31 marca 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 7 126 tys. EUR, tj. 29 766 tys. zł.
- d) kredyt inwestycyjny w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie zakupu nieruchomości gruntowej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie, zaciągnięty w 2007 roku. Wysokość kredytu wynosi 15 100 tys. zł. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na nieruchomości będącej przedmiotem kredytowania oraz weksel in blanco. Pierwotnie okres kredytowania wynosił 5 lat, tj. do 2012 roku, w dniu 29 maja 2012 r. został zawarty aneks przedłużający okres kredytowania do 2015 r. Na dzień 31 marca 2013 r. wartość kredytu przypadającego do spłaty wynosiła 15 100 tys. zł.
- e) kredyt inwestycyjny w Banku DnB NORD Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie IV etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 22 000 tys. zł, maksymalnie 80% wartości inwestycji. Okres kredytowania wynosi 11 lat, tj. do 2021 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteki ustanowione na nieruchomości objętej procesem inwestycyjnym i będącej przedmiotem kredytowania oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku. Dnia 30 grudnia 2011 r. Spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę euro. Na dzień 31 marca 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 4 427 tys. EUR, tj. 18 493 tys. zł.

- f) kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie zakupu sprzętu oraz oprogramowania dla realizacji projektu outsourcingu usług data center dla jednego z klientów. Kredyt został udzielony w wysokości 2 400 tys. EUR, z okresem kredytowania do 2016 roku. Uruchomienie środków nastąpiło w dniu 7 sierpnia 2012 r. Oprocentowanie oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są przelew wiarytelności z kontraktu oraz zastaw rejestrowy na środkach trwałych będących przedmiotem finansowania. Na dzień 31 marca 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 2 018 tys. EUR, tj. 8 431 tys. zł.
- g) Kredyt w BZ WBK Bank S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.) z siedzibą w Warszawie zaciągnięty w pierwszym kwartale 2013 roku na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej spółki. Kredyt został udzielony w wysokości 7 400 tys. EUR. Okres kredytowania wynosi 8 lat, dzień ostatecznej spłaty przypada na 31 grudnia 2020. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na jednej z nieruchomości Comarch SA zlokalizowanej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Na dzień 31 marca 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 7 400 tys. EUR tj. 30 913 tys. zł.

Spółka iMed24 S.A. zaciągnęła w trzecim kwartale 2011 roku kredyt inwestycyjny w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie zakupu sprzętu medycznego i wyposażenia gabinetów medycznych w związku z realizacją projektu NZOZ Centrum Medyczne iMed24 w Krakowie. Wysokość dostępnego kredytu wynosiła 15 889 tys. zł, kredyt został wykorzystany w całości do 31 grudnia 2011. Okres kredytowania wynosi 7 lat, tj. do 2018 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są zastaw rejestrowy na środkach trwałych będących przedmiotem finansowania, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej środków trwałych oraz poręczenie podmiotu dominującego tj. Comarch S.A. Na dzień 31 marca 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 13 241 tys. zł.

3.13.2. Pożyczki

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

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

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

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

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

- a) limit kredytowy w rachunku bieżącym w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie w wysokości 35 000 tys. zł, którego okres udostępnienia upływa w dniu 31 maja 2013 roku. Zabezpieczeniem kredytu są pełnomocnictwo do rachunków Comarch S.A. w Banku Pekao SA oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Na dzień 31 marca 2013 r. wykorzystanie kredytu wynosiło 8 155 tys. zł.

b) limit kredytowy w rachunku bieżącym w banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (PKO BP S.A.) z siedzibą w Warszawie w wysokości 10 000 tys. zł, którego okres udostępnienia upływa w dniu 13 grudnia 2013 roku. Zabezpieczeniem kredytu są pełnomocnictwo do rachunków Comarch S.A. w banku PKO BP SA oraz weksel in blanco. Na dzień 31 marca 2013 roku kredyt nie był wykorzystany.

c) limit kredytowy w rachunku bieżącym w banku BPH S.A z siedzibą w Krakowie w wysokości 10 000 tys. zł, którego okres udostępnienia upływa w dniu 30 września 2013 roku. Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Na dzień 31 marca 2013 roku kredyt nie był wykorzystany.

Spółka ESAProjekt Sp. z o.o., spółka zależna Comarch SA posiada przyznany limit kredytowy w rachunku bieżącym w banku Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie w wysokości 500 tys. zł. Okres udostępnienia kredytu upływa w dniu 27 stycznia 2014 roku, jego zabezpieczeniem są weksel in blanco oraz pełnomocnictwo do rachunków ESAProjekt Sp. z o.o. w Alior Bank S.A. Na dzień 31 marca 2013 roku wykorzystanie kredytu wynosiło 500 tys. zł.

31 marca 2013 r. 31 grudnia 2012 r.

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Linie kredytowe w rachunku bieżącym przyznane, wygasające w ciągu jednego roku, w tym: | 55 500 | 55 350 |
| - wykorzystane na dzień bilansowy | 8 655 | 2 801 |
| - dostępne na dzień bilansowy | 46 845 | 52 549 |

3.14. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 marca 2013 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 64 129 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2012 roku ich wartość wynosiła 67 860 tys. zł.

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

Wg stanu na dzień 31 marca 2013 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Grupy Comarch Software und Beratung wynosiła 260 tys. EURO (tj. 1 088 tys. zł), na dzień 31 grudnia 2012 roku ich wartość wynosiła 252 tys. EURO (tj. 1 032 tys. zł).

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

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

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

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

Przyznane linie kredytowe na finansowanie działalności bieżącej (gwarancje, akredytywy, kredyt w rachunku bieżącym)

| | 31 marca 2013 r. | 31 grudnia 2012 r. |
|------------------|-------------------------|---------------------------|
| Linie kredytowe* | 174 189 | 165 627 |
| | 174 189 | 165 627 |

(* zawierają linie kredytowe w rachunku bieżącym opisane w pkt. 3.13)

Grupa Comarch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 4 676 tys. zł, z czego część jest objęta rezerwami ujętymi w bilansie na 31 marca 2013 r. (463 tys. zł), przy czym nie utworzono w pierwszym kwartale 2013 r. rezerw na roszczenia objęte postępowaniami sądowymi. Według Zarządów spółek Grupy Comarch, w oparciu o opinie radców prawnych, nie istnieją okoliczności wskazujące na konieczność utworzenia rezerw na pozostałe roszczenia objęte aktualnie postępowaniami sądowymi.

W związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi w 2013 roku Grupa Comarch utworzyła w pierwszym kwartale 2013 r. 4 tys. zł odpisów aktualizujących wartość należności.

Grupa Comarch na dzień 31 marca 2013 r. posiadała umowne zobowiązania do opłat z tytułu leasingu operacyjnego środków transportu i sprzętu komputerowego w kwocie 2 256 tys. zł.

3.15. Odroczonego podatek dochodowy

| | 31 marca 2013 r. | 31 grudnia 2012 r. |
|--|-----------------------------|-------------------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | |
| - różnice przejściowe | 8 598 | 8 567 |
| - aktywo z tytułu straty podatkowej | 9 142 | 9 169 |
| - aktywo z tytułu działalności w SSE | 10 055 | 10 055 |
| Razem | 27 795 | 27 791 |
| - odniesione na wynik | 27 795 | 27 791 |

W pierwszym kwartale roku 2013 Grupa dokonała częściowego rozliczenia aktywa utworzonego na 31 grudnia 2012 roku z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 688 tys. zł oraz dokonano utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 719 tys. zł a także rozwiązania aktywa z tytułu straty podatkowej w kwocie 775 tys. zł oraz utworzenia w kwocie 748 tys. zł. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto roku 2012 wyniósł +4 tys. zł.

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

W spółce CSuB AG poniesiona w latach poprzednich strata podatkowa wynosi ok. 11,5 mln EUR, dla której wartość teoretyczna aktywa to 3,7 mln EUR.

W sprawozdaniu finansowym CSuB na 31 marca 2013 r. zostało ujęte z powyższego tytułu aktywo w wysokości ok. 1 458 tys. EUR, gdyż zostało ono ustalone dla okresu, w odniesieniu do którego można dokonać wiarygodnych szacunków w zakresie możliwości osiągnięcia dochodu podatkowego.

| | 31 marca 2013 r. | 31 grudnia 2012 r. |
|---|---------------------|-----------------------|
| Rezerwa na podatek odroczony | | |
| - różnice przejściowe | 2 910 | 2 971 |
| - rezerwa z tytułu wyceny wartości godziwej aktywów rozpoznanych w wyniku przejścia Comarch SuB, ESAProjekt Sp. z o.o. i A-MEA Informatik AG oraz wyceny nieruchomości MKS Cracovia SSA | 9 480 | 10 300 |
| - rezerwa z tytułu wyceny certyfikatów CCF FIZ | 27 990 | 28 304 |
| Razem | 40 380 | 41 575 |
| - odniesione na kapitał | 5 430 | 5 430 |
| - odniesione na wynik finansowy | 30 900 | 31 275 |
| - rezerwa z tytułu nabycia Comarch SuB | 2 004 | 2 697 |
| - rezerwa z tytułu nabycia ESAProjekt Sp. z o.o. i A-MEA Informatik AG | 2 046 | 2 173 |

W związku z wyceną wartości aktywów netto CCF FIZ dokonano w I kwartale 2013 roku częściowego rozwiązania utworzonej w latach poprzednich rezerwy w kwocie 314 tys. zł. Równocześnie dokonano utworzenia rezerwy na podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych w kwocie 302 tys. zł i rozwiązania z tego samego tytułu w kwocie 363 tys. zł. W roku 2013 dokonano też zmniejszenia rezerwy utworzonej w związku z nabyciem Grupy Comarch SuB w kwocie 693 tys. zł oraz rozwiązania rezerw z tytułu nabycia spółek A-MEA Informatik AG i ESAProjekt Sp. z o.o. w kwocie 127 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik netto za 2013 rok wyniósł +1 195 tys. zł. Ogółem zmiany w podatku odroczonym spowodowały wzrost wyniku o 1 199 tys. zł.

