

## 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 2014 roku -</i>                                                                                                                           | - 7 -  |
| 1.3.  | <i>Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej po dniu bilansowym -</i>                                                                                                                               | - 8 -  |
| 2.    | OPIS STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....                                                                                                                                                                           | - 8 -  |
| 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>Nieruchomości inwestycyjne .....</i>                                                                                                                                                                              | - 17 - |
| 3.4.  | <i>Wartość firmy .....</i>                                                                                                                                                                                           | - 17 - |
| 3.5.  | <i>Pozostałe wartości niematerialne .....</i>                                                                                                                                                                        | - 17 - |
| 3.6.  | <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych .....</i>                                                                                                                                                                | - 18 - |
| 3.7.  | <i>Zapasy .....</i>                                                                                                                                                                                                  | - 18 - |
| 3.8.  | <i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....</i>                                                                                                                                                                  | - 18 - |
| 3.9.  | <i>Aktywa finansowe - instrumenty pochodne .....</i>                                                                                                                                                                 | - 19 - |
| 3.10. | <i>Należności handlowe oraz pozostałe należności .....</i>                                                                                                                                                           | - 19 - |
| 3.11. | <i>Kapitał zakładowy .....</i>                                                                                                                                                                                       | - 20 - |
| 3.12. | <i>Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki Comarch S.A. ....</i>                                                                                                         | - 21 - |
| 3.13. | <i>Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania .....</i>                                                                                                                                                       | - 23 - |
| 3.14. | <i>Kontrakty długoterminowe .....</i>                                                                                                                                                                                | - 23 - |
| 3.15. | <i>Kredyty, pożyczki .....</i>                                                                                                                                                                                       | - 24 - |
| 3.16. | <i>Zobowiązania finansowe .....</i>                                                                                                                                                                                  | - 28 - |
| 3.17. | <i>Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego .....</i>                                                                                                                                                             | - 28 - |
| 3.18. | <i>Zobowiązania warunkowe .....</i>                                                                                                                                                                                  | - 28 - |
| 3.19. | <i>Odroczony podatek dochodowy .....</i>                                                                                                                                                                             | - 29 - |
| 3.20. | <i>Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia .....</i>                                                                                                                                                          | - 30 - |
| 3.21. | <i>Transakcje z podmiotami powiązanymi .....</i>                                                                                                                                                                     | - 30 - |
| 4.    | NOTY DODATKOWE .....                                                                                                                                                                                                 | - 32 - |
| 4.1.  | <i>Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....</i>                                                                                                     | - 32 - |
| 4.2.  | <i>Zdarzenia po dacie bilansu .....</i>                                                                                                                                                                              | - 32 - |
| 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> | - 33 - |

