

skorygowany

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport kwartalny Qsr

4 / 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 4 kwartał roku obrotowego 2013 obejmujący okres od 2013-01-01 do 2013-12-31  
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: 2014-02-28

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał(y) narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-12-31
<b>DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>				
I. Przychody ze sprzedaży	939 229	883 876	223 043	211 778
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	29 392	30 767	6 980	7 372
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	31 691	39 737	7 526	9 521
IV. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	25 557	40 660	6 069	9 742
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	102 995	67 147	24 459	16 089
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-62 990	-115 533	-14 959	-27 682
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-13 799	1 231	-3 277	295
VIII. Zmiana środków pieniężnych netto	26 206	-47 155	6 223	-11 298
IX. Liczba akcji (w szt.)	8 051 637	8 051 637	8 051 637	8 051 637
X. Zysk (strata) na jedną akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/EUR)	3,17	5,05	0,75	1,21
XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/EUR)	3,15	5,05	0,75	1,21
<b>DANE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>				
XII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	637 260	666 859	151 333	159 780
XIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	48 918	62 392	11 617	14 949
XIV. Zysk (strata) brutto	45 831	43 616	10 884	10 450
XV. Zysk (strata) netto	43 548	41 604	10 342	9 968
XVI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	113 831	62 711	27 032	15 026
XVII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-65 474	-95 458	-15 548	-22 872
XVIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-20 446	-4 584	-4 855	-1 098
XIX. Przepływy pieniężne netto, razem	27 911	-37 331	6 628	-8 945
XX. Liczba akcji (w szt.)	8 051 637	8 051 637	8 051 637	8 051 637
XXI. Zysk (strata) zanalizowany na jedną akcję (w zł/EUR)	5,41	5,17	1,28	1,24
XXII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/EUR)	5,36	5,17	1,27	1,24

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał(y) narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-12-31
KAPITAŁY				
XXIII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki (skonsolidowany)	626 775	621 623	151 132	152 053
XXIV. Kapitał własny (jednostki dominującej)	659 010	629 386	158 905	153 952

Kursy euro użyte do przeliczania wybranych danych finansowych:

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01-31.12.2013 r.: 4,2110.

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01-31.12.2012 r.: 4,1736.

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

31.12.2013 r.: 4,1472,

31.12.2012 r.: 4,0882.

Wartość kapitału własnego (pozycje XXIII i XXIV) została zaprezentowana na koniec 12 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 4 2013.pdf	Qsr 4 2013

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2014-02-28	Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu	
2014-02-28	Maria Smolińska	Prokurent	

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej  
Comarch  
za okres 01.01.2013-31.12.2013**

# 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.....	- 16 -
3.1.	Sprawozdawczość wg segmentów za 12 miesięcy 2013 roku .....	- 16 -
3.2.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	- 20 -
3.3.	Wartość firmy .....	- 21 -
3.4.	Pozostałe wartości niematerialne .....	- 23 -
3.5.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych .....	- 23 -
3.6.	Zapasy .....	- 23 -
3.7.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	- 24 -
3.8.	Instrumenty pochodne i zobowiązania finansowe .....	- 24 -
3.9.	Należności handlowe oraz pozostałe należności .....	- 24 -
3.10.	Kapitał zakładowy .....	- 25 -
3.11.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania .....	- 28 -
3.12.	Kontrakty długoterminowe .....	- 28 -
3.13.	Kredyty, pożyczki .....	- 28 -
3.14.	Zobowiązania warunkowe .....	- 32 -
3.15.	Odroczony podatek dochodowy .....	- 33 -
3.16.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia.....	- 34 -
3.17.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	- 34 -
3.18.	Zysk na akcję.....	- 35 -
4.	Noty dodatkowe .....	- 36 -
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 .....	- 36 -
4.2.	Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	- 36 -
4.3.	Inne wydarzenia IV kwartału 2013 roku .....	- 37 -
4.4.	Zdarzenia po dacie bilansu nieujęte w sprawozdaniu .....	- 37 -
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 .....	- 38 -
4.6.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej.....	- 38 -
4.7.	Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi zawartych na warunkach innych niż rynkowe .....	- 38 -
4.8.	Informacje o udzielonych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach za zobowiązania osób trzecich lub udzielonych gwarancjach .....	- 38 -
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 .....	- 41 -
5.	Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy Comarch w IV kwartale 2013 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	- 42 -
5.1.	Przychody ze sprzedaży i wynik finansowy .....	- 42 -
5.2.	Struktura przychodów .....	- 44 -
5.3.	Portfel zamówień .....	- 44 -
5.4.	Kurs akcji Comarch S.A. ....	- 47 -
5.5.	Zdarzenia IV kwartału 2013 roku o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch .....	- 48 -
5.6.	Zdarzenia po dacie bilansu o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch .....	- 48 -
VII.	SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COMARCH S.A. ZA IV KWARTAŁ 2013 ROKU .....	- 50 -

## I. Skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na 31 grudnia 2013 r.	Stan na 31 grudnia 2012 r.
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	3.2	360 056	357 715
Wartość firmy	3.3	44 061	44 061
Pozostałe wartości niematerialne	3.4	79 714	96 401
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		904	904
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3.5	49	244
Inwestycje pozostałe		106	48
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.15	27 407	27 791
Pozostałe należności		1 639	1 844
		<b>513 936</b>	<b>529 008</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	3.6	51 205	62 307
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.9	358 813	399 840
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 497	408
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	3.12	32 936	10 165
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3.7	6 685	1 616
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	3.8	1 644	1 059
Udziały i akcje		112	22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		167 713	142 318
		<b>620 605</b>	<b>617 735</b>
		<b>1 134 541</b>	<b>1 146 743</b>
<b>Aktywa razem</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>			
Kapitał zakładowy	3.10	8 051	8 051
Pozostałe kapitały		145 205	142 332
Różnice kursowe		2 622	3 090
Zysk netto za okres bieżący		25 557	40 660
Niepodzielony wynik finansowy		445 340	427 490
		<b>626 775</b>	<b>621 623</b>
Udziały mniejszości		11 320	3 319
		<b>638 095</b>	<b>624 942</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	3.13	110 751	94 892
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3.15	38 389	41 575
Inne zobowiązania		308	-
		<b>149 448</b>	<b>136 467</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3.11	189 194	232 316
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		6 747	7 323
Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych	3.12	33 320	17 045
Kredyty i pożyczki	3.13	20 700	36 325
Zobowiązania finansowe	3.8	-	180
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	3.16	97 037	92 145
		<b>346 998</b>	<b>385 334</b>
		<b>496 446</b>	<b>521 801</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 134 541</b>	<b>1 146 743</b>
<b>Razem kapitał własny i zobowiązania</b>		<b>1 134 541</b>	<b>1 146 743</b>

## II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Nota	IV kwartał 2013	12 miesięcy 2013	IV kwartał 2012	12 miesięcy 2012
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>314 046</b>	<b>939 229</b>	<b>362 555</b>	<b>883 876</b>
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	(226 233)	(733 270)	(273 108)	(688 379)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>87 813</b>	<b>205 959</b>	<b>89 447</b>	<b>195 497</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 793	11 415	4 637	16 299
Koszty sprzedaży i marketingu	(31 070)	(99 008)	(28 874)	(85 396)
Koszty ogólnego zarządu	(26 282)	(74 308)	(25 989)	(73 295)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 945)	(14 666)	(7 463)	(22 338)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>29 309</b>	<b>29 392</b>	<b>31 758</b>	<b>30 767</b>
Przychody finansowe - netto	1 240	2 337	(253)	8 993
Udział w zyskach / (stratach) jednostek stowarzyszonych	(196)	(38)	1	(23)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>30 353</b>	<b>31 691</b>	<b>31 506</b>	<b>39 737</b>
Podatek dochodowy	(7 747)	(8 006)	(2 977)	(2 485)
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>22 606</b>	<b>23 685</b>	<b>28 529</b>	<b>37 252</b>
<b>w tym:</b>				
<b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>22 940</b>	<b>25 557</b>	<b>29 795</b>	<b>40 660</b>
Strata netto przypadająca udziałom niedającym kontroli	(334)	(1 872)	(1 266)	(3 408)
	<b>22 606</b>	<b>23 685</b>	<b>28 529</b>	<b>37 252</b>
<b>Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za okres (wyrażony w zł na jedną akcję)</b>				
– podstawowy	3.18	3,17		5,05
– rozwodniony	3.18	3,15		5,05

## III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	IV kwartał 2013	12 miesięcy 2013	IV kwartał 2012	12 miesięcy 2012
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>22 606</b>	<b>23 685</b>	<b>28 529</b>	<b>37 252</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	356	(471)	(184)	(3 557)
<b>Razem pozostałe dochody całkowite</b>	<b>356</b>	<b>(471)</b>	<b>(184)</b>	<b>(3 557)</b>
<b>Suma dochodów całkowitych za okres</b>	<b>22 962</b>	<b>23 214</b>	<b>28 345</b>	<b>33 695</b>
przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej	23 299	25 089	29 478	37 155
przypadających udziałom niedającym kontroli	(337)	(1 875)	(1 133)	(3 460)

#### IV. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej					Kapitały przypadające udziałom niebędącym kontrolni	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Zysk netto za okres bieżący	Niepodzielony wynik finansowy		
<b>Stan na 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>8 051</b>	<b>142 007</b>	<b>6 595</b>	<b>36 257</b>	<b>407 444</b>	<b>9 497</b>	<b>609 851</b>
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<sup>(1)</sup></i>	-	-	(3 505)	-	-	(52)	(3 557)
<i>Zysk (strata) za okres<sup>(2)</sup></i>	-	-	-	40 660	-	(3 408)	37 252
Całkowite dochody za okres (1+2)	-	-	(3 505)	40 660	-	(3 460)	33 695
<b>Stan na 31 grudnia 2012 r.</b>	<b>8 051</b>	<b>142 332</b>	<b>3 090</b>	<b>40 660</b>	<b>427 490</b>	<b>3 319</b>	<b>624 942</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2013 r.</b>	<b>8 051</b>	<b>142 332</b>	<b>3 090</b>	<b>40 660</b>	<b>427 490</b>	<b>3 319</b>	<b>624 942</b>
Przeniesienie wyniku za rok 2012	-	-	-	(40 660)	40 660	-	-
Dywidenda wypłacona	-	-	-	-	(13 103)	-	(13 103)
Kapitały z przejęcia udziałów	-	-	-	-	-	169	169
Zmiana struktury własnościowej	-	-	-	-	(9 707)	9 707	-
Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	-	2 873	-	-	-	-	2 873
<i>Różnice kursowe<sup>(1)</sup></i>	-	-	(468)	-	-	(3)	(471)
<i>Zysk/(strata) za okres<sup>(2)</sup></i>	-	-	-	25 557	-	(1 872)	23 685
Całkowite dochody za okres (1+2)	-	-	(468)	25 557	-	(1 875)	23 214
<b>Stan na 31 grudnia 2013 r.</b>	<b>8 051</b>	<b>145 205</b>	<b>2 622</b>	<b>25 557</b>	<b>445 340</b>	<b>11 320</b>	<b>638 095</b>

Dywidenda w łącznej kwocie 13 103 tys. zł obejmuje dywidendę w kwocie 12 077 tys. zł wypłaconą przez jednostkę dominującą dla jej akcjonariuszy w dniu 19 sierpnia 2013 r., dywidendę w kwocie 291 tys. zł wypłaconą przez CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A w dniu 11 lipca 2013 r. oraz pozostałe dywidendy w kwocie 735 tys. zł wypłacone w dniu 23 sierpnia 2013 r. przez jednostki zależne dla komplementariuszy spoza Grupy.

## V. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	12 miesięcy 2013	12 miesięcy 2012
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto	23 685	37 252
Korekty razem	89 786	37 813
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	38	23
Amortyzacja	64 441	53 326
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(2 389)	(2 379)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 251	(3 308)
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(355)	(1 384)
Zmiana stanu zapasów	11 814	(14 412)
Zmiana stanu należności	25 770	(41 848)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(13 182)	45 334
Inne korekty	1 398	2 461
Zysk netto pomniejszony o korekty razem	113 471	75 065
Zapłacony podatek dochodowy	(10 476)	(7 918)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>102 995</b>	<b>67 147</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(39 718)	(67 836)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 290	-
Nabycie wartości niematerialnych	(14 792)	(28 727)
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości oraz WNIP	26	183
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(6 458)	(24 919)
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	(19)	(22)
Wpływy ze sprzedaży dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	-	803
Udzielone pożyczki długoterminowe	(9 013)	(1 112)
Spłacone pożyczki długoterminowe	2 440	909
Odsetki	1 954	3 313
Inne wpływy z aktywów finansowych	1 530	1 629
Inne wpływy inwestycyjne	791	421
Inne wydatki inwestycyjne	(1 021)	(175)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(62 990)</b>	<b>(115 533)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	75 955	33 442
Spłata kredytów i pożyczek	(72 688)	(13 102)
Odsetki	(3 998)	(3 997)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(12 077)	(12 077)
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	(1 026)	(2 603)
Inne wpływy finansowe	215	4
Inne wydatki finansowe	(180)	(436)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w/pochodzące z działalności finansowej</b>	<b>(13 799)</b>	<b>1 231</b>
<b>Zmiana środków pieniężnych netto</b>	<b>26 206</b>	<b>(47 155)</b>
Środki pieniężne na początek okresu	142 269	192 896
Dodatknie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych	(1 317)	(3 472)
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>167 158</b>	<b>142 269</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	2 079	969



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

- Comarch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie w Polsce,
- Comarch AG z siedzibą w Dreźnie w Niemczech (100%),
  - Comarch Software und Beratung AG z siedzibą w Monachium w Niemczech (100% zależna od Comarch AG\*),
  - Comarch Solutions GmbH z siedzibą w Innsbruck w Austrii (100% zależna od Comarch Software und Beratung AG),
- Comarch S.A.S. z siedzibą w Lezennes we Francji (100%),
  - Comarch R&D S.à r.l. z siedzibą w Montbonnot-Saint-Martin we Francji (70% zależna od Comarch SAS, 30% zależna od Comarch S.A.),
- Comarch Luxembourg S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu w Luksemburgu (100%)
- Comarch, Inc. z siedzibą w Rosemont w Stanach Zjednoczonych Ameryki (100%),
  - Comarch Panama, Inc. z siedzibą w Panamie w Panamie (100% zależna od Comarch, Inc.),
- Comarch Canada, Corp. z siedzibą w New Brunswick w Kanadzie (100%),
- Comarch Middle East FZ-LLC z siedzibą w Dubaju w Zjednoczonych Emiratach Arabskich (100%),
- Comarch LLC z siedzibą w Kijowie na Ukrainie (100%),
- OOO Comarch z siedzibą w Moskwie w Rosji (100%),
- Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. z siedzibą w Szanghaju w Chinach (100%),
- Comarch Vietnam Company Limited (Comarch Co., Ltd.) z siedzibą w Ho Chi Minh City w Wietnamie (100%),
- Comarch Oy z siedzibą w Espoo w Finlandii (100%),
- Comarch UK Ltd. z siedzibą w Londynie w Wielkiej Brytanii (100%),
- Comarch Chile SpA w Santiago w Chile (100%),
- Comarch s.r.o. z siedzibą w Bratysławie na Słowacji (100%),
- SouthForge sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100%),
- CA Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie w Polsce (100%),
- Comarch Management sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100%),
- Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Krakowie w Polsce („CCF FIZ”) (Comarch S.A. posiada 100% wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych),
  - Comarch Management sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (38,57% głosów przypada na CCF FIZ; 61,43% głosów przypada na Comarch S.A.; z akcji nabytych przez Comarch Management sp. z o.o. SK-A celem umorzenia spółka nie wykonuje prawa głosu),
  - Bonus Management sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00% głosów przypada na CCF FIZ),
  - Bonus Development sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
  - Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),

- Bonus Development sp. z o.o. II Koncept SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
  - iMed24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
  - Comarch Polska S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
  - iReward24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
  - Infrastruktura24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
  - iComarch24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
  - CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00% głosów przypada na CCF FIZ),
    - ESAProjekt sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie w Polsce (100% głosów przypada na CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A),
    - Comarch Swiss AG z siedzibą w Luzern w Szwajcarii (100% głosów przypada na CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A),
    - CAMS AG z siedzibą w Luzern w Szwajcarii (51% głosów przypada na CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A),
- Opso sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100%),
- MKS Cracovia SSA z siedzibą w Krakowie w Polsce (66,11%).

