

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.	<i>Struktura organizacyjna Grupy Comarch</i>	- 6 -
1.2.	<i>Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej w I półroczu 2012 roku - 7 -</i>	
1.3.	<i>Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej po dniu bilansowym - 8 -</i>	
2.	OPIS STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	- 9 -
3.	NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	- 12 -
3.1.	<i>Sprawozdawczość wg segmentów</i>	- 12 -
3.2.	<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	- 16 -
3.3.	<i>Wartość firmy</i>	- 17 -
3.4.	<i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</i>	- 18 -
3.5.	<i>Inwestycje pozostałe</i>	- 19 -
3.6.	<i>Zapasy</i>	- 19 -
3.7.	<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	- 19 -
3.8.	<i>Pochodne instrumenty finansowe</i>	- 19 -
3.9.	<i>Należności handlowe oraz pozostałe należności</i>	- 20 -
3.10.	<i>Kapitał zakładowy</i>	- 20 -
3.11.	<i>Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki Comarch S.A. na lata 2011-2013</i>	- 21 -
3.12.	<i>Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</i>	- 22 -
3.13.	<i>Kontrakty długoterminowe</i>	- 22 -
3.14.	<i>Kredyty, pożyczki</i>	- 23 -
3.15.	<i>Zobowiązania warunkowe</i>	- 23 -
3.16.	<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	- 24 -
3.17.	<i>Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia</i>	- 25 -
3.18.	<i>Transakcje z podmiotami powiązanymi</i>	- 26 -
4.	NOTY DODATKOWE	- 27 -
4.1.	<i>Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe</i>	- 27 -
4.2.	<i>Zdarzenia po dacie bilansu</i>	- 27 -
4.3.	<i>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</i>	- 28 -

I. Skonsolidowany bilans

	Nota	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3.2	340 690	327 971
Wartość firmy	3.3	44 061	37 155
Pozostałe wartości niematerialne		86 522	80 410
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 515	61
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3.4	328	28
Inwestycje pozostałe	3.5	106	1 106
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.16	25 991	27 775
Pozostałe należności		1 637	1 732
		500 850	476 238
Aktywa obrotowe			
Zapasy	3.6	46 158	44 192
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.9	214 560	294 736
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		178	141
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	3.13	32 763	12 284
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3.7	1 569	1 521
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	3.8	559	-
Udziały i akcje		22	25
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		167 243	193 337
		463 052	546 236
		963 902	1 022 474
Aktywa razem			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej			
Kapitał zakładowy	3.10	8 051	8 051
Pozostałe kapitały		142 171	142 007
Różnice kursowe		4 661	6 595
Zysk netto za okres bieżący		12 268	36 257
Niepodzielony wynik finansowy		430 605	407 444
		597 756	600 354
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		6 444	9 497
		604 200	609 851
Kapitał własny razem			
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	3.14	96 374	88 895
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3.16	47 213	48 172
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		1	2
		143 588	137 069
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3.12	120 906	146 332
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		903	5 350
Zafakturowane przychody dotyczące kontraktów długoterminowych	3.13	7 921	8 363
Kredyty i pożyczki	3.14	11 828	27 435
Zobowiązania finansowe	3.8	14 680	686
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	3.17	59 876	87 388
		216 114	275 554
		359 702	412 623
Zobowiązania razem			
Razem kapitał własny i zobowiązania			
		963 902	1 022 474

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Nota	II kwartał 2012	6 miesięcy 2012	II kwartał 2011	6 miesięcy 2011
Przychody ze sprzedaży	189 613	354 881	151 922	299 388
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	(141 451)	(277 260)	(135 554)	(259 901)
Zysk brutto	48 162	77 621	16 368	39 487
Pozostałe przychody operacyjne	3 948	7 513	8 836	9 890
Koszty sprzedaży i marketingu	(20 799)	(39 542)	(24 617)	(43 403)
Koszty ogólnego zarządu	(17 288)	(31 265)	(14 867)	(27 296)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 408)	(9 941)	(3 213)	(3 600)
Zysk (strata) operacyjny	8 615	4 386	(17 493)	(24 922)
Przychody/(Koszty) finansowe – netto	(1 607)	6 503	1 134	2 728
Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych	(16)	(22)	12	(35)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 992	10 867	(16 347)	(22 229)
Podatek dochodowy	(585)	68	(590)	753
Zysk (strata) netto za okres	6 407	10 935	(16 937)	(21 476)
<i>w tym:</i>				
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	7 255	12 268	(19 188)	(20 050)
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niedającym kontroli	(848)	(1 333)	2 251	(1 426)
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za okres (wyrażony w zł na jedną akcję)				
– podstawowy		1,52		(2,67)
– rozwodniony		1,52		(2,67)

III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	II kwartał 2012	6 miesięcy 2012	II kwartał 2011	6 miesięcy 2011
Zysk(strata) netto za okres	6 407	10 935	(16 937)	(21 476)
Pozostałe dochody całkowite				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	181	(1 990)	(554)	(410)
Razem pozostałe dochody całkowite	181	(1 990)	(554)	(410)
Suma dochodów całkowitych za okres	6 588	8 945	(17 491)	(21 886)
przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej	7 408	10 334	(18 778)	(20 535)
przypadających udziałom niedającym kontroli	(820)	(1 389)	1 287	(1 351)

IV. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej					Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Zysk netto za okres bieżący	Niepodzielony wynik finansowy		
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 w Comarch AG i innych spółkach Grupy od udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	(7 758)	7 758	-
Dywidenda za rok 2011 wypłacona poza Grupę Comarch	-	-	-	-	(1 195)	-	(1 195)
Inne zmiany	-	-	-	-	-	19	19
Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	-	1 566	-	-	-	-	1 566
Objęcie akcji w podwyższonym kapitale Comarch Sub	-	-	-	-	-	461	461
Różnice kursowe ⁽¹⁾	-	-	(3 463)	-	-	83	(3 380)
Zysk (strata) za okres ⁽²⁾	-	-	-	36 257	-	(3 190)	33 067
Całkowite dochody za okres (1+2)	-	-	(3 463)	36 257	-	(3 107)	29 687
Stan na 31 grudnia 2011 r.	8 051	142 007	6 595	36 257	407 444	9 497	609 851
Stan na 1 stycznia 2012 r.	8 051	142 007	6 595	36 257	407 444	9 497	609 851
Przeniesienie wyniku za rok 2011	-	-	-	(36 257)	36 257	-	-
Dywidenda do wypłaty poza Grupę	-	-	-	-	(14 680)	-	(14 680)
Dywidenda wypłacona poza Grupę	-	-	-	-	(80)	-	(80)
Zmiany struktury własnościowej w MKS Cracovia SSA	-	-	-	-	1 664	(1 664)	-
Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	-	164	-	-	-	-	164
Różnice kursowe ⁽¹⁾	-	-	(1 934)	-	-	(56)	(1 990)
Zysk (strata) za okres ⁽²⁾	-	-	-	12 268	-	(1 333)	10 935
Całkowite dochody za okres (1+2)	-	-	(1 934)	12 268	-	(1 389)	8 945
Stan na 30 czerwca 2012 r.	8 051	142 171	4 661	12 268	430 605	6 444	604 200

