

Spis treści

I. SKONSOLIDOWANY BILANS	- 2 -
II. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	- 3 -
III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	- 3 -
IV. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	- 4 -
V. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	- 5 -
VI. INFORMACJA DODATKOWA	- 6 -
1. INFORMACJE O STRUKTURZE I DZIAŁALNOŚCI GRUPY.....	- 6 -
1.1. Struktura organizacyjna Grupy Comarch	- 6 -
1.2. Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej w I półroczu 2010 roku	- 7 -
1.3. Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej po dniu bilansowym	- 8 -
2. OPIS STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	- 8 -
3. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	- 12 -
3.1. Sprawozdawczość wg segmentów	- 12 -
3.2. Rzeczowe aktywa trwałe.....	- 16 -
3.3. Wartość firmy	- 16 -
3.4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	- 17 -
3.5. Inwestycje pozostałe	- 18 -
3.6. Zapasy	- 18 -
3.7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	- 18 -
3.8. Pochodne instrumenty finansowe	- 18 -
3.9. Należności handlowe oraz pozostałe należności	- 19 -
3.10. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	- 19 -
3.11. Kapitał zakładowy.....	- 19 -
3.12. Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki Comarch S.A. na lata 2008-2010.....	- 22 -
3.13. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	- 25 -
3.14. Kontrakty długoterminowe.....	- 25 -
3.15. Kredyty, pożyczki	- 25 -
3.16. Zobowiązania warunkowe	- 26 -
3.17. Odroczony podatek dochodowy	- 27 -
4. NOTY DODATKOWE.....	- 28 -
4.1. Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	- 28 -
4.2. Zdarzenia po dacie bilansu	- 29 -
4.3. Inne istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	- 31 -

I. Skonsolidowany bilans

	Nota	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3.2	263 810	256 306
Wartość firmy	3.3	37 155	42 697
Pozostałe wartości niematerialne		76 144	84 656
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		7 969	8 089
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3.4	255	447
Inwestycje pozostałe	3.5	10 128	106
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.17	19 881	19 633
Pozostałe należności		1 786	1 745
		417 128	413 679
Aktywa obrotowe			
Zapasy	3.6	47 481	33 008
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.9	210 695	221 901
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		180	382
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	3.14	11 745	8 507
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3.7	16 757	10 291
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	3.8	-	398
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		181 671	204 075
		468 529	478 562
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3.10	2 865	2 865
Aktywa razem		888 522	895 106
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał zakładowy	3.11	8 051	7 960
Pozostałe kapitały		139 120	137 798
Różnice kursowe		10 239	10 684
Zysk netto za okres bieżący		5 233	32 306
Niepodzielony wynik finansowy		373 920	348 522
		536 563	537 270
Udziały mniejszości		16 386	17 046
Kapitał własny razem		552 949	554 316
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	3.15	79 570	82 823
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3.17	53 037	53 498
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		2 344	2 298
		134 951	138 619
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3.13	178 224	174 951
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 794	1 347
Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych	3.14	5 794	7 653
Kredyty i pożyczki	3.15	6 738	12 899
Zobowiązania finansowe	3.8	896	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		6 176	5 321
		200 622	202 171
Zobowiązania razem		335 573	340 790
Razem kapitał własny i zobowiązania		888 522	895 106

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Nota	II kwartał 2010	6 miesięcy 2010	II kwartał 2009	6 miesięcy 2009
Przychody ze sprzedaży	174 351	320 065	163 774	323 465
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	(135 612)	(257 544)	(145 095)	(283 760)
Zysk brutto	38 739	62 521	18 679	39 705
Pozostałe przychody operacyjne	1 131	1 886	2 076	3 602
Koszty sprzedaży i marketingu	(19 854)	(36 860)	(19 744)	(38 159)
Koszty ogólnego zarządu	(13 534)	(21 906)	(10 867)	(20 033)
Utrata wartości firmy	(5 542)	(5 542)	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(3 247)	(5 548)	(2 907)	(3 791)
Zysk(strata) operacyjny	(2 307)	(5 449)	(12 763)	(18 676)
Przychody/(Koszty) finansowe – netto	414	1 585	2 121	1 137
Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych	64	50	(12)	(36)
Zysk(strata) przed opodatkowaniem	(1 829)	(3 814)	(10 654)	(17 575)
Podatek dochodowy	(2 791)	(2 364)	3 794	5 647
Zysk(strata) netto za okres	(4 620)	(6 178)	(6 860)	(11 928)
W tym:				
Zysk(strata) netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	5 354	5 233	(4 269)	(7 133)
Zysk(strata) netto przypadający na udziałowców mniejszościowych	(9 974)	(11 411)	(2 591)	(4 795)
	(4 620)	(6 178)	(6 860)	(11 928)
Zysk(strata) na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki za okres (wyrażony w zł na jedną akcję)				
– podstawowy		0,65		(0,90)
– rozwodniony		0,65		(0,90)

III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	II kwartał 2010	6 miesięcy 2010	II kwartał 2009	6 miesięcy 2009
Zysk(strata) netto za okres	(4 620)	(6 178)	(6 860)	(11 928)
Pozostałe dochody całkowite				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	505	(272)	(1 511)	11 193
Razem pozostałe dochody całkowite	505	(272)	(1 511)	11 193
Suma dochodów całkowitych za okres	(4 115)	(6 450)	(8 371)	(735)
przypadający na akcjonariuszy Spółki	5 296	4 788	(4 507)	2 311
przypadający na udziałowców mniejszościowych	(9 411)	(11 238)	(3 864)	(3 046)

IV. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki					Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Zysk netto za okres bieżący	Niepodzielony wynik finansowy		
Stan na 1 stycznia 2009 r.	7 960	134 818	4 894	199 126	149 396	37 980	534 174
Przeniesienie wyniku za rok 2008	-	-	-	(199 126)	199 126	-	-
Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	-	2 980	-	-	-	-	2 980
Nabycie dodatkowych akcji SoftM	-	-	-	-	-	(15 533)	(15 533)
Różnice kursowe ⁽¹⁾	-	-	5 790	-	-	471	6 261
Zysk za okres ⁽²⁾	-	-	-	32 306	-	(5 872)	26 434
Suma przychodów ujętych w kapitałach (1+2)	-	-	5 790	32 306	-	(5 401)	32 695
Stan na 31 grudnia 2009 r.	7 960	137 798	10 684	32 306	348 522	17 046	554 316
Stan na 1 stycznia 2010 r.	7 960	137 798	10 684	32 306	348 522	17 046	554 316
Przeniesienie wyniku za 2009 rok	-	-	-	(32 306)	32 306	-	-
Korekta kapitału mniejszościowego w związku ze zmianami struktury własnościowej w Grupie	-	-	-	-	(6 695)	6 695	-
Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	-	1 322	-	-	-	-	1 322
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(213)	-	(213)
Objęcie akcji w podwyższonym kapitale Comarch AG	-	-	-	-	-	3 883	3 883
Podwyższenie kapitału	91	-	-	-	-	-	91
Różnice kursowe ⁽¹⁾	-	-	(445)	-	-	173	(272)
Zysk za okres ⁽²⁾	-	-	-	5 233	-	(11 411)	(6 178)
Suma przychodów ujętych w kapitałach (1+2)	-	-	(445)	5 233	-	(11 238)	(6 450)
Stan na 30 czerwca 2010 r.	8 051	139 120	10 239	5 233	373 920	16 386	552 949

Spółka CASA Management Sp. z o.o. wypłaciła dywidendę w kwocie 213 tys. zł dla komplementariusza spoza Grupy.

V. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	6 miesięcy 2010	6 miesięcy 2009
Przypływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk(strata) netto	(6 178)	(11 928)
Korekty razem	22 584	73 413
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	2	36
Amortyzacja	23 251	24 208
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(1 195)	6 021
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 012	3 241
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 941	(11 951)
Zmiana stanu zapasów	(12 803)	2 476
Zmiana stanu należności	18 943	44 847
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(6 280)	2 778
Inne korekty	(3 287)	1 757
Zysk(strata) netto pomniejszony o korekty razem	16 406	61 485
Zapłacony podatek dochodowy	(1 131)	(6 311)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 275	55 174
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(14 299)	(14 800)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	204	543
Nabycie wartości niematerialnych	(4 870)	(4 941)
Nabycie dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	(14 325)	(28 523)
Udzielone pożyczki długoterminowe	(560)	-
Odsetki	1 027	111
Inne wpływy z aktywów finansowych	(719)	(445)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(33 542)	(48 055)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	316	-
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji)	3 952	-
Splata kredytów i pożyczek	(9 972)	(23 435)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(213)	-
Pozostałe odsetki	(2 181)	(2 475)
Inne wpływy finansowe	841	2
Środki pieniężne netto (wykorzystane w) / pochodzące z działalności finansowej	(7 257)	(25 908)
Zmiana środków pieniężnych netto	(25 524)	(18 789)
Środki pieniężne na początek okresu	203 747	217 409
Dodatnie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych	3 053	775
Środki pieniężne na koniec okresu	181 276	199 395
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	5 697	1 149

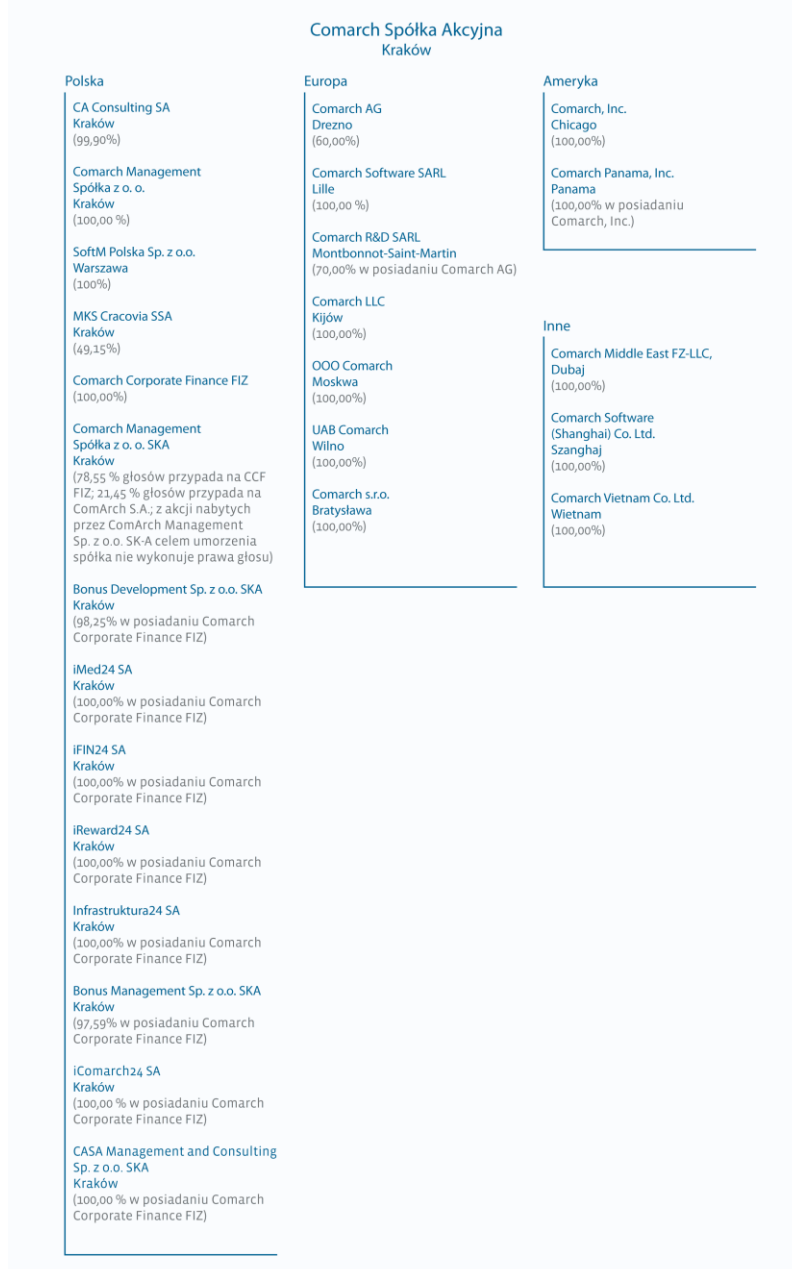
VI. Informacja dodatkowa

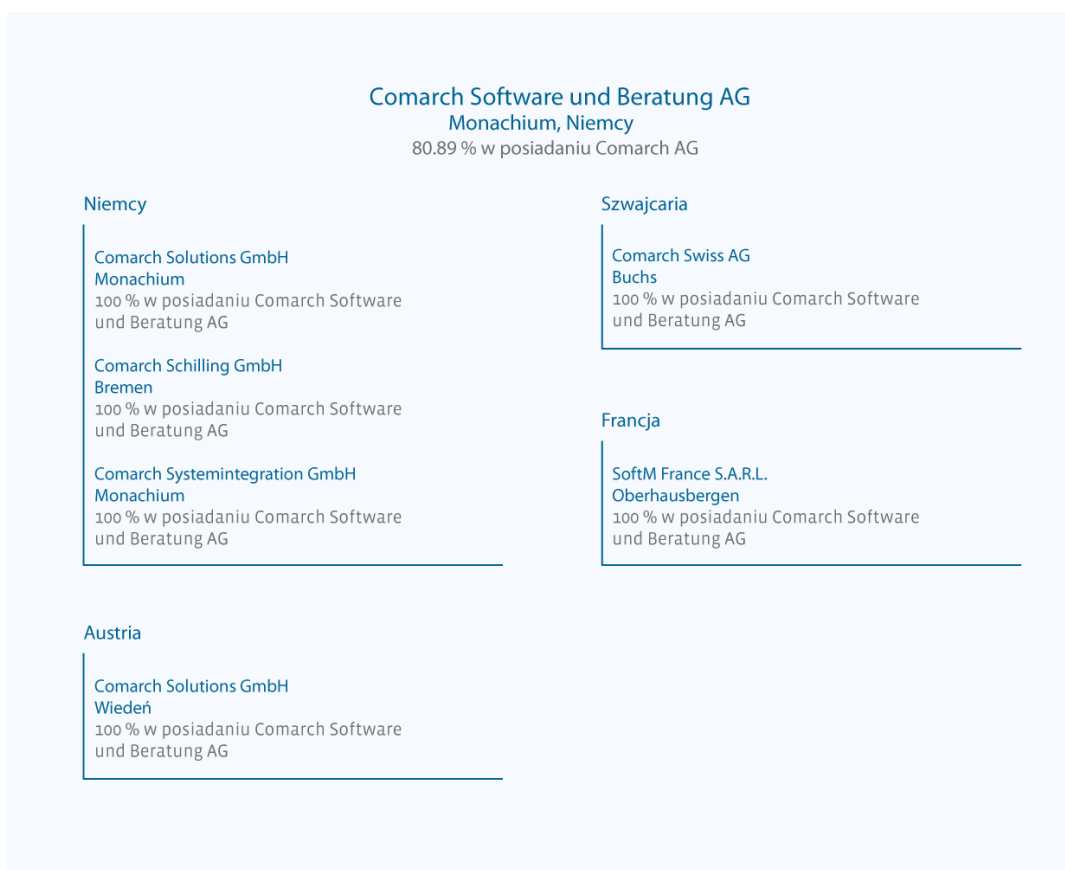
1. Informacje o strukturze i działalności Grupy

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

1.1. Struktura organizacyjna Grupy Comarch

Strukturę organizacyjną Grupy Comarch na dzień 30 czerwca 2010 roku ilustruje zestawienie:





1.2. Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej w I półroczu 2010 roku

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.3. Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej po dniu bilansowym

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

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze niezbadane Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy („Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) obejmujące okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 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 Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 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 2009 roku.