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

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

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

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

## 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, Comarch UK Ltd. oraz Comarch Chile SpA 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, CAMS AG, 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, urządzenia medyczne 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,  
- Comarch Co. Ltd (Wietnam) jest w trakcie procesu likwidacyjnego. 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 IV kwartale 2013 roku**

W dniu 1 października 2013 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 91 863,00 zł w spółce Bonus Development sp. z o.o II Koncept SK-A.

W dniu 17 października 2013 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 1 542 700,00 zł w spółce Bonus Management sp. z o.o II Activia SK-A.

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

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

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

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

W dniu 20 grudnia 2013 r. zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zostało zarejestrowane obniżenie kapitału zakładowego w Comarch Management sp. z o.o. SK-A z kwoty 168 868 PLN do kwoty 90 110 PLN.

### **1.4 Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej po dacie bilansu**

W dniu 7 stycznia 2014 r. zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zostało

zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki MKS Cracovia SSA z 19 560 100,00 zł do 21 840 100,00 zł. W rezultacie Comarch S.A. jest posiadaczem 66,11% akcji w kapitale zakładowym MKS Cracovia SSA uprawniających do 66,11% głosów na WZA spółki (raport bieżący nr 4/2014 z dnia 28 stycznia 2014 r.).

W dniu 24 stycznia 2014 r. zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki iMed24 S.A. z kwoty 2 450 000,00 PLN do kwoty 2 850 000,00 PLN. W dniu 17 lutego 2014 r. NWZ iMed24 S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 3 250 000 PLN.

Aktem notarialnym z dnia 6 lutego 2014 r. została zawiązana spółka akcyjna Volatech Capital Advisors S.A., w której Comarch S.A. objął 21,43% kapitału zakładowego (15,79% w głosach na WZA spółki) a spółka CAMS AG objęła 42,86% kapitału zakładowego (31,58% w głosach na WZA spółki).

Z datą 17 lutego 2014 roku została zawarta umowa nabycia 15 943 akcji własnych przez Comarch Management sp. z o.o. SK-A od CCF FIZ w celu ich umorzenia.

## 2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze niezbadane Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy („Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) obejmujące okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 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 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 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 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 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 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 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 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku zostało przygotowane w tysiącach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 28 lutego 2014 roku.

### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2013**

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2013:

- **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),
- **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 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 12 „Podatek dochodowy”** – Podatek odroczone: 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),
- **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 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca 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 miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

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

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa 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),
- **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 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).

**Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w 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 28 lutego 2014 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE:

- **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),

- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”** (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 12 miesięcy 2013 roku obejmuje sprawozdania następujących spółek:

	<b>Charakter powiązań</b>	<b>Metoda konsolidacji</b>	<b>Udział Comarch S.A. w kapitale zakładowym</b>
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%
Comarch Oy	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch UK Ltd.	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch Chile SpA	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	31,36% w posiadaniu CCF FIZ, 49,94% w posiadaniu Comarch S.A., 18,70% 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% w posiadaniu CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A



Comarch Swiss AG	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A
CAMS AG	jednostka zależna	pełna	51% w posiadaniu CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A
Opso sp. z o.o.	jednostka zależna	pełna	100%
MKS Cracovia SSA	jednostka zależna	pełna	66,11%

(\*) 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 12 miesięcy 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 i urządzeń medycznych (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 2013 przedstawiał się następująco: 20% rocznej sprzedaży zostało zrealizowane w pierwszym kwartale, 22% w drugim kwartale, 25% w trzecim kwartale oraz 33% w czwartym kwartale. Taki rozkład przychodów jest typowy dla branży informatycznej.

Na przestrzeni roku 2014 Grupa spodziewa się rozkładu przychodów ze sprzedaży zbliżonego do ubiegłorocznego.

**Przychody, koszty i wynik finansowy**

12 miesięcy 2012	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Eliminacje	Razem
	Rynek polski	Rynek DACH	Pozostałe ryniki					
Przychody segmentu– sprzedaż klientom zewnętrznym	584 990	223 524	76 120	3 157	12 205	9 172	-	909 168
<i>w tym:</i>								
<i>przychody ze sprzedaży:</i>	568 124	221 009	75 065	342	11 342	7 994	-	883 876
<i>na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT</i>	79 698	91 154	31 479	-	-	-	-	202 331
<i>na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość</i>	211 606	3 223	14 610	-	-	-	-	229 439
<i>na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi</i>	37 302	8 604	25 709	-	-	-	-	71 615
<i>na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities</i>	64 218	3 252	2 719	-	-	-	-	70 189
<i>na rzecz klientów z Sektora Publicznego</i>	101 175	95	492	-	-	-	-	101 762
<i>na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw</i>	74 049	114 681	-	-	-	-	-	188 730
<i>na rzecz pozostałych klientów</i>	76	-	56	342	11 342	7 994	-	19 810
<i>pozostałe przychody operacyjne</i>	10 575	2 714	914	55	863	1 178	-	16 299
<i>przychody finansowe</i>	6 291	(199)	141	2 760	-	-	-	8 993
Przychody segmentu– sprzedaż pozostałym segmentom	153 318	13 551	21 995	2 139	8 473	2 843	(202 319)	-
Przychody segmentu ogółem*	738 308	237 075	98 115	5 296	20 678	12 015	(202 319)	909 168
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	535 191	220 228	71 476	(563)	20 737	22 339	-	869 408
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	153 318	13 551	21 995	2 139	8 473	2 843	(202 319)	-
Koszty segmentu ogółem*	688 509	233 779	93 471	1 576	29 210	25 182	(202 319)	869 408
Podatek bieżący	(5 977)	(3 224)	(2 685)	-	-	(73)	-	(11 959)
Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	6 495	2 687	-	-	276	16	-	9 474
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	(23)	-	-	-	-	-	-	(23)
Wynik netto	50 294	2 759	1 959	3 720	(8 256)	(13 224)	-	(37 252)
<i>w tym:</i>								
<i>wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	50 294	2 849	1 959	3 720	(4 938)	(13 224)	-	40 660
<i>wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym</i>	-	(90)	-	-	(3 318)	-	-	(3 408)

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

12 miesięcy 2013	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Eliminacje	Razem
	Rynek polski	Rynek DACH	Pozostałe rynk					
Przychody segmentu– sprzedaż klientom zewnętrznym	627 223	197 283	99 768	3 360	13 345	12 002	-	952 981
<i>w tym:</i>								
<i>przychody ze sprzedaży:</i>	622 038	194 433	98 745	219	12 741	11 053	-	939 229
<i>na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT</i>	95 134	76 757	46 294	-	-	-	-	218 185
<i>na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość</i>	123 775	4 929	12 905	-	-	-	-	141 609
<i>na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi</i>	59 147	6 641	36 549	-	-	-	-	102 337
<i>na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities</i>	86 316	5 164	2 492	-	-	-	-	93 972
<i>na rzecz klientów z Sektora Publicznego</i>	157 432	38	493	-	-	-	-	157 963
<i>na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw</i>	84 265	100 904	-	-	-	-	-	185 169
<i>na rzecz pozostałych klientów</i>	15 969	-	12	219	12 741	11 053	-	39 994
<i>pozostałe przychody operacyjne</i>	6 507	2 432	846	77	604	949	-	11 415
<i>przychody finansowe</i>	(1 322)	418	177	3 064	-	-	-	2 337
Przychody segmentu– sprzedaż pozostałym segmentom	177 682	20 586	25 099	2 728	8 594	6 094	(240 783)	-
Przychody segmentu ogółem*	804 905	217 869	124 867	6 088	21 939	18 096	(240 783)	952 981
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	575 429	208 947	89 515	2 732	18 392	26 237	-	921 252
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	177 682	20 586	25 099	2 728	8 594	6 094	(240 783)	-
Koszty segmentu ogółem*	753 111	229 533	114 614	5 460	26 986	32 331	(240 783)	921 252
Podatek bieżący	(5 575)	(153)	(5 040)	-	-	-	-	(10 768)
Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	263	2 977	(22)	(617)	140	21	-	2 762
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	(38)	-	-	-	-	-	-	(38)
Wynik netto	46 444	(8 840)	5 191	11	(4 907)	(14 214)	-	23 685
<i>w tym:</i>								
<i>wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	46 444	(8 631)	5 191	11	(3 244)	(14 214)	-	25 557
<i>wynik przypadający udziałom nie dającym kontroli</i>	-	(209)	-	-	(1 663)	-	-	(1 872)

\*) 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 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

### 31 grudnia 2012 / 12 miesięcy 2012

	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Ogółem
	Polska	DACH	Pozostałe				
Aktywa	698 100	186 875	46 633	125 915	47 584	41 636	1 146 743
Zobowiązania	431 500	44 983	10 090	222	14 145	20 861	521 801
Wydatki inwestycyjne	37 609	57 951	1 229	22 517	1 544	1 941	122 791
Amortyzacja	24 788	19 765	923	837	2 610	4 403	53 326

### 31 grudnia 2013 / 12 miesięcy 2013

	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Ogółem
	Polska	DACH	Pozostałe				
Aktywa	692 170	173 828	65 557	120 266	46 548	36 172	1 134 541
Zobowiązania	363 328	83 017	15 230	892	14 946	19 033	496 446
Wydatki inwestycyjne	27 043	20 043	1 330	18 604	780	3 221	71 021
Amortyzacja	30 013	24 948	856	943	2 005	5 676	64 441

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” prowadzi 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

	12 miesięcy 2013		12 miesięcy 2012	
		%		%
Kraj /Polska/	646 050	68,8%	587 801	66,5%
Rejon DACH	194 434	20,7%	221 010	25,0%
Europa – pozostałe kraje	51 852	5,5%	42 613	4,8%
Ameryka	46 232	4,9%	29 636	3,4%
Pozostałe kraje	661	0,1%	2 816	0,3%
<b>RAZEM</b>	<b>939 229</b>	<b>100,0%</b>	<b>883 876</b>	<b>100,0%</b>

**Suma aktywów - wg lokalizacji działalności**

	<b>31 grudnia 2013</b>	<b>%</b>	<b>31 grudnia 2012 r.</b>	<b>%</b>
Kraj /Polska/	906 643	79,9	915 260	79,8
Rejon DACH	173 828	15,3	186 875	16,3
Europa - pozostałe	31 930	2,8	26 663	2,3
Ameryka	20 988	1,9	17 016	1,5
Pozostałe kraje	1 152	0,1	929	0,1
<b>RAZEM</b>	<b>1 134 541</b>	<b>100,0</b>	<b>1 146 743</b>	<b>100,0</b>

**Wydatki inwestycyjne - wg lokalizacji działalności**

	<b>12 miesięcy 2013</b>	<b>12 miesięcy 2012</b>
Kraj /Polska/	49 650	63 340
Rejon DACH	20 043	57 951
Europa - pozostałe	640	976
Ameryka	688	524
Pozostałe kraje	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>71 021</b>	<b>122 791</b>

**3.2. Rzeczowe aktywa trwałe**

	<b>31 grudnia 2013 r.</b>	<b>31 grudnia 2012 r.</b>
Grunty, budynki i budowle	255 310	228 962
Środki transportu i urządzenia	71 763	59 561
Środki trwałe w budowie	12 079	47 200
Pozostałe	20 119	20 967
Zaliczki na środki trwałe w budowie	785	1 025
<b>RAZEM</b>	<b>360 056</b>	<b>357 715</b>

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują głównie nieruchomości i urządzenia posiadane przez Grupę Comarch. Na dzień 31 grudnia 2013 r. własnością Grupy jest sześć budynków biurowych położonych w Krakowie, w tym pięć w Specjalnej Strefie Ekonomicznej o powierzchni całkowitej 45 051 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 oraz budynek biurowy i 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 grudnia 2013 roku obejmują głównie nakłady związane z rozpoczętymi inwestycjami budowlanymi oraz nakłady na prace modernizacyjne obiektów użytkowanych przez Grupę.

W dniu 3 października 2013 roku została zawarta umowa z konsorcjum firm Łęgrzem sp. z o.o., ZSK sp. z o.o. oraz Graphbud sp. z o.o. na realizację V etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie (budynek SSE6). Przedmiotem umowy jest wybudowanie budynku biurowo-usługowego i data center wraz z infrastrukturą drogową i techniczną. Powierzchnia całkowita budynku będzie wynosić 11 708,87 m<sup>2</sup>. Wartość umowy wynosi 62 268 tys. zł (raport bieżący nr 21/2013 z dnia 4 października 2013 r.). W czwartym kwartale 2013 r. Comarch S.A. rozpoczęła prace budowlane. Planowany termin zakończenia inwestycji to drugi kwartał 2015 roku.

Spółka zależna iMed24 S.A. rozpoczęła w I 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 grudnia 2013 r. wartość księgową tego sprzętu wynosi 13 956 tys. zł.

W Łodzi trwają prace projektowe związane z nowym budynkiem biurowym. Ich zakończenie jest planowane na Q1 2014. Realizacja projektowanej inwestycji planowana jest na lata 2014-2015.

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. 6 mln EUR. Do końca drugiego kwartału 2014 r. będą trwały prace przygotowawcze, a decyzja o rozpoczęciu inwestycji uzależniona będzie od bieżącej sytuacji biznesowej.