## I. Skonsolidowany bilans

|                                                                                  | Nota | 30 czerwca<br>2014 r. | 31 grudnia<br>2013 r. |
|----------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                                    |      |                       |                       |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                             |      |                       |                       |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                           | 3.2  | 359 597               | 352 949               |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                       | 3.3  | 14 143                | 7 876                 |
| Wartość firmy                                                                    | 3.4  | 44 061                | 44 061                |
| Pozostałe wartości niematerialne                                                 | 3.5  | 76 403                | 79 720                |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                        |      | 640                   | 904                   |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                                         | 3.6  | 642                   | 49                    |
| Inwestycje pozostałe                                                             |      | 106                   | 106                   |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                  | 3.19 | 26 948                | 28 985                |
| Pozostałe należności                                                             |      | 240                   | 1 639                 |
|                                                                                  |      | <b>522 780</b>        | <b>516 289</b>        |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                           |      |                       |                       |
| Zapasy                                                                           | 3.7  | 54 994                | 53 687                |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności                                    | 3.10 | 277 541               | 362 404               |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                                |      | 1 313                 | 1 527                 |
| Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych                           | 3.14 | 48 163                | 32 264                |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                           | 3.8  | 6 822                 | 6 685                 |
| Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne | 3.9  | 1 136                 | 1 644                 |
| Udziały i akcje                                                                  |      | 2                     | 112                   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                               |      | 186 896               | 167 689               |
|                                                                                  |      | <b>576 867</b>        | <b>626 012</b>        |
| Aktywa zaklasyfikowane do sprzedaży                                              |      | 275                   | -                     |
| <b>Aktywa razem</b>                                                              |      | <b>1 099 922</b>      | <b>1 142 301</b>      |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                                                            |      |                       |                       |
| <b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>        |      |                       |                       |
| Kapitał zakładowy                                                                | 3.11 | 8 125                 | 8 051                 |
| Pozostałe kapitały                                                               |      | 146 716               | 145 205               |
| Różnice kursowe                                                                  |      | 3 334                 | 2 670                 |
| Zysk (strata) netto za okres bieżący                                             |      | 13 353                | 25 077                |
| Niepodzielony wynik finansowy                                                    |      | 457 146               | 445 340               |
|                                                                                  |      | <b>628 674</b>        | <b>626 343</b>        |
| Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli                               |      | 12 048                | 11 368                |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                                      |      | <b>640 722</b>        | <b>637 711</b>        |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                                                              |      |                       |                       |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                               |      |                       |                       |
| Kredyty i pożyczki                                                               | 3.15 | 97 209                | 110 751               |
| Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego                                   | 3.19 | 37 453                | 40 545                |
| Zobowiązania finansowe                                                           | 3.16 | 332                   | 516                   |
| Inne zobowiązania                                                                |      | 83                    | 83                    |
|                                                                                  |      | <b>135 077</b>        | <b>151 895</b>        |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                              |      |                       |                       |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania                                | 3.13 | 162 866               | 193 633               |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                              |      | 3 678                 | 11 237                |
| Zafakturowane przychody dotyczące kontraktów długoterminowych                    | 3.14 | 28 888                | 33 416                |
| Kredyty i pożyczki                                                               | 3.15 | 38 685                | 20 700                |
| Zobowiązania finansowe                                                           | 3.16 | 13 669                | 409                   |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia                                   | 3.20 | 76 337                | 93 300                |
|                                                                                  |      | <b>324 123</b>        | <b>352 695</b>        |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                                        |      | <b>459 200</b>        | <b>504 590</b>        |
| <b>Razem kapitał własny i zobowiązania</b>                                       |      | <b>1 099 922</b>      | <b>1 142 301</b>      |

## II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

|                                                                                                                | II kwartał*<br>2014 | 6 miesięcy<br>2014 | II kwartał<br>2013 | 6 miesięcy<br>2013 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                                                                  | <b>220 963</b>      | <b>429 677</b>     | <b>203 556</b>     | <b>391 701</b>     |
| Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów                                                      | (167 288)           | (333 000)          | (159 124)          | (309 692)          |
| <b>Zysk brutto</b>                                                                                             | <b>53 675</b>       | <b>96 677</b>      | <b>44 432</b>      | <b>82 009</b>      |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                                 | 652                 | 3 782              | 5 061              | 7 670              |
| Koszty sprzedaży i marketingu                                                                                  | (25 450)            | (47 763)           | (23 627)           | (46 353)           |
| Koszty ogólnego zarządu                                                                                        | (14 739)            | (29 197)           | (18 169)           | (30 942)           |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                                    | (1 077)             | (2 676)            | (6 214)            | (9 456)            |
| <b>Zysk operacyjny</b>                                                                                         | <b>13 061</b>       | <b>20 823</b>      | <b>1 483</b>       | <b>2 928</b>       |
| Przychody/(Koszty) finansowe – netto                                                                           | 176                 | 133                | (2 232)            | (3 041)            |
| Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych                                                          | (386)               | (856)              | 20                 | 79                 |
| <b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>                                                                      | <b>12 851</b>       | <b>20 100</b>      | <b>(729)</b>       | <b>(34)</b>        |
| Podatek dochodowy                                                                                              | (4 591)             | (6 067)            | 1 247              | 1 655              |
| <b>Zysk netto za okres</b>                                                                                     | <b>8 260</b>        | <b>14 033</b>      | <b>518</b>         | <b>1 621</b>       |
| <i>w tym:</i>                                                                                                  |                     |                    |                    |                    |
| <b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>                                          | <b>7 923</b>        | <b>13 353</b>      | <b>998</b>         | <b>2 397</b>       |
| Zysk/(Strata) netto przypadająca udziałom niedającym kontroli                                                  | 337                 | 680                | (480)              | (776)              |
| <b>Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za okres (wyrażony w zł na jedną akcję)</b> |                     |                    |                    |                    |
| – podstawowy                                                                                                   |                     | 1,64               |                    | 0,30               |
| – rozwodniony                                                                                                  |                     | 1,64               |                    | 0,30               |