W okresie I półrocza 2012 r. została wypłacona przez spółkę zależną dla komplementariusza spoza Grupy dywidenda w kwocie 80 tys. zł.

Dywidenda w wysokości 12 077 tys. zł została wypłacona przez jednostkę dominującą w dniu 16 sierpnia 2012 roku.

Wypłaty pozostałych dywidend w łącznej kwocie 2 603 tys. zł zostały częściowo zrealizowane w okresie VII–VIII 2012 roku a ostateczny przewidywany termin wypłaty to 30 września 2012 r.

V. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	6 miesięcy 2012	6 miesięcy 2011
Przypływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk(strata) netto	10 935	(21 476)
Korekty razem	31 368	32 493
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	22	35
Amortyzacja	26 643	17 866
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(8 308)	(681)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(4 886)	312
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	2 243	(8 941)
Zmiana stanu zapasów	2 023	(3 431)
Zmiana stanu należności	(4 226)	51 754
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	15 562	(25 907)
Inne korekty	2 295	1 486
Zysk(strata) netto pomniejszony o korekty razem	42 303	11 017
Zapłacony podatek dochodowy	(5 100)	(3 877)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 203	7 140
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(33 002)	(23 760)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	237	8 017
Nabycie wartości niematerialnych	(3 328)	(7 925)
Wpływy ze zbycia inwestycji w nieruchomościach oraz wartości niematerialnych i prawnych	171	-
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	(22)	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(20 749)	(4 876)
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	745	-
Udzielone pożyczki długoterminowe	(712)	(545)
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	460	-
Odsetki	1 493	1 768
Inne wpływy z aktywów finansowych	463	300
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(54 244)	(27 021)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	971	4 990
Spłata kredytów i pożyczek	(7 023)	(9 574)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	(30)
Pozostałe odsetki	(2 020)	(2 183)
Inne wpływy finansowe	5	-
Środki pieniężne netto (wykorzystane w) / pochodzące z działalności finansowej	(8 067)	(6 797)
Zmiana środków pieniężnych netto	(25 108)	(26 678)
Środki pieniężne na początek okresu	192 896	199 828
Dodatnie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych	(1 001)	(773)
Środki pieniężne na koniec okresu	166 787	172 377
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	1 844	1 625

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

W dniu 30 czerwca 2012 r. w skład Grupy Comarch wchodziły następujące podmioty (w nawiasach udział głosów przypadający na Comarch S.A., chyba że wskazano inaczej):

- Comarch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie w Polsce,
- Comarch AG z siedzibą w Dreźnie w Niemczech (100,00%),
 - Comarch R&D S.à r.l. z siedzibą w Montbonnot-Saint-Martin we Francji (70,00% zależna od Comarch AG, 30,00% zależna od Comarch S.A.),
 - Comarch Software und Beratung AG z siedzibą w Monachium w Niemczech (95,00% zależna od Comarch AG*),
 - Comarch Schilling GmbH z siedzibą w Bremen w Niemczech (100,00% zależna od Comarch Software und Beratung AG),
 - Comarch Solutions GmbH z siedzibą w Kirchbichl w Austrii (100,00% zależna od Comarch Software und Beratung AG),
 - SoftM France S.à r.l. z siedzibą w Oberhausbergen we Francji (100,00% zależna od Comarch Software und Beratung AG),
 - Comarch Swiss AG z siedzibą w Buchs w Szwajcarii (100,00% zależna od Comarch Software und Beratung AG),
- Comarch S.A.S. z siedzibą w Lezennes we Francji (100,00%),
- Comarch Luxembourg S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu w Luksemburgu (100,00%)
- Comarch, Inc. z siedzibą w Rosemont w Stanach Zjednoczonych Ameryki (100,00%),
 - Comarch Panama, Inc. z siedzibą w Panamie w Panamie (100,00% zależna od Comarch, Inc.),
- Comarch Canada, Corp. z siedzibą w New Brunswick w Kanadzie (100,00%),
- Comarch Middle East FZ-LLC z siedzibą w Dubaju w Zjednoczonych Emiratach Arabskich (100,00%),
- Comarch LLC z siedzibą w Kijowie na Ukrainie (100,00%),
- OOO Comarch z siedzibą w Moskwie w Rosji (100,00%),
- Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. z siedzibą w Szanghaju w Chinach (100,00%),
- Comarch Vietnam Company Limited (Comarch Co., Ltd.) z siedzibą w Ho Chi Minh City w Wietnamie (100,00%),
- Comarch Oy z siedzibą w Espoo w Finlandii (100,00%),
- Comarch UK Ltd. z siedzibą w Londynie w Wielkiej Brytanii (100,00%),
- UAB Comarch z siedzibą w Wilnie na Litwie (100,00%),
- Comarch s.r.o. z siedzibą w Bratysławie na Słowacji (100,00%),
- SouthForge Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00%),
- CA Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie w Polsce (99,90%),
- Comarch Management Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00%),
- Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Krakowie w Polsce („CCF FIZ”) (Comarch S.A. posiada 100,00% wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych),
 - Comarch Management Sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (64,85% głosów przypada na CCF FIZ; 35,15% głosów przypada na Comarch S.A.; z akcji nabytych przez Comarch Management Sp. z o.o.