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Comarch sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku (Nota 2 oraz Nota 3 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Comarch sporządzonego według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku).

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 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 Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało przygotowane w tysiącach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 sierpnia 2010 roku.

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji, które weszły w życie w roku 2009.

Grupa w sprawozdaniach za okresy rozpoczynające się w dniu 1.01.2009 r. uwzględniła następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzonych przez UE, w zakresie,

w którym mają one zastosowanie w odniesieniu do specyfiki działalności Grupy:

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne” – zatwierdzony w UE w dniu 21 listopada 2007 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - Koszt inwestycji w jednostce zależnej, jednostce współkontrolowanej lub stowarzyszonej, zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - Podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- MSSF (2008) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku (MSR 1, MSSF 5, MSR 8, MSR 10, MSR 16, MSR 19, MSR 20, MSR 23, MSR 27, MSR 28, MSR 29, MSR 31, MSR 34, MSR 36, MSR 38, MSR 39, MSR 40, MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku (większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”- Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki związane z likwidacją, zatwierdzone w UE w dniu 21 stycznia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”- Przekwalifikowanie aktywów finansowych, data wejścia w życie i przepisy przejściowe, zatwierdzone w UE w dniu 9 września 2009 (wchodzą w życie z dniem 1 lipca 2008 roku),
- MSR 1 (znowelizowany) „Prezentacja sprawozdań finansowych”- Zrewidowana prezentacja, zatwierdzony w UE w dniu 17 grudnia 2008 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- MSR 23 (znowelizowany) „Koszty finansowania zewnętrznego” - zatwierdzony w UE w dniu 10 grudnia 2008 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”- Warunki nabycia uprawnień oraz anulowania, zatwierdzone w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” oraz do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Wbudowane instrumenty pochodne, zatwierdzone w UE w dniu 30 listopada 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 11 „MSSF 2 – Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych” zatwierdzona w UE w dniu 1 czerwca 2007 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 marca 2008 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 13 „Programy lojalnościowe” - zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - zatwierdzona w UE w dniu

16 grudnia 2008 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie).

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

Zastosowanie zaktualizowanego MSR 23

Począwszy od 1 stycznia 2009 roku, koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, powinny być kapitalizowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Grupa stosowała tę zasadę już w latach wcześniejszych. W I kwartale 2010 roku Grupa kontynuowała budowę kolejnego budynku biurowego i będzie kapitalizować koszty finansowania zewnętrznego poniesione do momentu przyjęcia go do użytkowania.

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

Sporządzając 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 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych” zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” - Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),

- MSSF (2009) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9, KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone, zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),

- Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie),

- Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości” zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),

- Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za

granica”- zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),

- Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom” zatwierdzona w UE w dniu 26 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie),

- Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów” zatwierdzona w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie).

Grupa na bieżąco analizować będzie czy nie zachodzą przesłanki do zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

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

- MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 20 kwietnia 2010 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych poczynawszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”- dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych poczynawszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),

- Interpretacja KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę 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 Grupy, 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.

3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Sprawozdawczość wg segmentów

Grupa Kapitałowa Comarch prowadzi sprawozdawczość według segmentów zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne” opublikowanym w dniu 30 listopada 2006 roku, mającym zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Standard ten zastąpił MSR 14 „Sprawozdawczość według segmentów działalności”. Segmenty operacyjne zostały określone na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów jednostki gospodarczej podlegających okresowym przeglądom dokonywanym przez członka kierownictwa odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych, w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny ich działania.

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 (określaną dalej jako „Segment IT”), działalność sportową (określaną dalej jako „Segment Sport”) prowadzoną przez MKS Cracovia SSA, działalność w zakresie wykorzystania gospodarczego Internetu (określaną dalej jako „Segment Internet”), oraz działalność związaną z inwestowaniem w nieruchomości, zarządzaniem nieruchomościami wykorzystywanymi w Grupie Comarch oraz działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym (określaną dalej jako „Segment Inwestycje”). Segment Inwestycje został wyodrębniony w pierwszym kwartale 2010 roku w związku ze wzrostem zakresu jego działalności. Ten rodzaj działalności wykonywany był poprzednio w niewielkim zakresie stąd nie dokonuje się prezentacji danych porównawczych za rok 2009. 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, rynku polskiego oraz rynków pozostałych.

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

Przychody, koszty i wynik finansowy

6 miesięcy 2009

Pozycja	Segment IT**			Segment Internet	Segment Sport	Eliminacje	Razem
	Rynek polski	Rynek DACH	Pozostałe rynki				
Przychody segmentu – sprzedaż klientom zewnętrznym	197 955	113 272	11 571	685	4 721	-	328 204
w tym:							
przychody ze sprzedaży:	197 037	111 168	10 750	305	4 205	-	323 465
na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT	42 472	15 578	9 317	-	-	-	67 367
na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość	59 923	145	554	-	-	-	60 622
na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi	25 275	4 606	543	-	-	-	30 424
na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities	25 238	858	13	-	-	-	26 109
na rzecz klientów z Sektora Publicznego	16 949	-	322	-	-	-	17 271
na rzecz małych i średnich przedsiębiorstw	26 321	89 976	0	-	-	-	116 297
na rzecz pozostałych klientów	859	5	1	305	4 205	-	5 375
pozostałe przychody operacyjne	596	2 104	383	3	516	-	3 602
przychody finansowe	322	-	438	377	-	-	1 137
Przychody segmentu – sprzedaż pozostałym segmentom		1 455	5 257	49	3 541	(10 302)	-
Przychody segmentu ogółem*	197 955	114 727	16 828	734	8 262	(10 302)	328 204
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	180 266	143 496	11 950	3 359	6 672	-	345 743
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	-	1 455	5 257	49	3 541	(10 302)	-
Koszty segmentu ogółem*	180 266	144 951	17 207	3 408	10 213	(10 302)	345 743
Podatek bieżący	(844)	(69)	(8)	-	-	-	(921)
Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	1 830	4 916	(132)	(28)	(18)	-	6 568
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	(36)	-	-	-	-	-	(36)
Wynik netto	18 639	(25 377)	(519)	(2 702)	(1 969)	-	(11 928)
w tym:							
wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	18 474	(21 418)	(519)	(2 702)	(968)	-	(7 133)
wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym	165	(3 959)	-	-	(1 001)	-	(4 795)

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

**) Spółka zdecydowała, że poczynając od 2010 roku będzie prezentować w Segmencie IT podział na rynki: polski, DACH oraz pozostałe.