3.16. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

| Krótkoterminowe | Koszty dotyczące okresu bieżącego, które zostaną poniesione w przyszłości | Rezerwy na koszty kontraktów | Rezerwy na kary umowne i inne roszczenia | Rezerwy na urlopy | Rezerwy na nagrody pieniężne | Ogółem |
|--------------------------------|---|------------------------------|--|-------------------|------------------------------|---------------|
| Stan na 1 stycznia 2013 | 2 015 | 16 747 | 3 529 | 14 259 | 55 595 | 92 145 |
| Zmiana: | 1 800 | 325 | 83 | 1 362 | (27 626) | (24 056) |
| - utworzenie rezerw | 2 812 | 2 903 | 184 | 3 226 | 8 162 | 17 287 |
| - wykorzystanie i rozwiązanie | (1 012) | (2 578) | (101) | (1 864) | (35 788) | (41 343) |
| Stan na 31 marca 2013 | 3 815 | 17 072 | 3 612 | 15 621 | 27 969 | 68 089 |

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

3.17. Transakcje z podmiotami powiązanimi

3.17.1. Przychody ze sprzedaży towarów i usług

| | 3 miesiące 2013 | 3 miesiące 2012 |
|--|--------------------|--------------------|
| Przychody ze sprzedaży towarów: | | |
| SolInteractive S.A. | - | - |
| | - | - |
| Przychody ze sprzedaży usług: | | |
| SolInteractive S.A. | 54 | 47 |
| | 54 | 47 |
| | 54 | 47 |

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

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

3.17.2. Zakupy towarów i usług

| | 3 miesiące 2013 | 3 miesiące 2012 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Zakupy towarów: | | |
| SolInteractive S.A. | 3 | - |
| | 3 | - |
| Zakupy usług: | | |
| SolInteractive S.A. | | |
| <i>ujęte w kosztach wytworzenia</i> | 235 | - |
| <i>ujęte w pozostałych kosztach</i> | 733 | - |
| | 968 | - |
| | 971 | - |

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

| | 3 miesiące 2013 | 3 miesiące 2012 |
|---|--------------------|--------------------|
| Należności od podmiotów powiązanych: | | |
| SolInteractive S.A. | 21 | 67 |
| | 21 | 67 |
| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych: | | |
| SolInteractive S.A. | 687 | 78 |
| | 687 | 78 |

3.17.4. Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi i z podmiotami powiązanymi osobowo

| | w tys. PLN |
|--|------------|
| Zakupy od podmiotów powiązanych osobowo | 31 |
| Sprzedaż do podmiotów powiązanych osobowo | 20 |
| Pożyczki i odsetki od pożyczek spłacone przez podmioty powiązane osobowo | - |
| Pożyczki i odsetki od pożyczek udzielonym podmiotom powiązanym osobowo | 303 |
| Zakupy od podmiotów stowarzyszonych | 971 |
| Sprzedaż do podmiotów stowarzyszonych | 54 |
| Pożyczki i odsetki od pożyczek spłacone przez podmioty stowarzyszone | 2 |
| Pożyczki i odsetki od pożyczek udzielonym podmiotom stowarzyszonym | 112 |

3.18. Zysk na akcję

| | 3 miesiące 2012 | 3 miesiące 2012 |
|--|-----------------|-----------------|
| Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki | 1 399 | 5 013 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach) | 8 051 637 | 8 051 637 |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję zwykłą (w zł) | 0,17 | 0,62 |
| Rozwodniona liczba akcji zwykłych (w sztukach) | 8 116 338 | 8 051 637 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł) | 0,17 | 0,62 |

Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "3 miesiące 2013" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "3 miesiące 2012" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku, gdzie wagą jest ilość dni.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "3 miesiące 2013" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku oraz sumy średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku, gdzie wagą jest ilość dni oraz obliczonej zgodnie z MSR 33 rozwodnionej ilości potencjalnych akcji wynikających z wykonania opcji menedżerskiej, przyznanych za rok 2013. Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "3 miesiące 2012" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku oraz sumy średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku, gdzie wagą jest ilość dni oraz obliczonej zgodnie z MSR 33 rozwodnionej ilości potencjalnych akcji wynikających z wykonania opcji menedżerskiej, przyznanych za rok 2012.

4. Noty dodatkowe

4.1. Informacje o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Comarch S.A. oraz akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące

4.1.1. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Comarch S.A., wg stanu na dzień 15 maja 2013 r.

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

4.1.2. Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. od 1.03.2013 r.

| Podmiot | Stan na 15 maja 2013 r. | | | | Stan na 1 marca 2013 r. | | | |
|-------------------|-------------------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|
| | Akcje (szt.) | Udział w kapitale zakł. (%) | Ilość głosów | Udział w głosach na WZA (%) | Akcje (szt.) | Udział w kapitale zakł. (%) | Ilość głosów | Udział w głosach na WZA (%) |
| Janusz Filipiak | 2 620 010 | 32,54 | 6 192 010 | 41,16 | 2 620 010 | 32,54 | 6 192 010 | 41,16 |
| Elżbieta Filipiak | 846 000 | 10,51 | 4 230 000 | 28,12 | 846 000 | 10,51 | 4 230 000 | 28,12 |

4.1.3. Zmiany w stanie posiadania akcji Comarch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Comarch S.A. w okresie od 1 marca 2013 r. do 15 maja 2013 roku

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji Comarch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania skonsolidowanego raportu za IV kwartału 2012 roku, tj. 1 marca 2013 r. oraz w dniu 15 maja 2013 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

| Osoby zarządzające i nadzorujące | Funkcja | Stan na 15 maja 2013 r. | | Stan na 1 marca 2013 r. | |
|----------------------------------|--------------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| | | Akcje (szt.) | Udział w głosach na WZA (%) | Akcje (szt.) | Udział w głosach na WZA (%) |
| Janusz Filipiak | Prezes Zarządu | 2 620 010 | 41,16 | 2 620 010 | 41,16 |
| Elżbieta Filipiak | Przewodnicząca Rady Nadzorczej | 846 000 | 28,12 | 846 000 | 28,12 |
| Piotr Piątośa | Wiceprezes Zarządu | 16 845 | 0,11 | 16 845 | 0,11 |
| Paweł Prokop | Wiceprezes Zarządu | 39 974 | 0,52 | 39 974 | 0,52 |
| Piotr Reichert | Wiceprezes Zarządu | 6 069 | 0,04 | 6 069 | 0,04 |
| Zbigniew Rymarczyk | Wiceprezes Zarządu | 28 141 | 0,19 | 28 141 | 0,19 |
| Konrad Tarański | Wiceprezes Zarządu | 6 069 | 0,04 | 6 069 | 0,04 |
| Marcin Warwas | Wiceprezes Zarządu | 6 069 | 0,04 | 6 069 | 0,04 |
| Ilość wyemitowanych akcji | | 8 051 637 | 100,00 | 8 051 637 | 100,00 |

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

4.2.1. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W pierwszym kwartale roku 2013 Grupa dokonała częściowego rozliczenia aktywa utworzonego na 31 grudnia 2012 roku z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 688 tys. zł oraz dokonano utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 719 tys. zł a także rozwiązania aktywa z tytułu straty podatkowej w kwocie 775 tys. zł oraz utworzenia w kwocie 748 tys. zł. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto roku 2012 wyniósł +4 tys. zł.

4.2.2. Wycena różnic kursowych

Mniejszy niż w poprzednich okresach wpływ na przychody i wyniki Grupy Comarch w okresie pierwszego kwartału 2013 roku miały zmiany kursu PLN wobec walut EUR i USD odnotowane w tym okresie. Różnice kursowe zrealizowane oraz wycena bilansowa różnic kursowych od należności i zobowiązań na dzień 31 marca 2013 r. zwiększyły przychody i wynik operacyjny Grupy Comarch o 2 717 tys. zł, natomiast różnice kursowe z pozostałych tytułów zmniejszyły wynik Grupy Comarch o 838 tys. zł. Łączny wpływ różnic kursowych na wynik netto Grupy Comarch wyniósł + 1 879 tys. zł.