### 3.3. Wartość firmy

Objemuje wartość firmy ustaloną przy nabywaniu udziałów następujących spółek:

	<b>31 grudnia 2013 r.</b>	<b>31 grudnia 2012 r.</b>
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	29 038	33 871
Comarch Swiss AG (A-MEA Informatik AG do 31 grudnia 2012)	8 413	3 580
ESAProjekt sp. z o.o.	3 326	3 326
<b>Razem</b>	<b>44 061</b>	<b>44 061</b>

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 do poziomu 33 871 tys. zł. w wyniku przeprowadzonego na dzień 30 czerwca 2010 r. testu na utratę wartości. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość ta nadal wynosi 33 871 tys. zł, z tym, że w związku ze sprzedażą akcji Comarch Swiss AG przez Comarch AG Grupa dokonała w pierwszym półroczu 2013 roku częściowej alokacji wartości firmy z przejęcia Comarch Software und Beratung AG do wartości firmy z przejęcia Comarch Swiss AG, w proporcji do wartości kapitałów własnych obu spółek na dzień 31 grudnia 2012 roku (kwota alokacji 4 833 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. EUR. Oprogramowanie to było umarżane przez okres 5 lat (do listopada 2013 r.), jego wartość bilansowa na 31 grudnia 2013 r. wynosiła zero złotych.

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 umarżane przez okres 5 lat, jego wartość godziwa na dzień przejęcia została ustalona na 3 005 tys. zł, a wartość bilansowa na 31 grudnia 2013 r. wynosi 1 853 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 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 grudnia 2013 r. wynosi 7 060 tys. zł.

Przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2013 r. test na utratę wartości nie wykazał dalszej utraty wartości wyżej wymienionych składników aktywów. Test został przeprowadzony według tej samej metodologii, która szczegółowo została opisana w raporcie rocznym za rok 2012.

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

\*) dane na dzień przejęcia spółki, obecnie A-MEA Informatik AG wchodzi w skład Comarch Swiss AG



### 3.4. Pozostałe wartości niematerialne

	<b>31 grudnia 2013 r.</b>	<b>31 grudnia 2012 r.</b>
Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 412	1 167
Prawo wieczystego użytkowania	39 035	39 128
Koncesje, licencje i oprogramowanie	28 330	41 721
Inne	9 937	14 385
<b>Ogółem</b>	<b>79 714</b>	<b>96 401</b>

Inne wartości niematerialne obejmują wycenę zaliczonych do wartości niematerialnych aktywów związanych z przejęciem firmy ESAProjekt sp. z o.o. w kwocie 7 060 tys. zł, wartość relacji z klientami w spółce A-MEA Informatik AG w kwocie 1 853 tys. zł oraz karty zawodników w MKS Cracovia SSA w kwocie 1 024 tys. zł.

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 grudnia 2013 r. Grupa posiada inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

<b>Stan na 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>28</b>
Udział w wyniku za 2012 rok	216
<b>Stan na 31 grudnia 2012 r.</b>	<b>244</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2013 r.</b>	<b>244</b>
Udział w wyniku za IV kwartały 2013 roku	(216)
Udzielenie pożyczki	141
Splata pożyczki	(120)
<b>Stan na 31 grudnia 2013 r.</b>	<b>49</b>

Wykazane na dzień 31 grudnia 2013 roku inwestycje w jednostkach stowarzyszonych obejmują nabyte we wrześniu 2008 roku przez CCF FIZ udziały w spółce SolInteractive S.A. stanowiące 30,72% akcji w spółce o wartości 28 tys. zł i udzieloną przez jednostkę dominującą pożyczkę długoterminową dla spółki SolInteractive S.A. o wartości 21 tys. zł.

### 3.6. Zapasy

	<b>31 grudnia 2013 r.</b>	<b>31 grudnia 2012 r.</b>
Materiały i surowce	701	264
Produkcja w toku	31 558	30 709
Towary	18 681	31 286
Produkty gotowe	-	-
Zaliczki na towary	265	48
<b>RAZEM</b>	<b>51 205</b>	<b>62 307</b>

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 481 219 tys. zł (12 miesięcy 2013), 482 364 tys. zł (12 miesięcy 2012).

W okresie czterech kwartałów 2013 roku Grupa Comarch utworzyła odpisy aktualizujące wartość towarów i materiałów na kwotę 127 tys. zł. Grupa Comarch rozwiązała odpisy na kwotę 789 tys. zł utworzone w latach wcześniejszych.

### 3.7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	12 miesięcy 2013	12 miesięcy 2012
<b>Stan na początek roku</b>	<b>1 616</b>	<b>1 521</b>
zwiększenia	5 069	95
zbycie	-	-
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>6 685</b>	<b>1 616</b>

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

W dniu 31 grudnia 2013 r. na aktywa finansowe dostępne do sprzedaży składały się posiadane przez spółkę Comarch Management sp. z o.o. SK-A 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 6 403 tys. zł, wycena wg wartości godziwej na 31 grudnia 2013 r. wynosiła 6 685 tys. zł.

Informacja na temat zamiaru zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży: spółka Comarch Management sp. z o.o. SK-A zamierza zbyć posiadane aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

### 3.8. Instrumenty pochodne i zobowiązania finansowe

	31 grudnia 2013 r.		31 grudnia 2012 r.	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu	1 641	-	1 059	180
Transakcje zamiany stopy procentowej IRS	3	-	-	-
	<b>1 644</b>	<b>-</b>	<b>1 059</b>	<b>180</b>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>1 644</i>	<i>-</i>	<i>1 059</i>	<i>180</i>

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 oraz w celu zabezpieczenia przepływów z tytułu uruchamianego w złotych polskich kredytu inwestycyjnego udzielonego w EUR. Na dzień 31 grudnia 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 grudnia 2013 r. wyniosła 9 300 tys. EUR oraz 2 700 tys. USD. Po dacie bilansu Grupa Comarch zawarła kontrakty forward na sprzedaż 3 500 tys. EUR, 1 700 tys. USD i 1 700 tys. GBP.

Spółka Comarch S.A. w dniu 24 października 2013 roku zawarła transakcję zamiany stopy procentowej IRS dla kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w dniu 30 września 2013 roku w Banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, o którym spółka informowała raportem bieżącym nr 20/2013 z dnia 1 października 2013 r. W wyniku zawartej transakcji zmienna stawka EURIBOR1M została zamieniona na stałą stopę procentową. Transakcja zabezpieczająca zawarta jest na okres 5 lat, tj. do 31 października 2018 roku. Wycena transakcji IRS na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 3 tys. zł.

### 3.9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Należności handlowe	328 924	373 607
Odpis aktualizujący wartość należności	(9 528)	(10 163)
Należności handlowe netto	319 396	363 444
Należności pozostałe	21 347	27 891
Rozliczenia międzyokresowe czynne	7 784	6 523
Pozostałe rozliczenia	396	18
Pożyczki	9 843	1 870
Należności od podmiotów powiązanych	47	94
<b>RAZEM</b>	<b>358 813</b>	<b>399 840</b>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>358 813</i>	<i>399 840</i>

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. W 2013 roku Grupa ujęła odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych w wysokości 8 385 tys. zł oraz rozwiązała utworzone wcześniej odpisy w wysokości 6 233 tys. zł w związku z uregulowaniem należności. Operacje te ujęto odpowiednio w pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych w rachunku zysków i strat.

### 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
<b>Stan na 31 grudnia 2013 r.</b>	<b>8 051 637</b>	<b>8 051 637</b>	<b>-</b>	<b>8 051 637</b>

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 IV kwartale 2013

Nie wystąpiły.

#### 3.10.3. Zmiany w stanie kapitału zakładowego po dacie bilansu

Zostały opisane w pkt 3.10.4.a)

### **3.10.4. Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki**

#### **a) na lata 2011-2013**

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

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

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

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

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

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

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

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

Ustalona na 2013 rok wartość opcji wynosiła 2 871 tys. zł i została ona rozpoznana jako koszt w rachunku wyników.

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

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

#### **b) na lata 2014-2016**

W dniu 26 czerwca 2013 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch S.A. podjęło uchwałę nr 36 w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskich dla członków Zarządu Spółki zarządzających Spółką oraz Grupą Kapitałową na lata 2014-2016. Celem Programu jest stworzenie dodatkowej motywacji dla członków Zarządu Spółki poprzez przyznanie uprawnionym premii (zwanej dalej "Opcją") uzależnionej od wzrostu wartości Spółki i wzrostu jej kapitalizacji giełdowej. Program jest realizowany poprzez oferowanie członkom Zarządu Spółki kolejno w 2015 roku, w 2016 roku i w 2017 roku nowoemitowanych akcji Spółki w taki sposób, aby za każdym razem wartość Opcji stanowiła iloczyn różnicy pomiędzy średnim giełdowym kursem zamknięcia akcji Spółki z każdego kolejnego roku realizacji Programu począwszy od 2014 roku, a ceną emisyjną akcji oferowanych Członkowi Zarządu Spółki i ilości akcji oferowanych Członkowi Zarządu Spółki. Podstawą obliczenia wartości Opcji będzie wzrost kapitalizacji Spółki, liczony:

- dla 2014 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki w 2014 roku, a średnią kapitalizacją Spółki w 2013 roku,
- dla 2015 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki w 2015 roku, a średnią kapitalizacją Spółki w 2014 roku,
- dla 2016 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki w 2016 roku, a średnią kapitalizacją Spółki w 2015 roku,

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

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

Zgodnie z MSSF2 Spółka jest zobowiązana obliczyć wartość opcji, a następnie ujmować ją jako koszt w rachunku zysków i strat w okresie życia danej opcji, tj. od dnia przyznania do dnia wygaśnięcia. Spółka będzie ujmować w rachunku wyników wartość poszczególnych opcji począwszy od momentu przyznania opcji dla Członków Zarządu za dany rok trwania programu. Spółka zwraca uwagę, że mimo iż wartość opcji każdorazowo pomniejsza zysk netto Spółki i Grupy, to jednak operacja ta nie wpływa na wartość przepływów pieniężnych w Spółce. Ponadto ekonomiczny koszt opcji ujmowany jest w rachunku wyników poprzez uwzględnienie w „rozwodnionym zysku netto” nowoemitowanych akcji dla uczestników Programu. Pomimo iż standard MSSF2 został oficjalnie przyjęty przez Unię Europejską do stosowania przez spółki giełdowe do sporządzania sprawozdań skonsolidowanych, to jednak przez wielu ekspertów jest on wskazywany jako kontrowersyjny, gdyż w ich ocenie ujęcie kosztu opcji w rachunku wyników prowadzi do podwójnego liczenia wpływu programu opcyjnego (raz przez wynik i drugi raz przez rozwodnienie).

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

### 3.11. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Zobowiązania handlowe	120 128	161 932
Zaliczki otrzymane na poczet usług	1 252	2 792
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	467	1 120
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych	43 283	44 665
Zobowiązania inwestycyjne	3 249	1 632
Przychody przyszłych okresów	15 290	13 542
Pozostałe zobowiązania	3 954	5 308
Fundusze specjalne (ZFŚS i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy)	1 571	1 325
<b>Razem</b>	<b>189 194</b>	<b>232 316</b>

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

### 3.12. Kontrakty długoterminowe

	12 miesięcy 2013	12 miesięcy 2012
<b>Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym</b>	<b>179 861</b>	<b>157 371</b>
a) przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	40 798	54 671
b) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	132 567	113 501
c) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym- efekt rozliczenia zgodnie z MSR 11	6 496	(10 801)

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 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
<b>Długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	110 630	94 892
Pożyczki	121	-
	<b>110 751</b>	<b>94 892</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Kredyt w rachunku bieżącym	-	2 801
Pożyczki	368	20 053
Kredyty bankowe	20 332	13 471
	<b>20 700</b>	<b>36 325</b>
<b>Kredyty, pożyczki ogółem</b>	<b>131 451</b>	<b>131 217</b>

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 optymalizacje

kosztów odsetkowych poprzez stały monitoring struktury stóp procentowych i odpowiednie dopasowanie bazowej stopy procentowej kredytu oraz zawieranie transakcji zabezpieczających typu IRS.

#### Obciążenie kredytów i pożyczek Grupy ryzykiem stopy procentowej

Stan na 31 grudnia 2013 r.	do 6 miesiący	6-12 miesiący	1-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	10 806	10 437	81 851	28 900	131 994
odsetki	(543)	-	-	-	(543)
	<b>10 263</b>	<b>10 437</b>	<b>81 851</b>	<b>28 900</b>	<b>131 451</b>

#### Struktura zapadalności kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych długoterminowych

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Od 1 do 2 lat	35 064	13 527
Od 2 do 5 lat	46 787	46 112
Powyżej 5 lat	28 900	35 253
	<b>110 751</b>	<b>94 892</b>

#### Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
w walucie polskiej	26 396	68 974
w EUR (równowartość w zł)	105 055	62 243
	<b>131 451</b>	<b>131 217</b>

#### Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy:

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Kredyty bankowe	1,91%	3,22%
Pożyczki	3,64%	5,47%

##### 3.13.1. Długoterminowe kredyty bankowe

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

- kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie w wysokości 20 000 tys. zł zaciągnięty w 2004 roku na sfinansowanie I etapu budowy budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Okres kredytowania wynosi 10 lat, tj. do 2015 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. W dniu 5 stycznia 2009 roku spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę euro. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 750 tys. EUR, tj. 3 110 tys. zł.
- kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie III etapu budowy budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosiła 44 000 tys. zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, tj. do 2024 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu nastąpiło do dnia 30 września 2008 r. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. W dniu 5 października 2011 roku spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę

- euro. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 6 661 tys. EUR, tj. 27 624 tys. zł.
- c) kredyt inwestycyjny w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie zakupu nieruchomości gruntowej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie, zaciągnięty w 2007 roku. Wysokość kredytu wynosi 15 100 tys. zł. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na nieruchomości będącej przedmiotem kredytowania oraz weksel in blanco. Pierwotnie okres kredytowania wynosił 5 lat, tj. do 2012 roku, w dniu 29 maja 2012 r. został zawarty aneks przedłużający okres kredytowania do 2015 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 15 100 tys. zł.
- d) kredyt inwestycyjny w banku DnB Bank Polska S.A. (dawniej DnB NORD Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie IV etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 22 000 tys. zł, maksymalnie 80% wartości inwestycji. Okres kredytowania wynosi 11 lat, tj. do 2021 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteki ustanowione na nieruchomości objętej procesem inwestycyjnym i będącej przedmiotem kredytowania oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku. Dnia 30 grudnia 2011 r. Spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę euro. W dniu 1 października 2013 r. Comarch S.A. dokonała spłaty całości pozostałego zadłużenia wynikającego z ww. umowy kredytowej (raport bieżący nr 20/2013 z dnia 1 października 2013 r.). W dniu 18 listopada 2013 r. Comarch S.A. otrzymała zawiadomienie z Sądu Rejonowego dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych o wykreśleniu hipotek ustanowionych w 2010 roku na nieruchomości będącej własnością Comarch S.A. jako zabezpieczenie ww. kredytu inwestycyjnego (raport bieżący nr 23/2013 z dnia 18 listopada 2013 r.). Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 0 zł.
- e) kredyt inwestycyjny w banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie na refinansowanie kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w banku DnB NORD Bank Polska S.A. w dniu 28 kwietnia 2010 r., na finansowanie IV etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 4 126 tys. EUR. Okres kredytowania wynosi 8 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka w kwocie 6 189 tys. EUR ustanowiona na nieruchomości będącej przedmiotem refinansowania oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości. Całkowite wykorzystanie kredytu nastąpiło w dniu 1 października 2013 roku. W dniu 4 października 2013 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych dokonał wpisu w Księdze Wieczystej ww. hipoteki. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 22/2013 z dnia 14 października 2013 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 3 997 tys. EUR, tj. 16 577 tys. zł.
- 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 wierzycelności z kontraktu oraz zastaw rejestrowy na środkach trwałych będących przedmiotem finansowania. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 1 527 tys. EUR, tj. 6 334 tys. zł.
- g) nieodnawialny kredyt obrotowy w BZ WBK Bank S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.) z siedzibą w Warszawie zaciągnięty w pierwszym kwartale 2013 roku na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Kredyt został udzielony w wysokości 7 400 tys. EUR. Okres kredytowania wynosi 8 lat, dzień ostatecznej spłaty przypada na 31 grudnia 2020. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na jednej z nieruchomości Comarch S.A. zlokalizowanej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Na dzień 31 grudnia 2013 r. kapitału pozostającego do spłaty



wynosiła 6 684 tys. EUR, tj. 27 719 tys. zł.