6 miesięcy 2010

Pozycja	Segment IT**			Segment Internet	Segment Inwestycje ***	Segment Sport	Eliminacje	Razem
	Rynek polski	Rynek DACH	Pozostałe rynki					
Przychody segmentu – sprzedaż klientom zewnętrznym	211 964	92 520	12 284	524	2 921	4 697	-	324 910
w tym:								
przychody ze sprzedaży:	211 801	92 085	11 441	300	87	4 351	-	320 065
na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT	45 698	15 242	6 495	-	-	-	-	67 435
na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość	64 846	360	256	-	-	-	-	65 462
na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi	23 326	3 143	3 757	209	-	-	-	30 435
na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities	25 366	73	707	85	-	-	-	26 231
na rzecz klientów z Sektora Publicznego	25 464	-	226	-	-	-	-	25 690
na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw	26 452	73 267	-	-	-	-	-	99 719
na rzecz pozostałych klientów	649	-	-	6	87	4 351	-	5 093
pozostałe przychody operacyjne	249	431	834	26	-	346	-	1 886
przychody finansowe	(86)	4	9	198	2 834	-	-	2 959
Przychody segmentu – sprzedaż pozostałym segmentom	-	1 106	5 593	758	447	3 912	(11 816)	-
Przychody segmentu ogółem*	211 964	93 626	17 877	1 282	3 368	8 609	(11 816)	324 910
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	179 296	123 671	13 721	5 088	1 004	5 994	-	328 774
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	-	1 106	5 593	758	447	3 912	(11 816)	-
Koszty segmentu ogółem*	179 296	124 777	19 314	5 846	1 451	9 906	(11 816)	328 774
Podatek bieżący	(2 947)	(50)	(87)	-	-	-	-	(3 084)
Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	(1 443)	2 184	-	91	-	(111)	-	721
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	-	-	-	-	49	-	-	49
Wynik netto	28 278	(29 017)	(1 524)	(4 473)	1 966	(1 408)	-	(6 178)
w tym:								
wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	28 278	(18 030)	(1 800)	(4 473)	1 950	(692)	-	5 233
wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym	-	(10 987)	276	-	16	(716)	-	(11 411)

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

**) Spółka zdecydowała, że poczynając od 2010 roku będzie prezentować w Segmencie IT podział na rynki: polski, DACH oraz pozostałe.

***) Spółka zdecydowała, że poczynając od 2010 roku będzie prezentować oddzielnie Segment Inwestycje, który obejmuje spółki prowadzące działalność związaną z inwestowaniem w nieruchomości, zarządzaniem nieruchomościami wykorzystywanymi w Grupie Comarch oraz działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym.

Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych.

Udział segmentów branżowych w aktywach i zobowiązaniach oraz wydatkach inwestycyjnych

Aktywa i zobowiązania segmentów oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja na dzień 30 czerwca 2009 roku oraz 30 czerwca 2010 roku przedstawiają się następująco:

6 miesięcy 2009

	Segment IT			Segment Internet	Segment Sport	Ogółem
	Polska	DACH	Pozostałe			
Aktywa	609 638	147 800	20 052	19 134	42 950	839 574
Zobowiązania	206 504	98 388	4 926	336	10 024	320 178
Wydatki inwestycyjne	13 264	33 289	412	360	730	48 055
Amortyzacja	9 682	13 389	214	285	638	24 208

6 miesięcy 2010

	Segment IT			Segment Internet	Segment Inwestycje	Segment Sport	Ogółem
	Polska	DACH	Pozostałe				
Aktywa	492 040	131 295	37 414	13 102	171 290	43 381	888 522
Zobowiązania	281 847	38 032	3 766	963	243	10 722	335 573
Wydatki inwestycyjne	11 538	5 049	5 719	105	15 640	1 004	39 055
Amortyzacja	9 238	11 911	474	328	390	910	23 251

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 i Segment Inwestycje prowadzą działalność wyłącznie na terenie Polski. Ze względu na to, że jedynie Segment IT prowadzi działalność poza krajem i jednocześnie ponoszone w Segmencie IT koszty w znacznej mierze są wspólne dla sprzedaży eksportowej oraz krajowej nie jest celowe ustalanie wyniku odrębnie dla działalności eksportowej i krajowej. Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych.

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

Przychody ze sprzedaży podstawowej - wg lokalizacji rynków

	6 miesięcy 2010	6 miesięcy 2009
Kraj /Polska/	172 635	162 110
Rejon DACH	90 402	104 412
Europa - pozostałe	44 322	51 561
Ameryka	9 551	2 551
Pozostałe kraje	3 155	2 831
RAZEM	320 065	323 465

Suma aktywów - wg lokalizacji działalności

	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Kraj /Polska/	720 026	751 912
Europa DACH	131 295	120 173
Europa - pozostałe	17 786	5 688
Ameryka	7 744	10 236
Pozostałe kraje	11 671	8 097
RAZEM	888 522	896 106

Wydatki inwestycyjne - wg lokalizacji działalności

	6 miesięcy 2010	6 miesięcy 2009
Kraj /Polska/	28 213	14 355
Europa DACH	5 049	33 289
Europa - pozostałe	5 642	406
Ameryka	72	-
Pozostałe kraje	79	5
RAZEM	39 055	48 055

3.2. Rzeczowe aktywa trwałe

	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Grunty, budynki i budowle	209 130	202 599
Środki transportu i urządzenia	44 061	46 718
Środki trwałe w budowie	6 898	2 880
Pozostałe	3 721	4 109
	263 810	256 306

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują głównie nieruchomości i urządzenia posiadane przez Grupę Comarch. Własnością Grupy jest pięć budynków biurowych położonych w Krakowie, w tym cztery w specjalnej strefie ekonomicznej o powierzchni całkowitej 31 343 m. kw., budynek biurowy położony w Warszawie o powierzchni całkowitej 1 620 m. kw. oraz budynki biurowe w Łodzi. Grupa jest również w posiadaniu niezabudowanych nieruchomości gruntowych na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie o powierzchni ok. 3,8 ha. Środki trwałe w budowie na dzień 30 czerwca 2010 roku obejmują głównie nakłady na prace modernizacyjne obiektów użytkowanych przez Grupę, nabycie sprzętu jeszcze nie przyjętego do użytkowania oraz nakłady związane z rozpoczętymi inwestycjami. Spółka rozpoczęła w listopadzie 2009 roku budowę kolejnego budynku biurowego SSE 5. Wg stanu na dzień sporządzenia raportu szacowana wartość inwestycji wynosi 17,7 mln zł a planowany termin realizacji inwestycji to 31 grudnia 2010 r.

3.3. Wartość firmy

Obejmuje wartość firmy ustaloną przy nabywaniu udziałów następujących spółek:

	30 czerwca 2010 r.
Comarch Kraków	99
CDN Comarch	1 227
Comarch AG	1 900
Comarch, Inc.	58
Comarch Software und Beratung AG	33 871
Razem	37 155

W związku z nabyciem w roku 2009 przez Comarch AG 80,89 % akcji spółki SoftM Software und Beratung AG (obecnie Comarch Software und Beratung AG) powstała wartość firmy w wysokości 39 413 tys. zł. Powyższa kwota stanowi nadwyżkę kosztów przejścia 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 SoftM. Koszt przejścia obejmował premię z tytułu kontroli zapłaconą w związku z przejęciem kontroli nad Grupą SoftM jak również kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów, przyszłego rozwoju rynku, powiększenia portfela produktów i przyłączenia wysokokwalifikowanych pracowników Grupy SoftM. 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 SoftM. Aktywa te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie było możliwe dokonanie wiarygodnej wyceny ich wartości. Na dzień przejścia dokonano oszacowania wartości godziwej aktywów posiadanych przez Grupę SoftM, w oparciu o model wyceny wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF. Oszacowana wartość godziwa oprogramowania będącego własnością Grupy SoftM wynosiła na dzień przejścia 15 017 tys. EURO.