4.3. Inne wydarzenia I kwartału 2013 roku

4.3.1. Daty przekazywania raportów okresowych w 2013 roku

W dniu 8 stycznia 2013 r. raportem bieżącym nr 1/2013 Zarząd Comarch S.A. określił stałe daty przekazywania raportów okresowych w 2013 roku:

- 1) IV kwartał 2012 w dniu 01.03.2013
- 2) Raport roczny i skonsolidowany raport roczny za 2012 rok w dniu 30.04.2013
- 3 I kwartał 2013 w dniu 15.05.2013
- 4) Skonsolidowany raport półroczny zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2013 roku w dniu 30.08.2013
- 5) III kwartał 2013 w dniu 14.11.2013

4.3.2. Ustanowienie hipoteki na aktywach spółki Comarch S.A.

W dniu 6 lutego 2013 r. Zarząd Comarch S.A. poinformował o otrzymaniu w dniu 6 lutego 2013 r. zawiadomienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych o wpisie z dnia 30 stycznia 2013 r. w Księdze Wieczystej hipoteki na

nieruchomości zlokalizowanej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie, będącej własnością Comarch S.A. Aktualna wartość ewidencyjna nieruchomości wynosi 18 952 737,42 PLN. Podstawą wpisu ww. hipoteki jest umowa nieodnawialnego, długoterminowego kredytu obrotowego z dnia 4 stycznia 2013 r. pomiędzy bankiem BZ WBK S.A. a Comarch S.A. na kwotę 7 400 000, tj. 30 932 740 PLN. Wierzytelność banku BZ WBK S.A. z tytułu niniejszej umowy jest zabezpieczona do kwoty 11 100 000 EUR, tj. 46 399 110 PLN. Nie występują powiązania pomiędzy spółką Comarch S.A. i jej osobami zarządzającymi lub nadzorującymi a BZ WBK S.A.

4.4. Zdarzenia po dacie bilansu nieujęte w sprawozdaniu

4.4.1. Wykaz informacji bieżących i okresowych przekazanych przez Comarch S.A. do publicznej wiadomości w 2012 roku

Raportem bieżącym nr 7/2013 z dnia 7 maja 2013 r. Zarząd Comarch S.A. podał wykaz informacji bieżących i okresowych przekazanych do publicznej wiadomości w roku 2012. Oryginały raportów znajdują się w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 41e. Zostały również udostępnione na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://www.comarch.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/params/date/2012/>

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

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

a) część zysku netto w kwocie 12 077 455,50 zł (słownie: dwanaście milionów siedemdziesiąt siedem tysięcy czterysta pięćdziesiąt pięć złotych i 50/100) zostanie wypłacona w formie dywidendy. Dywidendę w kwocie 1 zł 50 gr za jedną akcję otrzymają osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu dywidendy. Liczba akcji objętych dywidendą wyniesie 8 051 637 sztuk.

b) pozostała część zysku netto w kwocie 29 526 384,39 zł (dwadzieścia dziewięć milionów pięćset dwadzieścia sześć tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery złote i 39/100) zostanie przekazana na kapitał zapasowy.

4.4.3. Zawarte po dacie bilansu kontrakty forward

Spółka Comarch S.A. zawarła w okresie od 1 kwietnia 2013 roku do dnia 15 maja 2013 roku kontrakty terminowe na sprzedaż 1 000 tys. EUR. Wartość netto kontraktów terminowych nierozliczonych na dzień 15 maja 2013 roku wynosi 6 834 tys. EUR i 1 000 tys. USD. Na dzień 15 maja 2013 roku wycena otwartych kontraktów terminowych wyniosła 1 223 tys. zł. Kontrakty zapadają w terminie do 20 miesięcy od dnia bilansowego. Wszystkie kontrakty terminowe zostały zawarte w celu ograniczenia wpływu zmian kursów walut na wynik finansowy związany z realizowanymi przez Comarch S.A. kontraktami, w których wynagrodzenie ustalone jest w walutach obcych.

4.5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd nie podał prognozy wyników na pierwszy kwartał 2013 roku.

4.6. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej

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

4.7. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe

Nie wystąpiły.

4.8. Informacje o udzielonych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach za zobowiązania osób trzecich lub udzielonych gwarancjach

a) W związku z zawarciem umowy z E-Plus w sierpniu 2010 roku 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 S.A., wszelkich zobowiązań spółki Comarch AG wynikających z umowy. Wysokość gwarancji jest równa wartości umowy z E-Plus. Aktualna wartość umowy, a tym samym udzielonej gwarancji wynosi ok. 54 580 752 euro, tj. 227 896 471,9 zł. Warunki finansowe, na jakich została udzielona gwarancja, nie odbiegają od warunków rynkowych. O zmianie wartości umowy spółka informowała raportem bieżącym RB-18-2012 w dniu 15 listopada 2012 roku.

b) W związku z udzieleniem CA Consulting S.A., spółce zależnej Comarch S.A. przez DnB Nord Polska S.A. limitu kredytowego na wystawianie gwarancji bankowych, w dniu 13 maja 2010 roku zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla DnB Nord Polska S.A. za zobowiązania spółki CA Consulting S.A. wynikające z udzielonego limitu kredytowego. Poręczenie zostało udzielone na kwotę 2 000 000 zł do dnia 28 marca 2014 roku. W dniu 02 lutego 2012 r. w związku z przedłużeniem okresu ważności limitu kredytowego poręczenie zostało przedłużone do dnia 28 lutego 2017 roku. W dniu 10 maja 2012 w wyniku podwyższenia limitu kredytowego, kwota poręczenia została zwiększona do 3 000 000 zł. W dniu 31 stycznia 2013 r. w związku z przedłużeniem okresu ważności limitu kredytowego poręczenie zostało przedłużone do dnia 28 lutego 2018 roku.

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

d) W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z klientem na sprzedaż licencji i wdrożenie Comarch Network & Service Inventory, Comarch Next Generation Service Assurance, Comarch OSS Mediations oraz sprzedaż licencji Comarch SLA Management, w dniu 11 sierpnia 2011 zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla klienta za zobowiązania Comarch AG wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało udzielone do wysokości zobowiązań Comarch AG wynikających z umowy (5 550 tys. EUR rocznie) do dnia 31 marca 2014 r.

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

f) W związku z zawarciem przez Comarch Software und Beratung AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy leasingu z IBM Deutschland GmbH, w dniu 1 stycznia 2012 spółka Comarch S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania spółki Comarch Software und Beratung AG wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 147 669 EUR i jest ważne do dnia 31 marca 2015 r.

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

h) W związku z zawarciem przez CA Consulting S.A., spółkę zależną Comarch S.A., umowy podwykonawczej z IBM Polska Sp. z o.o. do kontraktu z jednym z klientów, spółka Comarch S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania CA Consulting S.A. Poręczenie zostało udzielone do wysokości zobowiązań CA Consulting S.A. wynikających z umowy podwykonawczej: tj. maksymalnie do kwoty 6 698 434,82 PLN i 1 356 861,70 USD i jest ważne

do momentu zrealizowania wszystkich zobowiązań w zakresie płatności wynikających z umowy, najpóźniej do dnia 31 grudnia 2013.

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

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

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

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

m) W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch SA umowy z jednym z klientów na wdrożenie Next Generation Performance Management Solution, zostało udzielone przez Comarch SA poręczenie za zobowiązania spółki Comarch AG wynikające z umowy. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 3 692 115 EUR i jest ważne przez cały okres trwania umowy tj. do marca 2018.

n) W związku z udzieleniem Comarch Polska SA, spółce zależnej Comarch SA, limitu kredytowego na sprzedaż produktów i usług przez dostawcę Arrow ECS z siedzibą w Krakowie, Comarch SA w dniu 12 kwietnia 2013 roku udzielił poręczenia za przyszłe zobowiązania Comarch Polska SA wynikające z wykorzystania limitu kredytowego. Poręczenie zostało udzielone do maksymalnej kwoty 3 mln zł i jest ważne do dnia 31 grudnia 2013 roku.

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

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

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

Wg stanu na dzień 31 marca 2013 roku Comarch S.A. ani spółki zależne nie były stroną opcji walutowych.

W pierwszym kwartale 2013 roku spółka Comarch S.A. nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń na podstawie §88 MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” ani na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie

szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

5. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy Comarch w I kwartale 2013 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

5.1. Przychody ze sprzedaży i wynik finansowy

W pierwszym kwartale 2013 roku Grupa Comarch wypracowała znacznie wyższe przychody ze sprzedaży niż w pierwszym kwartale 2012 roku. Wzrosły one o 22,9 mln zł, tj. o 13,8% i osiągnęły wartość 188,1 mln zł. Zysk operacyjny wyniósł 1,4 mln zł i był o 5,7 mln zł wyższy niż w Q1 2012. Wynik netto przypadający na akcjonariuszy Spółki wyniósł 1,4 mln zł i był o 3,6 mln zł niższy niż w Q1 2012. Rentowność operacyjna wyniosła w opisywanym okresie + 0,8%, natomiast rentowność netto + 0,7%.

Odnotowany przez Grupę w pierwszym kwartale 2013 roku wyższy poziom przychodów jest efektem realizacji zwiększonej liczby kontraktów informatycznych pozyskanych w ostatnich okresach.