## III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

|                                                            | II kwartał*<br>2014 | 6 miesięcy<br>2014 | II kwartał<br>2013 | 6 miesięcy<br>2013 |
|------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Zysk netto za okres</b>                                 | <b>8 260</b>        | <b>14 033</b>      | <b>518</b>         | <b>1 621</b>       |
| <b>Pozostałe dochody całkowite</b>                         |                     |                    |                    |                    |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych | 343                 | 664                | (318)              | 574                |
| <b>Razem pozostałe dochody całkowite</b>                   | <b>343</b>          | <b>664</b>         | <b>(318)</b>       | <b>574</b>         |
| <b>Suma dochodów całkowitych za okres</b>                  | <b>8 603</b>        | <b>14 697</b>      | <b>200</b>         | <b>2 195</b>       |
| przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej        | 8 266               | 14 017             | 689                | 2 972              |
| przypadających udziałom niedającym kontroli                | 337                 | 680                | (489)              | (777)              |

\*) Dane za II kwartał 2014 r. zostały ustalone poprzez odjęcie od danych za okres półrocza 2014 (objętych przeglądem) danych wykazanych przez Grupę w raporcie za I kwartał 2014 r.

#### 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 |                                                    |                      |
| <b>Stan na 1 stycznia 2013 r.</b>                                        | <b>8 051</b>                                        | <b>142 332</b>     | <b>3 090</b>    | <b>40 660</b>               | <b>427 490</b>                | <b>3 319</b>                                       | <b>624 942</b>       |
| Przeniesienie wyniku za rok 2012                                         | -                                                   | -                  | -               | (40 660)                    | 40 660                        | -                                                  | -                    |
| Dywidenda do wypłaty                                                     | -                                                   | -                  | -               | -                           | (13 103)                      | -                                                  | (13 103)             |
| Kapitały z przejęcia udziałów                                            | -                                                   | -                  | -               | -                           | -                             | 169                                                | 169                  |
| Zmiana struktury własnościowej                                           | -                                                   | -                  | -               | -                           | (3 627)                       | 3 627                                              | -                    |
| Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej                                     | -                                                   | 1 436              | -               | -                           | -                             | -                                                  | 1 436                |
| Różnice kursowe <sup>(1)</sup>                                           | -                                                   | -                  | 575             | -                           | -                             | (1)                                                | 574                  |
| Zysk/(strata) za okres <sup>(2)</sup>                                    | -                                                   | -                  | -               | 2 397                       | -                             | (776)                                              | 1 621                |
| <b>Całkowite dochody za okres (1+2)</b>                                  | <b>-</b>                                            | <b>-</b>           | <b>575</b>      | <b>2 397</b>                | <b>-</b>                      | <b>(777)</b>                                       | <b>2 195</b>         |
| <b>Stan na 30 czerwca 2013 r.</b>                                        | <b>8 051</b>                                        | <b>143 768</b>     | <b>3 665</b>    | <b>2 397</b>                | <b>451 420</b>                | <b>6 338</b>                                       | <b>615 639</b>       |
| <b>Stan na 1 stycznia 2014 r.</b>                                        | <b>8 051</b>                                        | <b>145 205</b>     | <b>2 670</b>    | <b>25 077</b>               | <b>445 340</b>                | <b>11 368</b>                                      | <b>637 711</b>       |
| Przeniesienie wyniku za rok 2013                                         | -                                                   | -                  | -               | (25 077)                    | 25 077                        | -                                                  | -                    |
| Podwyższenie kapitału zakładowego                                        | 74                                                  | -                  | -               | -                           | -                             | -                                                  | 74                   |
| Wynik jednostek zależnych przeznaczony dla komplementariuszy spoza Grupy | -                                                   | -                  | -               | -                           | (1 083)                       | 1 083                                              | -                    |
| Dywidenda do wypłaty                                                     | -                                                   | -                  | -               | -                           | (12 188)                      | (1 083)                                            | (13 271)             |
| Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej                                     | -                                                   | 1 511              | -               | -                           | -                             | -                                                  | 1 511                |
| Różnice kursowe <sup>(1)</sup>                                           | -                                                   | -                  | 664             | -                           | -                             | -                                                  | 664                  |
| Zysk/(strata) za okres <sup>(2)</sup>                                    | -                                                   | -                  | -               | 13 353                      | -                             | 680                                                | 14 033               |
| <b>Całkowite dochody za okres (1+2)</b>                                  | <b>-</b>                                            | <b>-</b>           | <b>664</b>      | <b>13 353</b>               | <b>-</b>                      | <b>680</b>                                         | <b>14 697</b>        |
| <b>Stan na 30 czerwca 2014 r.</b>                                        | <b>8 125</b>                                        | <b>146 716</b>     | <b>3 334</b>    | <b>13 353</b>               | <b>457 146</b>                | <b>12 048</b>                                      | <b>640 722</b>       |