Grupa Comarch przeprowadziła na dzień 30 czerwca 2010 roku test na utratę wartości firmy związanej z nabyciem Comarch Software und Beratung AG, w związku z aktualizacją prognoz przyszłych przepływów finansowych Grupy SoftM. W wyniku przeprowadzonego testu została stwierdzona utrata wartości firmy w wysokości 5 542 tys. zł, kwota ta została uwzględniona w wyniku finansowym 1 półrocza 2010 roku.

	Działalność podstawowa	Data przejścia	Proporcja przejętych udziałów (%)	Koszt przejścia PLN'000
2008 Comarch Software und Beratung AG	informatyka	2008-11-18	50,15%	44 685
2009 Comarch Software und Beratung AG	informatyka	2009-02-09	30,74%	31 901
			80,89 %	76 586

3.4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Według stanu na dzień 30 czerwca 2010 r. Grupa posiada inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Stan na 1 stycznia 2009 r.	1 252
Udział w wyniku za 2009 rok	(805)
Stan na 31 grudnia 2009 r.	447
Stan na 1 stycznia 2010 r.	447
Udział w wyniku za I półrocze 2010 roku	(192)
Stan na 30 czerwca 2010 r.	255

W trzecim kwartale 2009 roku spółka SoftM Software und Beratung AG (obecnie Comarch Software und Beratung AG) sprzedała całość posiadanych udziałów w spółce d.velop (Schweiz) AG a w pierwszym kwartale 2010 roku Comarch Software und Beratung AG sprzedała całość posiadanych udziałów w spółce KEK Anwendungssysteme GmbH, tym samym aktualnie nie posiada udziałów w tych spółkach stowarzyszonych.

Wykazane na dzień 30 czerwca 2010 roku inwestycje w jednostkach stowarzyszonych obejmują nabyte we wrześniu 2008 roku przez CCF FIZ 2 000 udziałów spółki SolInteractive Sp. z o.o. CCF FIZ posiada 30,72 % udziałów w spółce SolInteractive Sp. z o.o., której kapitał zakładowy wynosi 651 tys. PLN.

3.5. Inwestycje pozostałe

Głównym składnikiem inwestycji pozostałych na dzień 30 czerwca 2010 r. były posiadane przez spółki CASA Management and Consulting Sp. z o. o. Spółka Komandytowo-Akcyjna oraz Bonus Management Sp. z o. o. Spółka Komandytowo-Akcyjna dłużne papiery wartościowe (obligacje). Obrót obligacjami odbywa się poza rynkiem regulowanym. Aktywa te są wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia. Cena nabycia obligacji wynosiła 2 400 tys. EUR, wycena na 30 czerwca 2010 r. wynosiła 10 022 tys. zł.

	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
długoterminowe dłużne papiery wartościowe	10 022	-
pozostałe	106	106
Razem	10 128	106

3.6. Zapasy

	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Materiały i surowce	587	804
Produkcja w toku	37 300	30 478
Towary	6 892	1 160
Zaliczki na towary	2 702	566
Razem	47 481	33 008

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 190 548 tys. zł (6 miesięcy 2010), 201 179 tys. zł (6 miesięcy 2009). Na posiadanych przez Grupę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

3.7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	6 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Stan na początek roku	10 291	129
zwiększenia I półrocze	10 446	19
zbycie I półrocze	4 000	8
Stan na 30 czerwca	16 757	140
Stan na 31 grudnia	-	10 291

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

W dniu 30 czerwca 2010 r. na aktywa finansowe dostępne do sprzedaży składały się posiadane przez spółki Comarch Management Sp. z o. o. Spółka Komandytowo-Akcyjna oraz Comarch S.A. jednostki uczestnictwa w funduszu rynku pieniężnego i papierów dłużnych, nabyte jako lokata wolnych środków pieniężnych. Obrót jednostkami uczestnictwa odbywa się poza rynkiem regulowanym. Aktywa te są wyceniane wg wartości godziwej, ustalonej w oparciu o dzienną wycenę aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, a wartość z wyceny jest odnoszona na wynik roku bieżącego. Cena nabycia jednostek uczestnictwa wynosiła 16 000 tys. zł, wycena wg wartości godziwej na 30 czerwca 2010 r. wynosiła 16 757 tys. zł.

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

3.8. Pochodne instrumenty finansowe

	30 czerwca 2010 r.		31 grudnia 2009 r.	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu	-	896	398	-
	-	896	398	-
Część krótkoterminowa	-	896	398	-

Grupa posiadała kontrakty terminowe typu forward zawarte w celu ograniczenia wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych związanych z uprawdopodobnionymi planowanymi transakcjami, wynikających z ryzyka zmiany kursów walut. Na dzień 30 czerwca 2010 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 30 czerwca 2010 r. wyniosła 6 000 tys. EUR oraz 700 tys. USD. Po dacie bilansu Grupa Comarch zawarła kontrakty forward na sprzedaż 800 tys. EUR.

3.9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Należności handlowe	201 869	222 186
Odpis aktualizujący wartość należności	(11 830)	(17 687)
Należności handlowe netto	190 039	204 499
Należności pozostałe	10 549	9 308
Rozliczenia międzyokresowe czynne	5 906	6 770
Rozliczenia należnych dotacji	3 276	1 234
Pożyczki	862	12
Należności od podmiotów powiązanych	63	78
Razem	210 695	221 901
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>210 695</i>	<i>221 901</i>

Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności jest zbliżona do ich wartości bilansowej przedstawionej powyżej. W 2010 roku Grupa ujęła odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych w wysokości 5 063 tys. zł. Odpis ten ujęto w pozostałych kosztach operacyjnych w rachunku zysków i strat.

3.10. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	2 865	2 865

Na dzień 30 czerwca 2010 r. jako aktywo trwale przeznaczone do zbycia wykazano wartość budynku biurowego należącego do Comarch S.A., zlokalizowanego w Warszawie, który był ujęty w środkach trwałych. Zgodnie z decyzją Zarządu budynek został przeznaczony do sprzedaży, znaleziono potencjalnego nabywcę, jednakże transakcja nie doszła ostatecznie do skutku z przyczyn nie leżących po stronie Spółki. Aktualnie prowadzone są działania mające na celu znalezienie kolejnego nabywcy.

3.11. Kapitał zakładowy

	Ilość akcji (szt.)	Akcje zwykłe i uprzywilejowane	Akcje własne	Razem
Stan na 1 stycznia 2009 r.	7 960 596	7 960 596	-	7 960 596
Stan na 30 czerwca 2009 r.	7 960 596	7 960 596	-	7 960 596
Stan na 31 grudnia 2009 r.	7 960 596	7 960 596	-	7 960 596
Zarejestrowanie w dniu 31 marca 2010 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Comarch S.A.	91 041	91 041	-	91 041
Stan na 30 czerwca 2010 r.	8 051 637	8 051 637	-	8 051 637

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 zł.