- SK-A celem umorzenia spółka nie wykonuje prawa głosu),
 - Bonus Management Sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00% głosów przypada na CCF FIZ),
 - Bonus Development Sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00% głosów przypada na CCF FIZ),
 - Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00% głosów przypada na CCF FIZ),
 - Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00% głosów przypada na CCF FIZ),
 - iMed24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00% głosów przypada na CCF FIZ),
 - CA Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00% głosów przypada na iMed24 S.A.)
 - Comarch Polska S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00% głosów przypada na CCF FIZ),
 - iReward24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00% głosów przypada na CCF FIZ),
 - Infrastruktura24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00% głosów przypada na CCF FIZ),
 - iComarch24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00% głosów przypada na CCF FIZ),
 - CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00% głosów przypada na CCF FIZ),
 - A-MEA Informatik AG z siedzibą w Arbon Szwajcarii (100,00% głosów przypada na CASA Management and Consulting S.A.),
 - ESAProjekt Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie w Polsce (100,00% głosów przypada na CASA Management and Consulting S.A.),
- MKS Cracovia SSA z siedzibą w Krakowie w Polsce (59,82%).

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

Na dzień 30 czerwca 2012 r. jednostką stowarzyszoną z jednostką dominującą jest:

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

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

1.2. Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej w I półroczu 2012 roku

W dniu 9 stycznia 2012 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował spółkę CA Finance Sp. z o.o.

Dnia 27 stycznia 2012 r. Comarch S.A. poinformowała (RB-2-2012 z dnia 27 stycznia 2012 r.), że CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A ("CASA"), spółka zależna Comarch S.A., zakupiła 100 000 akcji zwykłych na okaziciela spółki A-MEA Informatik AG ("A-MEA") o wartości nominalnej 1 CHF (3,5147 PLN). Łączna cena nabycia nie przekroczy sumy 2 mln CHF (ok. 7,03 mln PLN) oraz wartości kapitałów własnych A-MEA na dzień 31 stycznia 2012 roku. Pełne rozliczenie transakcji nastąpi do końca pierwszego kwartału 2013 roku. W wyniku powyższej transakcji CASA posiada 100 000, tj. 100% akcji spółki A-MEA, uprawniających do 100 000, tj. 100% wszystkich głosów na walnym zgromadzeniu spółki. A-MEA jest firmą z długoletnim doświadczeniem w zakresie sprzedaży i wdrażania rozwiązań ERP (w tym Comarch ERP Enterprise) na rynku szwajcarskim.

W dniu 9 marca 2012 roku Amtsgericht Dresden zarejestrował podwyższenie o 6,5 mln EUR kapitału akcyjnego Comarch AG. Akcje nowej emisji zostały objęte w całości przez Comarch S.A. W pierwszym kwartale 2012 roku Comarch S.A. dokonała też dopłat do kapitału zapasowego Comarch AG w kwocie 13 mln EUR a w drugim kwartale w kwocie 3 mln EUR.

W dniu 15 marca 2012 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę nazwy spółki iFin24 S.A. na Comarch Polska S.A.

Comarch S.A. otrzymała w dniu 16 marca 2012 r. postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 14 marca 2012 roku w przedmiocie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce MKS Cracovia SSA z 14 557 000,00 zł do 18 420 100,00 zł. W rezultacie Comarch S.A. jest posiadaczem 59.82% akcji w kapitale zakładowym MKS Cracovia SSA uprawniających do 59.82% głosów na WZA spółki.

W dniu 20 marca 2012 r. została zarejestrowana w Companies House spółka Comarch UK Ltd. z siedzibą w Londynie. Kapitał w wysokości 50 tys. GBP opłacono w maju 2012 r.

Dnia 10 kwietnia 2012 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie o 250 000 zł kapitału zakładowego spółki iMed24 S.A.

W dniu 10 kwietnia 2012 roku Comarch AG poinformował zarząd Comarch Software und Beratung AG o przekroczeniu progu 95% udziału w kapitale akcyjnym spółki Comarch SuB AG i zgłosił żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki celem podjęcia decyzji o wykupieniu akcji dotychczasowych akcjonariuszy (mniejszościowych) przez Comarch AG w zamian za odpowiednie wynagrodzenie.

Dnia 27 kwietnia 2012 r. Zarząd Comarch S.A. poinformował o zakupie 50 udziałów spółki ESAPROJEKT sp. z o.o. ("ESAPROJEKT") o wartości nominalnej 2 460 PLN każdy, przez CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A ("CASA"), spółkę zależną Comarch SA. Łączna cena nabycia wynosi 12 200 000 PLN. W wyniku powyższej transakcji CASA posiada 50, tj. 100% udziałów spółki ESAPROJEKT, uprawniających do 50, tj. 100% wszystkich głosów na zgromadzeniu wspólników spółki. ESAPROJEKT jest jednym z czołowych polskich producentów i dostawców kompleksowych rozwiązań informatycznych dla sektora zdrowia.

Dnia 25 maja 2012 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Comarch Vietnam Company Limited o kwotę 50 000 USD.

Dnia 20 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki Comarch Management Sp. z o.o. o 50 tys. zł.

Dnia 28 czerwca 2012 r. została zawarta umowa nabycia 30% udziałów spółki Comarch R&D S.à. r.l. przez Comarch S.A. od dotychczasowego akcjonariusza za kwotę 100 tys. euro.

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy iMed24 S.A. podjęło w dniu 30 lipca 2012 roku uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 1 250 000,00 PLN do kwoty 1 450 000,00 PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostanie dokonane przez emisję nowych akcji serii D w łącznej liczbie 2 000 o wartości nominalnej 100,00 PLN każda.

W dniu 13 sierpnia 2012 r. walne zgromadzenie akcjonariuszy CSuB podjęło uchwałę o wykupieniu akcji od dotychczasowych akcjonariuszy mniejszościowych przez Comarch AG w zamian za wynagrodzenie w wysokości 2,95 euro za akcję.

W dniu 17 sierpnia 2012 r. zostało zarejestrowane połączenie Comarch Schilling GmbH z Comarch SuB AG.

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze niezbadane Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy („Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) obejmujące okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku wraz z danymi porównywalnymi, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34, oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmujące okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Comarch sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”) za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego obejmującego okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Comarch sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku (Nota 2 oraz Nota 3 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Comarch sporządzonego według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku).

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmujące okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku składa się ze skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego zestawienia całkowitych dochodów, zestawienia zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz wybranych not objaśniających.

