

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 2011 roku	- 7 -
1.3. Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej po dniu bilansowym	- 7 -
2. OPIS STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	- 8 -
3. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	- 11 -
3.1. Sprawozdawczość wg segmentów	- 11 -
3.2. Rzeczowe aktywa trwałe.....	- 15 -
3.3. Wartość firmy	- 16 -
3.4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	- 16 -
3.5. Inwestycje pozostałe	- 17 -
3.6. Zapasy	- 17 -
3.7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	- 17 -
3.8. Pochodne instrumenty finansowe	- 17 -
3.9. Należności handlowe oraz pozostałe należności	- 18 -
3.10. Kapitał zakładowy.....	- 18 -
3.11. Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki Comarch S.A. na lata 2011-2013.....	- 21 -
3.12. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	- 22 -
3.13. Kontrakty długoterminowe.....	- 22 -
3.14. Kredyty, pożyczki	- 22 -
3.15. Zobowiązania warunkowe	- 23 -
3.16. Odroczony podatek dochodowy	- 24 -
3.17. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	- 25 -
4. NOTY DODATKOWE.....	- 25 -
4.1. Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	- 25 -
4.2. Zdarzenia po dacie bilansu	- 25 -
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	- 26 -

I. Skonsolidowany bilans

	Nota	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3.2	288 260	275 663
Wartość firmy	3.3	37 155	37 155
Pozostałe wartości niematerialne		80 138	79 106
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		669	187
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3.4	110	172
Inwestycje pozostałe	3.5	1 106	1 106
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.16	24 318	23 725
Pozostałe należności		1 683	1 237
		433 439	418 351
Aktywa obrotowe			
Zapasy	3.6	54 092	49 621
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.9	216 847	287 688
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		226	217
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	3.13	20 936	9 112
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3.7	2 560	2 491
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	3.8	401	383
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		173 018	200 242
		468 080	549 754
Aktywa razem		901 519	968 105
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał zakładowy	3.10	8 051	8 051
Pozostałe kapitały		141 809	140 441
Różnice kursowe		9 573	10 058
Zysk netto za okres bieżący		(20 050)	43 717
Niepodzielony wynik finansowy		408 859	372 680
		548 242	574 947
Udziały mniejszości		10 586	9 242
Kapitał własny razem		558 828	584 189
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	3.14	69 805	84 804
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3.16	49 190	50 276
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		2	572
		118 997	135 652
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3.12	138 988	149 812
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		264	3 386
Zafakturowane przychody dotyczące kontraktów długoterminowych	3.13	8 172	7 452
Kredyty i pożyczki	3.14	23 359	13 089
Zobowiązania finansowe	3.8	-	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	3.17	52 911	74 525
		223 694	248 264
Zobowiązania razem		342 691	383 916
Razem kapitał własny i zobowiązania		901 519	968 105

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Nota	II kwartał 2011	6 miesięcy 2011	II kwartał 2010	6 miesięcy 2010
Przychody ze sprzedaży	151 922	299 388	174 351	320 065
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	(139 293)	(263 640)	(135 612)	(257 544)
Zysk brutto	12 629	35 748	38 739	62 521
Pozostałe przychody operacyjne	8 836	9 890	1 131	1 886
Koszty sprzedaży i marketingu	(24 089)	(42 875)	(19 854)	(36 860)
Koszty ogólnego zarządu	(11 656)	(24 085)	(13 534)	(21 906)
Utrata wartości firmy	-	-	(5 542)	(5 542)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 213)	(3 600)	(3 247)	(5 548)
Zysk(strata) operacyjny	(17 493)	(24 922)	(2 307)	(5 449)
Przychody/(Koszty) finansowe – netto	1 134	2 728	414	1 585
Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych	12	(35)	64	50
Zysk(strata) przed opodatkowaniem	(16 347)	(22 229)	(1 829)	(3 814)
Podatek dochodowy	(590)	753	(2 791)	(2 364)
Zysk(strata) netto za okres	(16 937)	(21 476)	(4 620)	(6 178)
W tym:				
Zysk(strata) netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	(19 188)	(20 050)	5 354	5 233
Zysk(strata) netto przypadający na udziałowców mniejszościowych	2 251	(1 426)	(9 974)	(11 411)
	(16 937)	(21 476)	(4 620)	(6 178)
Zysk(strata) na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki za okres (wyrażony w zł na jedną akcję)				
– podstawowy		(2,67)		0,65
– rozwodniony		(2,67)		0,65

III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	II kwartał 2011	6 miesięcy 2011	II kwartał 2010	6 miesięcy 2010
Zysk(strata) netto za okres	(16 937)	(21 476)	(4 620)	(6 178)
Pozostałe dochody całkowite				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(554)	(410)	505	(272)
Razem pozostałe dochody całkowite	(554)	(410)	505	(272)
Suma dochodów całkowitych za okres	(17 491)	(21 886)	(4 115)	(6 450)
przypadający na akcjonariuszy Spółki	(18 778)	(20 535)	5 296	4 788
przypadający na udziałowców mniejszościowych	1 287	(1 351)	(9 411)	(11 238)