Na kapitał zakładowy Comarch S.A. składa się:

- 1) 864 800 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 75 200 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 3) 883 600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 4) 56 400 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 5) 3 008 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 6) 1 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 7) 638 600 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 8) 125 787 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 9) 102 708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3,
- 10) 563 675 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 11) 441 826 akcji zwykłych na okaziciela serii I2,
- 12) 91 041 akcji zwykłych na okaziciela serii J2.

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

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

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

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

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

- 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 %);

- Wg wiedzy Spółki na dzień przekazania raportu klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. byli posiadaczami 2 756 060 sztuk akcji (34,23 % w kapitale zakładowym Spółki), z których przysługiwało 2 756 060 głosów na WZA, co stanowiło 18,32 % w ogólnej liczbie głosów na WZA. Akcje te obejmują akcje będące w posiadaniu BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., które na dzień sporządzenia raportu, wg wiedzy Spółki, posiadały 1 800 179 sztuki akcji (22,36 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniają do 1 800 179 głosów na WZA (11,97 % ogólnej liczbie głosów na WZA).

3.11.2 Zmiany w stanie kapitału zakładowego w I półroczu 2010 roku

1) Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału

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

2) Zakończenie subskrypcji akcji serii J2

W związku z zakończeniem subskrypcji akcji serii J2 Zarząd Comarch S.A. poinformował dnia 9 marca 2010 r. o wynikach subskrypcji:

- 1) data rozpoczęcia/zakończenia subskrypcji akcji serii J2: 17 lutego 2010/26 lutego 2010 roku;
 - 2) data przydziału akcji serii J2: 5 marca 2010;
 - 3) liczba papierów wartościowych objętych subskrypcją: 91 041;
 - 4) stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych akcji serii J2 była mniejsza od liczby akcji serii J2, na które złożono zapisy: -;
 - 5) liczba akcji serii J2, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji: 91 041;
 - 6) liczba akcji serii J2, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 91 041;
 - 7) cena po jakiej akcje serii J2 były nabywane (obejmowane): 1,00 zł każda;
 - 8) liczba osób, które złożyły zapisy na akcje serii J2: 7;
 - 9) liczba osób, którym przydzielono akcje serii J2 w ramach subskrypcji: 7;
 - 10) Spółka nie zawierała umów o subemisję w ramach przeprowadzonej emisji;
 - 11) wartość przeprowadzonej subskrypcji rozumiana jako iloczyn liczby akcji objętych ofertą i ceny emisyjnej: 91 041 zł;
 - 12) łączna wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, wg podziału:
 - a) przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 16 650,00 zł;
 - b) wynagrodzenie subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: 0,00 zł;
 - c) sporządzenie prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem doradztwa: 0,00 zł;
 - d) promocja oferty: 0,00 zł;
 - e) podatek od czynności cywilnoprawnych: 446,00 zł.Suma: 17 096,00 zł.
- Koszty związane z emisją będą rozliczone z kosztami finansowymi.
- 13) Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji akcji serii J2 przypadający na jedną akcję wynosi: 0,19 zł.

3) Zarejestrowanie przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego

W dniu 8 kwietnia 2010 r. raportem bieżącym nr 5/2010 Zarząd Comarch S.A. poinformował o zarejestrowaniu w dniu 31 marca 2010 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Comarch S.A. do wysokości 8 051 637,00 zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 8 051 637 akcji. Akcjom tym odpowiada 15 045 237 głosów na WZA Spółki.

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.

4) Rejestracja akcji serii J2 w KDPW, wprowadzenie do obrotu giełdowego

Uchwałą Nr 512/2010 z dnia 1 czerwca 2010 r., Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. stwierdził, że do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 91 041 akcji zwykłych na okaziciela serii J2 spółki Comarch S.A., o wartości nominalnej 1 zł każda (raport bieżący nr 15/2010 z dnia 1 czerwca 2010 r.). Na podstawie §38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 8 czerwca 2010 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje spółki Comarch S.A. W związku z treścią uchwały Nr 266/10 z dnia 12 maja 2010 r. Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (raport bieżący nr 10/2010 z dnia 12 maja 2010 r.) w dniu 8 czerwca 2010 r. Dział Operacyjny Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poinformował o rejestracji 91 041 akcji Comarch S.A., kod ISIN: PLCOMAR00012. Łączna

liczba papierów po rejestracji to: 6 303 237 (raport bieżący nr 18/2019 z dnia 7 czerwca 2010 r.).

3.11.3 Zmiany w stanie kapitału zakładowego po dacie bilansu

Nie wystąpiły.

3.12. Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki Comarch S.A. na lata 2008-2010

a) program na lata 2008-2010

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

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

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

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

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

Realizacja programu dla 2008 roku

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

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

Realizacja programu dla 2009 roku

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

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

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

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

W dniu 15 lutego 2010 r. raportem bieżącym nr 2/2010 Zarząd Comarch S.A. poinformował, że działając na podstawie art. 431 § 1 i art. 432 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 446 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 9 ust. 3 Statutu Spółki oraz w wykonaniu Uchwały Nr 40 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 28 czerwca 2007 r. w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników oraz na podstawie uchwały nr 1/01/2010 Rady Nadzorczej w sprawie realizacji przesłanek programu opcyjnego serii J2 za 2009 rok podjął uchwałę nr 1 z dnia 15 lutego 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 91 041 akcji zwykłych na okaziciela serii J2 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu Spółki w tym zakresie. Akcje zostaną przyznane osobom uprawnionym zgodnie z założeniami programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników uchwalonego Uchwałą Nr 40 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 28 czerwca 2007 r.

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

W dniu 8 kwietnia 2010 r. Zarząd Comarch S.A. poinformował o zarejestrowaniu w dniu 31 marca 2010 r. przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Comarch S.A. do wysokości 8 051 637,00 zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 8 051 637 akcji. Akcjom tym odpowiada 15 045 237 głosów na WZA Spółki.

Uchwałą Nr 512/2010 z dnia 1 czerwca 2010 r., Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. stwierdził, że do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 91 041 akcji zwykłych na okaziciela serii J2 spółki Comarch S.A., o wartości nominalnej 1 zł każda (raport bieżący nr 15/2010 z dnia 1 czerwca 2010 r.). Na podstawie §38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 8 czerwca 2010 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje spółki Comarch S.A. W związku z treścią uchwały Nr 266/10 z dnia 12 maja 2010 r. Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (raport bieżący nr 10/2010 z dnia 12 maja 2010 r.) w dniu 8 czerwca 2010 r. Dział Operacyjny Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poinformował o rejestracji 91 041 akcji Comarch S.A., kod ISIN: PLCOMAR00012. Łączna liczba papierów po rejestracji to: 6 303 237 (raport bieżący nr 18/2010 z dnia 7 czerwca 2010 r.).

Realizacja programu dla 2010 roku

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

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

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

Ustalona wartość opcji wynosi 2 642 tys. zł i zostanie rozpoznana jako koszt w rachunku wyników w roku 2010, z czego na I półrocze 2010 r. przypada kwota 1 322 tys. zł.

b) program na lata 2011-2013

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

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

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

W czwartym kwartale roku poprzedzającego dany rok realizacji Programu, Rada Nadzorcza ustali w drodze uchwały listę Pracowników Kluczowych oraz współczynniki Opcji indywidualnych. Lista Pracowników Kluczowych oraz współczynników Opcji indywidualnych ustalane będą niezależnie dla każdego kolejnego roku trwania Programu. Łączna wartość współczynników Opcji indywidualnych dla wszystkich Pracowników Kluczowych w danym roku realizacji Programu wynosić 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).