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

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmujące okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku zostało przygotowane w tysiącach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 sierpnia 2012 roku.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2012:

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” –przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

W/w zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

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

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

- **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 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, ww. 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 31 sierpnia 2012 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**(obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- **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”** – Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 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 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 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 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”**-kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później,
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 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

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

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

Dominujący udział w przychodach ze sprzedaży, wynikach oraz aktywach posiada Segment IT. Ze względu na specyfikę działalności segment IT prezentowany jest z wydzieleniem rynku DACH (Niemcy, Austria, Szwajcaria), rynku polskiego oraz rynków pozostałych. Segment Inwestycje został wyodrębniony w pierwszym kwartale 2010 roku w związku ze wzrostem zakresu jego działalności. Ze względu na istotną kwotę poniesionych nakładów inwestycyjnych z dniem 30 września 2011 r. wyodrębniono „Segment Medycyna” i zaprezentowano udział tego segmentu w aktywach, zobowiązaniach i wydatkach inwestycyjnych. W nocie o przychodach, kosztach i wyniku finansowym „Segment Medycyna” został wyodrębniony z dniem 31 grudnia 2011 r., gdyż dopiero w czwartym kwartale poniesiono wydatki kosztowe związane z przygotowaniem do uruchomienia centrum medycznego. Począwszy od I kwartału 2012 roku Grupa zaprzestała wyodrębniać Segment Internet ze względu na przyporządkowanie działalności prowadzonej dotychczas w tym segmencie do Segmentu IT oraz Segmentu Medycyna. W celu doprowadzenia do porównywalności zostały odpowiednio zmodyfikowane analogiczne dane za rok 2011 (Segment Internet został połączony z Segmentem IT-rynek polski).

Rozkład przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę Kapitałową Comarch na przestrzeni roku 2011 przedstawiał się następująco: 19% rocznej sprzedaży zostało zrealizowane w pierwszym kwartale, 19% w drugim kwartale, 26% w trzecim kwartale oraz 36% w czwartym kwartale. Taki rozkład przychodów jest typowy dla branży informatycznej.

Na przestrzeni roku 2012 Grupa spodziewa się rozkładu przychodów ze sprzedaży zbliżonego do ubiegłorocznego.

Przychody, koszty i wynik finansowy

6 miesięcy 2011

Pozycja	Rynek polski	Segment IT Rynek DACH	Pozostałe rynki	Segment Inwestycje	Segment Sport	Eliminacje	Razem
Przychody segmentu – sprzedaż klientom zewnętrznym	184 218	78 748	31 013	2 748	15 279	-	312 006
w tym:							
przychody ze sprzedaży:	183 490	78 260	29 791	197	7 650	-	299 388
na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT	36 478	10 464	22 718	-	-	-	69 660
na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość	46 247	3 361	690	-	-	-	50 298
na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi	21 326	4 364	5 292	-	-	-	30 982
na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities	27 869	1 128	883	-	-	-	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	138	267	-	197	7 650	-	8 252
pozostałe przychody operacyjne	984	488	789	-	7 629	-	9 890
przychody finansowe	(256)	-	433	2 551	-	-	2 728
Przychody segmentu – sprzedaż pozostałym segmentom	1 102	1 735	8 550	509	4 287	(16 183)	-
Przychody segmentu ogółem*	185 320	80 483	39 563	3 257	19 566	(16 183)	312 006
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	183 071	103 825	33 017	1 292	12 995	-	334 200
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	1 102	1 735	8 550	509	4 287	(16 183)	-
Koszty segmentu ogółem*	183 071	105 560	41 567	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	625	1 428	-	-	(305)	-	1 748
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	(35)	-	-	-	-	-	(35)
Wynik netto	907	(23 660)	(2 158)	1 456	1 979**	-	(21 476)
w tym:							
wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	907	(21 046)	(2 335)	1 451	973	-	(20 050)
wynik przypadający udziałom niedającym kontroli	-	(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)

6 miesięcy 2012	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Eliminacje	Razem
	Rynek polski	Rynek DACH	Pozostałe rynki					
Przychody segmentu – sprzedaż klientom zewnętrznym	224 117	99 150	36 471	412	7 677	1 070	-	368 897
w tym:								
przychody ze sprzedaży:	211 625	98 289	36 616	72	7 224	1 055	-	354 881
na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT	54 371	36 568	14 989	-	-	-	-	105 928
na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość	45 334	1 370	7 346	-	-	-	-	54 050
na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi	18 605	3 942	11 796	-	-	-	-	34 343
na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities	27 553	1 464	1 085	-	-	-	-	30 102
na rzecz klientów z Sektora Publicznego	35 415	34	247	-	-	-	-	35 696
na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw	30 096	54 911	-	-	-	-	-	85 007
na rzecz pozostałych klientów	251	-	1 153	72	7 224	1 055	-	9 755
pozostałe przychody operacyjne	5 814	861	30	340	453	15	-	7 513
przychody finansowe	6 678	-	(175)	-	-	-	-	6 503
Przychody segmentu – sprzedaż pozostałym segmentom	1 564	3 776	8 919	790	4 229	1 458	(20 736)	-
Przychody segmentu ogółem*	225 681	102 926	45 390	1 202	11 906	2 528	(20 736)	368 897
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	199 617	107 541	34 334	(323)	9 491	7 348	-	358 008
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	1564	3776	8 919	790	4 229	1 458	(20 736)	-
Koszty segmentu ogółem*	201 181	111 317	43 253	467	13 720	8 806	(20 736)	358 008
Podatek bieżący	(1 069)	(221)	(483)	-	-	-	-	(1 773)
Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	1 585	604	(448)	-	192	(92)	-	1 841
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	(22)	-	-	-	-	-	-	(22)
Wynik netto	24 994	(8 008)	1 206	735	(1 622)	(6 370)	-	10 935
w tym:								
wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	24 995	(7 352)	1 230	735	(970)	(6 370)	-	12 268
wynik przypadający udziałom niedającym kontroli	(1)	(656)	(24)	-	(652)	-	-	(1 333)

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

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 2011 roku oraz 30 czerwca 2012 roku przedstawiają się następująco:

30 czerwca 2011 / 6 miesięcy 2011

	Polska	Segment IT DACH	Pozostałe	Segment Inwestycje	Segment Sport	Ogółem
Aktywa	495 679	137 979	40 405	174 713	52 743	901 519
Zobowiązania	253 238	66 000	5 243	1 577	16 633	342 691
Wydatki inwestycyjne	22 454	7 541	486	4 027	2 598	37 106
Amortyzacja	8 741	6 755	288	430	1 652	17 866

30 czerwca 2012 / 6 miesięcy 2012

	Polska	Segment IT DACH	Pozostałe	Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Ogółem
Aktywa	528 880	160 363	50 433	140 796	45 230	38 200	963 902
Zobowiązania	250 916	63 433	8 899	3 395	12 304	20 755	359 702
Wydatki inwestycyjne	24 087	9 842	1 048	21 559	630	647	57 813
Amortyzacja	11 459	11 109	459	452	1 370	1 794	26 643

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

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

Przychody ze sprzedaży podstawowej - wg lokalizacji działalności

	6 miesięcy 2012	%	6 miesięcy 2011	%
Kraj /Polska/	219 976	62,0%	162 332	54,2%
Rejon DACH	98 289	27,7%	73 457	24,5%
Europa - pozostałe	24 571	6,9%	53 536	17,9%
Ameryka	10 705	3,0%	7 603	2,5%
Pozostałe kraje	1 340	0,4%	2 460	0,8%
RAZEM	354 881	100,0%	299 388	100,0%

Suma aktywów - wg lokalizacji działalności

	30 czerwca 2012 r.	%	31 grudnia 2011 r.	%
Kraj /Polska/	753 253	78,2%	780 490	76,2%
Europa DACH	160 363	16,6%	193 725	19,1%
Europa - pozostałe	30 612	3,2%	29 550	2,8%
Ameryka	14 782	1,5%	14 876	1,5%
Pozostałe kraje	4 892	0,5%	3 833	0,4%
RAZEM	963 902	100,0%	1 022 474	100,0%

Wydatki inwestycyjne - wg lokalizacji działalności

	6 miesięcy 2012	6 miesięcy 2011
Kraj /Polska/	47 085	29 080
Europa DACH	9 842	7 541
Europa - pozostałe	629	376
Ameryka	257	107
Pozostałe kraje	-	2
RAZEM	57 813	37 106

3.2. Rzeczowe aktywa trwałe

	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Grunty, budynki i budowle	232 059	231 133
Środki transportu i urządzenia	46 148	52 411
Środki trwałe w budowie	41 170	39 307
Pozostałe	20 772	4 592
Zaliczki na środki trwałe w budowie	541	528
	340 690	327 971

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują głównie nieruchomości i urządzenia posiadane przez Grupę Comarch. Na dzień 30 czerwca 2012 r. własnością Grupy jest sześć budynków biurowych położonych w Krakowie, w tym pięć w Specjalnej Strefie Ekonomicznej o powierzchni całkowitej 36 584 m. kw., dwa budynki biurowe położone w Warszawie o powierzchni całkowitej 2 582 m. kw., budynki biurowe i magazynowe w Łodzi, budynek biurowy i magazynowy w Lille oraz budynek mieszkalny w trakcie renowacji w Dreźnie. Grupa jest również w posiadaniu niezabudowanych nieruchomości gruntowych na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie o powierzchni ok. 3,5 ha. Środki trwałe w budowie na dzień 30 czerwca 2012 roku obejmują głównie nakłady związane z rozpoczętymi inwestycjami budowlanymi oraz nakłady na prace modernizacyjne obiektów użytkowanych przez Grupę.

Spółka zależna iMed24 S.A. rozpoczęła w I kwartale 2012 roku prowadzenie działalności diagnostycznej i medycznej (Centrum Medyczne iMed24) i rozpoczęła użytkowanie sprzętu diagnostycznego i medycznego zakupionego w 2011 roku.

Na dzień 30 czerwca 2012 r. wartość księgowa tego sprzętu wynosi 17 645 tys. zł.

W lipcu 2010 roku spółka Bonus Development Sp. z o.o. SK-A rozpoczęła rozbudowę budynku biurowego w Łodzi. Wartość tej inwestycji wynosi ok. 5 mln zł, prace budowlane zostały zakończone w trzecim kwartale 2011 roku. Budynek został oddany do użytkowania w drugim kwartale 2012 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 łączny koszt inwestycji wynosi ok.

10 mln EUR. Planowana data zakończenia to koniec roku 2012 / początek 2013.

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

3.3. Wartość firmy

Obejmuje wartość firmy ustaloną przy nabywaniu udziałów następujących spółek:

	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Comarch Kraków	99	99
CDN Comarch	1 227	1 227
Comarch AG	1 900	1 900
Comarch, Inc.	58	58
Comarch Software und Beratung AG	33 871	33 871
A-MEA Informatik AG	3 580	-
ESAProjekt Sp. z o.o.	3 326	-
Razem	44 061	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 na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosi 33 871 tys. zł. Powyższa kwota stanowi nadwyżkę kosztów przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy Comarch w zidentyfikowanych aktywach netto (obejmujących możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia) przejętych jednostek tworzących Grupę Comarch Software und Beratung. Koszt przejęcia obejmował premię z tytułu kontroli zapłaconą w związku z przejęciem kontroli nad Grupą Comarch Software und Beratung jak również kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów, przyszłego rozwoju rynku, powiększenia portfela produktów i przyłączenia wysokokwalifikowanych pracowników Grupy Comarch Software und Beratung. Korzyści te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie było możliwe dokonanie wiarygodnej wyceny wynikających z nich przyszłych korzyści ekonomicznych. W ramach opisywanej transakcji Grupa przejęła również klientów i relacje z klientami Grupy Comarch Software und Beratung. Aktywa te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie było możliwe dokonanie wiarygodnej wyceny ich wartości.

Na dzień przejęcia dokonano także oszacowania wartości godziwej aktywów posiadanych przez Grupę Comarch Software und Beratung, w oparciu o model wyceny wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF. W wyniku oszacowania wyodrębniono wartość oprogramowania o wartości godziwej na moment przejęcia 15 017 tys. EURO. Oprogramowanie to jest umarzane przez okres 5 lat a jego wartość bilansowa na 30 czerwca 2012 wynosi 19,2 miliona PLN.

Przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2011 r. test na utratę wartości nie wykazał dalszej utraty wartości tego składnika aktywów. Szczegółowa metodologia zastosowana do przeprowadzenia testu została opisana w raporcie rocznym.