- h) kredyt inwestycyjny w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na finansowanie oraz refinansowanie nie więcej niż 90% kosztów netto inwestycji polegającej na budowie budynku biurowego SSE6 i data center na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie. Kredyt został udzielony w EUR do kwoty 56 mln PLN, co na dzień podpisania umowy stanowiło równowartość kwoty 13 323 182,34 EUR. Okres kredytowania wynosi 10 lat, dzień ostatecznej spłaty przypada 4 grudnia 2023 r., oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są: pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bieżącymi Comarch S.A. prowadzonymi przez Bank Pekao S.A., oświadczenie Comarch S.A. o poddaniu się egzekucji, hipoteka umowna do kwoty 84 mln PLN na nieruchomości, na której jest realizowana inwestycja, cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości, cesja praw z gwarancji należytego wykonania oraz z gwarancji rękojmi. Okres uruchomienia kredytu kończy się w dniu 4 grudnia 2015 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość uruchomionego kredytu wynosiła 126 tys. EUR, tj. 524 tys. zł. (raport bieżący nr 26/2013 z dnia 4 grudnia 2013 r.).

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 r. 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 grudnia 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 11 349 tys. zł.

Spółka Comarch AG zaciągnęła w drugim kwartale 2013 roku kredyt inwestycyjny w Banku BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na refinansowanie budowy budynku produkcyjno-biurowego oraz serwerowni data center w Dreźnie. Kredyt został udzielony w wysokości 6 000 tys. EUR, z okresem kredytowania do 2018 roku. Uruchomienie środków nastąpiło w dniu 25 lipca 2013 r., oprocentowanie oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są poręczenie Comarch S.A., dług gruntowy na przedmiocie finansowania oraz przelew praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 5 586 tys. EUR, tj. 23 167 tys. zł.

### **3.13.2. Pożyczki**

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. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 235 tys. zł.

Spółka CA Consulting S.A., spółka zależna Comarch S.A., w drugim kwartale 2013 roku zawarła z IBM Polska sp. z o.o. umowę pożyczki w kwocie 1 138 tys. zł na sfinansowanie dostawy sprzętu, w związku z realizowanym przez spółkę projektem informatycznym. Pożyczka została uruchomiona w drugim kwartale 2013 roku. Ostateczny termin spłaty pożyczki przypada na kwiecień 2014 roku, oprocentowanie jest stałe. Zabezpieczeniem pożyczki jest poręczenie Comarch S.A. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 230 tys. zł.

### **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 Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (PKO BP S.A.) z siedzibą w Warszawie w wysokości 10 000 tys. zł, którego okres udostępnienia upływa w dniu 13 grudnia 2014 roku. Zabezpieczeniem kredytu są pełnomocnictwo do rachunków Comarch S.A. w banku PKO BP S.A. oraz weksel in blanco. Na dzień 31 grudnia 2013 roku kredyt nie był wykorzystany.

b) limit kredytowy w rachunku bieżącym w banku BPH S.A z siedzibą w Krakowie w wysokości 20 000 tys. zł, którego okres udostępnienia upływa w dniu 28 września 2014 roku. Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Na dzień 31 grudnia 2013 roku kredyt nie był wykorzystany.

Spółki Comarch S.A., CA Consulting S.A. i Comarch Polska S.A. posiadają przyznany limit kredytowy w rachunku bieżącym w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie w wysokości 30 000 tys. zł, którego okres udostępnienia upływa w dniu 31 maja 2014 roku. Zabezpieczeniem limitu są pełnomocnictwo do rachunków Comarch S.A., CA Consulting S.A. i Comarch Polska S.A. w Banku Pekao S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji ww. spółek, weksel in blanco Comarch S.A. oraz przystąpienie przez Comarch S.A. do długu CA Consulting S.A. i Comarch Polska S.A. Na dzień 31 grudnia 2013 roku kredyt nie był wykorzystany.

Spółka ESAProjekt sp. z o.o., spółka zależna Comarch S.A. 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 grudnia 2013 roku kredyt nie był wykorzystany. Po dacie bilansu nastąpiło wygaśnięcie umowy kredytu.

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Linie kredytowe w rachunku bieżącym przyznane, wygasające w ciągu jednego roku, w tym:		
	<b>60 500</b>	<b>55 350</b>
– wykorzystane na dzień bilansowy	-	2 801
– dostępne na dzień bilansowy	60 500	52 549

### 3.14. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 70 406 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2012 roku ich wartość wynosiła 67 860 tys. zł.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie CA Consulting S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 367 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2012 roku ich wartość wynosiła 795 tys. zł.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Comarch Polska S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 639 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2012 roku ich wartość wynosiła 0 zł.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Grupy Comarch Software und Beratung wynosiła 289 tys. EUR (tj. 1 197 tys. zł), na dzień 31 grudnia 2012 roku ich wartość wynosiła 252 tys. EUR (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 31 grudnia 2018 r.).

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

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Linie kredytowe*	177 158	165 627
	<b>177 158</b>	<b>165 627</b>

(\* 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 4 953 tys. zł, z czego część jest objęta

rezerwami ujętymi w bilansie na 31 grudnia 2013 r. (634 tys. zł), w tym kwota utworzonych w roku 2013 rezerw na roszczenia objęte postępowaniami sądowymi wynosi 94 tys. zł. 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 odpisy aktualizujące wartość należności na kwotę 40 tys. zł.

Grupa Comarch na dzień 31 grudnia 2013 r. posiadała umowne zobowiązania do opłat z tytułu leasingu operacyjnego środków transportu oraz sprzętu elektronicznego w kwocie 1 619 tys. zł.

### 3.15. Odroczonego podatek dochodowy

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
- różnice przejściowe	9 843	8 567
- aktywo z tytułu straty podatkowej	8 769	9 169
- aktywo z tytułu działalności w SSE	8 795	10 055
<b>Razem</b>	<b>27 407</b>	<b>27 791</b>
- <i>odniesione na wynik</i>	27 407	27 791

W okresie czterech kwartałów 2013 r. dokonano rozwiązania utworzonego na dzień 31 grudnia 2012 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 10 055 tys. zł, oraz utworzono aktywo w wysokości 8 795 tys. zł. W roku 2013 roku Grupa dokonała częściowego rozliczenia aktywa utworzonego na 31 grudnia 2012 roku z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 3 857 tys. zł oraz dokonano utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 5 133 tys. zł a także rozwiązania aktywa z tytułu straty podatkowej w kwocie 3 018 tys. zł oraz utworzenia w kwocie 2 618 tys. zł. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto roku 2013 wyniósł -384 tys. zł.

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

W CSuB poniesiona w latach poprzednich strata podatkowa wynosi ok. 11,5 mln EUR a zatem odpowiadające jej aktywo to 3,7 mln EUR.

W sprawozdaniu finansowym CSuB na 31 grudnia 2013 r. zostało ujęte z powyższego tytułu aktywo w wysokości ok. 1,3 mln EUR, gdyż zostało ono ustalone dla okresu, w odniesieniu do którego można dokonać wiarygodnych szacunków w zakresie możliwości osiągnięcia dochodu podatkowego.

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
<b>Rezerwa na podatek odroczonego</b>		
- różnice przejściowe	3 423	2 971
- rezerwa z tytułu wyceny wartości godziwej aktywów rozpoznanych w wyniku przejęcia Comarch SuB, ESAProjekt sp. z o.o. i A-MEA Informatik AG oraz wyceny nieruchomości MKS Cracovia SSA	7 095	10 300
- rezerwa z tytułu wyceny certyfikatów CCF FIZ	27 871	28 304
<b>Razem</b>	<b>38 389</b>	<b>41 575</b>
- <i>odniesione na kapitał</i>	5 430	5 430
- <i>odniesione na wynik finansowy</i>	31 294	31 275
- <i>rezerwa z tytułu nabycia Comarch SuB</i>		2 697
- <i>rezerwa z tytułu nabycia ESAProjekt sp. z o.o. i A-MEA Informatik AG</i>	1 665	2 173

W związku z wyceną wartości aktywów netto CCF FIZ dokonano w 2013 roku częściowego rozwiązania utworzonej w latach poprzednich rezerwy w kwocie 433 tys. zł. Równocześnie dokonano utworzenia rezerwy na podatek odroczonego z tytułu różnic przejściowych w kwocie 1 825 tys. zł i rozwiązania z tego samego tytułu w kwocie 1 373 tys. zł. W roku 2013 dokonano też zmniejszenia rezerwy utworzonej w związku z nabyciem Grupy Comarch SuB w kwocie 2 697 tys. zł oraz rozwiązania rezerw z tytułu nabycia spółek A-MEA Informatik AG i

ESAProjekt sp. z o.o. w kwocie 508 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik netto za 2013 rok wyniósł +3 186 tys. zł. Ogółem zmiany w podatku odroczonym spowodowały wzrost wyniku o 2 802 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:	1 703	(2 513)	(96)	2 358	3 440	4 892
- utworzenie rezerw	9 961	16 511	3 514	14 666	73 329	117 981
- wykorzystanie i rozwiązanie	(8 258)	(19 024)	(3 610)	(12 308)	(69 889)	(113 089)
Stan na 31 grudnia 2013	3 718	14 234	3 433	16 617	59 035	97 037

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

### 3.17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

#### 3.17.1. Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	12 miesięcy 2013	12 miesięcy 2012
<b>Przychody ze sprzedaży towarów:</b>		
SolInteractive S.A.	2	-
	<b>2</b>	<b>-</b>
<b>Przychody ze sprzedaży usług:</b>		
SolInteractive S.A.	258	201
	<b>258</b>	<b>201</b>
	<b>260</b>	<b>201</b>

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

	12 miesięcy 2013	12 miesięcy 2012
<b>Zakupy towarów:</b>		
SolInteractive S.A.	459	60
	<b>459</b>	<b>60</b>
<b>Zakupy usług:</b>		
SolInteractive S.A.		
ujęte w kosztach wytworzenia	1200	612
ujęte w pozostałych kosztach	3 063	3 355
	<b>4 263</b>	<b>3 967</b>
	<b>4 722</b>	<b>4 027</b>

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

	12 miesięcy 2013	12 miesięcy 2012
Należności od podmiotów powiązanych:		
SolInteractive S.A.	47	94
	<b>47</b>	<b>94</b>
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:		
SolInteractive S.A.	467	1 120
	<b>467</b>	<b>1 120</b>

**3.17.4. Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi i z podmiotami powiązanymi osobowo**

	w tys. PLN
Zakupy od podmiotów powiązanych osobowo	1 092
Sprzedaż do podmiotów powiązanych osobowo	122
Pożyczki i odsetki od pożyczek spłacone przez podmioty powiązane osobowo	811
Pożyczki i odsetki od pożyczek udzielone podmiotom powiązanym osobowo	1 567
Zakupy od podmiotów stowarzyszonych	4 722
Sprzedaż do podmiotów stowarzyszonych	260
Pożyczki i odsetki od pożyczek spłacone przez podmioty stowarzyszone	154
Pożyczki i odsetki od pożyczek udzielone podmiotom stowarzyszonym	10

**3.18. Zysk na akcję**

	12 miesięcy 2013	12 miesięcy 2012
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki	25 557	40 660
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	8 051 637	8 051 637
<b>Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł)</b>	<b>3,17</b>	<b>5,05</b>
Rozwodniona liczba akcji (w sztukach)	8 125 590	8 051 637
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</b>	<b>3,15</b>	<b>5,05</b>

Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie „12 miesięcy 2013” został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie „12 miesięcy 2012” został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, gdzie wagą jest ilość dni.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie „12 miesięcy 2013” został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku oraz sumy średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, gdzie wagą jest ilość dni oraz rozwodnionej ilości akcji wynikających z wykonania opcji menedżerskiej za rok 2013 r. Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie „12 miesięcy 2012” został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku oraz sumy średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, gdzie wagą jest ilość dni oraz obliczonej zgodnie z MSR 33 rozwodnionej ilości potencjalnych akcji wynikających z wykonania opcji menedżerskiej, możliwych do przyznania 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 28 lutego 2014 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 okresowego, tj. od 14.11.2013 r.

Podmiot	Stan na 28 lutego 2014 r.				Stan na 14 listopada 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 14 listopada 2013 r. do 28 lutego 2014 r.

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji Comarch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania skonsolidowanego raportu kwartalnego za trzy kwartały 2013 roku, tj. 14 listopada 2013 r. oraz w dniu 28 lutego 2014 r., zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Funkcja	Stan na 28 lutego 2014 r.		Stan na 14 listopada 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 Piątosza	Wiceprezes Zarządu	16 845	0,11	16 845	0,11
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	33 000	0,47	33 000	0,47
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
<b>Ilość wyemitowanych akcji</b>		<b>8 051 637</b>	<b>100,00</b>	<b>8 051 637</b>	<b>100,00</b>

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

## **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 okresie czterech kwartałów 2013 r. dokonano rozwiązania utworzonego na dzień 31 grudnia 2012 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 10 055 tys. zł, oraz utworzono aktywo w wysokości 8 795 tys. zł.

W roku 2013 roku Grupa dokonała częściowego rozliczenia aktywa utworzonego na 31 grudnia 2012 roku z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 3 857 tys. zł oraz dokonano utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 5 133 tys. zł a także rozwiązania aktywa z tytułu straty podatkowej w kwocie 3 018 tys. zł oraz utworzenia w kwocie 2 618 tys. zł. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto roku 2013 wyniósł -384 tys. zł.

### **4.2.2. Wycena różnic kursowych**

Mniejszy niż w poprzednich okresach wpływ na przychody i wyniki Grupy Comarch w okresie IV kwartałów 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 grudnia 2013 r. zwiększyły przychody i wynik operacyjny Grupy Comarch o 518 tys. zł, natomiast różnice kursowe z pozostałych tytułów zwiększyły wynik Grupy Comarch o 293 tys. zł. Łączny wpływ różnic kursowych na wynik netto Grupy Comarch wyniósł +811 tys. zł.