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. dywidenda do wypłaty w łącznej kwocie 13 271 tys. zł obejmuje dywidendę w kwocie 12 188 tys. zł, która będzie wypłacona przed jednostkę dominującą dla jej akcjonariuszy oraz 1 083 tys. zł dywidendy do wypłaty przez jednostki zależne dla komplementariuszy spoza Grupy. Dywidenda została wypłacona przez jednostkę dominującą zgodnie z ustalonym terminem, tj. 18 sierpnia 2014 r. Pozostałe dywidendy zostały wypłacone w dniu 1 lipca 2014 r. i dotyczyły wypłat dokonywanych przez: Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A w kwocie 335 tys. zł; Bonus Management Sp. z o.o. SK-A w kwocie 383 tys. zł; Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A w kwocie 365 tys. zł.

## V. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

|                                                                                                     | 6 miesięcy<br>2014 | 6 miesięcy<br>2013 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Przykłady pieniężne z działalności operacyjnej</b>                                               |                    |                    |
| Zysk netto                                                                                          | 14 033             | 1 621              |
| Korekty razem                                                                                       | 44 366             | 20 532             |
| Udział w zyskach /(stratach) netto jednostek<br>podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 815                | (79)               |
| Amortyzacja                                                                                         | 26 512             | 31 778             |
| Straty z tytułu różnic kursowych                                                                    | 890                | (1 208)            |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                             | 831                | 743                |
| Zysk z działalności inwestycyjnej                                                                   | 1 375              | 2 237              |
| Zmiana stanu zapasów                                                                                | 1 091              | (18 381)           |
| Zmiana stanu należności                                                                             | 68 859             | 82 705             |
| Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i<br>kredytów                                | (57 518)           | (76 588)           |
| Inne korekty                                                                                        | 1 511              | (675)              |
| Zysk netto pomniejszony o korekty razem                                                             | 58 399             | 22 153             |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                                         | (6 530)            | (5 076)            |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                            | <b>51 869</b>      | <b>17 077</b>      |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                                             |                    |                    |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych                                                                 | (22 580)           | (20 661)           |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                                     | 170                | 871                |
| Nabycie wartości niematerialnych                                                                    | (6 129)            | (10 145)           |
| Wpływy ze zbycia inwestycji w nieruchomościach oraz wartości<br>niematerialnych i prawnych          | -                  | 9                  |
| Wydatki na inwestycje w nieruchomości                                                               | (5 663)            | (1986)             |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych                                                              | (381)              | (58)               |
| Wpływy ze zbycia aktywów finansowych                                                                | -                  | 563                |
| Udzielone pożyczki                                                                                  | (10 912)           | (860)              |
| Splata udzielonych pożyczek                                                                         | 12 709             | 300                |
| Odsetki                                                                                             | 659                | 1 019              |
| Inne wydatki inwestycyjne                                                                           | -                  | (1 021)            |
| Inne wpływy z aktywów finansowych                                                                   | 986                | 332                |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                          | <b>(31 141)</b>    | <b>(31 637)</b>    |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                                                |                    |                    |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek                                                   | 11 851             | 32 407             |
| Splata zaciągniętych kredytów i pożyczek                                                            | (10 790)           | (26 854)           |
| Wpływy z tytułu splaty udzielonych pożyczek                                                         | 265                | 168                |
| Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrum. kapitał.                                          | 74                 | -                  |
| Pozostałe odsetki i inne wydatki                                                                    | (1 672)            | (1 561)            |
| Inne wpływy finansowe                                                                               | 4                  | 137                |
| <b>Środki pieniężne netto (wykorzystane w)/pochodzące z<br/>działalności finansowej</b>             | <b>(268)</b>       | <b>4 297</b>       |
| <b>Zmiana środków pieniężnych netto</b>                                                             | <b>20 460</b>      | <b>(10 263)</b>    |
| Środki pieniężne na początek okresu                                                                 | 167 640            | 142 269            |
| Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych                                            | (1 297)            | 1 883              |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                                            | <b>186 803</b>     | <b>133 889</b>     |
| - w tym o ograniczonej możliwości dysponowania                                                      | 5 028              | 2 494              |