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 2010 r.	7 960	137 798	10 684	32 306	348 522	17 046	554 316
Przeniesienie wyniku za rok 2009	-	-	-	(32 306)	32 306	-	-
Korekta kapitału mniejszościowego w związku ze zmianami struktury własnościowej w Grupie	-	-	-	-	(6 695)	6 695	-
Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	-	2 643	-	-	-	-	2 643
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(1 453)	-	(1 453)
Objęcie akcji w podwyższonym kapitale Comarch AG	-	-	-	-	-	3 883	3 883
Podwyższenie kapitału	91	-	-	-	-	-	91
Różnice kursowe ⁽¹⁾	-	-	(626)	-	-	1 378	752
Zysk (strata) za okres ⁽²⁾	-	-	-	43 717	-	(19 760)	23 957
Suma przychodów ujętych w kapitałach (1+2)	-	-	(626)	43 717	-	(18 382)	24 709
Stan na 31 grudnia 2010 r.	8 051	140 441	10 058	43 717	372 680	9 242	584 189
Stan na 1 stycznia 2011 r.	8 051	140 441	10 058	43 717	372 680	9 242	584 189
Przeniesienie wyniku za rok 2010	-	-	-	(43 717)	43 717	-	-
Cena nabycia akcji Comarch AG od udziałowca mniejszościowego	-	-	-	-	-	(4 876)	(4 876)
Zmiana kapitału w związku z odkupieniem udziałów Comarch AG od udziałowca mniejszościowego	-	-	-	-	(7 571)	7 571	-
Zmiana wyniku z lat poprzednich w jednostce zależnej	-	-	-	-	33	-	33
Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	-	1 368	-	-	-	-	1 368
Różnice kursowe ⁽¹⁾	-	-	(485)	-	-	75	(410)
Zysk za okres ⁽²⁾	-	-	-	(20 050)	-	(1 426)	(21 476)
Suma dochodów całkowitych za okres (1+2)	-	-	(485)	(20 050)	-	(1 351)	(21 886)
Stan na 30 czerwca 2011 r.	8 051	141 809	9 573	(20 050)	408 859	10 586	558 828

V. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	6 miesięcy 2011	6 miesięcy 2010
Przypływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk(strata) netto	(21 476)	(6 178)
Korekty razem	32 493	22 584
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	35	2
Amortyzacja	17 866	23 251
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(681)	(1 195)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	312	2 012
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(8 941)	1 941
Zmiana stanu zapasów	(3 431)	(12 803)
Zmiana stanu należności	51 754	18 943
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(25 907)	(6 280)
Inne korekty	1 486	(3 287)
Zysk(strata) netto pomniejszony o korekty razem	11 017	16 406
Zapłacony podatek dochodowy	(3 877)	(1 131)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 140	15 275
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(23 760)	(14 299)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	8 017	204
Nabycie wartości niematerialnych	(7 925)	(4 870)
Nabycie dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	(4 876)	(14 325)
Udzielone pożyczki długoterminowe	(545)	(560)
Odsetki	1 768	1 027
Inne wpływy z aktywów finansowych	300	(719)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 021)	(33 542)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	4 990	316
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji)	-	3 952
Splata kredytów i pożyczek	(9 574)	(9 972)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(30)	(213)
Pozostałe odsetki	(2 183)	(2 181)
Inne wpływy finansowe	-	841
Środki pieniężne netto (wykorzystane w) / pochodzące z działalności finansowej	(6 797)	(7 257)
Zmiana środków pieniężnych netto	(26 678)	(25 524)
Środki pieniężne na początek okresu	199 828	203 747
Dodatnie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych	(773)	3 053
Środki pieniężne na koniec okresu	172 377	181 276
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	1 625	5 697

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 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 2011 roku ilustruje zestawienie:

Comarch Spółka Akcyjna Kraków		
Polska	Europa	Ameryka
CA Consulting SA Warszawa (99,90%)	Comarch AG Drezno (100%)	Comarch, Inc. Chicago (100%)
SouthForge Sp. z o.o. Kraków (100%)	Comarch R&D SARL Montbonnot-Saint-Martin (70,00% w posiadaniu Comarch AG)	Comarch Panama, Inc. Panama (100% w posiadaniu Comarch, Inc.)
MKS Cracovia SSA Kraków (49,15%)	Comarch Software und Beratung AG Monachium (80,89% zależna od Comarch AG)	Comarch Canada, Corp. New Brunswick (100%)
Comarch Management Spółka z o.o. Kraków (100%)	Comarch Schilling GmbH Bremen (100% zależna od Comarch Software und Beratung AG)	
Comarch Corporate Finance FIZ (100%)	Comarch Solutions GmbH Wiedeń (100% zależna od Comarch Software und Beratung AG)	Inne
Comarch Management Spółka z o.o. SKA Kraków (64,85% głosów przypada na CCF FIZ; 35,15% głosów przypada na Comarch SA; z akcji nabytych przez Comarch Management Sp. z o.o. SKA celem umorzenia spółka nie wykonuje prawa głosu)	SoftM France SARL Oberhausbergen (100% zależna od Comarch Software und Beratung AG)	Comarch Middle East FZ-LLC, Dubaj (100%)
CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SKA Kraków (100% w posiadaniu Comarch Corporate Finance FIZ)	Comarch Swiss AG Buchs (100% zależna od Comarch Software und Beratung AG)	Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. Szanghaj (100%)
Bonus Management Sp. z o.o. SKA Kraków (95,45% głosów przypada na CCF FIZ; z akcji nabytych przez Bonus Management Sp. z o.o. SKA celem umorzenia spółka nie wykonuje prawa głosu)	Comarch SAS Lille (100%)	Comarch Vietnam Co. Ltd. Wietnam (100%)
Bonus Development Sp. z o.o. SKA Kraków (98,24% przypada na CCF FIZ; z akcji nabytych przez Bonus Development Sp. z o.o. SKA celem umorzenia spółka nie wykonuje prawa głosu)	Comarch LLC Kijów (100%)	
Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SKA Kraków (100% w posiadaniu Comarch Corporate Finance FIZ)	OOO Comarch Moskwa (100%)	
Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SKA Kraków (100% w posiadaniu Comarch Corporate Finance FIZ)	Comarch Oy Helsinki (100%)	
	Comarch Luxembourg SARL Luksemburg (100%)	
	UAB Comarch Wilno (100%)	
	Comarch s.r.o. Bratysława (100%)	
iMed24 SA Kraków (100% w posiadaniu Comarch Corporate Finance FIZ)		
iFIN24 SA Kraków (100% w posiadaniu Comarch Corporate Finance FIZ)		
iReward24 SA Kraków (100% w posiadaniu Comarch Corporate Finance FIZ)		
Infrastruktura24 SA Kraków (100% w posiadaniu Comarch Corporate Finance FIZ)		
iComarch24 SA Kraków (100% w posiadaniu Comarch Corporate Finance FIZ)		

1.2. Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej w I półroczu 2011 roku

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

W dniu 20 kwietnia 2011 r. Bonus Development Sp. z o.o. SK-A nabyła 10 000 akcji własnych celem umorzenia za kwotę 8 000 tys. zł.

W dniu 28 kwietnia 2011 r. została zarejestrowana w mieście Luksemburg w Luksemburgu spółka Comarch Luxembourg S.a.r.l.

W dniu 9 maja 2011 r. Comarch Management Sp. z o.o. SK-A nabyła 40 840 akcji własnych celem umorzenia za kwotę 10 000 tys. zł.

W dniu 1 czerwca 2011 r. została zarejestrowana spółka ComArch Canada, Corp. w New Brunswick w Kanadzie.

W dniu 8 czerwca 2011 roku Comarch S.A. zawarła umowę nabycia 1 000 000 akcji spółki Comarch AG z siedzibą w Dreźnie od Vintage Investment Holdings S.A. z siedzibą w Luxemburgu. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 EUR, nabyte akcje mają łączną wartość nominalną 1 000 000,00 EUR i stanowią 40 % kapitału zakładowego Comarch AG. Po zawarciu umowy Comarch S.A. jest w posiadaniu 2 500 000 akcji Comarch AG o łącznej wartości nominalnej 2 500 000 EUR, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki i uprawniających do 2 500 000 głosów (100%) na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Comarch AG.

W dniu 22 czerwca 2011 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki iMed24 SA w drodze emisji akcji o kwotę 500 000,00 zł do wysokości 1 000 000,00 zł.

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

W dniu 5 lipca 2011 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 do kwoty 168 868 tys. zł.

W dniu 16 sierpnia 2011 r. została podjęta uchwała zmieniająca kapitał zakładowy i siedzibę spółki Comarch SAS. Kapitał spółki został podwyższony z kwoty 1 300 000 euro na 1 800 000 euro, pokryty wkładem pieniężnym przez Comarch S.A. przez wpłatę 500 000 euro. Nowa siedziba spółki to Lezennes. Powyższe zmiany są skuteczne z dniem podjęcia uchwały.