Grupa Comarch wypracowała w Q1 2013 roku zysk EBITDA o wartości 17,9 mln zł, wyższej o 9,8 mln zł niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Poziom amortyzacji w pierwszym kwartale 2013 roku wzrósł w porównaniu pierwszego kwartału 2012 roku o 4,1 mln zł, tj. o 33%. Wzrost ten jest spowodowany: uwzględnieniem amortyzacji oddanych do użytkowania po Q1 2012 nowych budynków biurowych w Krakowie i Łodzi, uwzględnieniem amortyzacji sprzętu IT oraz oprogramowania o znacznej wartości zakupionego na potrzeby kontraktów realizowanych w modelu usługowym oraz amortyzacją wartości niematerialnych i prawnych nabytych w wyniku przejęcia spółki ESAProjekt Sp. z o.o.

Mniej istotny niż rok wcześniej wpływ na przychody i wyniki Grupy Comarch miały w pierwszym kwartale 2013 roku różnice kursowe. Zrealizowane różnice kursowe oraz wycena bilansowa różnic kursowych od należności i zobowiązań na dzień 31 marca 2013 r. zwiększyły przychody i wynik operacyjny Grupy Comarch za 3 miesiące 2013 roku o 2,7 mln zł (w Q1 2012: zmniejszyły o 9,7 mln zł), natomiast różnice kursowe z pozostałych tytułów (głównie związane z wyceną kredytów bankowych oraz pożyczek długoterminowych w ramach Grupy) zmniejszyły wynik na działalności finansowej Grupy Comarch o 0,8 mln zł (w Q1 2012: zwiększyły o 5,7 mln zł). Łączny wpływ różnic kursowych na wynik netto Grupy Comarch w pierwszym kwartale 2013 roku wyniósł plus 1,9 mln zł. W Q1 2012 roku łączny wpływ różnic kursowych był ujemny i wyniósł minus 4 mln zł.

Do pozostałych czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte przez Comarch wyniki finansowe należą:

a) Konsolidacja Grupy Comarch Software und Beratung (dalej: Grupa CSuB).

Przychody ze sprzedaży Grupy CSuB w Q1 2013 roku były niższe o 5,3 mln zł niż w pierwszym kwartale roku poprzedniego i powiększyły przychody ze sprzedaży Grupy Comarch o 20 mln zł. Mimo neutralnego bieżącego wyniku operacyjnego Grupy CSuB w opisywanym okresie wpływ jej konsolidacji na wynik operacyjny Grupy Comarch był nadal negatywny i wyniósł minus 3,2 mln zł ze względu na trwającą jeszcze amortyzację wartości niematerialnych i prawnych nabytych w wyniku przejęcia Grupy SoftM w 2008 roku (okres amortyzacji zakończy się w listopadzie 2013 roku).

b) Koszty funkcjonowania spółek w ramach CCF FIZ

Wpływ spółek CCF FIZ na wyniki finansowe Grupy Comarch był nadal negatywny, głównie ze względu na działalność spółki iMed24. Wpływ na wynik operacyjny wyniósł minus 4,4 mln zł, natomiast na wynik netto minus 3,8 mln zł (w porównaniu do odpowiednio minus 2,6 mln zł i minus 2,8 mln zł w Q1 2012 roku). Koszty związane z projektami inwestycyjnymi polegającymi na wytwarzaniu oprogramowania z zakresu e-Health oraz prowadzeniu nowoczesnego centrum medyczno-diagnostycznego w Krakowie będą miały w okresie najbliższych kwartałów istotny

wpływ na zwiększenie kosztów działalności i pogorszenie bieżącego wyniku finansowego Grupy Comarch.

c) Objęcie konsolidacją spółki ESAProjekt Sp. z o.o.

Przychody ze sprzedaży przejętej w kwietniu 2012 roku spółki ESAProjekt Sp. z o.o. powiększyły przychody ze sprzedaży Grupy Comarch w Q1 2013 roku o 0,8 mln zł. Spółka jest konsolidowana począwszy od drugiego kwartału 2012 roku.

Poniższa tabela przedstawia czynniki i zdarzenia nietypowe, mające znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę Comarch wyniki finansowe.

| | Q1 2013 | Q1 2012 |
|--|----------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży CSuB | 20 016 | 25 274 |
| Przychody ze sprzedaży ESAProjekt Sp. z o.o. | 790 | 0 |
| Wynik operacyjny CSuB | -3 239 | -3 895 |
| Wynik netto Grupy CSuB przypadający na akcjonariuszy Comarch | -2 480 | -2 914 |
| Wynik operacyjny CCF FIZ oraz objętych konsolidacją spółek, w których CCF FIZ jest akcjonariuszem bezpośrednim lub pośrednim | -4 395 | -2 636 |
| Wynik netto CCF FIZ oraz objętych konsolidacją spółek, w których CCF FIZ jest akcjonariuszem | -3 821 | -2 757 |
| Wpływ na wynik operacyjny różnic kursowych zrealizowanych oraz z wyceny bilansowej | 2 717 | -9 667 |
| Wpływ na wynik netto różnic kursowych zrealizowanych oraz z wyceny bilansowej | 1 879 | -3 993 |
| Wpływ na wynik aktywa na podatek odroczony z tytułu działalności w SSE | 0 | 0 |
| Wpływ na wynik aktywów i rezerw na podatek odroczony z tyt. różnic przejściowych oraz aktywa z tytułu straty podatkowej w spółkach zależnych | 1 199 | 1 354 |
| Wpływ wyceny opcji menedżerskich | -718 | -81 |

W pierwszym kwartale 2013 roku wielkość zatrudnienia w Grupie Comarch nie uległa większym zmianom. Na dzień 31 marca 2013 roku Grupa Comarch (bez MKS Cracovia SSA) zatrudniała 3 774 osób, o 15 osób więcej niż na dzień 31 grudnia 2012 roku. Obecny poziom zatrudnienia jest wystarczający do realizacji zawartych i planowanych przez Grupę kontraktów.

Osiągnięte na podstawowej działalności wyniki finansowe Grupy potwierdzają skuteczność realizowanej strategii zakładającej:

- sprzedaż rozwiązań informatycznych opartych w znaczącej części na własnych produktach,
- rozwój sprzedaży coraz większej ilości produktów na rynkach zagranicznych, w szczególności w Europie Zachodniej,
- stałe ulepszanie operacyjnej efektywności działania poprzez doskonalenie procedur i racjonalizację kosztów.

Pomimo niepewnej sytuacji gospodarczej i słabnącej koniunktury w krajach Europy Zachodniej, Grupa Comarch kontynuuje inwestycje w nowe produkty i usługi informatyczne, jak również w rozbudowę infrastruktury IT. Bardzo dobra sytuacja finansowa Grupy Comarch gwarantuje bezpieczeństwo działalności w przypadku zmiennej sytuacji makroekonomicznej w Polsce i na świecie. Grupa świadomie ponosi koszty rozwoju nowych produktów oraz rozwoju działalności na rynkach zagranicznych, inwestując w ten sposób w budowanie przewagi konkurencyjnej na przyszłość.

5.2. Struktura przychodów

Struktura przychodów wg rodzaju

W pierwszym kwartale 2013 roku Grupa odnotowała znacznie wyższe niż rok wcześniej przychody ze sprzedaży usług własnych, wzrosły one o 16,8 mln zł, tj. o 13,2%. Przychody ze sprzedaży oprogramowania własnego pozostały na podobnym poziomie ok. 21 mln zł. Przychody ze sprzedaży oprogramowania obcego wzrosły bardzo dynamicznie - o 154,7%, i osiągnęły wartość 14,6 mln zł. Sprzedaż sprzętu komputerowego była niewielka i wyniosła 4,2 mln zł (spadek o 2,9 mln zł, tj. o 40,8% w porównaniu do Q1 2012). Pozostała sprzedaż utrzymywała się w Q1 2013 na zbliżonym do ubiegłorocznego poziomie.

| Struktura sprzedaży wg rodzaju | 3 miesiące 2013 | | 3 miesiące 2012 | | Zmiana PLN | Zmiana % |
|-----------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|---------------|--------------|
| | | % | | % | | |
| Usługi | 144 102 | 65,9% | 127 328 | 77,0% | 16 774 | 13,2% |
| Software własny | 21 164 | 12,0% | 20 733 | 12,5% | 431 | 2,1% |
| Software obcy | 14 638 | 15,3% | 5 748 | 3,5% | 8 890 | 154,7% |
| Hardware | 4 170 | 4,7% | 7 044 | 4,3% | -2 874 | -40,8% |
| Pozostałe | 4 071 | 2,1% | 4 415 | 2,7% | -344 | -7,8% |
| Razem | 188 145 | 100,0% | 165 268 | 100,0% | 22 877 | 13,8% |

Struktura przychodów wg odbiorców

W pierwszym kwartale 2013 roku przychody ze sprzedaży Grupy Comarch do odbiorców z sektora TMT spadły o 3,5 mln zł (tj. o 7,1%) w porównaniu do Q1 2012 i wyniosły 46,3 mln zł. Tym samym spadł ich udział w sprzedaży ogółem z 30,1% do 24,6%, sektor TMT pozostaje jednak największym sektorem pod względem wartości przychodów ze sprzedaży. Klienci z sektora finanse i bankowość zakupili produkty i usługi o wartości o 3,8 mln zł (tj. o 16,7%) większej od osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego, udział klientów z tego sektora w przychodach ogółem wyniósł 14,1%. Wzrost przychodów nastąpił również w przypadku odbiorców z sektora handel i usługi (o 6,3 mln zł, tj. o 39,7%), ich udział w sprzedaży ogółem wyniósł 11,8% (wobec 9,6% rok wcześniej). Sprzedaż do klientów z sektora publicznego wzrosła w porównaniu do Q1 2012 o 3,8 mln zł, tj. o 22,5%. Znaczący wzrost sprzedaży (o 15 mln zł, tj. o 128,9%) nastąpił w przypadku sprzedaży do sektora przemysłowego. Jest to efekt m.in. zwiększonych dostaw oprogramowania obcego dla klientów z tego sektora.