3.13. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Zobowiązania handlowe	77 130	84 562
Zaliczki otrzymane na poczet usług	645	368
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	424	280
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych	15 777	21 182
Zobowiązania inwestycyjne	3 395	1 609
Przychody przyszłych okresów	31 571	5 453
Rezerwa na urlopy	11 451	9 253
Rezerwa na koszty dotyczące okresu bieżącego, do poniesienia w przyszłości	32 039	47 630
Pozostałe zobowiązania	3 809	3 549
Fundusze specjalne (ZFŚS i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy)	1 983	1 065
Razem	178 224	174 951

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

3.14. Kontrakty długoterminowe

	6 miesięcy 2010	6 miesięcy 2009
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym	28 445	27 509
a) przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	9 868	609
b) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	13 479	25 347
c) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym- efekt rozliczenia zgodnie z MSR 11	5 097	1 553

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.

3.15. Kredyty, pożyczki

	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	79 570	82 823
Pożyczki	-	-
	79 570	82 823
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	-	6 163
Pożyczki	25	25
Kredyty bankowe	6 713	6 711
	6 738	12 899
Kredyty, pożyczki ogółem	86 308	95 722

Wartość zobowiązań z tytułu kredytów 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 dniu 28 kwietnia 2010 roku Comarch S.A. podpisał umowę o kredyt inwestycyjny z Bankiem DnB NORD Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na finansowanie IV etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 20 mln zł, maksymalnie 80 % wartości inwestycji. Okres kredytowania wynosi 11 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu powinno nastąpić do 30 września 2011 r. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteki zwykła w kwocie 20 mln zł oraz kaucyjna do kwoty 10 mln zł ustanowione na nieruchomości objętej procesem inwestycyjnym i będącej przedmiotem kredytowania, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku oraz cesja praw z gwarancji dobrego wykonania kontraktu wystawionej na rzecz Kredytobiorcy. Kredyt nie został uruchomiony do dnia bilansowego.

Kwota rat kapitałowych kredytów inwestycyjnych spłaconych w I półroczu 2010 roku wyniosła 2 552 tys. zł. 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 Grupy ryzykiem stopy procentowej

Stan na 30 czerwca 2010 r.	do 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	3 339	3 338	41 806	37 764	86 247
odsetki	36	-	-	-	36
	3 375	3 338	41 806	37 764	86 283

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych długoterminowych

	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Od 1 do 2 lat	6 677	6 657
Od 2 do 5 lat	35 129	35 073
Powyżej 5 lat	37 764	41 093
	79 570	82 823

3.16. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2010 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 26 151 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2009 roku ich wartość wynosiła 36 969 tys. zł.

Ponadto według stanu na dzień 30 czerwca 2010 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie CA Consulting S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 69 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2009 roku ich wartość wynosiła 250 tys. zł.

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2010 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Grupy SoftM wynosiła 309 tys. EURO (tj. 1 283 tys. zł), na dzień 31 grudnia 2009 roku ich wartość wynosiła 301 tys. EURO (tj. 1 237 tys. zł).

Przyznane linie kredytowe na finansowanie działalności bieżącej (gwarancje, akredytywy)

	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Linie kredytowe*	78 678	86 816
	78 678	86 816

(*) zawierają linie kredytowe w rachunku bieżącym oraz linie na gwarancje bankowe i akredytywy

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2010 r. Comarch S.A. nie poręczała za zobowiązania z tytułu

umów leasingowych.

W I półroczu 2010 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.

Grupa Comarch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczeń stron trzech wynosi 9 358 tys. zł, z czego część została objęta rezerwami utworzonymi w I półroczu 2010 roku (1 308 tys. zł) oraz w okresach poprzednich (2 065 tys. zł). Według Zarządów spółek Grupy Comarch, w oparciu o opinie radców prawnych, nie istnieją okoliczności wskazujące na konieczność utworzenia rezerw na pozostałe roszczenia.

W związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi w pierwszym półroczu 2010 roku Grupa Comarch utworzyła dodatkowe odpisy aktualizujące wartość należności wys. 24 tys. zł.

Grupa Comarch na dzień 30 czerwca 2010 r. posiadała umowne zobowiązania do opłat z tytułu leasingu operacyjnego środków transportu i sprzętu komputerowego w kwocie 4 442 tys. zł.

3.17. Odroczony podatek dochodowy

	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- różnice przejściowe	1 517	1 315
- aktywa z tytułu straty podatkowej	10 974	9 325
- aktywa z tytułu działalności w SSE	7 390	8 993
Razem	19 881	19 633
- odniesione na wynik	19 881	19 633

Na dzień 30 czerwca 2010 r. dokonano częściowego rozwiązania utworzonego na dzień 31 grudnia 2009 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 1 603 tys. zł (spadek wyniku). Jednostka dominująca wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2009 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku z tytułu ulgi inwestycyjnej z działalności w SSE (zwane dalej Aktywem) w wysokości 8 993 tys. zł. Aktywo to będzie realizować się sukcesywnie (w postaci odpisów pomniejszających zysk netto Grupy), w proporcji do generowania przez Comarch S.A. dochodu podatkowego osiągniętego z działalności zwolnionej na przestrzeni roku 2010. Równocześnie, zgodnie z MSR 12, Jednostka dominująca będzie regularnie dokonywać weryfikacji wyceny rozpoznanego Aktywa pod kątem możliwości jego realizacji oraz dalszego rozpoznania na kolejne okresy. Zwracamy uwagę, iż rozpoznanie Aktywa nie wpływa na przepływy pieniężne w Jednostce dominującej ani w Grupie (zarówno rozpoznanie Aktywa, jak również jego realizacja). Operacja ta ma więc charakter wyłącznie memoriałowy i wynika z zastosowania przez Grupę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Comarch.

W roku 2010 r. Grupa dokonała częściowego rozliczenia ujętego na 31 grudnia 2009 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 630 tys. zł oraz dokonano utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 832 tys. zł. Równocześnie dokonano zwiększenia aktywa z tytułu możliwej do rozliczenia straty podatkowej w niemieckich spółkach zależnych w kwocie 1 649 tys. zł.

Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto roku 2010 wyniósł 248 tys. zł.

	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Rezerwa na podatek odroczony		
- różnice przejściowe	3 193	1 861
- rezerwa z tytułu wyceny wartości godziwej aktywów rozpoznanych w wyniku przejęcia Grupy SoftM oraz wyceny nieruchomości MKS Cracovia SSA	17 615	19 107
- rezerwa z tytułu wyceny certyfikatów CCF FIZ	32 229	32 530
Razem	53 037	53 498
- odniesione na kapitał	5 430	5 430
- odniesione na wynik finansowy	35 422	34 391
- rezerwa z tytułu nabycia SoftM	12 185	13 677

W związku z wyceną wartości aktywów netto CCF FIZ dokonano w roku 2010 częściowego rozwiązania utworzonej w latach poprzednich rezerwy w kwocie 301 tys. zł. Równocześnie dokonano utworzenia rezerwy na podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych w kwocie 1 711 tys. zł i rozwiązania z tego samego tytułu w kwocie 379 tys. zł. W pierwszym półroczu dokonano też częściowego rozwiązania rezerwy utworzonej w związku z nabyciem SoftM w kwocie 1 492 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik netto za 2010 rok wyniósł 461 tys. zł.

Ogółem zmiany w podatku odroczonym spowodowały wzrost wyniku o 709 tys. zł.