Dnia 26 lipca 2011 roku zostało zarejestrowane obniżenie kapitału zakładowego Comarch Software und Beratung AG (uchwała walnego zgromadzenia spółki z dnia 8 czerwca 2011 r.) z wysokości 6 480 000 euro do 2 160 000 euro. W dniu 9 sierpnia 2011 r. zarząd Comarch Software und Beratung AG, za zgodą Rady Nadzorczej spółki, zatwierdził podwyższenie kapitału zakładowego spółki (uchwała walnego zgromadzenia spółki z dnia 8 czerwca 2011 r.) do maksymalnej wysokości 6 480 000 euro poprzez emisję do 4 320 000 akcji na okaziciela. Akcje zostaną przydzielone dotychczasowym akcjonariuszom w cenie 1,7 euro za 1 akcję w taki sposób, że 1 akcja uprawnia do 2 akcji nowej emisji. Subskrypcja została przeprowadzona pomiędzy 18 a 31 sierpnia 2011 r.

W dniu 1 sierpnia 2011 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Bonus Development Sp. z o. o. II Koncept SK-A w drodze emisji 8 000 akcji (objęte przez CCF FIZ).

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze niezbadane Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy („Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) obejmujące okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 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 2010 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 2010 roku (Nota 2 oraz Nota 3 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Comarch sporządzonego według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku).

Śródroczne 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 2011 roku.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2011

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2011:

- **Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”** – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 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 MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie- 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji).
- **Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”** zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

W/w 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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły standardy, zmiany standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie.

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 31 sierpnia 2011 r. 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),
- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (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”** – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki dominującej, w/w 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.

3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Sprawozdawczość wg segmentów

Grupa Kapitałowa Comarch prowadzi sprawozdawczość według segmentów zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. 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. 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.

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów. W I półroczu 2011 r. dodatni wynik finansowy w Segmencie Sport został osiągnięty w wyniku zdarzeń jednorazowych (transfery zawodników).

Przychody, koszty i wynik finansowy

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

6 miesięcy 2011

Pozycja	Segment IT			Segment Internet	Segment Inwestycje	Segment Sport	Eliminacje	Razem
	Rynek polski	Rynek DACH	Pozostałe rynki					
Przychody segmentu – sprzedaż klientom zewnętrznym	181 447	78 748	31 013	2 771	2 748	15 279	-	312 006
w tym:								
przychody ze sprzedaży:	180 873	78 260	29 791	2 617	197	7 650	-	299 388
na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT	35 192	10 464	22 718	1 286	-	-	-	69 660
na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość	45 844	3 361	690	403	-	-	-	50 298
na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi	20 800	4 364	5 292	526	-	-	-	30 982
na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities	27 517	1 128	883	352	-	-	-	29 880
na rzecz klientów z Sektora Publicznego	21 941	-	208	-	-	-	-	22 149
na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw	29 491	58 676	-	-	-	-	-	88 167
na rzecz pozostałych klientów	88	267	-	50	197	7 650	-	8 252
pozostałe przychody operacyjne	965	488	789	19	-	7 629	-	9 890
przychody finansowe	(391)	-	433	135	2 551	-	-	2 728
Przychody segmentu – sprzedaż pozostałym segmentom	-	1 735	8 550	1 102	509	4 287	(16 183)	-
Przychody segmentu ogółem*	181 447	80 483	39 563	3 873	3 257	19 566	(16 183)	312 006
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	177 160	103 825	33 017	5 911	1 292	12 995	0	334 200
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	-	1 735	8 550	1 102	509	4 287	(16 183)	-
Koszty segmentu ogółem*	177 160	105 560	41 567	7 013	1 801	17 282	(16 183)	334 200
Podatek bieżący	(830)	(11)	(154)	-	-	-	-	(995)
Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	634	1 428	-	(9)	-	(305)	-	1 748
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	(35)	-	-	-	-	-	-	(35)
Wynik netto	4 056	(23 660)	(2 158)	(3 149)	1 456	1 979**	-	(21 476)
w tym:								
wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4 056	(21 046)	(2 335)	(3 149)	1 451	973	-	(20 050)
wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym	-	(2 614)	177	-	5	1 006	-	(1 426)

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

**) dodatni wynik finansowy został osiągnięty w wyniku zdarzeń jednorazowych (transfery zawodników)

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 2010 roku oraz 30 czerwca 2011 roku przedstawiają się następująco:

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

6 miesięcy 2011

	Segment IT			Segment Internet	Segment Inwestycje	Segment Sport	Ogółem
	Polska	DACH	Pozostałe				
Aktywa	486 214	137 979	40 405	9 465	174 713	52 743	901 519
Zobowiązania	251 779	66 000	5 243	1 459	1 577	16 633	342 691
Wydatki inwestycyjne	22 366	7 541	486	88	4 027	2 598	37 106
Amortyzacja	8 302	6 755	288	439	430	1 652	17 866

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.