Lekki wzrost sprzedaży nastąpił w przypadku klientów z sektora małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce (o 1,4 mln zł, tj. o 9,1%), w przypadku klientów MSP w rejonie DACH nastąpił spadek przychodów o 4,4 mln zł, tj. o 15,2%. Sprzedaż dla klientów z sektora medycznego wyniosła w pierwszym kwartale 2013 roku 1,5 mln zł i odpowiadała ona za 0,8% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Comarch.

| Struktura sprzedaży wg sektorów | Q1 2013 | | Q1 2012 | | Zmiana PLN | Zmiana % |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| | | % | | % | | |
| Telekomunikacja, Media, IT | 46 326 | 24,6% | 49 869 | 30,1% | -3 543 | -7,1% |
| Finanse i Bankowość | 26 560 | 14,1% | 22 754 | 13,8% | 3 806 | 16,7% |
| Handel i Usługi | 22 266 | 11,8% | 15 938 | 9,6% | 6 329 | 39,7% |
| Przemysł & Utilities | 26 548 | 14,1% | 11 597 | 7,0% | 14 951 | 128,9% |
| Sektor publiczny | 20 593 | 11,0% | 16 811 | 10,2% | 3 782 | 22,5% |
| Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - Polska | 17 100 | 9,1% | 15 668 | 9,5% | 1 433 | 9,1% |
| Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - DACH | 24 645 | 13,1% | 29 062 | 17,6% | -4 417 | -15,2% |
| Medycyna | 1 452 | 0,8% | 94 | 0,1% | 1 358 | 1444,6% |
| Pozostałe | 2 655 | 1,4% | 3 475 | 2,1% | -820 | -23,6% |
| Razem | 188 145 | 100,0% | 165 268 | 100,0% | 22 877 | 13,8% |

Geograficzna struktura przychodów (wg kontrahentów)

W pierwszym kwartale 2013 r. Grupa odnotowała 87,5 mln zł przychodów ze sprzedaży zagranicznej, o 7,4 mln zł (tj. o 9,2%) więcej niż w Q1 2012. Wartość sprzedaży krajowej wzrosła o 15,5 mln zł, tj. o 18,2% w porównaniu do pierwszego kwartału 2012 r., w znacznej mierze w wyniku zwiększonych dostaw oprogramowania obcego do klientów z sektora przemysł & utilities.

| Geograficzna struktura sprzedaży | Q1 2013 | % | Q1 2012 | % | Zmiana PLN | Zmiana % |
|----------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| Kraj | 100 616 | 53,5% | 85 132 | 51,5% | 15 484 | 18,2% |
| Export | 87 529 | 46,5% | 80 136 | 48,5% | 7 393 | 9,2% |
| Razem | 188 145 | 100,0% | 165 268 | 100,0% | 22 877 | 13,8% |

Sprzedaż Grupy w rejonie DACH wzrosła w pierwszym kwartale 2013 r. o 2,2 mln zł (tj. o 5,1%), w pozostałych krajach europejskich nastąpił spadek o 2,9 mln zł (tj. o 8,5%). Dynamicznie wzrosła sprzedaż w obu Amerykach – o 7,9 mln zł, tj. o 257,9%.

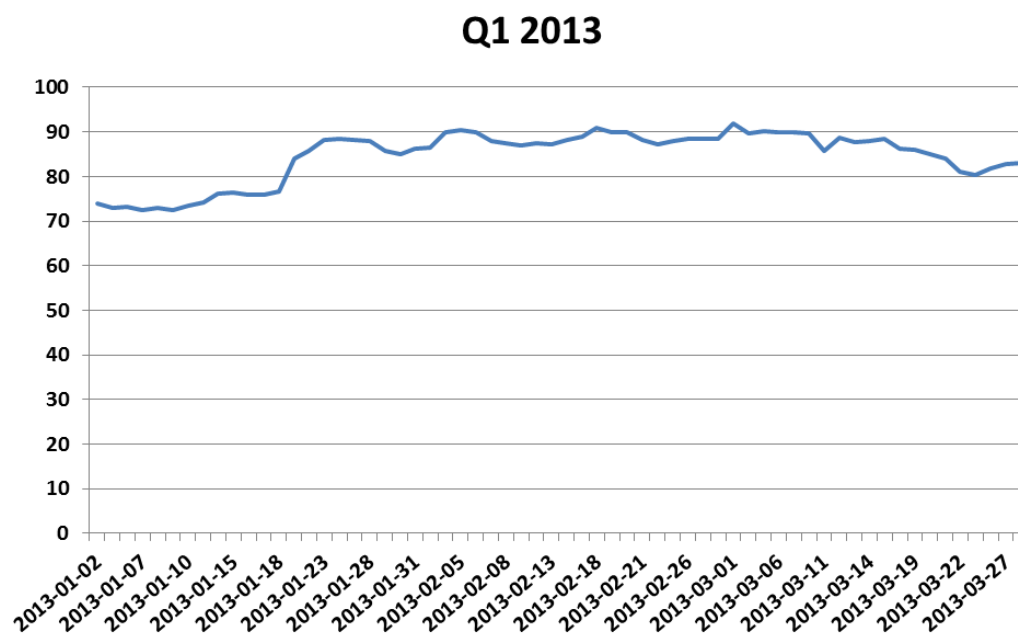
| | Q1 2013 | % | Q1 2012 | % | Zmiana PLN | Zmiana % |
|--------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| Kraj /Polska/ | 100 616 | 53,5% | 85 132 | 51,5% | 15 484 | 18,2% |
| Rejon DACH | 44 357 | 23,6% | 42 206 | 25,5% | 2 151 | 5,1% |
| Europa - pozostałe | 31 561 | 16,7% | 34 478 | 20,9% | -2 918 | -8,5% |
| Ameryka | 10 959 | 5,8% | 3 062 | 1,8% | 7 897 | 257,9% |
| Bliski Wschód | 120 | 0,1% | 97 | 0,1% | 23 | 23,7% |
| Pozostałe kraje | 532 | 0,3% | 293 | 0,2% | 239 | 81,6% |
| RAZEM | 188 145 | 100,0% | 165 268 | 100,0% | 22 877 | 13,8% |

5.3. Portfel zamówień

Wartość portfela zamówień na rok bieżący wynosiła w dniu 30 kwietnia 2013 roku 624,5 mln zł i była wyższa o 24,1% niż w analogicznym okresie w 2012 roku. Wartość portfela zamówień na usługi i software własny wzrosła o 10,9% do 517,1 mln zł, a ich udział w sprzedaży ogółem osiągnął poziom 82,8%. Wartość kontraktów zagranicznych w portfelu zamówień wzrosła o 11,7% osiągając 257,6 mln zł. W rezultacie zarówno wartość jak i struktura zakontraktowanych na rok bieżący przychodów potwierdzają bardzo dobrą sytuację finansową Grupy Comarch, a także odzwierciedlają skuteczność realizowanej przez Grupę strategii ekspansji zagranicznej oraz oparcia rozwoju na własnych produktach.

| Portfel zamówień na rok bieżący (bez Comarch SuB) | Stan na 30 kwietnia 2013 r. | Stan na 30 kwietnia 2012 r. | Zmiana |
|---|-----------------------------|-----------------------------|--------|
| Przychody ze sprzedaży 2013 | 624 461 | 503 153 | 24,1% |
| w tym kontrakty zagraniczne | 257 643 | 230 686 | 11,7% |
| <i>udział kontraktów zagranicznych</i> | <i>41,3%</i> | <i>45,8%</i> | |
| w tym usługi i software własne | 517 082 | 466 277 | 10,9% |
| <i>udział usług i software własnych</i> | <i>82,8%</i> | <i>92,7%</i> | |

5.4. Kurs akcji Comarch S.A.



W dniu 31 marca 2013 r. kurs akcji Comarch S.A. wyniósł 83 zł, co stanowi wzrost o 12,9% w stosunku do kursu 73,5 zł z dnia 31 grudnia 2012 r. Wyniki Grupy i kurs akcji Comarch w kolejnych kwartałach będą zależeć przede wszystkim od dynamiki rozwoju sprzedaży produktów i usług Comarch, kształtowanej przez sytuację gospodarczą i polityczną w Polsce i w Europie oraz sytuację finansową średnich i dużych przedsiębiorstw, które stanowią podstawową bazę klientów Grupy. Istotny wpływ będzie miał także poziom kursów walutowych EUR/PLN i USD/PLN oraz tempo wzrostu wynagrodzeń pracowników branży IT.

5.5. Zdarzenia I kwartału 2013 roku o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch

5.5.1. Spłata kredytu inwestycyjnego w BZ WBK Bank S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.)

W dniu 31 stycznia 2013 r. spółka dokonała spłaty całości pozostałego zadłużenia wynikającego z kredytu na finansowanie II etapu budowy nowych budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Informacja została przekazana raportem bieżącym RB-2-2013 z dnia 31 stycznia 2013 r. Więcej szczegółów w punkcie 3.13.1 b) niniejszego sprawozdania.