## **4.3. Inne wydarzenia IV kwartału 2013 roku**

### **4.3.1. Umowa na dostawę i wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego dla projektu pn. „Podlaski System Informacyjny e-Zdrowie”**

W dniu 27 listopada 2013 została podpisana umowa pomiędzy Comarch Polska S.A., spółką zależną Comarch S.A., a 26 podmiotami leczniczymi, 10 powiatami i Województwem Podlaskim, reprezentowanymi przez Województwo Podlaskie - Zarząd Województwa Podlaskiego - na dostawę i wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego dla projektu pn. „Podlaski System Informacyjny e-Zdrowie”. Wartość netto umowy wynosi 19 392 080,30 PLN. Termin realizacji umowy to 16 miesięcy od daty jej podpisania. W ramach umowy przewidziano dostawę i wdrożenie m.in. następujących systemów: Regionalne Repozytorium Dokumentacji Medycznej, Regionalny System typu Business Intelligence (BI) z Hurtownią Danych, Portal Pacjenta, Portal Menedżerski, systemy rejestrów, systemy lokalne typu ERP (Enterprise Resource Planning), typu BI z Hurtownią Danych, typu HIS (Szpitalny System Informacyjny), typu EOD (Elektroniczny Obieg Dokumentów), typu EDM (Elektroniczna Dokumentacja Medyczna) w 26 podmiotach medycznych z województwa podlaskiego. Dodatkowo, po dostawie i wdrożeniu systemów objętych umową Comarch Polska S.A. świadczył będzie m.in. usługi 3 letniej asysty powdrożeniowej (raport bieżący nr 25/2013 z dnia 27 listopada 2013 r.).

## **4.4. Zdarzenia po dacie bilansu nieuwjęte w sprawozdaniu**

### **4.4.1. Daty przekazywania raportów okresowych w 2014 roku**

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

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

### **4.4.2. Uchwała Zarządu o zmianach w statucie Comarch S.A.**

Zarząd Comarch S.A. w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki dokonany uchwałą z dnia nr 1 z dnia 20 stycznia 2014 r. podjął uchwałę o zmianie Statutu Spółki, w ten sposób, że art. 7 ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie: "Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.125.590,00 zł (słownie: osiem milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt

złotych) i dzieli się na 8.125.590,00 (słownie: osiem milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt) akcji, w tym: 1.748.400 (słownie: jeden milion siedemset czterdzieści osiem tysięcy czterysta) akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1,00 zł każda i 6.377.190 (słownie: sześć milionów trzysta siedemdziesiąt siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

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

#### **4.4.3. Zawarte po dacie bilansu kontrakty forward**

Spółka Comarch S.A. zawarła w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 28 lutego 2014 roku kontrakty terminowe na sprzedaż 3 500 tys. EUR, 1 700 tys. USD i 1 700 tys. GBP. Wartość netto kontraktów terminowych nierozliczonych na dzień 28 lutego 2014 roku wynosi 12 000 tys. EUR, 4 000 tys. USD i 1 700 tys. GBP. Na dzień 28 lutego 2013 roku wycena otwartych kontraktów terminowych wyniosła 3 035 tys. zł. Kontrakty zapadają w terminie do 24 miesięcy od dnia bilansowego. Wszystkie kontrakty terminowe zostały zawarte w celu ograniczenia wpływu zmian kursów walut na wynik finansowy związany z realizowanymi przez Comarch S.A. kontraktami, w których wynagrodzenie ustalone jest w walutach obcych oraz w celu zabezpieczenia przepływów z tytułu uruchamianego w złotych polskich kredytu inwestycyjnego udzielonego w EUR.

#### **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 czwarty kwartał 2013 roku.

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

W czwartym 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 powiązаныmi 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 przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A. umowy z jednym z klientów, w sierpniu 2010 roku została udzielona przez Comarch S.A. gwarancja na czas trwania kontraktu i gwarantuje należyte wykonanie przez Comarch SA, wszelkich zobowiązań spółki Comarch AG wynikających z umowy. Wysokość gwarancji jest równa wartości umowy, tj. ok. 54 580 752 euro. Warunki finansowe, na jakich została udzielona gwarancja, nie odbiegają od warunków rynkowych.



- b) W związku z udzieleniem CA Consulting S.A., spółce zależnej Comarch S.A. przez DnB Bank Polska S.A. limitu kredytowego na wystawianie gwarancji bankowych, w dniu 13 maja 2010 roku zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla DNB Bank Polska S.A. za zobowiązania spółki CA Consulting S.A. wynikające z udzielonego limitu kredytowego. Poręczenie udzielone jest na kwotę 3 000 000 zł i jest ważne maksymalnie do dnia 28 lutego 2018 r.
- c) W związku z zawarciem przez Comarch Inc., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z klientem na wdrożenie, hosting i utrzymanie systemu lojalnościowego, w dniu 28 kwietnia 2011 roku zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla klienta za zobowiązania spółki Comarch Inc. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 3 mln USD i jest ważne przez czas trwania umowy, tj. do listopada 2016 r.
- d) W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z klientem na sprzedaż licencji i wdrożenie Comarch Network & Service Inventory, Comarch Next Generation Service Assurance, Comarch OSS Mediations oraz sprzedaż licencji Comarch SLA Management, w dniu 11 sierpnia 2011 zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla klienta za zobowiązania Comarch AG wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało udzielone do wysokości zobowiązań Comarch AG wynikających z umowy, tj. 5 242 tys. EUR oraz dodatkowo 345 tys. EUR rocznie 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, 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 CA Consulting S.A., spółkę zależną Comarch S.A., umowy podwykonawczej do kontraktu z jednym z klientów, spółka Comarch S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania CA Consulting S.A. Poręczenie zostało udzielone do wysokości zobowiązań CA Consulting S.A. wynikających z umowy podwykonawczej: tj. maksymalnie do kwoty 6 698 434,82 PLN i 1 356 861,70 USD i jest ważne do momentu zrealizowania wszystkich zobowiązań w zakresie płatności wynikających z umowy.
- h) 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.
- i) W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie Next Generation Performance Management Solution, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch AG wynikające z umowy. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 3 692 115 EUR i jest ważne przez cały okres trwania umowy, tj. do marca 2018 r.
- j) W związku z udzieleniem Comarch Polska S.A., spółce zależnej Comarch S.A., limitu kredytowego na sprzedaż produktów i usług przez jednego z dostawców, Comarch S.A. w dniu 12 kwietnia 2013 roku udzieliła poręczenia za przyszłe zobowiązania Comarch Polska S.A. wynikające z wykorzystania limitu kredytowego. Poręczenie zostało udzielone do maksymalnej kwoty 3 mln zł i było ważne do dnia 31 grudnia 2013 roku.
- k) W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie Planning and Inventory Application (PIA), został podpisany przez Comarch S.A. list patronacki, w którym Comarch S.A. zobowiązuje się do zapewnienia

należytego wykonania umowy przez Comarch AG. List patronacki jest ważny 24 miesiące od zakończenia umowy, tj. do marca 2020 r., wartość umowy wynosi 3 504 513 EUR.

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

m) W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A. umowy kredytu inwestycyjnego z BNP Paribas Bank Polska S.A., na podstawie której bank udzielił spółce Comarch AG finansowania w wysokości 6 mln EUR. W dniu 15 maja 2013 r. spółka Comarch S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania Comarch AG wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 9 mln EUR i jest ważne maksymalnie do dnia 15 maja 2020 r.

n) 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 2013 r. zostały udzielone przez Comarch S.A. poręczenia dla operatora kart paliwowych za zobowiązania spółek zależnych iMed24 S.A., Comarch Polska S.A., iReward24 S.A. i CA Consulting S.A. wynikające z powyższych umów. Poręczenia zostały udzielone do łącznej kwoty 200 tys. zł (50 tys. zł dla każdej ze spółek) i są ważne do dnia 31 maja 2014 r.

o) W związku z zawarciem przez Comarch UK, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z klientem na wdrożenie Comarch Loyalty Management, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla klienta za zobowiązania spółki Comarch UK. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 2 051 238 GBP i jest ważne przez okres trwania umowy, tj. do października 2016 r.

p) W związku z zawarciem przez CA Consulting S.A., spółkę zależną Comarch S.A., umowy pożyczki, spółka Comarch S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania CA Consulting S.A. wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 1 416 662,70 PLN i jest ważne do momentu zrealizowania wszystkich zobowiązań w zakresie płatności wynikających z umowy pożyczki.

q) W związku z zawarciem przez Comarch SAS, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie i licencję Comarch Loyalty Management, a także na usługi data center, Support & Maintenance zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch SAS wynikające z tego projektu. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do wartości podpisanych przez Comarch SAS umów, tj. 300 000 EUR i 2 337 879 EUR i jest ważne do czasu zakończenia projektu, tj. do marca 2019 r.

r) W związku z zawarciem przez Comarch AG Oddział w Belgii, umowy z jednym z klientów na usługi data center, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch AG wynikające z tego projektu. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do wartości podpisanej przez Comarch AG umowy, tj. 183 961,08 EUR i jest ważne do czasu zakończenia projektu, tj. do października 2016 r.

s) W związku z otrzymaniem przez CA Consulting S.A., spółkę zależną Comarch S.A., limitu kupieckiego na sprzedaż produktów i usług od jednego z dostawców w wysokości 2 mln zł, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za przyszłe zobowiązania spółki CA Consulting S.A. wynikające z wykorzystania limitu. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 2 mln zł i jest ważne do dnia 28 lutego 2014 r.

t) W związku z zawarciem przez Comarch UK, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z klientem na zakup licencji na oprogramowanie oraz usługi utrzymania i wsparcia, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch UK wynikające z tego projektu. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 11 243 479,50 GBP i jest ważne do dnia 31 maja 2028 r.

u) W związku z zawarciem przez ESAPROJEKT Sp. z o.o., spółkę zależną Comarch S.A., umowy na obsługę kart paliwowych, w dniu 20 grudnia 2013 r., zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla operatora kart paliwowych za zobowiązania ESAPROJEKT Sp. z o.o. wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 30 tys. zł i jest ważne do dnia 20 grudnia 2016 r.

**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 grudnia 2013 roku Comarch S.A. ani spółki zależne nie były stroną opcji walutowych.

W czwartym 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 IV 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 czwartym kwartale 2013 roku Grupa Comarch wypracowała przychody ze sprzedaży o wartości 314 mln zł. Były one niższe o 48,5 mln zł, tj. o 13,4 % niż w czwartym kwartale 2012 roku, głównie ze względu na brak w tym okresie dostaw oprogramowania obcego o znacznej wartości, jakie miały miejsce w Q4 2012. Wynik operacyjny wyniósł 29,3 mln zł i był o 2,4 mln zł niższy niż w czwartym kwartale 2012 roku. Wynik netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 22,9 mln zł i był o 6,9 mln zł niższy niż w czwartym kwartale 2012 roku. Rentowność operacyjna wyniosła w opisywanym okresie +9,3%, natomiast rentowność netto +7,3%.

W okresie dwunastu miesięcy 2013 roku Grupa Comarch wypracowała znacznie wyższe przychody ze sprzedaży niż w analogicznym okresie 2012 roku. Wzrosły one o 55,4 mln zł, tj. o 6,3% i osiągnęły wartość 939,2 mln zł. Zysk operacyjny wyniósł 29,4 mln zł i był o 1,4 mln zł niższy niż w 2012 roku. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 25,6 mln zł i był o 15,1 mln zł niższy niż przed rokiem. Rentowność operacyjna wyniosła w opisywanym okresie + 3,1%, natomiast rentowność netto +2,7%.

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

Grupa Comarch wypracowała w 2013 roku zysk EBITDA o wartości 93,8 mln zł, wyższej o 9,7 mln zł niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Poziom amortyzacji w opisywanym okresie wzrósł w porównaniu do 2012 roku o 11,1 mln zł, tj. o 20,8%. Wzrost ten jest spowodowany uwzględnieniem w 2013 roku amortyzacji nowego sprzętu IT oraz oprogramowania zakupionych na potrzeby kontraktów realizowanych w modelu usługowym, amortyzacji nowych budynków biurowych w Dreźnie i Łodzi oraz amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych nabytych w wyniku przejęcia spółki ESAProjekt sp. z o.o.

W 2013 roku mniej istotny niż rok wcześniej wpływ na przychody i wyniki Grupy Comarch miały różnice kursowe. Zrealizowane różnice kursowe oraz wycena bilansowa różnic kursowych od należności i zobowiązań na dzień 31 grudnia 2013 r. zwiększyły przychody i wynik operacyjny Grupy Comarch za 2013 roku o 0,5 mln zł (w 2012 roku zmniejszyły o 11,2 mln zł). Różnice kursowe z pozostałych tytułów (głównie związane z wyceną kredytów bankowych oraz pożyczek długoterminowych w ramach Grupy) zwiększyły wynik na działalności finansowej Grupy Comarch o 0,3 mln zł (w 2012 roku zwiększyły o 7,1 mln zł). Łączny wpływ różnic kursowych na wynik netto Grupy Comarch w 2013 roku wyniósł plus 0,8 mln zł. W 2012 roku łączny wpływ różnic kursowych był ujemny i wyniósł minus 4,1 mln zł.

Do pozostałych czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte przez Comarch wyniki finansowe w okresie 12 miesięcy 2013 roku należą:

#### a) Konsolidacja Comarch Software und Beratung AG i Comarch Swiss AG

Przychody ze sprzedaży Comarch Software und Beratung AG oraz Comarch Swiss AG w 2013 roku powiększyły przychody ze sprzedaży Grupy Comarch o 100,9 mln zł. Mimo neutralnego bieżącego wyniku ww. spółek w opisywanym okresie, wpływ ich konsolidacji na wynik operacyjny Grupy Comarch był nadal negatywny i wyniósł minus 14,2 mln zł ze względu na trwającą w 2013 roku amortyzację wartości niematerialnych i prawnych nabytych w wyniku przejęcia Grupy SoftM w 2008 roku (okres amortyzacji zakończył się w listopadzie 2013 roku).

b) Przychody i koszty funkcjonowania spółek prowadzących działalność związaną z medycyną

Przychody ze sprzedaży spółek prowadzących działalność związaną z medycyną (iMed24 S.A., ESAProjekt sp. z o.o.) powiększyły przychody ze sprzedaży Grupy Comarch o 11,1 mln zł. Wpływ tych spółek na wyniki finansowe Grupy Comarch był nadal negatywny. Wpływ na wynik operacyjny wyniósł minus 13,4 mln zł, natomiast na wynik netto minus 14,2 mln zł. Koszty związane z projektami inwestycyjnymi polegającymi na wytwarzaniu oprogramowania z zakresu *e-Health*, urzędzeń telemedycznych oraz prowadzeniu nowoczesnego centrum medyczo-diagnostycznego w Krakowie będą miały w okresie najbliższych kwartałów istotny wpływ na zwiększenie kosztów działalności i pogorszenie bieżącego wyniku finansowego Grupy Comarch.