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

Przychody ze sprzedaży podstawowej - wg lokalizacji rynków

	6 miesięcy 2011	6 miesięcy 2010
Kraj /Polska/	162 332	172 635
Rejon DACH	73 457	90 402
Europa - pozostałe	53 536	44 322
Ameryka	7 603	9 551
Pozostałe kraje	2 460	3 155
RAZEM	299 388	320 065

Suma aktywów - wg lokalizacji działalności

	30 czerwca 2011 r.	%	31 grudnia 2010 r.	%
Kraj /Polska/	722 734	80,2%	805 459	83,2%
Europa DACH	137 979	15,3%	132 797	13,7%
Europa - pozostałe	27 155	3,0%	13 078	1,4%
Ameryka	6 907	0,8%	6 014	0,6%
Pozostałe kraje	6 744	0,7%	10 757	1,1%
RAZEM	901 519	100,0%	968 105	100,0%

Wydatki inwestycyjne - wg lokalizacji działalności

	6 miesięcy 2011	6 miesięcy 2010
Kraj /Polska/	29 080	28 213
Europa DACH	7 541	5 049
Europa - pozostałe	376	5 642
Ameryka	107	72
Pozostałe kraje	2	79
RAZEM	37 106	39 055

3.2. Rzeczowe aktywa trwałe

	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Grunty, budynki i budowle	209 371	211 660
Środki transportu i urządzenia	47 408	42 997
Środki trwałe w budowie	26 699	17 721
Pozostałe	4 782	3 285
	288 260	275 663

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., budynki biurowe w Łodzi, budynek biurowy i magazynowy w Lille oraz budynek mieszkalny przeznaczony do renowacji w Dreźnie. 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 2011 roku obejmują głównie nakłady związane z rozpoczętymi inwestycjami oraz nakłady na prace modernizacyjne obiektów użytkowanych przez Grupę.

Spółka dominująca rozpoczęła w listopadzie 2009 roku budowę kolejnego budynku biurowego SSEV w Krakowie. Umowna wartość inwestycji wynosi 23,4 mln zł. Planowany termin realizacji inwestycji to 30 września 2011 r. W lipcu 2010 roku spółka Bonus Development Sp. z o.o. SK-A rozpoczęła rozbudowę budynku biurowego w Łodzi. Wg stanu na dzień sporządzenia raportu szacowana wartość tej inwestycji wynosi 5 mln zł, a termin jej zakończenia to 30 września 2011 roku. Spółka Comarch AG jest w trakcie realizacji inwestycji w Dreźnie, polegającej na renowacji istniejącego budynku i przystosowaniu go do celów biurowych oraz na budowie nowego budynku, w którym powstanie Comarch Data Center. Prace budowlane rozpoczęły się pod koniec pierwszego kwartału 2011 roku, a planowany koszt inwestycji wynosi ok. 8 mln EUR. Budynek biurowy nabyty w Lille przez Comarch SAS będzie pełnił funkcję siedziby spółki a budynek magazynowy zostanie przekształcony w Comarch Data Center o powierzchni ok. 1 700 m. kw. Planowany koszt inwestycji wynosi ok. 5,5 mln EUR. Rozpoczęcie prac budowlanych planowane jest w 2012 roku.

3.3. Wartość firmy

Obejmuje wartość firmy ustaloną przy nabywaniu udziałów następujących spółek:

	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Comarch Kraków	99	99
CDN Comarch	1 227	1 227
Comarch AG	1 900	1 900
Comarch, Inc.	58	58
Comarch Software und Beratung AG	33 871	33 871
Razem	37 155	37 155

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

Na dzień przejęcia dokonano także oszacowania wartości godziwej aktywów posiadanych przez Grupę Comarch Software und Beratung, w oparciu o model wyceny wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF. W wyniku oszacowania wyodrębniono wartość oprogramowania o wartości godziwej na moment przejęcia 15 017 tys. EURO. Oprogramowanie to jest umarzane przez okres 5 lat a jego wartość bieżąca na 30 czerwca 2011 wynosi 21,8 milionów PLN.

3.4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Według stanu na dzień 30 czerwca 2011 r. Grupa posiada inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Stan na 1 stycznia 2010 r.	447
Zbycie udziałów	(185)
Udział w wyniku za 2010 rok	(90)
Stan na 31 grudnia 2010 r.	172
Stan na 1 stycznia 2011 r.	172
Udział w wyniku za I półrocze 2011 roku	(62)
Stan na 30 czerwca 2011 r.	110

Wykazane na dzień 30 czerwca 2011 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 2011 r. były posiadane przez Bonus Management Sp. z o. o. SK-A oraz Bonus Development Sp. z o. o. SK-A udziały w spółce komandytowo-akcyjnej, w kwocie 1 000 tys. zł.