5.5.2. Umowa objęcia akcji MKS Cracovia SSA

W dniu 20 lutego 2013 r. Comarch SA podpisała umowę objęcia akcji serii F w kapitale zakładowym spółki MKS Cracovia SSA. MKS Cracovia SSA złożyła Comarch SA ofertę objęcia akcji serii F w łącznej liczbie 11 400 sztuk o wartości nominalnej 100 zł. MKS Cracovia SSA zaoferowała Comarch SA objęcie akcji serii F po cenie emisyjnej wynoszącej łącznie 4 695 774 zł tj. za cenę emisyjną wynoszącą 411,91 zł za jedną akcję serii F. Cena emisyjna powyższych akcji serii F została pokryta wkładem pieniężnym w wysokości 4 695 774 zł dokonany przez Comarch SA w dniu 20 lutego 2013 r. Po rejestracji podwyższenia kapitału MKS Cracovia SSA, Comarch SA będzie dysponować 62,16% głosów na WZA spółki. O szczegółach spółka informowała raportem bieżącym nr 4/2013.

5.6. Zdarzenia po dacie bilansu o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch

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

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

a) część zysku netto w kwocie 12 077 455,50 zł (słownie: dwanaście milionów siedemdziesiąt

siedem tysięcy czterysta pięćdziesiąt pięć złotych i 50/100) zostanie wypłacona w formie dywidendy. Dywidendę w kwocie 1 zł 50 gr za jedną akcję otrzymają osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu dywidendy. Liczba akcji objętych dywidendą wyniesie 8 051 637 sztuk.

b) pozostała część zysku netto w kwocie 29 526 384,39 zł (dwadzieścia dziewięć milionów pięćset dwadzieścia sześć tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery złote i 39/100) zostanie przekazana na kapitał zapasowy.

VII. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Comarch S.A. za I kwartał 2013 roku

| I. Bilans (w tys. PLN) | 31 marca 2013 r. | 31 grudnia 2012 r. | 31 marca 2012 r. |
|--|---------------------|-----------------------|---------------------|
| AKTYWA | | | |
| I. Aktywa trwałe | 607 171 | 578 820 | 572 745 |
| 1. Wartości niematerialne i prawne | 12 801 | 10 563 | 6 842 |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe | 210 600 | 211 348 | 204 684 |
| 3. Inwestycje długoterminowe | 376 350 | 349 593 | 356 522 |
| 3.1 Długoterminowe aktywa finansowe | 349 153 | 322 083 | 328 077 |
| a) w jednostkach powiązanych | 349 153 | 322 083 | 328 077 |
| 3.2 Nieruchomości | 27 154 | 27 467 | 28 402 |
| 3.3 Inne inwestycje długoterminowe | 43 | 43 | 43 |
| 4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 7 420 | 7 316 | 4 697 |
| 4.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 6 520 | 6 413 | 4 172 |
| 4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe | 900 | 903 | 525 |
| II. Aktywa obrotowe | 396 855 | 481 830 | 308 238 |
| 1. Zapasy | 37 957 | 34 798 | 32 131 |
| 2. Należności krótkoterminowe | 304 638 | 403 608 | 207 109 |
| 2.1 od jednostek powiązanych | 117 372 | 149 328 | 82 025 |
| 2.2 od pozostałych jednostek | 187 266 | 254 280 | 125 084 |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe | 20 732 | 20 118 | 47 267 |
| 3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe | 20 732 | 20 118 | 47 267 |
| a) w jednostkach powiązanych | 2 528 | 1 437 | 295 |
| b) w pozostałych jednostkach | 735 | 1 205 | 1 452 |
| - udziały lub akcje | 57 | 22 | 32 |
| - udzielone pożyczki | 116 | 124 | 121 |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 562 | 1 059 | 1 299 |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 17 469 | 17 476 | 45 520 |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 33 528 | 23 306 | 21 731 |
| Aktywa razem | 1 004 026 | 1 060 650 | 880 983 |
| PASYWA | | | |
| I. Kapitał własny | 646 298 | 629 386 | 618 639 |
| 1. Kapitał zakładowy | 8 051 | 8 051 | 8 051 |
| 2. Kapitał zapasowy | 458 146 | 458 146 | 415 032 |
| 3. Kapitał z aktualizacji wyceny | 119 327 | 120 664 | 130 013 |
| 4. Pozostałe kapitały rezerwowe | 745 | 745 | 745 |
| 5. Kapitał z rozliczenia fuzji | - | - | - |
| 6. Zysk (strata) z lat ubiegłych | 41 780 | 176 | 55 367 |
| 7. Zysk (strata) netto | 18 249 | 41 604 | 9 431 |
| II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 357 728 | 431 264 | 262 344 |
| 1. Rezerwy na zobowiązania | 73 971 | 100 483 | 71 661 |
| 1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 29 418 | 29 847 | 32 074 |
| 1.2 Pozostałe rezerwy | 44 553 | 70 636 | 39 587 |
| a) krótkoterminowe | 44 553 | 70 636 | 39 587 |
| 2. Zobowiązania długoterminowe | 94 721 | 83 849 | 70 163 |
| 2.1 wobec jednostek powiązanych | 734 | 306 | 421 |
| 2.2 wobec pozostałych jednostek | 93 987 | 83 543 | 69 742 |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe | 183 689 | 238 050 | 117 242 |
| 3.1 wobec jednostek powiązanych | 21 414 | 31 715 | 24 682 |
| 3.2 wobec pozostałych jednostek | 159 535 | 205 108 | 90 008 |
| 3.3 Fundusze specjalne | 2 740 | 1 227 | 2 552 |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe | 5 347 | 8 882 | 3 278 |
| 4.1 Inne rozliczenia międzyokresowe | 5 347 | 8 882 | 3 278 |
| a) krótkoterminowe | 5 347 | 8 882 | 3 278 |
| Pasywa razem | 1 004 026 | 1 060 650 | 880 983 |
| Wartość księgową | 646 298 | 629 386 | 618 639 |
| Liczba akcji (w szt.) | 8 051 637 | 8 051 637 | 8 051 637 |

| | | | |
|--|-----------|-----------|-----------|
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł) | 80,27 | 78,17 | 76,83 |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.) | 8 116 338 | 8 051 637 | 8 051 637 |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł) | 79,63 | 78,17 | 76,83 |

| II. Rachunek zysków i strat | I kwartał 2013 | I kwartał 2012 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Za okres od 01.01 – 31.03.2013 oraz 01.01 – 31.03.2012 (w tys. PLN) | | |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 145 077 | 121 180 |
| - <i>od jednostek powiązanych</i> | 32 854 | 18 235 |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 113 830 | 108 007 |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 31 247 | 13 173 |
| II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 111 054 | 88 944 |
| - <i>jednostkom powiązanym</i> | 9 435 | 9 298 |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 81 560 | 76 271 |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 29 494 | 12 673 |
| III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 34 023 | 32 236 |
| IV. Koszty sprzedaży | 13 403 | 13 344 |
| V. Koszty ogólnego zarządu | 3 902 | 6 436 |
| VI. Zysk (strata) ze sprzedaży | 16 718 | 12 456 |
| VII. Pozostałe przychody operacyjne | 4 313 | 6 366 |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 50 | 39 |
| 2. Inne przychody operacyjne | 4 263 | 6 327 |
| VIII. Pozostałe koszty operacyjne | 4 125 | 3 892 |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | - |
| 2. Koszt projektów częściowo finansowanych dotacjami | 3 451 | 3 176 |
| 3. Inne koszty operacyjne | 674 | 716 |
| IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 16 906 | 14 930 |
| X. Przychody finansowe | 2 298 | 4 079 |
| 1. Odsetki, w tym: | 394 | 1 513 |
| - <i>od jednostek powiązanych</i> | 117 | 1 984 |
| 2. Dywidendy i udziały w zyskach | - | - |
| - <i>od jednostek powiązanych</i> | - | - |
| 3. Inne | 1 904 | 2 566 |
| XI. Koszty finansowe | 1 155 | 10 504 |
| 1. Odsetki | 729 | 820 |
| 2. Aktualizacja wartości inwestycji | -35 | 9 691 |
| 3. Inne | 461 | -7 |
| XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej | 18 049 | 8 505 |
| XV. Zysk (strata) brutto | 18 049 | 8 505 |
| XVI. Podatek dochodowy | -200 | -926 |
| XIX. Zysk (strata) netto | 18 249 | 9 431 |
| Zysk (strata) netto (zanalizowany) | 50 422 | 60 950 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 01.04.2012 – 31.03.2013 (w szt.) | 8 051 637 | 8 051 637 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | 6,26 | 7,57 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie 01.04.2012 – 31.03.2013 (w szt.) | 8 116 338 | 8 051 637 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | 6,21 | 7,57 |