W związku z nabyciem w pierwszym kwartale roku 2012 przez CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A 100% akcji spółki A-MEA Informatik AG powstała wartość firmy w wysokości 3 580 tys. zł. Powyższa kwota stanowi nadwyżkę kosztów przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy Comarch w zidentyfikowanych aktywach netto (obejmujących możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia) przejętej spółki A-MEA Informatik AG. Koszt przejęcia obejmował premię z tytułu przejęcia kontroli nad spółką A-MEA Informatik AG, jak również kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów z tytułu sprzedaży produktów Grupy Comarch na rynku szwajcarskim, przyszłego rozwoju rynku IT w Szwajcarii, możliwości wykorzystania doświadczenia i kwalifikacji pracowników A-MEA Informatik AG. Korzyści te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie było możliwe

dokonanie wiarygodnej wyceny wynikających z nich przyszłych korzyści ekonomicznych. W ramach opisywanej transakcji Grupa przejęła również klientów i relacje z klientami spółki A-MEA Informatik AG. Aktywo to zostało ujęte odrębnie od wartości firmy jako wartości niematerialne i prawne umarzane przez okres 5 lat, jego wartość godziwa na dzień przejęcia została ustalona na 3 005 tys. zł.

W okresie od dnia zakupu A-MEA Informatik AG poniosła stratę netto w wysokości 205 tys. zł.

W związku z nabyciem w drugim kwartale roku 2012 przez CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A 100% akcji spółki ESAProjekt Sp. z o.o. („ESAProjekt”) powstała wartość firmy w wysokości 3 326 tys. zł. Powyższa kwota stanowi nadwyżkę kosztów przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy Comarch w zidentyfikowanych aktywach netto (obejmujących możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia) przejętej spółki ESAProjekt. Koszt przejęcia obejmował premię z tytułu przejęcia kontroli nad spółką ESAProjekt, jak również kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów z tytułu sprzedaży produktów Grupy Comarch na rynku informatyki medycznej, możliwości wykorzystania doświadczenia i kwalifikacji pracowników ESAProjekt w projektach prowadzonych przez Grupę Comarch. Korzyści te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie było możliwe dokonanie wiarygodnej wyceny wynikających z nich przyszłych korzyści ekonomicznych. W ramach opisywanej transakcji dokonano także oszacowania wartości godziwej aktywów posiadanych na dzień przejęcia przez ESAProjekt sp. z o.o., w oparciu o model wyceny wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF. W wyniku oszacowania wyodrębniono wartość oprogramowania o wartości godziwej na moment przejęcia 10 886 tys. zł. Oprogramowanie to będzie umarzane przez okres 5 lat.

W okresie od dnia zakupu ESAProjekt Sp. z o.o. poniosła stratę netto w wysokości 219 tys. zł.

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

3.4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Według stanu na dzień 30 czerwca 2012 r. Grupa posiada inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Stan na 1 stycznia 2011 r.	172
Udział w wyniku za 2011 rok	(144)
Stan na 31 grudnia 2011 r.	28
Stan na 1 stycznia 2012 r.	28
Udział w wyniku za I półrocze 2012 roku	(28)
Udzielenie pożyczki długoterminowej	328
Stan na 30 czerwca 2012 r.	328

Wykazane na dzień 30 czerwca 2012 roku inwestycje w jednostkach stowarzyszonych obejmują udzieloną przez jednostkę dominującą pożyczkę długoterminową dla spółki SolInteractive S.A.

3.5. Inwestycje pozostałe

	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
długoterminowe dłużne papiery wartościowe	-	-
pozostałe	106	1 106
Razem	106	1 106

Zmiana w wartości inwestycji wynika z faktu, iż w okresie I–VI 2012 r. na posiadane przez Bonus Management Sp. z o.o. SK-A oraz Bonus Development Sp. z o.o. SK-A udziały w spółce komandytowo-akcyjnej, utworzono odpis aktualizacyjny w kwocie 1 mln zł.

3.6. Zapasy

	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Materiały i surowce	457	423
Produkcja w toku	36 051	33 811
Towary	9 611	9 889
Zaliczki na towary	39	69
Razem	46 158	44 192

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 174 870 tys. zł (6 miesięcy 2012), 388 781 tys. zł (12 miesięcy 2011), 203 084 tys. zł (6 miesięcy 2011).

W I półroczu 2012 roku Grupa Comarch utworzyła odpisy aktualizujące wartość towarów i materiałów na kwotę 217 tys. zł. Grupa Comarch rozwiązała odpisy na kwotę 284 tys. zł utworzone w latach wcześniejszych.

3.7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	6 miesięcy 2012	12 miesięcy 2011
Stan na początek roku	1 521	2 491
zwiększenia I półrocze	48	69
zbycie I półrocze	-	-
Stan na 30 czerwca	1 569	2 560
zwiększenia II półrocze	-	24
zbycie II półrocze	-	1 063
Stan na 31 grudnia	-	1 521

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

W dniu 30 czerwca 2012 r. na aktywa finansowe dostępne do sprzedaży składały się posiadane przez spółkę Comarch Management Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna jednostki uczestnictwa w funduszu rynku pieniężnego i papierów dłużnych, nabyte jako lokata wolnych środków pieniężnych. Obrót jednostkami uczestnictwa odbywa się poza rynkiem regulowanym. Cena nabycia jednostek uczestnictwa wynosiła 1 403 tys. zł, wycena wg wartości godziwej na 30 czerwca 2012 r. wynosiła 1 569 tys. zł.

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

3.8. Pochodne instrumenty finansowe

	30 czerwca 2012 r.		31 grudnia 2011 r.	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu	559	-	-	686
	559	-	-	686
<i>Część krótkoterminowa</i>	559	-	-	686

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 2012 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 2012 r. wyniosła 4 300 tys. EUR oraz 1 350 tys. USD. Po dacie bilansu Grupa Comarch zawarła kontrakty forward na sprzedaż 700 tys. EUR oraz 50 tys. USD, a także na kupno 1 023 tys. EUR.