	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
długoterminowe dłużne papiery wartościowe	-	-
pozostałe	1 106	1 106
Razem	1 106	1 106

3.6. Zapasy

	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Materiały i surowce	313	332
Produkcja w toku	40 418	38 886
Towary	13 144	10 403
Zaliczki na towary	217	-
Razem	54 092	49 621

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 203 084 tys. zł (6 miesięcy 2011), 190 548 tys. zł (6 miesięcy 2010). Na posiadanych przez Grupę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

3.7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	6 miesięcy 2011	12 miesięcy 2010
Stan na początek roku	2 491	10 291
zwiększenia I półrocze	69	10 446
zbycie I półrocze	-	4 000
Stan na 30 czerwca	2 560	16 757
Stan na 31 grudnia	-	2 491

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

W dniu 30 czerwca 2011 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. Cena nabycia jednostek uczestnictwa wynosiła 2 403 tys. zł, wycena wg wartości godziwej na 30 czerwca 2011 r. wynosiła 2 560 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 2011 r.		31 grudnia 2010 r.	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu	401	-	383	-
	401	-	383	-
<i>Część krótkoterminowa</i>	401	-	383	-

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 2011 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 2011 r. wyniosła 5 100 tys. EUR oraz 800 tys. USD. Po dacie bilansu Grupa Comarch zawarła kontrakty forward na sprzedaż 1 300 tys. EUR.

3.9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Należności handlowe	197 646	274 062
Odpis aktualizujący wartość należności	(17 810)	(16 448)
Należności handlowe netto	179 836	257 614
Należności pozostałe	21 911	17 919
Rozliczenia międzyokresowe czynne	12 675	7 227
Rozliczenia należnych dotacji	270	3 029
Pożyczki	2 124	1 838
Należności od podmiotów powiązanych	31	61
Razem	216 847	287 688
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>216 847</i>	<i>287 688</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 2011 roku Grupa ujęła odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych w wysokości 2 300 tys. zł. Odpis ten ujęto w pozostałych kosztach operacyjnych w rachunku zysków i strat.

3.10. Kapitał zakładowy

	Ilość akcji (szt.)	Akcje zwykłe i uprzywilejowane	Akcje własne	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 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
Stan na 31 grudnia 2010 r.	8 051 637	8 051 637	-	8 051 637
Stan na 30 czerwca 2011 r.	8 051 637	8 051 637	-	8 051 637

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 zł.

Na kapitał zakładowy Comarch S.A. składa się:

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

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

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

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

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

3.10.1. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Comarch S.A. według stanu na dzień 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 sporządzenia raportu klienci BZ WBK Asset Management S.A. byli posiadaczami 1 416 423 sztuk akcji (17,59 % w kapitale zakładowym Spółki), z których przysługiwało 1 416 423 głosów na WZA, co stanowiło 9,41 % w ogólnej liczbie głosów na WZA. Akcje te obejmują akcje będące w posiadaniu BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., które na dzień sporządzenia raportu, wg wiedzy Spółki, posiadały 1 305 855 sztuk akcji (16,22 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniają do 1 305 855 głosów na WZA (8,68 % ogólnej liczbie głosów na WZA).

3.10.2. Zmiany w stanie kapitału zakładowego w I półroczu 2011 roku

- a) 3 stycznia 2011 r.

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

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

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

- b) 9 lutego 2011 r.

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

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

- c) 28 marca 2011 r.

BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna działając w imieniu Arka BZ WBK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Lukas Funduszu Inwestycyjnego

Otwartego (dalej zwanych Funduszami) zawiadomiło, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 28 marca 2011 roku, wymienione Fundusze stały się posiadaczami akcji zapewniających mniej niż 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A. Jednocześnie wymienione Fundusze stały się posiadaczami akcji w liczbie powodującej spadek udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Comarch S.A. o więcej niż 2%.

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

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

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

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

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

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

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

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

d) 6 kwietnia 2011 r.

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

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

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

3.10.3. Zmiany w stanie kapitału zakładowego po dacie bilansu

Nie wystąpiły.

3.11. Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki Comarch S.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 zostanie zrealizowany poprzez zaoferowanie Pracownikom Kluczowym kolejno w 2012 roku, w 2013 roku i w 2014 roku nowoemitowanych akcji Spółki w taki sposób, aby za każdym razem wartość Opcji stanowiła iloczyn różnicy pomiędzy średnim giełdowym kursem zamknięcia akcji Spółki z każdego kolejnego roku realizacji Programu począwszy od 2011 roku, a ceną emisyjną akcji oferowanych Pracownikowi Kluczowemu i ilości akcji oferowanych Pracownikowi Kluczowemu. Podstawą obliczenia wartości Opcji będzie wzrost kapitalizacji Spółki, liczony:

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

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

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

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

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

Ustalona wartość opcji wynosi 2 736 tys. zł i zostanie ona rozpoznana jako koszt w rachunku wyników w roku 2011, z czego na I półrocze 2011 r. przypada kwota 1 368 tys. zł.