| III. Zestawienie zmian w kapitale własnym (w tys. PLN) | I kwartał 2013 | 12 miesięcy 2012 | I kwartał 2012 |
|--|-----------------------|-----------------------------|-----------------------|
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO) | 629 386 | 609 697 | 609 697 |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - |
| I.a Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 629 386 | 609 697 | 609 697 |
| 1. Kapitał zakładowy na początek okresu | 8 051 | 8 051 | 8 051 |
| 1.1 Kapitał zakładowy na koniec okresu | 8 051 | 8 051 | 8 051 |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu | - | - | - |
| 2.1 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu | - | - | - |
| 3. Kapitał zapasowy na początek okresu | 458 146 | 415 032 | 415 032 |
| 3.1 Zmiany kapitału zapasowego | - | 43 114 | - |
| a) zwiększenia (z tytułu) | - | 43 114 | - |
| - podział zysku z lat poprzednich | - | 43 114 | - |
| 3.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu | 458 146 | 458 146 | 415 032 |
| 4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu | 120 664 | 130 502 | 130 502 |
| 4.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny | -1 337 | -9 838 | -489 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 314 | 2 308 | 114 |
| - rezerwa na podatek odroczony w związku z wyceną certyfikatów | 314 | 2 308 | 114 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | 1 651 | 12 146 | 603 |
| - wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych | 1 651 | 12 146 | 603 |
| 4.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 119 327 | 120 664 | 130 013 |
| 5. Kapitał z fuzji na początek okresu | - | - | - |
| 5.1. Kapitał z fuzji na koniec okresu | - | - | - |
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu | 745 | 745 | 745 |
| 6.1 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu | 745 | 745 | 745 |
| 7. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 41 780 | 55 367 | 55 367 |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - |
| 7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 41 780 | 55 367 | 55 367 |
| a) zmniejszenia (z tytułu) | - | 55 191 | - |
| - przeniesienie zysku z lat poprzednich na kapitał zapasowy | - | 43 114 | - |
| - wypłata dywidendy | - | 12 077 | - |
| 7.2 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 41 780 | 176 | 55 367 |
| 8. Wynik za pierwszy kwartał 2013 (na początek okresu) | - | - | - |
| 8.1 Wynik za okres | 18 249 | 41 604 | 9 431 |
| 8.2. Wynik netto | 18 249 | 41 604 | 9 431 |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 646 298 | 629 386 | 618 639 |
| III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 646 298 | 629 386 | 618 639 |

IV. Rachunek przepływów pieniężnych

Za okres od 01.01– 31.03.2013

oraz 01.01-31.03.2012 (w tys. PLN)

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

| | I kwartał 2013 | I kwartał 2012 |
|---|----------------|----------------|
| I. Zysk (strata) netto | 18 249 | 9 431 |
| II. Korekty razem | 4 259 | 33 707 |
| 1. Amortyzacja | 6 733 | 5 251 |
| 2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych | 455 | 105 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 438 | -5 099 |
| 4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | -85 | -41 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | -28 168 | -24 473 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | -3 159 | 1 072 |
| 7. Zmiana stanu należności | 99 588 | 122 618 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -59 653 | -52 813 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -11 890 | -12 913 |
| 10. Inne korekty | - | - |

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia

22 508 **43 138**

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

| | | |
|---|---------|----------|
| I. Wpływy | 11 582 | 55 526 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 495 | 290 |
| 2. Z aktywów finansowych, w tym: | 11 087 | 55 236 |
| a) w jednostkach powiązanych | 10 812 | 54 887 |
| - spłacone pożyczki | 2 130 | 48 975 |
| - spłacone odsetki od pożyczek | 82 | 5 912 |
| - otrzymane pożyczki | 8 600 | - |
| b) w pozostałych jednostkach | 275 | 349 |
| - odsetki | - | 1 |
| - inne wpływy z aktywów finansowych | 275 | 348 |
| 3. Inne wpływy inwestycyjne | - | - |
| II. Wydatki | -44 837 | -105 448 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | -7 001 | -7 987 |
| 2. Wydatki na inwestycje w nieruchomości | - | -22 |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | -37 836 | -97 439 |
| a) w jednostkach powiązanych | -37 836 | -97 364 |
| - nabycie aktywów finansowych | -29 596 | -96 845 |
| - udzielone pożyczki długoterminowe | -2 340 | -519 |
| - spłata pożyczek do jednostek powiązanych | -5 900 | - |
| b) w pozostałych jednostkach | - | -75 |
| - udzielone pożyczki długoterminowe | - | -75 |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | - | - |

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)

-33 255 **-49 922**

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

| | | |
|-------------------------------|---------|--------|
| I. Wpływy | 31 390 | - |
| 1. Kredyty i pożyczki | 31 388 | - |
| 2. Inne wpływy finansowe | 2 | - |
| II. Wydatki | -20 197 | -2 855 |
| 1. Spłaty kredytów i pożyczek | -19 677 | -2 041 |
| 2. Odsetki | -520 | -814 |
| 3. Inne wydatki finansowe | - | - |

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)

11 193 **-2 855**

| | | |
|---|------------|---------------|
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III) | 446 | -9 639 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | -9 | -9 821 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | -455 | -182 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 17 473 | 55 335 |
| H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym: | 17 464 | 45 514 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 60 | 265 |

V. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Stosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r. nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

Kompletny opis stosowanych zasad rachunkowości został przedstawiony w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki, tj. sprawozdaniu za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. Gdyby sprawozdanie jednostkowe za 3 miesiące 2013 roku było sporządzane wg MSSF wynik finansowy wynosiłby 17 508 tys. zł.

| | |
|---|---------------|
| Zysk zgodnie z ustawą o rachunkowości | 18 249 |
| Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania | (23) |
| Aktywa z tytułu działalności w SSE | - |
| Opcja menedżerska | (718) |
| Zysk według MSSF | 17 508 |

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

W pierwszym kwartale 2013 roku Comarch S.A. nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów. Spółka rozwiązała odpisy na kwotę 1 tys. zł, utworzone w latach wcześniejszych.

Na posiadanych przez Spółkę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

Na dzień 31 marca 2013 roku, w związku z zapłatą należności, Comarch S.A. dokonała rozwiązania utworzonych uprzednio odpisów aktualizujących w kwocie 4 808 tys. zł oraz utworzyła odpisy aktualizujące na należności wątpliwe w wysokości 1 006 tys. zł.

a) Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną na zasadach ogólnych jak i zwolnioną, przejściowe różnice w dochodzie podatkowym mogą realizować się w ramach obu tych działalności. Jednocześnie ostateczne ustalenie, w ramach której z działalności (opodatkowanej czy zwolnionej) różnice przejściowe zostaną zrealizowane, jest dokonywane na bazie rocznego rozliczenia podatku dochodowego po zakończeniu roku obrotowego. W 2013 r. utworzono aktywo z tytułu różnic przejściowych w podatku dochodowym w kwocie 412 tys. zł i rozwiązano część aktywa utworzonego na dzień 31 grudnia 2012 r. w kwocie 305 tys. zł. Nie tworzone rezerwy na podatek odroczone z tytułu różnic przejściowych, rozwiązano rezerwę na podatek odroczone w kwocie 115 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik 2012 roku wyniósł plus 222 tys. zł.

Dokonano też zmniejszenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego związanego z wyceną posiadanych certyfikatów inwestycyjnych w CCF FIZ w kwocie 314 tys. zł. Rezerwa ta, tak jak i wycena certyfikatów, rozliczana jest z kapitałem z aktualizacji wyceny.

3. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego

| 3.1. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE | 31 marca 2013 r. | 31 grudnia 2012 r. | 31 marca 2012 r. |
|--|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
| a) w jednostkach zależnych | 349 153 | 322 083 | 328 077 |
| - udziały lub akcje | 193 182 | 163 587 | 161 479 |
| - udzielone pożyczki | 7 051 | 8 005 | 4 588 |
| - inne papiery wartościowe | 148 377 | 150 027 | 161 570 |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe, w tym: | 543 | 464 | 440 |
| - odsetki od udzielonych pożyczek | 543 | 464 | 440 |
| b) w jednostkach stowarzyszonych | - | - | - |
| c) w pozostałych jednostkach | - | - | - |
| Długoterminowe aktywa finansowe, razem | 349 153 | 322 083 | 328 077 |

| 3.2. ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) | I kwartał 2013 | I kwartał 2012 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| a) stan na początek okresu | 322 083 | 288 030 |
| - udziały lub akcje | 163 587 | 64 635 |
| - udzielone pożyczki | 8 005 | 55 747 |
| - inne papiery wartościowe | 150 027 | 162 173 |
| - inne długoterminowe aktywa, w tym odsetki od udzielonych pożyczek) | 464 | 5 475 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 31 082 | 98 508 |
| - nabycie akcji w jednostkach zależnych | 29 595 | 96 844 |
| - udzielone pożyczki jednostkom zależnym | 180 | 519 |
| - udzielone pożyczki jednostkom pozostałym | - | - |
| - odsetki należne od pożyczek długoterminowych | 106 | 501 |
| - przeniesienie pożyczek od jednostek zależnych z krótkoterminowych do długoterminowych | 1 022 | - |
| - przeniesienie odsetek od pożyczek od jednostek zależnych z krótkoterminowych do długoterminowych | 64 | - |
| - wycena bilansowa pożyczek długoterminowych | 103 | 644 |
| - wycena bilansowa odsetek od pożyczek | 12 | - |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | 4 012 | 58 461 |
| - spłata pożyczek jednostek zależnych | 2 130 | 48 975 |
| - spłata pożyczek jednostek pozostałych | 105 | - |
| - przeniesienie pożyczek od jednostek powiązanych z długoterminowych do krótkoterminowych | - | - |
| - przeniesienie pożyczek od jednostek pozostałych z długoterminowych do krótkoterminowych | - | - |
| - spłata odsetek od pożyczek jednostek zależnych | 82 | 5 912 |
| - spłata odsetek od pożyczek jednostek pozostałych | 1 | - |
| - przeniesienie odsetek od pożyczek jednostek zależnych z długoterminowych do krótkoterminowych | - | - |
| - wycena jednostek uczestnictwa w CCF FIZ | 1 650 | 603 |
| - aktualizacja wartości udziałów w walutach obcych | - | - |
| - wycena bilansowa odsetek od pożyczek | - | 279 |
| - wycena bilansowa pożyczek oraz różnice kursowe zrealizowane od spłaconych pożyczek oraz z wyceny bilansowej | 9 | 2 748 |
| - objęcie pożyczek odpisem aktualizacyjnym | 24 | - |
| - objęcie odsetek od pożyczek odpisem aktualizacyjnym | 11 | - |
| - rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek | - | -45 |
| - rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość odsetek | - | -11 |
| d) stan na koniec okresu | 349 153 | 328 077 |