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

	<b>Q1Q4 2013</b>	<b>Q1Q4 2012</b>
Przychody ze sprzedaży CSuB oraz Comarch Swiss (d. A-MEA Informatik AG)	100 904	114 681
Przychody ze sprzedaży spółek prowadzących działalność medyczną (iMed24 S.A. oraz ESA Projekt sp. z o.o.)	11 054	7 994
Wynik operacyjny CSuB oraz Comarch Swiss (w tym amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych nabytych w wyniku przejęcia w 2009 roku)	-14 202	-7 518
Wynik netto CSuB oraz Comarch Swiss przypadający na akcjonariuszy Comarch	-10 544	-2 672
Wynik operacyjny spółek prowadzących działalność medyczną (iMed24 S.A. oraz ESA Projekt sp. z o.o.)	-13 413	-12 311
Wynik netto spółek prowadzących działalność medyczną (iMed24 S.A. oraz ESA Projekt sp. z o.o.)	-14 214	-13 224
Wpływ na wynik operacyjny różnic kursowych zrealizowanych oraz z wyceny bilansowej	518	-11 180
Wpływ na wynik netto różnic kursowych zrealizowanych oraz z wyceny bilansowej	811	-4 109
Wpływ na wynik aktywów na podatek odroczony z tytułu działalności w SSE	-1 260	420
Wpływ na wynik aktywów i rezerw na podatek odroczony z tyt. różnic przejściowych oraz aktywa z tytułu straty podatkowej w spółkach zależnych	3 660	5 925
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	-2 873	-325

W czwartym kwartale 2013 roku wielkość zatrudnienia w Grupie Comarch nie uległa większym zmianom. W 2013 roku wielkość zatrudnienia w Grupie Comarch uległa znacznemu zwiększeniu z uwagi na przeprowadzany w okresie letnim studencki program stażowy. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa Comarch (bez MKS Cracovia SSA) zatrudniała 4 223 osób, tj. o 15 osób mniej niż na dzień 30 września 2013 roku oraz 464 osób więcej niż na dzień 31 grudnia 2012 roku. Obecny poziom zatrudnienia jest niezbędny do realizacji zawartych i planowanych przez Grupę kontraktów.

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

- a) sprzedaż rozwiązań informatycznych opartych w znaczącej części na własnych produktach,
- b) rozwój sprzedaży coraz większej ilości produktów na rynkach zagranicznych, w szczególności w Europie Zachodniej,

- c) stałe ulepszanie operacyjnej efektywności działania poprzez doskonalenie procedur i racjonalizację kosztów,  
d) rozwijanie nowych technologii oraz obszarów biznesowych.

Grupa Comarch aktywnie poszukuje nowych rynków zbytu (np. w Ameryce Południowej), kontynuuje inwestycje w nowe produkty i usługi informatyczne, jak również rozbudowuje infrastrukturę 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 czwartym kwartale 2013 roku Grupa odnotowała znacznie niższe niż rok wcześniej przychody ze sprzedaży oprogramowania obcego – spadły one o 62,6 mln zł, tj. o 62,8% (w Q4 2012 zrealizowana została dostawa oprogramowania dla PKO BP o wartości 86,6 mln zł). Dynamicznie wzrosły przychody ze sprzedaży usług (o 36 mln zł, tj. o 20,7%), natomiast przychody ze sprzedaży oprogramowania własnego spadły o 18,4 mln zł, tj. o 32,4%). Przychody ze sprzedaży hardware spadły o 30,3% i osiągnęły wartość 19,1 mln zł. Znacznemu zwiększeniu uległa w Q4 2013 pozostała sprzedaż (o 109,1%), co jest zasługą zwiększonych przychodów MKS Cracovia SSA oraz z działalności medycznej iMed24 S.A.

Struktura sprzedaży wg rodzaju	Q4 2013		Q4 2012		Zmiana PLN	Zmiana %
		%		%		
Usługi	210 147	66,9%	174 098	48,0%	36 049	20,7%
Software własny	38 551	12,3%	56 990	15,7%	-18 439	-32,4%
Software obcy	37 038	11,8%	99 662	27,5%	-62 624	-62,8%
Hardware	19 109	6,1%	27 404	7,6%	-8 295	-30,3%
Pozostałe	9 201	2,9%	4 401	1,2%	4 800	109,1%
<b>Razem</b>	<b>314 046</b>	<b>100,0%</b>	<b>362 555</b>	<b>100,0%</b>	-48 509	-13,4%

W okresie dwunastu miesięcy 2013 roku Grupa odnotowała znacznie wyższe niż rok wcześniej przychody ze sprzedaży sprzętu komputerowego – wzrosły one o 23,8 mln zł, tj. o 57,5%. Jest to głównie efekt dostawy sprzętu komputerowego o znacznej wartości dla jednego z klientów z sektora publicznego w trzecim kwartale 2013 roku. Dynamicznie wzrosły przychody ze sprzedaży usług (o 94,4 mln zł, tj. o 16,2%), natomiast spadła sprzedaż oprogramowania własnego (o 14,6 mln zł, tj. o 13,7%). Przychody ze sprzedaży oprogramowania obcego spadły o 41,6% i osiągnęły wartość 79,6 mln zł. Pozostała sprzedaż wzrosła z 19 mln zł do 27,3 mln zł i odpowiada za 2,9% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Comarch.

Struktura sprzedaży wg rodzaju	12 miesięcy 2013		12 miesięcy 2012		Zmiana PLN	Zmiana %
		%		%		
Usługi	675 348	71,9%	580 946	65,7%	94 402	16,2%
Software własny	91 628	9,8%	106 178	12,0%	-14 550	-13,7%
Software obcy	79 589	8,5%	136 231	15,4%	-56 642	-41,6%
Hardware	65 315	6,9%	41 481	4,7%	23 834	57,5%
Pozostałe	27 349	2,9%	19 040	2,2%	8 309	43,6%
<b>Razem</b>	<b>939 229</b>	<b>100,0%</b>	<b>883 876</b>	<b>100,0%</b>	55 353	6,3%

## Struktura przychodów wg odbiorców

W czwartym kwartale 2013 roku nastąpił znaczący spadek sprzedaży (o 91,8 mln zł, tj. o 66,5%) do klientów z sektora finansowo-bankowego. Jest to efekt dostawy w Q4 2012 oprogramowania obcego o znacznej wartości dla banku PKO BP; w Q4 2013 nie została zrealizowana dostawa o podobnym charakterze.

Przychody ze sprzedaży Grupy Comarch do odbiorców z sektora TMT wyniosły 74,3 mln zł i wzrosły o 9,7 mln zł (tj. o 15,1%) w porównaniu do Q4 2012. Klienci z sektora przemysłowego zakupili produkty i usługi o wartości 27,8 mln zł, tj. o 6,9 mln zł (tj. o 32,9%) wyższej od osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego. W przypadku odbiorców z sektora handel i usługi nastąpił znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży (o 17,6 mln zł, tj. o 95,8 %). Sprzedaż do klientów z sektora publicznego spadła w porównaniu do Q4 2012 o 4,9 mln zł, tj. o 9,3%. Znaczący wzrost sprzedaży nastąpił w przypadku klientów z sektora małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce (o 6,3 mln zł, tj. o 21,4%), w przypadku klientów MSP w rejonie DACH przychody spadły o 6 mln zł, tj. o 17,9 %. Sprzedaż dla klientów z sektora medycznego wzrosła w Q4 2013 roku o 9,4 mln zł, tj. o 237,9%. Znacznie wzrosła również sprzedaż pozostała (o 4,3 mln zł, tj. o 407,8 %), głównie ze względu na wyższe przychody MKS Cracovia SSA.

Struktura sprzedaży wg sektorów	Q4 2013	%	Q4 2012	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Telekomunikacja, Media, IT	74 348	23,7%	64 599	17,8%	9 749	15,1%
Finanse i Bankowość	46 177	14,7%	137 957	38,0%	-91 780	-66,5%
Handel i Usługi	35 892	11,4%	18 328	5,1%	17 564	95,8%
Przemysł & Utilities	27 828	8,9%	20 942	5,8%	6 886	32,9%
Sektor publiczny	48 051	15,3%	52 989	14,6%	-4 938	-9,3%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - Polska	35 627	11,3%	29 336	8,1%	6 291	21,4%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - DACH	27 410	8,7%	33 392	9,2%	-5 982	-17,9%
Medycyna	13 402	4,3%	3 966	1,1%	9 436	237,9%
Pozostałe	5 311	1,7%	1 046	0,3%	4 265	407,8%
<b>Razem</b>	<b>314 046</b>	<b>100,0%</b>	<b>362 555</b>	<b>100,0%</b>	-48 509	-13,4%

W ciągu 12 miesięcy 2013 roku nastąpił znaczący wzrost sprzedaży (o 56,2 mln zł, tj. o 55,2%) do klientów z sektora publicznego. Jest to głównie efekt dostawy sprzętu komputerowego o znacznej wartości dla jednego z ministerstw w Q3 2013. Sektor publiczny odpowiadał za 16,8% przychodów Grupy w 2013 roku. Przychody ze sprzedaży Grupy Comarch do odbiorców z sektora TMT wyniosły 218,2 mln zł i wzrosły o 15,9 mln zł (tj. o 7,8%). Ich udział w sprzedaży ogółem wyniósł 23,2%, sektor TMT był w 2013 roku największym sektorem pod względem wartości przychodów ze sprzedaży. Klienci z sektora finanse i bankowość zakupili produkty i usługi o wartości o 87,8 mln zł (tj. o 38,3%) niższej od osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przyczyną spadku przychodów jest brak dostawy w 2013 oprogramowania obcego o znacznej wartości, transakcje o takim charakterze miały miejsce w 2012 roku. Udział klientów z tego sektora w przychodach ogółem wyniósł 15,1%. Dynamiczny wzrost przychodów nastąpił w przypadku odbiorców z sektora handel i usługi (o 30,7 mln zł, tj. o 42,9%), ich udział w sprzedaży ogółem wyniósł 10,9%. Znaczący wzrost sprzedaży (o 23,8 mln zł, tj. o 33,9%) nastąpił również w przypadku sprzedaży do sektora przemysłowego, która odpowiadała za 10% całkowitej sprzedaży. Duży wzrost sprzedaży nastąpił w przypadku klientów z sektora małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce (o 10,2 mln zł, tj. o 13,8%), w przypadku klientów MSP w rejonie DACH nastąpił spadek przychodów o 13,8 mln zł, tj. o 12%. Wartość sprzedaży dla klientów z sektora medycznego wyniosła w 2013 roku 24,9 mln zł i była o 16,9 mln zł, tj. o 210,9% wyższa w porównaniu do ubiegłego roku. Sektor Medycyna odpowiada obecnie za 2,7% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Comarch.

<b>Struktura sprzedaży wg sektorów</b>	<b>12 miesięcy 2013</b>	<b>%</b>	<b>12 miesięcy 2012</b>	<b>%</b>	<b>Zmiana PLN</b>	<b>Zmiana %</b>
Telekomunikacja, Media, IT	218 185	23,2%	202 331	22,9%	15 854	7,8%
Finanse i Bankowość	141 609	15,1%	229 439	26,0%	-87 830	-38,3%
Handel i Usługi	102 337	10,9%	71 615	8,1%	30 722	42,9%
Przemysł & Utilities	93 972	10,0%	70 189	7,9%	23 783	33,9%
Sektor publiczny	157 963	16,8%	101 762	11,5%	56 201	55,2%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - Polska	84 265	9,0%	74 049	8,4%	10 216	13,8%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - DACH	100 904	10,7%	114 681	13,0%	-13 777	-12,0%
Medycyna	24 854	2,7%	7 994	0,9%	16 860	210,9%
Pozostałe	15 140	1,6%	11 816	1,3%	3 324	28,1%
<b>Razem</b>	<b>939 229</b>	<b>100,0%</b>	<b>883 876</b>	<b>100,0%</b>	<b>55 353</b>	<b>6,3%</b>

### Geograficzna struktura przychodów (wg kontrahentów)

W czwartym kwartale 2013 r. znacząco spadła wartość sprzedaży krajowej: o 43,1 mln zł, tj. o 18,1% w porównaniu do czwartego kwartału 2012 r., w głównej mierze w wyniku zmniejszonych dostaw oprogramowania obcego. Grupa odnotowała 119,2 mln zł przychodów ze sprzedaży zagranicznej, o 5,4 mln zł (tj. o 4,4%) mniej niż w Q4 2012.

<b>Geograficzna struktura sprzedaży</b>	<b>Q4 2013</b>	<b>%</b>	<b>Q4 2012</b>	<b>%</b>	<b>Zmiana PLN</b>	<b>Zmiana %</b>
Kraj	194 893	62,1%	237 964	65,6%	-43 071	-18,1%
Zagranica	119 153	37,9%	124 591	34,4%	-5 438	-4,4%
<b>Razem</b>	<b>314 046</b>	<b>100,0%</b>	<b>362 555</b>	<b>100,0%</b>	<b>-48 509</b>	<b>-13,4%</b>

Sprzedaż Grupy w rejonie DACH spadła w czwartym kwartale 2013 r. o 14,4 mln zł (tj. o 21,8%), w pozostałych krajach europejskich – wzrosła o 3,9 mln zł (tj. o 8,5%). Bardzo dynamicznie wzrosła również sprzedaż w obu Amerykach – o 5,3 mln zł (tj. o 44%). Sprzedaż do krajów Bliskiego Wschodu i pozostałych krajów pozostawała na niskim poziomie.

<b>Geograficzna struktura sprzedaży</b>	<b>Q4 2013</b>	<b>%</b>	<b>Q4 2012</b>	<b>%</b>	<b>Zmiana PLN</b>	<b>Zmiana %</b>
Polska	194 893	62,1%	237 964	65,6%	-43 071	-18,1%
Rejon DACH	51 600	16,4%	66 026	18,2%	-14 426	-21,8%
Europa – pozostałe kraje	49 790	15,8%	45 874	12,7%	3 916	8,5%
Ameryka	17 221	5,5%	11 960	3,3%	5 261	44,0%
Bliski Wschód	226	0,1%	253	0,1%	-27	-10,5%
Pozostałe kraje	316	0,1%	478	0,1%	-162	-33,9%
<b>Razem</b>	<b>314 046</b>	<b>100,0%</b>	<b>362 555</b>	<b>100,0%</b>	<b>-48 509</b>	<b>-13,4%</b>

W okresie dwunastu miesięcy 2013 r. Grupa odnotowała szybsze tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży zagranicznej niż przychodów ze sprzedaży krajowej. Przychody ze sprzedaży zagranicznej wyniosły 395,1 mln zł i były o 27,8 mln zł (tj. o 7,6%) wyższe niż rok wcześniej. Przychody ze sprzedaży krajowej wzrosły o 27,5 mln zł, tj. o 5,3%. W efekcie udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem wzrósł z 41,6% do 42,1%.

<b>Geograficzna struktura sprzedaży</b>	<b>12 miesięcy 2013</b>	<b>%</b>	<b>12 miesięcy 2012</b>	<b>%</b>	<b>Zmiana PLN</b>	<b>Zmiana %</b>
Kraj	544 085	57,9%	516 577	58,4%	27 508	5,3%
Zagranica	395 144	42,1%	367 299	41,6%	27 845	7,6%
<b>Razem</b>	<b>939 229</b>	<b>100,0%</b>	<b>883 876</b>	<b>100,0%</b>	<b>55 353</b>	<b>6,3%</b>



W ciągu 12 miesięcy 2013 roku największy wzrost przychodów ze sprzedaży zagranicznej Grupy nastąpił w Ameryce: o 24,8 mln zł (tj. o 82,1%). Jest to związane z pozyskaniem nowych klientów w tym rejonie świata, zwłaszcza w zakresie systemów lojalnościowych. Sprzedaż do krajów rejonu DACH spadła o 3,2 mln zł, tj. o 1,7%, a do pozostałych krajów europejskich wzrosła o 6,1 mln zł, tj. o 4,3%. Sprzedaż do krajów Bliskiego Wschodu i pozostałych krajów pozostawała na niskim poziomie.