3.12. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Zobowiązania handlowe	75 883	105 345
Zaliczki otrzymane na poczet usług	746	712
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	686	693
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych	21 037	25 571
Zobowiązania inwestycyjne	3 291	4 566
Pozostałe rozliczenia bierne	1 066	-
Przychody przyszłych okresów	27 770	6 420
Pozostałe zobowiązania	6 323	5 389
Fundusze specjalne (ZFŚS i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy)	2 186	1 116
Razem	138 988	149 812

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

3.13. Kontrakty długoterminowe

	6 miesięcy 2011	6 miesięcy 2010
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym	36 622	28 445
a) przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	8 294	9 868
b) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	17 224	13 479
c) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym- efekt rozliczenia zgodnie z MSR 11	11 104	5 097

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.

3.14. Kredyty, pożyczki

	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	69 805	84 804
Pożyczki	-	-
	69 805	84 804
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	526	6 168
Pożyczki	25	25
Kredyty bankowe	22 808	6 896
	23 359	13 089
Kredyty, pożyczki ogółem	93 164	97 893

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 I półroczu 2011 roku kwota spłaconych rat kapitałowych kredytów inwestycyjnych wyniosła 3 294 tys. zł, a kwota uruchomionych kredytów inwestycyjnych wyniosła 4 119 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 2011 r.	do 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	4 180	19 061	29 692	40 113	93 046
odsetki	118	-	-	-	118
	4 298	19 061	29 692	40 113	93 164

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych długoterminowych

	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Od 1 do 2 lat	7 921	22 596
Od 2 do 5 lat	21 771	21 499
Powyżej 5 lat	40 113	40 709
	69 805	84 804

3.15. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2011 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 33 072 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2010 roku ich wartość wynosiła 39 255 tys. zł.

Ponadto według stanu na dzień 30 czerwca 2011 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie CA Consulting S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 358 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2010 roku ich wartość wynosiła 114 tys. zł.

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2011 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Grupy Comarch SuB wynosiła 403 tys. EURO (tj. 1 606 tys. zł), na dzień 31 grudnia 2010 roku ich wartość wynosiła 403 tys. EURO (tj. 1 595 tys. zł).

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

	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Linie kredytowe*	79 764	85 307
	79 764	85 307

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

W I półroczu 2011 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 roszczenia stron trzecich wynosi 10 401 tys. zł, z czego część jest objęta rezerwami ujętymi w bilansie na 30 czerwca 2011 r. (2 734 tys. zł), w tym w 2011 r. utworzono dodatkowe rezerwy na roszczenia na kwotę 1 105 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 I półroczu 2011 roku Grupa Comarch utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 515 tys. zł.

Grupa Comarch na dzień 30 czerwca 2011 r. posiadała umowne zobowiązania do opłat z tytułu leasingu operacyjnego środków transportu i sprzętu komputerowego w kwocie 2 197 tys. zł.

3.16. Odroczonego podatek dochodowy

	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- różnice przejściowe	4 767	2 684
- aktywa z tytułu straty podatkowej	11 406	11 406
- aktywa z tytułu działalności w SSE	8 145	9 635
Razem	24 318	23 725
- <i>odniesione na wynik</i>	24 318	23 725

W trakcie roku 2011 r. dokonano rozwiązania części utworzonego na dzień 31 grudnia 2010 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 1 490 tys. zł (operacja ta powoduje spadek wyniku finansowego). Aktywo to będzie realizować się sukcesywnie (w postaci odpisów pomniejszających zysk netto Grupy), w proporcji do generowania przez Comarch S.A. dochodu podatkowego osiągniętego z działalności zwolnionej na przestrzeni roku 2011. Równocześnie, zgodnie z MSR 12, Spółka będzie regularnie dokonywać weryfikacji wyceny rozpoznanego Aktywa pod kątem możliwości jego realizacji oraz dalszego rozpoznania na kolejne okresy. Zwracamy uwagę, iż rozpoznanie Aktywa nie wpływa na przepływy pieniężne w Jednostce dominującej ani w Grupie (zarówno rozpoznanie Aktywa, jak również jego realizacja). Operacja ta ma więc charakter wyłącznie memoriałowy i wynika z zastosowania przez Grupę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Comarch.

W roku 2011 r. Grupa dokonała częściowego rozliczenia aktywa utworzonego na 31 grudnia 2010 roku z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 418 tys. zł oraz dokonano utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 2 501 tys. zł.

Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto roku 2011 wyniósł + 593 tys. zł.