| 3.3. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE | 31 marca 2013 r. | 31 grudnia 2012 r. | 31 marca 2012 r. |
|---|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
| a) w jednostkach zależnych | 2 528 | 1 437 | 295 |
| - udzielone pożyczki | 2 528 | 1 437 | 295 |
| b) w pozostałych jednostkach | 735 | 1 205 | 1 452 |
| - udzielone pożyczki | 116 | 22 | 121 |
| - udziały lub akcje | 57 | 124 | 32 |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym: | 562 | 1 059 | 1 299 |
| - kontrakty forward | 562 | 1 059 | 1 299 |
| - jednostki uczestnictwa | - | - | - |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 17 469 | 17 476 | 45 520 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 17 464 | 17 473 | 45 515 |
| - inne aktywa pieniężne | 5 | 3 | 5 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem | 20 732 | 20 118 | 47 267 |

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

W pierwszym kwartale 2013 roku Comarch S.A. osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 23,9 mln zł w stosunku do ubiegłego roku (145,1 mln zł wobec 121,2 mln zł w Q1 2012). Przychody netto ze sprzedaży produktów stanowiły 78,5% całości sprzedaży Spółki i były wyższe o 5,9 mln zł, tj. 5,4% w porównaniu do Q1 2012 r. Wzrosła także sprzedaż towarów i materiałów Spółki (31,2 mln zł wobec 13,2 mln zł w Q1 2012). Comarch S.A. wypracowała w pierwszym kwartale 2013 roku 16,9 mln zł zysku operacyjnego (wzrost o 13,2%) i 18,2 mln zł zysku netto (wzrost o 93,5%). Rentowność operacyjna wyniosła 11,7% a rentowność netto 12,6%.

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

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

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

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

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

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

W pierwszym kwartale 2013 roku Comarch S.A. nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów. Spółka rozwiązała odpisy na kwotę 1 tys. zł utworzone w latach wcześniejszych.

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

| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości | Aktywów finansowych | Rzeczowych aktywów trwałych | WNiP | Inne aktywa | Ogółem |
|---|---------------------|-----------------------------|------|-------------|---------------|
| Stan na 1 stycznia 2013 | 18 136 | - | - | - | 18 136 |
| Zmiana: | - | - | - | - | - |
| - utworzenie odpisów | - | - | - | - | - |
| - rozwiązanie odpisów | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 marca 2013 | 18 136 | - | - | - | 18 136 |

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

| Krótkoterminowe | Rezerwy na koszty kontraktów | Rezerwy na kary umowne i inne roszczenia | Rezerwy na urlopy | Rezerwy na wynagrodzenia | Ogółem |
|--------------------------------|------------------------------|--|-------------------|--------------------------|-----------------|
| Stan na 1 stycznia 2013 | 14 527 | 1 412 | 9 819 | 44 878 | 70 636 |
| Zmiana: | (230) | (23) | 273 | (26 103) | (26 083) |
| - utworzenie rezerw | 2 011 | 0 | 1 382 | 5 558 | 8 951 |
| - wykorzystanie rezerw | (2 241) | (23) | (1 109) | (31 661) | (35 034) |
| Stan na 31 marca 2013 | 14 297 | 1 389 | 10 092 | 18 775 | 44 553 |

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

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

| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | |
|---|--------------|
| Stan na 1 stycznia 2013 r. | 6 413 |
| Utworzenie w okresie I kwartału 2013 | 412 |
| Rozwiązanie w okresie I kwartału 2013 | (305) |
| Stan na 31 marca 2013 r. | 6 520 |

| Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy | |
|--|---------------|
| Stan na 1 stycznia 2013 r. | 29 847 |
| Utworzenie w okresie I kwartału 2013 | 0 |
| Rozwiązanie w okresie I kwartału 2013 | (429) |
| Stan na 31 marca 2013 r. | 29 418 |

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

W I kwartale 2013 roku Comarch S.A. dokonała zakupu sprzętu komputerowego w wysokości 3 304 tys. zł, środków transportu w wysokości 977 tys. zł oraz zakupu licencji i praw autorskich w wysokości 3 303 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2013r. przychody z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 258 tys. zł.

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

Na dzień 31 marca 2013r. zobowiązania inwestycyjne Comarch S.A. obejmowały głównie zobowiązania za zakup sprzętu komputerowego w kwocie 1 669 tys. zł oraz zobowiązania za zakup licencji w kwocie 3 056 tys. zł.

13. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Nie wystąpiły.

14. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

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

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

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

a) część zysku netto w kwocie 12 077 455,50 zł (słownie: dwanaście milionów siedemdziesiąt siedem tysięcy czterysta pięćdziesiąt pięć złotych i 50/100) zostanie wypłacona w formie dywidendy. Dywidendę w kwocie 1 zł 50 gr za jedną akcję otrzymają osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu dywidendy. Liczba akcji objętych dywidendą wyniesie 8 051 637 sztuk.

b) pozostała część zysku netto w kwocie 29 526 384,39 zł (dwadzieścia dziewięć milionów pięćset dwadzieścia sześć tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery złote i 39/100) zostanie przekazana na kapitał zapasowy.

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

Nie wystąpiły.

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

Na dzień 31 marca 2013 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 64 129 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2012 roku ich wartość wynosiła 67 860 tys. zł.

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

24.1. Spłata kredytu inwestycyjnego w BZ WBK Bank S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.)

W dniu 31 stycznia 2013 r. spółka dokonała spłaty całości pozostałego zadłużenia wynikającego z kredytu na finansowanie II etapu budowy nowych budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Informacja została przekazana raportem bieżącym RB-2-2013 z dnia 31 stycznia 2013 r. Więcej szczegółów w punkcie 3.13.1

b) niniejszego sprawozdania.

24.2. Ustanowienie hipoteki na aktywach spółki Comarch S.A.

W dniu 6 lutego 2013 r. Zarząd Comarch S.A. poinformował o otrzymaniu w dniu 6 lutego 2013 r. zawiadomienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych o wpisie z dnia 30 stycznia 2013 r. w Księdze Wieczystej hipoteki na nieruchomości zlokalizowanej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie, będącej własnością Comarch S.A. Aktualna wartość ewidencyjna nieruchomości wynosi 18 952 737,42 PLN. Podstawą wpisu ww. hipoteki jest umowa nieodnawialnego, długoterminowego kredytu obrotowego z dnia 4 stycznia 2013 r. pomiędzy bankiem BZ WBK S.A. a Comarch S.A. na kwotę 7 400 000, tj. 30 932 740 PLN. Wierzytelność banku BZ WBK S.A. z tytułu niniejszej umowy jest zabezpieczona do kwoty 11 100 000 EUR, tj. 46 399 110 PLN. Nie występują powiązania pomiędzy spółką Comarch S.A. i jej osobami zarządzającymi lub nadzorującymi a BZ WBK S.A.

24.3. Umowa objęcia akcji MKS Cracovia SSA

W dniu 20 lutego 2013 r. Comarch SA podpisała umowę objęcia akcji serii F w kapitale zakładowym spółki MKS Cracovia SSA. MKS Cracovia SSA złożyła Comarch SA ofertę objęcia akcji serii F w łącznej liczbie 11 400 sztuk o wartości nominalnej 100 zł. MKS Cracovia SSA zaoferowała Comarch SA objęcie akcji serii F po cenie emisyjnej wynoszącej łącznie 4 695 774 zł tj. za cenę emisyjną wynoszącą 411,91 zł za jedną akcję serii F. Cena emisyjna powyższych akcji serii F została pokryta wkładem pieniężnym w wysokości 4 695 774 zł dokonany przez Comarch SA w dniu 20 lutego 2013 r. Po rejestracji podwyższenia kapitału MKS Cracovia SSA, Comarch SA będzie dysponować 62,16% głosów na WZA spółki. O szczegółach spółka informowała raportem bieżącym nr 4/2013.

24.4. Podwyższenie kapitału zakładowego w Comarch AG

W dniu 9 kwietnia 2013 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Comarch AG do kwoty 15 milionów euro. Wszystkie wyemitowane akcje zostały objęte przez Comarch S.A.