3.9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Należności handlowe	207 240	287 953
Odpis aktualizujący wartość należności	(21 707)	(22 698)
Należności handlowe netto	185 533	265 255
Należności pozostałe	15 691	19 769
Rozliczenia międzyokresowe czynne	11 478	7 741
Pozostałe rozliczenia	-	168
Pożyczki	1 666	1 737
Należności od podmiotów powiązanych	192	66
Razem	214 560	294 736
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>214 560</i>	<i>294 736</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 2012 roku Grupa ujęła odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych w wysokości 6 566 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 2011 r.	8 051 637	8 051 637	-	8 051 637
Stan na 31 grudnia 2011 r.	8 051 637	8 051 637	-	8 051 637
Stan na 30 czerwca 2012 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%).

3.10.2. Zmiany w stanie kapitału zakładowego w I półroczu 2012 roku

Nie wystąpiły.

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 jest realizowany poprzez oferowanie Pracownikom Kluczowym kolejno w 2012 roku, w 2013 roku i w 2014 roku nowoemitowanych akcji Spółki w taki sposób, aby za każdym razem wartość Opcji stanowiła iloczyn różnicy pomiędzy średnim giełdowym kursem zamknięcia akcji Spółki z każdego kolejnego roku realizacji Programu począwszy od 2011 roku, a ceną emisyjną akcji oferowanych Pracownikowi Kluczowemu i ilości akcji oferowanych Pracownikowi Kluczowemu. Podstawą obliczenia wartości Opcji będzie wzrost kapitalizacji Spółki, liczony:

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

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

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

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

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

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

Ustalona obecnie wartość opcji wynosi 323 tys. zł i zostanie ona rozpoznana jako koszt w rachunku wyników w roku 2012, z czego na I półrocze 2012 r. przypada kwota 164 tys. zł.

3.12. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Zobowiązania handlowe	54 630	92 569
Zaliczki otrzymane na poczet usług	4 764	926
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	548	555
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych	22 106	37 755
Zobowiązania inwestycyjne	4 620	2 762
Przychody przyszłych okresów	26 864	5 185
Pozostałe zobowiązania	5 062	5 336
Fundusze specjalne (ZFŚS i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy)	2 312	1 244
Razem	120 906	146 332

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

3.13. Kontrakty długoterminowe

	6 miesięcy 2012	6 miesięcy 2011
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym	71 936	36 622
a) przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	6 070	8 294
b) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	44 945	17 224
c) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym- efekt rozliczenia zgodnie z MSR 11	20 921	11 104

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 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	96 374	88 895
Pożyczki	-	-
	96 374	88 895
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	642	1 054
Pożyczki	25	25
Kredyty bankowe	11 161	26 356
	11 828	27 435
Kredyty, pożyczki ogółem	108 202	116 330

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 2012 roku kwota spłaconych rat kapitałowych kredytów inwestycyjnych wyniosła 5 396 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 2012 r.	do 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	6 234	5 567	57 575	38 799	108 175
odsetki	27	-	-	-	27
	6 261	5 567	57 575	38 799	108 202

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych długoterminowych

	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Od 1 do 2 lat	11 134	11 388
Od 2 do 5 lat	46 441	30 874
Powyżej 5 lat	38 799	46 633
	96 374	88 895

3.15. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2012 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 50 602 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2011 roku ich wartość wynosiła 35 123 tys. zł.

Ponadto według stanu na dzień 30 czerwca 2012 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie CA Consulting S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 1 295 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2011 roku ich wartość wynosiła 1 350 tys. zł.

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2012 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Grupy Comarch SuB wynosiła 561 tys. EUR (tj. 1 606 tys. zł), na dzień 31 grudnia 2010 roku ich wartość wynosiła 306 tys. EUR (tj. 1 353 tys. zł).

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

	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Linie kredytowe*	98 651	88 789
	98 651	88 789

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

W I półroczu 2012 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 oraz pozostaje w sprawach spornych, nieobjętych postępowaniami sądowymi, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 20 701 tys. zł, z czego część jest objęta rezerwami ujętymi w bilansie na 30 czerwca 2012 r. (861 tys. zł), w tym kwota utworzonych w roku 2012 rezerw na roszczenia objęte postępowaniami sądowymi wynosi 274 tys. zł. Według Zarządów spółek Grupy Comarch, w oparciu o opinie radców prawnych, nie istnieją okoliczności wskazujące na konieczność utworzenia rezerw na pozostałe roszczenia objęte aktualnie postępowaniami sądowymi.

W związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi w 2012 roku Grupa Comarch utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności na kwotę 12 tys. zł.

Grupa Comarch na dzień 30 czerwca 2012 r. posiadała umowne zobowiązania do opłat z tytułu leasingu operacyjnego środków transportu w kwocie 1 343 tys. zł.

3.16. Odroczony podatek dochodowy

	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- różnice przejściowe	5 824	5 699
- aktywa z tytułu straty podatkowej	10 792	12 172
- aktywa z tytułu działalności w SSE	9 375	9 904
Razem	25 991	27 775
- odniesione na wynik	25 991	27 775

W I półroczu 2012 r. dokonano częściowego rozwiązania utworzonego na dzień 31 grudnia 2011 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 529 tys. zł, w proporcji do osiągniętego w tym okresie dochodu strefowego.

W roku 2012 Grupa dokonała częściowego rozliczenia aktywa utworzonego na 31 grudnia 2011 roku z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 1 858 tys. zł oraz dokonano utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 1 983 tys. zł a także rozwiązania aktywa z tytułu straty podatkowej w kwocie 1 380 tys. zł. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto roku 2012 wyniósł -1 784 tys. zł.

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

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

W sprawozdaniu finansowym CSuB na 30 czerwca 2012 r. zostało ujęte z powyższego tytułu aktywo w wysokości ok. 1,5 mln EUR, gdyż zostało ono ustalone dla okresu, w odniesieniu do którego można dokonać wiarygodnych szacunków w zakresie możliwości osiągnięcia dochodu podatkowego.