	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Rezerwa na podatek odroczonego		
- różnice przejściowe	2 970	2 304
- rezerwa z tytułu wyceny wartości godziwej aktywów rozpoznanych w wyniku przejęcia Grupy Comarch SuB oraz wyceny nieruchomości MKS Cracovia SSA	14 823	16 257
- rezerwa z tytułu wyceny certyfikatów CCF FIZ	31 397	31 715
Razem	49 190	50 276
- <i>odniesione na kapitał</i>	5 430	5 430
- <i>odniesione na wynik finansowy</i>	34 367	34 019
- <i>rezerwa z tytułu nabycia Grupy Comarch SuB</i>	9 393	10 827

W związku z wyceną wartości aktywów netto CCF FIZ dokonano w roku 2011 częściowego rozwiązania utworzonej w latach poprzednich rezerwy w kwocie 318 tys. zł. Równocześnie dokonano utworzenia rezerwy na podatek odroczonego z tytułu różnic przejściowych w kwocie 730 tys. zł i rozwiązania z tego samego tytułu w kwocie 64 tys. zł. W roku 2011 dokonano też częściowego rozwiązania rezerwy utworzonej w związku z nabyciem Comarch SuB w kwocie 1 434 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik netto za 2011 rok wyniósł 1 086 tys. zł.

Ogółem zmiany w podatku odroczonego spowodowały wzrost wyniku o 1 679 tys. zł.

3.17. 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 2011	5 257	6 217	5 514	10 460	47 077	74 525
Zmiana:	1 466	2 758	(2 780)	6 878	(29 936)	(21 614)
- utworzenie rezerw	2 998	5 037	1 105	8 421	1 254	18 815
- wykorzystanie rezerw	(1 532)	(2 279)	(3 885)	(1 543)	(31 190)	(40 429)
Stan na 30 czerwca 2011	6 723	8 975	2 734	17 338	17 141	52 911

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

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

W trakcie roku 2011 r. dokonano rozwiązania części utworzonego na dzień 31 grudnia 2010 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 1 490 tys. zł (operacja ta powoduje spadek wyniku finansowego). W roku 2011 r. Grupa dokonała częściowego rozliczenia aktywa utworzonego na 31 grudnia 2010 roku z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 418 tys. zł oraz dokonano utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 2 501 tys. zł.

Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto roku 2011 wyniósł + 593 tys. zł.

4.2. Zdarzenia po dacie bilansu

4.2.1. Wybór podmiotu uprawnionego do badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Comarch S.A

Rada Nadzorcza Comarch S.A. w drodze pisemnego głosowania podjęła uchwałę nr 1/7/2011 z dnia 19 lipca 2011 r. w sprawie wyboru Deloitte Audyt Sp. z o. o. jako podmiotu uprawnionego do badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Comarch S.A. Deloitte Audyt Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 18 (aktualnie ul. Jana Pawła II 19), posiada uprawnienia do badania sprawozdań finansowych o numerze 73. Comarch S.A. korzystał w przeszłości z usług Deloitte Audyt Sp. z o. o. w zakresie przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze 2006, 2007, 2008, 2009 roku oraz badania sprawozdań finansowych Spółki Comarch S.A. i rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki Comarch S.A. za lata 2006-2009.

Rada Nadzorcza ComArch S.A. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań Spółki na podstawie art. 19 ust. 2 pkt 5) Statutu Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Umowa z Deloitte Audyt Sp. z o. o. ma zostać zawarta na okres 2 lat i obejmować:

- przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki Comarch S.A. za I półrocze 2011 roku oraz za I półrocze 2012 roku;
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Comarch S.A. i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki Comarch S.A. za rok 2011 i 2012.

4.2.2. Aneks do umowy z Łęgprzem sp. z o.o. na realizację IV etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie

Dnia 29 lipca 2011 r. raportem bieżącym nr 17/2011 Zarząd Comarch S.A. poinformował, że w dniu 28 lipca 2011 roku został podpisany aneks do umowy z Łęgprzem sp. z o.o. na realizację IV etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie zmieniający termin realizacji niniejszej inwestycji, wartość umowy i jej zakres. Nowy termin realizacji inwestycji to 30 września 2011 r. (poprzedni: 31 lipca 2011 r.) natomiast w związku z rozszerzeniem zakresu prac wartość umowy została podniesiona z 17 683 tys. zł netto do 23 353 tys. zł netto.

4.2.3. Zawarte po dacie bilansu kontrakty forward

Spółka Comarch S.A. zawarła w okresie od 1 lipca 2011 roku do dnia 31 sierpnia 2011 roku kontrakty terminowe na sprzedaż 1 300 tys. EUR. Wartość netto kontraktów terminowych nierozliczonych na dzień 31 sierpnia 2011 roku wynosiła 5 800 tys. EUR oraz 600 tys. USD. Na dzień 31 sierpnia 2011 roku wycena otwartych kontraktów terminowych wyniosła minus 313 tys. zł. Kontrakty zapadają w terminie do 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wszystkie kontrakty terminowe zostały zawarte w celu ograniczenia wpływu zmian kursów walut na wynik finansowy związany z realizowanymi przez Comarch S.A. kontraktami, w których wynagrodzenie ustalone jest w walutach obcych.

4.3. 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.

31.08.2011 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	