Geograficzna struktura sprzedaży	12 miesięcy 2013	%	12 miesięcy 2012	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Polska	544 085	57,9%	516 577	58,4%	27 508	5,3%
Rejon DACH	188 844	20,1%	192 017	21,7%	-3 173	-1,7%
Europa – pozostałe kraje	148 679	15,8%	142 561	16,2%	6 118	4,3%
Ameryka	55 111	5,9%	30 264	3,4%	24 847	82,1%
Bliski Wschód	1 002	0,1%	846	0,1%	156	18,5%
Pozostałe kraje	1 508	0,2%	1 611	0,2%	-103	-6,4%
<b>Razem</b>	<b>939 229</b>	<b>100,0%</b>	<b>883 876</b>	<b>100,0%</b>	<b>55 353</b>	<b>6,3%</b>

### 5.3. Portfel zamówień

Wartość portfela zamówień na rok bieżący wynosiła w dniu publikacji sprawozdania 662,9 mln zł i była wyższa o 5,5% niż w analogicznym okresie w 2013 roku. Wartość portfela zamówień na usługi i software własny wzrosła o 8% do 586,1 mln zł, a ich udział w całkowitej wartości wyniósł 88,4%.

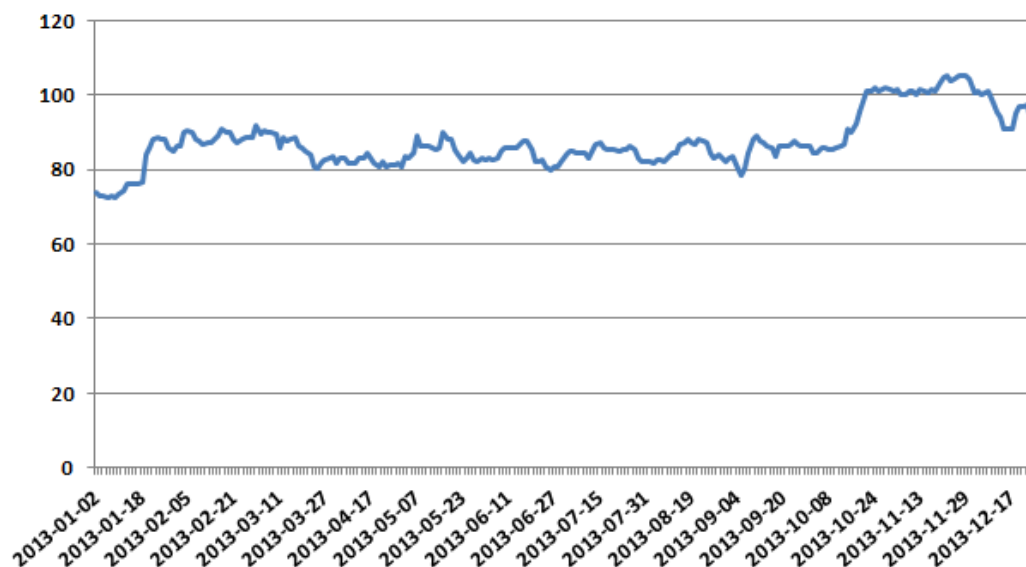
Portfel zamówień na rok bieżący	Stan na 28 lutego 2014 r.	Stan na 28 lutego 2013 r.*	Zmiana
Przychody ze sprzedaży 2014	662 882	628 486	5,5%
w tym usługi i software własne	586 142	542 495	8,0%
udział usług i software własnych	88,4%	86,3%	

\*) dane na dzień 28 lutego 2013 r. zostały dopasowane do aktualnego sposobu prezentacji wartości portfela zamówień i nie są tożsame z danymi zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym za Q4 2012.

Wartość oraz struktura przychodów zakontraktowanych na rok bieżący i rok kolejny potwierdzają bardzo dobrą sytuację finansową Grupy Comarch, a także odzwierciedlają skuteczność realizowanej przez Grupę strategii oparcia rozwoju na własnych produktach i szukania dla nich nowych rynków zbytu.

### 5.4. Kurs akcji Comarch S.A.

#### Q1-Q4 2013



W dniu 31 grudnia 2013 r. kurs akcji Comarch S.A. wyniósł 97 zł, co stanowi wzrost o 27,3% w stosunku do kursu 73,5 zł z dnia 31 grudnia 2012 r. Wyniki Grupy i kurs akcji Comarch w kolejnych kwartałach będą zależę 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 IV kwartału 2013 roku o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch**

##### **5.5.1. Umowa z konsorcjum firm Łęgprzem sp. z o.o., ZSK sp. z o.o., Graphbud sp. z o.o. na realizację V etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie**

W dniu 3 października 2013 roku została zawarta umowa z konsorcjum firm Łęgprzem sp. z o.o., ZSK sp. z o.o. oraz Graphbud sp. z o.o. na realizację V etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie (budynek SSE6). Przedmiotem umowy jest wybudowanie budynku biurowo-usługowego i data center wraz z infrastrukturą drogową i techniczną. Powierzchnia całkowita budynku będzie wynosić 11 708,87 m<sup>2</sup>. Wartość umowy wynosi 62 268 tys. zł (21/2013 z dnia 4 października 2013 r.). W czwartym kwartale 2013 r. Comarch S.A. rozpoczęła prace budowlane. Planowany termin zakończenia inwestycji to drugi kwartał 2015 roku.

##### **5.5.2. Umowa na dostawę i wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego dla projektu pn. „Podlaski System Informatyczny e-Zdrowie”**

W dniu 27 listopada 2013 została podpisana umowa - pomiędzy Comarch Polska S.A., spółką zależną Comarch S.A., a 26 podmiotami leczniczymi, 10 powiatami i Województwem Podlaskim, reprezentowanymi przez Województwo Podlaskie - Zarząd Województwa Podlaskiego - na dostawę i wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego dla projektu pn. „Podlaski System Informatyczny e-Zdrowie”. Wartość netto umowy wynosi 19 392 080,30 PLN. Termin realizacji umowy to 16 miesięcy od daty jej podpisania. W ramach umowy przewidziano dostawę i wdrożenie m.in. następujących systemów: Regionalne Repozytorium Dokumentacji Medycznej, Regionalny System typu Business Intelligence (BI) z Hurtownią Danych, Portal Pacjenta, Portal Menedżerski, systemy rejestrów, systemy lokalne typu ERP (Enterprise Resource Planning), typu BI z Hurtownią Danych, typu HIS (Szpitalny System Informatyczny), typu EOD (Elektroniczny Obieg Dokumentów), typu EDM (Elektroniczna Dokumentacja Medyczna) w 26 podmiotach medycznych z województwa podlaskiego. Dodatkowo, po dostawie i wdrożeniu systemów objętych umową Comarch Polska S.A. świadczyć będzie m.in. usługi 3 letniej asysty powdrożeniowej (raport bieżący nr 25/2013 z dnia 27 listopada 2013 r.).

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

##### **5.6.1. Realizacja programu opcji menedżerskich**

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

##### **5.6.2. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w MKS Cracovia SSA**

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

spółki (raport bieżący nr 4/2014 z dnia 28 stycznia 2014 r.).

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

I. Bilans (w tys. PLN)	31 grudnia 2013 r.	30 września 2013	31 grudnia 2012 r.
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>603 959</b>	<b>589 290</b>	<b>578 820</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	11 119	11 151	10 563
2. Rzeczowe aktywa trwałe	203 731	204 503	211 348
3. Inwestycje długoterminowe	380 281	365 387	349 593
3.1 Długoterminowe aktywa finansowe	354 004	338 799	322 083
a) w jednostkach powiązanych	354 004	338 799	322 083
3.2 Nieruchomości	26 234	26 545	27 467
3.3 Inne inwestycje długoterminowe	43	43	43
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 828	8 249	7 316
4.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 924	6 791	6 413
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	904	1 458	903
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>406 168</b>	<b>371 445</b>	<b>481 830</b>
1. Zapasy	27 399	36 518	34 798
2. Należności krótkoterminowe	294 926	253 167	403 608
2.1 od jednostek powiązanych	86 261	73 542	149 328
2.2 od pozostałych jednostek	208 665	179 625	254 280
3. Inwestycje krótkoterminowe	53 964	35 988	20 118
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	53 964	35 988	20 118
a) w jednostkach powiązanych	8 050	17 448	1 437
b) w pozostałych jednostkach	1 781	1 149	1 205
- udziały lub akcje	112	111	22
- udzielone pożyczki	25	32	124
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 644	1 006	1 059
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	44 133	17 391	17 476
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29 879	45 772	23 306
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 010 127</b>	<b>960 735</b>	<b>1 060 650</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>659 010</b>	<b>647 635</b>	<b>629 386</b>
1. Kapitał zakładowy	8 051	8 051	8 051
2. Kapitał zapasowy	487 672	487 672	458 146
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	118 818	115 093	120 664
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	745	745	745
5. Kapitał z rozliczenia fuzji	-	-	-
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	176	176	176
7. Zysk (strata) netto	43 548	35 898	41 604
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>351 117</b>	<b>313 100</b>	<b>431 264</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	102 808	71 271	100 483
1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 423	28 555	29 847
1.2 Pozostałe rezerwy	73 385	42 716	70 636
a) krótkoterminowe	73 385	42 716	70 636
2. Zobowiązania długoterminowe	84 298	88 303	83 849
2.1 wobec jednostek powiązanych	337	215	306
2.2 wobec pozostałych jednostek	83 961	88 088	83 543
3. Zobowiązania krótkoterminowe	156 440	148 425	238 050
3.1 wobec jednostek powiązanych	12 719	12 817	31 715
3.2 wobec pozostałych jednostek	142 223	133 712	205 108
3.3 Fundusze specjalne	1 498	1 896	1 227
4. Rozliczenia międzyokresowe	7 571	5 101	8 882
4.1 Inne rozliczenia międzyokresowe	7 571	5 101	8 882
a) krótkoterminowe	7 571	5 101	8 882
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 010 127</b>	<b>960 735</b>	<b>1 060 650</b>
Wartość księgową	659 010	647 635	629 386
Liczba akcji (w szt.)	8 051 637	8 051 637	8 051 637
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	81,85	80,44	78,17

Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	8 125 590	8 116 089	8 051 637
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	81,10	79,80	78,17

II. Rachunek zysków i strat	IV kwartał 2013	12 miesiące 2013	IV kwartał 2012	12 miesiące 2012
<b>Za okres od 01.01 – 31.12.2013 oraz 01.01 – 31.12.2012 (w tys. PLN)</b>				
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>213 803</b>	<b>637 260</b>	<b>288 233</b>	<b>666 859</b>
- od jednostek powiązanych	44 669	154 476	68 315	129 980
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	161 670	506 306	163 727	485 945
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	52 133	130 954	124 506	180 914
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>162 730</b>	<b>483 414</b>	<b>220 071</b>	<b>496 325</b>
- jednostkom powiązanych	8 387	32 837	13 122	35 560
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	115 342	365 464	106 069	328 119
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	47 388	117 950	114 002	168 206
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>51 073</b>	<b>153 846</b>	<b>68 162</b>	<b>170 534</b>
IV. Koszty sprzedaży	22 984	63 763	21 179	62 302
V. Koszty ogólnego zarządu	16 069	40 016	16 956	42 697
<b>VI. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>12 020</b>	<b>50 067</b>	<b>30 027</b>	<b>65 535</b>
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>-1 023</b>	<b>10 273</b>	<b>2 829</b>	<b>10 321</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	16	67
2. Inne przychody operacyjne	-1 023	10 273	2 813	10 254
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>209</b>	<b>11 422</b>	<b>3 910</b>	<b>13 464</b>
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-18	338	-	-
2. Koszt projektów częściowo finansowanych dotacjami	1 191	8 973	-7 390	-
3. Inne koszty operacyjne	-964	2 111	11 300	13 464
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>10 788</b>	<b>48 918</b>	<b>28 946</b>	<b>62 392</b>
<b>X. Przychody finansowe</b>	<b>1 861</b>	<b>4 694</b>	<b>664</b>	<b>6 384</b>
1. Odsetki, w tym:	350	1 620	205	2 003
- od jednostek powiązanych	148	708	104	1 266
2. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	762
- od jednostek powiązanych	-	-	-	762
3. Inne	1 511	3 074	459	3 619
<b>XI. Koszty finansowe</b>	<b>2 411</b>	<b>7 781</b>	<b>8 931</b>	<b>25 160</b>
1. Odsetki	730	2 728	886	3 268
2. Aktualizacja wartości inwestycji	1 587	4 427	7 045	11 816
3. Inne	94	626	1 000	10 076
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>10 238</b>	<b>45 831</b>	<b>20 679</b>	<b>43 616</b>
<b>XIII. Zysk (strata) brutto</b>	<b>10 238</b>	<b>45 831</b>	<b>20 679</b>	<b>43 616</b>
XIV. Podatek dochodowy	2 588	2 283	3 337	2 012
<b>XV. Zysk (strata) netto</b>	<b>7 650</b>	<b>43 548</b>	<b>17 342</b>	<b>41 604</b>
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		43 548		41 604
Średnia ważona liczba akcji w okresie 01.01.2013 – 31.12.2013 (w szt.)		8 051 637		8 051 637
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)		5,41		5,17
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji w okresie 01.01.2013 – 31.12.2013 (w szt.)		8 125 590		8 051 637
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)		5,36		5,17

<b>III. Zestawienie zmian w kapitale własnym (w tys. PLN)</b>	<b>IV kwartał 2013</b>	<b>12 miesięcy 2013</b>	<b>12 miesięcy 2012</b>
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	647 634	629 386	609 697
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
I.a Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	647 634	629 386	609 697
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	8 051	8 051	8 051
<b>1.1 Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>8 051</b>	<b>8 051</b>	<b>8 051</b>
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-
<b>2.1 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>487 672</b>	<b>458 146</b>	<b>415 032</b>
3.1 Zmiany kapitału zapasowego	-	29 526	43 114
a) zwiększenia (z tytułu)	-	29 526	43 114
- podział zysku z lat poprzednich	-	29 526	43 114
<b>3.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>487 672</b>	<b>487 672</b>	<b>458 146</b>
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	115 092	120 664	130 502
4.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	3 726	-1 846	-9 838
a) zwiększenia (z tytułu)	4 600	433	2 308
- rezerwa na podatek odroczoney w związku z wyceną certyfikatów	4 600	433	2 308
b) zmniejszenia (z tytułu)	874	2 279	12 146
- wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych	874	2 279	12 146
<b>4.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>118 818</b>	<b>118 818</b>	<b>120 664</b>
5. Kapitał z fuzji na początek okresu	-	-	-
<b>5.1. Kapitał z fuzji na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	745	745	745
<b>6.1 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>745</b>	<b>745</b>	<b>745</b>
7. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	176	41 780	55 367
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	176	41 780	55 367
a) zmniejszenia (z tytułu)	-	41 604	55 191
- przeniesienie zysku z lat poprzednich na kapitał zapasowy	-	29 527	43 114
- wypłata dywidendy	-	12 077	12 077
<b>7.2 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>176</b>	<b>176</b>	<b>176</b>
8. Wynik za III kwartały 2013 r. (na początek okresu)	35 898	-	-
8.1 Wynik za okres	7 650	43 548	41 604
<b>8.2. Wynik netto</b>	<b>43 548</b>	<b>43 548</b>	<b>41 604</b>
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>659 010</b>	<b>659 010</b>	<b>629 386</b>
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	659 010	659 010	629 386