	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Rezerwa na podatek odroczony		
- różnice przejściowe	2 612	4 147
- rezerwa z tytułu wyceny wartości godziwej aktywów rozpoznanych w wyniku przejęcia Grupy Comarch SuB, spółek A-MEA Informatik AG i ESAProjekt Sp. z o.o. oraz wyceny nieruchomości MKS Cracovia SSA	14 370	13 413
- rezerwa z tytułu wyceny certyfikatów CCF FIZ	30 231	30 612
Razem	47 213	48 172
- odniesione na kapitał	5 430	5 430
- odniesione na wynik finansowy	32 842	34 759
- rezerwa z tytułu nabycia Grupy Comarch SuB	6 483	7 983
- rezerwa z tytułu nabycia spółek A-MEA Informatik AG i ESAProjekt Sp. z o.o.	2 458	-

W związku z wyceną wartości aktywów netto CCF FIZ dokonano w roku 2012 częściowego rozwiązania utworzonej w latach poprzednich rezerwy w kwocie 381 tys. zł. Równocześnie dokonano utworzenia rezerwy na podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych w kwocie 769 tys. zł i rozwiązania z tego samego tytułu w kwocie 2 304 tys. zł. W roku 2012 dokonano też zmniejszenia rezerwy utworzonej w związku z nabyciem Grupy Comarch SuB w kwocie 1 500 tys. zł i utworzenia rezerw z tytułu nabycia spółek A-MEA Informatik AG i ESAProjekt Sp. z o.o. w kwocie 2 457 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik netto za 2012 rok wyniósł +959 tys. zł. Ogółem zmiany w podatku odroczonym spowodowały spadek wyniku o -825 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 wynagrodzenia	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2012	3 709	10 937	9 370	12 951	50 421	87 388
Zmiana:	201	3 719	(6 275)	4 099	(29 256)	(27 512)
- utworzenie rezerw	5 049	7 811	789	6 896	18 548	39 093
- wykorzystanie rezerw	(4 848)	(4 092)	(7 064)	(2 797)	(47 804)	(66 605)
Stan na 30 czerwca 2012	3 910	14 656	3 095	17 050	21 165	59 876

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

3.18. Transakcje z podmiotami powiązanymi

3.18.1. Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	6 miesięcy 2012	6 miesięcy 2011
Przychody ze sprzedaży towarów:		
SolInteractive S.A.	-	-
	-	-
Przychody ze sprzedaży usług:		
SolInteractive S.A.	94	31
	94	31
	94	31

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

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

3.18.2. Zakupy towarów i usług

	6 miesięcy 2012	6 miesięcy 2011
Zakupy towarów:		
SolInteractive S.A.	42	-
	42	-
Zakupy usług:		
SolInteractive S.A.		
<i>ujęte w kosztach wytworzenia</i>	117	190
<i>ujęte w pozostałych kosztach</i>	1 351	1 496
	1 468	1 686
	1 510	1 686

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

	6 miesięcy 2012	6 miesięcy 2011
Należności od podmiotów powiązanych:		
SolInteractive S.A.	48	31
	48	31
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:		
SolInteractive S.A.	548	31
	548	31

3.18.4. Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi i z podmiotami powiązanymi osobowo

	w tys. PLN
Zakupy od podmiotów powiązanych osobowo	579
Sprzedaż do podmiotów powiązanych osobowo	159
Pożyczki i odsetki od pożyczek spłacone przez podmioty powiązane osobowo	450
Pożyczki i odsetki od pożyczek udzielonym podmiotom powiązanym osobowo	306
Zakupy od podmiotów stowarzyszonych	1 510
Sprzedaż do podmiotów stowarzyszonych	94
Pożyczki i odsetki od pożyczek spłacone przez podmioty stowarzyszone	0
Pożyczki i odsetki od pożyczek udzielonym podmiotom stowarzyszonym	332

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 I półroczu 2012 r. dokonano częściowego rozwiązania utworzonego na dzień 31 grudnia 2011 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 529 tys. zł, w proporcji do osiągniętego w tym okresie dochodu strefowego.

W roku 2012 Grupa dokonała częściowego rozliczenia aktywa utworzonego na 31 grudnia 2011 roku z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 1 858 tys. zł oraz dokonano utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 1 983 tys. zł a także rozwiązania aktywa z tytułu straty podatkowej w kwocie 1 380 tys. zł. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto roku 2012 wyniósł -1 784 tys. zł.

4.1.2. Wycena różnic kursowych

Istotny wpływ na przychody i wyniki Grupy Comarch w pierwszym półroczu 2012 roku miały zmiany kursu PLN wobec walut EUR i USD odnotowane w tym okresie. Różnice kursowe zrealizowane oraz wycena bilansowa różnic kursowych od należności i zobowiązań na dzień 30 czerwca 2012 r. zmniejszyły przychody i wynik operacyjny Grupy Comarch o 5 517 tys. zł, natomiast różnice kursowe z pozostałych tytułów (głównie od spłaconych pożyczek długoterminowych) zwiększyły wynik Grupy Comarch o 5 143 tys. zł. Łączny wpływ różnic kursowych na wynik netto Grupy Comarch wyniósł -374 tys. zł.

4.2. Zdarzenia po dacie bilansu

4.2.1. Zawarte po dacie bilansu kontrakty forward

Spółka Comarch S.A. zawarła w okresie od 1 lipca 2012 roku do dnia 31 sierpnia 2012 roku kontrakty terminowe na sprzedaż 700 tys. EUR oraz 50 tys. USD, a także na kupno 1 023 tys. EUR. Wartość netto kontraktów terminowych nierozliczonych na dzień 31 sierpnia 2012 roku wynosiła 4 100 tys. EUR oraz 1 200 tys. USD. Na dzień 31 sierpnia 2012 roku wycena otwartych kontraktów terminowych wyniosła 1 306 tys. zł. Kontrakty zapadają w terminie do 18 miesięcy od dnia bilansowego. Wszystkie kontrakty terminowe zostały zawarte w celu ograniczenia wpływu zmian kursów walut na wynik finansowy związany z realizowanymi przez Comarch S.A. kontraktami, w których wynagrodzenie ustalone jest w walutach obcych.

4.2.2. Kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska SA

Po dacie bilansu spółka Comarch SA zaciągnęła kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie zakupu sprzętu oraz oprogramowania dla realizacji kontraktu z ING Continental Europe Holdings B.V., którego przedmiotem jest outsourcing usług data center. Kredyt został udzielony w wysokości 2 400 tys. EUR, z okresem kredytowania do 2016 roku, Uruchomienie środków

nastąpiło w dniu 7 sierpnia 2012 r. Oprocentowanie oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są przelew wierzytelności z kontraktu oraz zastaw rejestrowy na środkach trwałych będących przedmiotem finansowania.

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.

31.08.2012 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	