4. Noty dodatkowe

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

4.1.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 30 czerwca 2010 r. dokonano częściowego rozwiązania utworzonego na dzień 31 grudnia 2009 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 1 603 tys. zł (spadek wyniku). W roku 2010 r. Grupa dokonała częściowego rozliczenia ujętego na 31 grudnia 2009 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 630 tys. zł oraz dokonano utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 832 tys. zł. Równocześnie dokonano zwiększenia aktywa z tytułu możliwej do rozliczenia straty podatkowej w niemieckich spółkach zależnych w kwocie 1 649 tys. zł. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto roku 2010 wyniósł 248 tys. zł.

4.1.2. Utrata wartości firmy

Grupa Comarch przeprowadziła na dzień 30 czerwca 2010 roku test na utratę wartości firmy związanej z nabyciem Comarch Software und Beratung AG, w związku z aktualizacją prognoz przyszłych przepływów finansowych Grupy SoftM. W wyniku przeprowadzonego testu została stwierdzona utrata wartości firmy w wysokości 5 542 tys. zł, kwota ta została uwzględniona w wyniku finansowym 1 półrocza 2010 roku.

4.2. Zdarzenia po dacie bilansu

4.2.1. Powołanie Rady Nadzorczej Comarch S.A.- uzupełnienie informacji

W uzupełnieniu do raportu bieżącego nr 21/2010 z dnia 28 czerwca 2010 r. dotyczącego powołania Rady Nadzorczej Comarch S.A., Zarząd Comarch S.A. przekazał w dniu 7 lipca 2010 r. raportem bieżącym nr 24/2010 informacje o powołanych członkach Rady Nadzorczej.

4.2.2. Powołanie osób zarządzających Comarch S.A.- uzupełnienie informacji

W uzupełnieniu do raportu bieżącego nr 22/2010 z dnia 28 czerwca 2010 r. dotyczącego powołania Zarządu Comarch S.A., Zarząd Comarch S.A. przekazał w dniu 7 lipca 2010 r. raportem bieżącym nr 25/2010 informacje o powołanych członkach Zarządu.

4.2.3. Aktualizacja informacji z dnia 10 listopada 2009 r. dotyczącej listu intencyjnego z E-Plus

W dniu 30 lipca 2010 r. raportem bieżącym nr 26/2010 w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 25/2009 z dnia 10 listopada 2009 r., zaktualizowanego dnia 28 lutego 2010 r. raportem bieżącym 3/2010 oraz dnia 18 maja 2010 r. raportem bieżącym 11/2010, w sprawie podpisania listu intencyjnego pomiędzy spółką zależną Comarch AG a E-Plus Mobilfunk GmbH&Co. KG ("E-Plus"), Zarząd Comarch S.A. poinformował, że treść umowy z E-Plus została wynegocjowana, w związku z trwającymi po stronie kontrahenta procedurami wewnętrznymi podpisanie umowy przewidywane jest do dnia 31 sierpnia 2010 r.

4.2.4. Podpisanie umowy z E-Plus

W dniu 11 sierpnia 2010 r. raportem bieżącym nr 27/2010 Zarząd Comarch S.A. poinformował o podpisaniu w dniu 11 sierpnia 2010 umowy Next Generation Network Planning Service Agreement pomiędzy Comarch AG z siedzibą w Dreźnie, spółką zależną Comarch SA a E-Plus Mobilfunk GmbH & Co. KG z siedzibą w Düsseldorfie w Niemczech. Przedmiotem umowy jest zapewnienie E-Plus zintegrowanej platformy OSS do planowania, inwentaryzacji i konfiguracji sieci (radiowej, transportowej i core) operatora oraz dalszego jej utrzymania i rozwoju, jak również przeniesienie procesów operacyjnych E-Plus w tym obszarze na nową platformę. Platforma jest oparta o rodzinę produktów Comarch OSS Suite. Usługi wynikające z zawartej umowy świadczone są w oparciu o model biznesowy SaaS (Software as a Service), całość platformy hostowana będzie w Comarch. Utrzymanie i rozwój będą świadczone przez 5 lat z możliwością przedłużenia na kolejne lata. Wartość umowy w pierwotnym okresie jej obowiązywania wynosi ok. 42 025 286 Euro, tj. 166 953 854 PLN. Łączna wartość kar umownych nie może przekroczyć 8,9 procent wartości kontraktu. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnień do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Umowa wejdzie w życie po zatwierdzeniu umowy przez Royal KPN N.V. z siedzibą w Hadze (warunek zawieszający), głównego udziałowca E-Plus.

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

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

Umowa została uznana za znaczącą umowę ze względu na fakt, że jej wartość przekracza 10 % kapitałów własnych emitenta.

Większość usług wynikających z zawartej umowy będzie realizowana przez Comarch S.A. w ramach umów podwykonawczych zawartych z Comarch AG.

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

4.2.5. Rejestracja przez sąd rejonowy zmian w statucie

W dniu 12 sierpnia 2010 roku Comarch SA otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 30 lipca 2010 roku rejestrujące m.in. zmiany statutu Spółki uchwalone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2010 roku (raport bieżący nr 27/2010 z dnia 12 sierpnia 2010 r.).

Na mocy ww. postanowienia:

1. Dotychczasowy artykuł 1 ust. 1 i 2 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:
„1. Spółka działa pod firmą Comarch Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skróconej nazwy firmy o następującym brzmieniu: Comarch S.A.”
2. W Statucie Spółki w art. 4 po pkt 47) dodaje się nowe pkt 48) – 52) o następującym brzmieniu:
„48) realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (41.10.Z PKD),
49) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (41.20.Z PKD),
50) roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (42.22.Z),
51) roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej (42.9 PKD),
52) Wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych (43.2. PKD).”
3. Dotychczasowy artykuł 9 ust. 3 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:
„3. W okresie do dnia 27 czerwca 2013 roku Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) (kapitał docelowy).”
4. Dotychczasowy artykuł 9 ust. 4 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:
„4. Zarząd może wykonać upoważnienie, o którym mowa w ust. 3, poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych w ust. 3. Kapitał docelowy może być wykorzystany jedynie w celu przyznania akcji pracownikom Spółki w ramach programu opcji menadżerskich uchwalonego przez Walne Zgromadzenie.”
5. Dotychczasowy artykuł 14 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:
“1. Walne Zgromadzenia są zwyczajne i nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zarząd nie zwoła go w terminie określonym w niniejszym dziale lub w statucie, oraz nadzwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje:
1) Zarząd Spółki z własnej inicjatywy,
2) Zarząd Spółki na złożone na piśmie lub w postaci elektronicznej żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 część kapitału zakładowego,
3) Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/2 kapitału zakładowego lub co najmniej 1/2 ogółu głosów w Spółce.
4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 część kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie wraz z uzasadnieniem lub projektem uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad należy złożyć Zarządowi najpóźniej na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej na specjalny adres mailowy wskazany w sposób określony w ust. 7. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.
5. Walne Zgromadzenie Spółki zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do

zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

6. W ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu Spółki wskazuje się:

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

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

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

8. Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

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

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

Nie wystąpiły.

31.08.2010 r.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO/FUNKCJA	PODPIS
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	
Piotr Piątosza	Wiceprezes Zarządu	
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	
Piotr Reichert	Wiceprezes Zarządu	
Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu	
Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu	
Marcin Warwas	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO/FUNKCJA	PODPIS
Maria Smolińska	Główny Księgowy	