**IV. Rachunek przepływów pieniężnych**

Za okres od 01.01– 31.12.2013  
oraz 01.01-31.12.2012 (w tys. PLN)

**A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**

	IV kwartał 2013	12 miesiące 2013	IV kwartał 2012	12 miesiące 2012
I. Zysk (strata) netto	7 650	43 548	17 342	41 604
II. Korekty razem	28 183	70 283	-7 448	21 107
1. Amortyzacja	7 517	28 857	6 480	22 387
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 598	1 247	1 088	461
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	119	1 976	830	-3 561
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 622	4 841	7 029	11 749
5. Zmiana stanu rezerw	30 663	787	38 108	8 512
6. Zmiana stanu zapasów	9 114	7 404	5 432	-1 611
7. Zmiana stanu należności	-46 160	107 188	-198 917	-75 992
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 924	-74 593	119 962	70 989
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	17 786	-7 424	12 540	-11 827
10. Inne korekty	-	-	-	-

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

**35 833    113 831    9 894    62 711**

**B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**

I. Wpływy	16 291	29 801	1 277	58 607
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 125	4 399	-35	385
2. Z aktywów finansowych, w tym:	12 166	25 402	1 312	58 222
a) w jednostkach powiązanych	11 425	23 872	706	56 590
- spłacone pożyczki	10 698	13 058	701	49 889
- spłacone odsetki od pożyczek	727	814	43 041	5 939
- otrzymane pożyczki	-	10 000	-762	762
b) w pozostałych jednostkach	741	1 530	606	1 632
- odsetki	-	-	-	3
- inne wpływy z aktywów finansowych	741	1 530	606	1 629
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	-20 053	-95 275	-8 501	-154 065
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-4 483	-26 642	-5 891	-37 146
2. Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-2	-19	-1	-23
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-15 568	-68 614	-2 609	-116 896
a) w jednostkach powiązanych	-15 568	-68 614	-2 610	-116 154
- nabycie aktywów finansowych	-9 588	-43 305	-	-110 354
- udzielone pożyczki długoterminowe	-4 559	-15 288	-2 610	-5 800
- spłata pożyczek do jednostek powiązanych	-1 421	-10 021	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	1	-742
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-332
- nabycie aktywów finansowych	-	-	1	-410
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-

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

**-3 762    -65 474    -7 224    -95 458**

**C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

I. Wpływy	17 945	49 452	9 824	19 547
1. Kredyty i pożyczki	17 944	49 443	9 821	19 543
2. Inne wpływy finansowe	1	9	3	4
II. Wydatki	-21 670	-69 898	-3 578	-24 131
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-12 077	-411	-12 488
2. Spłaty kredytów i pożyczek	-20 824	-55 022	-2 329	-8 496
3. Odsetki	-846	-2 799	-838	-3 147

4. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-3 725</b>	<b>-20 446</b>	<b>6 246</b>	<b>-4 584</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>28 346</b>	<b>27 911</b>	<b>8 916</b>	<b>-37 331</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	26 740	26 657	7 839	-37 862
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 606	-1 254	-1 076	-531
F. Środki pieniężne na początek okresu	17 390	17 473	9 634	55 335
H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym:	<b>44 130</b>	<b>44 130</b>	<b>17 473</b>	<b>17 473</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-276	668	698	698

## 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 12 miesięcy 2013 roku było sporządzane wg MSSF wynik finansowy wynosiłby 39 322 tys. zł.

Zysk zgodnie z ustawą o rachunkowości	43 548
Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania	-93
Aktywa z tytułu działalności w SSE	-1 260
Opcja menedżerska	-2 873
<b>Zysk według MSSF</b>	<b>39 322</b>

### 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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Comarch S.A. utworzyła odpisy aktualizujące wartość towarów i materiałów w wysokości 127 tys. zł. Spółka rozwiązała odpisy na kwotę 789 tys. zł, utworzone w latach wcześniejszych.

Na posiadanych przez Spółkę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku, w związku z zapłatą należności, Comarch S.A. dokonała rozwiązania utworzonych uprzednio odpisów aktualizujących w kwocie 15 558 tys. zł oraz utworzyła odpisy aktualizujące na należności wątpliwe w wysokości 7 270 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 3 665 tys. zł i rozwiązano część aktywa utworzonego na dzień 31 grudnia 2012 r. w kwocie 2 154 tys. zł. Utworzono rezerwę na podatek odroczone z tytułu różnic przejściowych w kwocie 111 tys. zł, oraz rozwiązano rezerwę na podatek odroczone w kwocie 102 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik 2013 roku wyniósł plus 1 502 tys. zł.

Dokonano też zmniejszenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego związanego z wyceną posiadanych certyfikatów inwestycyjnych w CCF FIZ w kwocie 433 tys. zł. Rezerwa ta, tak jak i wycena certyfikatów, rozliczana jest z kapitałem z aktualizacji wyceny.



### 3. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego

<b>3.1. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>31 grudnia 2013 r.</b>	<b>30 września 2013 r.</b>	<b>31 grudnia 2012 r.</b>	
a) w jednostkach zależnych	354 004	338 799	322 083	
- udziały lub akcje	202 375	194 375	163 587	
- udzielone pożyczki	3 880	1 196	8 005	
- inne papiery wartościowe	147 749	143 149	150 027	
- inne długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	-	79	464	
- odsetki od udzielonych pożyczek	-	79	464	
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	
c) w pozostałych jednostkach	-	-	-	
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>354 004</b>	<b>338 799</b>	<b>322 083</b>	
<b>3.2. ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>	<b>IV kwartał 2013</b>	<b>12 miesiące 2013</b>	<b>IV kwartał 2012</b>	<b>12 miesiące 2012</b>
<b>a) stan na początek okresu</b>	338 799	322 083	335 770	288 030
- udziały lub akcje	194 375	163 587	170 630	64 635
- udzielone pożyczki	1 196	8 005	7 538	55 747
- inne papiery wartościowe	143 149	150 027	157 185	162 173
- inne długoterminowe aktywa, w tym odsetki od udzielonych pożyczek)	79	464	417	5 475
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>13 378</b>	<b>48 789</b>	<b>2 418</b>	<b>118 079</b>
- nabycie akcji w jednostkach zależnych	9 588	43 305	-	110 764
- udzielone pożyczki jednostkom zależnym	3 859	4 039	2 308	5 498
- udzielone pożyczki jednostkom pozostałym	-	-	-	332
- odsetki należne od pożyczek długoterminowych	-22	7	120	772
- przeniesienie pożyczek od jednostek zależnych z krótkoterminowych do długoterminowych	-	1 022	-	213
- przeniesienie odsetek od pożyczek od jednostek zależnych z krótkoterminowych do długoterminowych	-	64	-	-
- wycena bilansowa pożyczek długoterminowych	-51	142	-10	500
- wycena bilansowa odsetek od pożyczek	4	210	-	-
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>-1 827</b>	<b>16 868</b>	<b>16 105</b>	<b>84 026</b>
- spłata pożyczek jednostek zależnych	107	2 237	695	49 889
- spłata pożyczek jednostek pozostałych	12	131	-	-
- przeniesienie pożyczek od jednostek powiązanych z długoterminowych do krótkoterminowych	1 022	6 898	1 022	1 022
- przeniesienie pożyczek od jednostek pozostałych z długoterminowych do krótkoterminowych	-	75	52	52
- spłata odsetek od pożyczek jednostek zależnych	-	-	9	5 943
- spłata odsetek od pożyczek jednostek pozostałych	-	-	22	22
- przeniesienie odsetek od pożyczek jednostek zależnych z długoterminowych do krótkoterminowych	64	734	64	64
- przeniesienie odsetek od pożyczek pozostałych jednostek z	-	5	-	-

długoterminowych do krótkoterminowych				
- wycena jednostek uczestnictwa w CCF FIZ	-4 600	2 278	7 158	12 146
- aktualizacja wartości udziałów w walutach obcych	1 588	4 517	7 043	11 812
- wycena bilansowa odsetek od pożyczek	-	-	-	278
- wycena bilansowa pożyczek oraz różnice kursowe zrealizowane od spłaconych pożyczek oraz z wyceny bilansowej	-	-	52	2 848
- objęcie pożyczek odpisem aktualizacyjnym	-4	-	-	-
- objęcie odsetek od pożyczek odpisem aktualizacyjnym	-3	6	-	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	-13	-13	-12	-48
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość odsetek	-	-	-	-2
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>354 004</b>	<b>354 004</b>	<b>322 083</b>	<b>322 083</b>

<b>3.3. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>31 grudnia 2013 r.</b>	<b>30 września 2013 r.</b>	<b>31 grudnia 2012 r.</b>
a) w jednostkach zależnych	8 050	17 448	1 437
- udzielone pożyczki	7 642	17 448	1 437
- inne aktywa finansowe	408	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1 781	1 149	1 205
- udzielone pożyczki	25	32	22
- udziały lub akcje	112	111	124
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	1 644	1 006	1 059
- kontrakty forward i transakcje IRS	1 644	1 006	1 059
- jednostki uczestnictwa	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	44 133	17 391	17 476
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	44 130	17 390	17 473
- inne aktywa pieniężne	3	1	3
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>53 964</b>	<b>35 988</b>	<b>20 118</b>

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

W czwartym kwartale 2013 r. Comarch S.A. osiągnęła 213,8 mln zł przychodów ze sprzedaży. Przychody netto ze sprzedaży produktów stanowiły 75,6% całości sprzedaży Spółki i były na porównywalnym do ubiegłorocznego poziomie 161,7 mln zł. Zysk operacyjny Spółki w czwartym kwartale 2013 wyniósł 10,8 mln zł a zysk netto 7,7 mln zł. Rentowność operacyjna wyniosła 5,0% a rentowność netto 3,6%.

W okresie czterech kwartałów 2013 Comarch S.A. osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 637,3 mln zł, co stanowi spadek o 4,4% w stosunku do ubiegłego roku. To rezultat mniejszych o 50 mln zł przychodów netto Spółki ze sprzedaży towarów i materiałów. Przychody netto ze sprzedaży produktów stanowiły 79,5% całości sprzedaży Spółki i były wyższe o 20,4 mln zł, tj. 4,2% w porównaniu do czterech kwartałów 2012. Spółka wypracowała w okresie czterech kwartałów 2013 roku 48,9 mln zł zysku operacyjnego i 43,5 mln zł zysku netto. Rentowność operacyjna wyniosła 7,7% a rentowność netto 6,8%.

#### 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 2013 przedstawiał się następująco: 23% rocznej sprzedaży zostało zrealizowane w pierwszym kwartale, 21% w drugim kwartale, 22% w trzecim kwartale oraz 34% w czwartym kwartale. Taki rozkład przychodów jest typowy dla branży informatycznej.

Na przestrzeni roku 2014 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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Comarch S.A. utworzyła odpisy aktualizujące wartość towarów i materiałów w wysokości 127 tys. zł. Spółka rozwiązała odpisy na kwotę 789 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	WNI	Inne aktywa	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2013</b>	<b>18 136</b>	-	-	-	<b>18 136</b>
Zmiana:	4 517	-	-	-	4 517
- <i>utworzenie odpisów</i>	4 517	-	-	-	4 517
- <i>rozwiązanie odpisów</i>	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2013</b>	<b>22 653</b>	-	-	-	<b>22 653</b>

## 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
<b>Stan na 1 stycznia 2013</b>	<b>14 527</b>	<b>1 412</b>	<b>9 819</b>	<b>44 878</b>	<b>70 636</b>
Zmiana:	-37	-43	1 997	832	2 749
- <i>utworzenie rezerw</i>	7 756	2 058	8 164	56 520	74 498
- <i>wykorzystanie rezerw</i>	-7 793	-2 101	-6 167	-55 688	-71 749
<b>Stan na 31 grudnia 2013</b>	<b>14 490</b>	<b>1 369</b>	<b>11 816</b>	<b>45 710</b>	<b>73 385</b>

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	
<b>Stan na 1 stycznia 2013</b>	<b>6 413</b>
Utworzenie w okresie I-XII 2013	3 665
Rozwiązanie w okresie I-XII 2013	-2 154
<b>Stan na 31 grudnia 2013</b>	<b>7 924</b>

Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy	
<b>Stan na 1 stycznia 2013</b>	<b>29 847</b>
Utworzenie w okresie I-XII 2013	111
Rozwiązanie w okresie I-XII 2013	-535
<b>Stan na 31 grudnia 2013</b>	<b>29 423</b>

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

W okresie sprawozdawczym Comarch S.A. dokonała zakupu sprzętu komputerowego w wysokości 10 527 tys. zł oraz zakupu licencji i praw autorskich w wysokości 5 781 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. przychody z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 4 178 tys. zł.

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

Na dzień 31 grudnia 2013 r. zobowiązania inwestycyjne Comarch S.A. obejmowały głównie zobowiązania związane z budową kolejnego budynku biurowego w Krakowie i wynoszą 2 340 tys. zł. Zobowiązania inwestycyjne obejmują także zobowiązania za zakup sprzętu komputerowego w kwocie 620 tys. zł oraz zobowiązania za zakup licencji w kwocie 586 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**

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

zwykłych na okaziciela serii K3.

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

W dniu 26 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 9 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 1.01.2012 - 31.12.2012. Walne Zgromadzenie postanowiło, że wypracowany w roku obrotowym od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 zysk netto w kwocie 41 603 839,89 złotych zostaje podzielony w ten sposób, że:

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

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

Dywidenda została wypłacona w dniu 19 sierpnia 2013 roku.

**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 grudnia 2013 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 70 406 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 Umowa z konsorcjum firm Łęgprzem sp. z o.o., ZSK sp. z o.o., Graphbud sp. z o.o. na realizację V etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie**

W dniu 3 października 2013 roku została zawarta umowa z konsorcjum firm Łęgprzem sp. z o.o., ZSK sp. z o.o. oraz Graphbud sp. z o.o. na realizację V etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie (budynek SSE6). Przedmiotem umowy jest wybudowanie budynku biurowo-usługowego i data center wraz z infrastrukturą drogową i techniczną. Powierzchnia całkowita budynku będzie wynosić 11 708,87 m<sup>2</sup>. Wartość umowy wynosi 62 268 tys. zł (21/2013 z dnia 4 października 2013 r.). W czwartym kwartale 2013 r. Comarch S.A. rozpoczęła prace budowlane. Planowany termin zakończenia inwestycji to drugi kwartał 2015 roku.

**24.2 Realizacja programu opcji menedżerskich**

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