## 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 2014 r. w skład Grupy Comarch wchodziły następujące podmioty (w nawiasach udział głosów przypadający na Comarch S.A., chyba że wskazano inaczej):

- Comarch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie w Polsce,
- Comarch AG z siedzibą w Dreźnie w Niemczech (100%),
  - Comarch Software und Beratung AG z siedzibą w Monachium w Niemczech (100% zależna od Comarch AG\*),
  - Comarch Solutions GmbH z siedzibą w Innsbruck w Austrii (100% zależna od Comarch Software und Beratung AG),
- Comarch S.A.S. z siedzibą w Lezennes we Francji (100%),
  - Comarch R&D S.à r.l. z siedzibą w Montbonnot-Saint-Martin we Francji (70% zależna od Comarch SAS, 30% zależna od Comarch S.A.),
- Comarch Luxembourg S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu w Luksemburgu (100%)
- Comarch, Inc. z siedzibą w Rosemont w Stanach Zjednoczonych Ameryki (100%),
  - Comarch Panama, Inc. z siedzibą w Panamie w Panamie (100% zależna od Comarch, Inc.),
- Comarch Canada, Corp. z siedzibą w New Brunswick w Kanadzie (100%),
- Comarch Middle East FZ-LLC z siedzibą w Dubaju w Zjednoczonych Emiratach Arabskich (100%),
- Comarch LLC z siedzibą w Kijowie na Ukrainie (100%),
- OOO Comarch z siedzibą w Moskwie w Rosji (100%),
- Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. z siedzibą w Szanghaju w Chinach (100%),
- Comarch Vietnam Company Limited (Comarch Co., Ltd.) z siedzibą w Ho Chi Minh City w Wietnamie (100%),
- Comarch Oy z siedzibą w Espoo w Finlandii (100%),
- Comarch UK Ltd. z siedzibą w Londynie w Wielkiej Brytanii (100%),
- Comarch Chile SpA w Santiago w Chile (100%),
- Comarch s.r.o. z siedzibą w Bratisławie na Słowacji (100%),
- SouthForge sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100%),
- CA Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie w Polsce (100%),
- Comarch Management sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100%),
- Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Krakowie w Polsce („CCF FIZ”) (Comarch S.A. posiada 100% wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych),
  - Comarch Management sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (21,49% głosów przypada na CCF FIZ; 78,51% 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 MANAGEMENT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Cracovia Park SK-A (66,67% głosów przypada na Bonus Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SK-A; 33,33% głosów



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

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

Na dzień 30 czerwca 2014 r. jednostkami stowarzyszonymi z jednostką dominującą są:

- SolInteractive S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (16,10% głosów przypada na CCF FIZ, 11,27% głosów przypada na Bonus Management sp. z o.o. Activia SK-A),
- Volatech Capital Advisors S.A. (15,79% głosów przypada na Comarch S.A., 31,58% głosów przypada na CAMS AG).

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 2014 roku**

W I kwartale 2014 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego w SolInteractive S.A. W rezultacie Bonus Management sp. z o.o. Activia SK-A dysponuje 11,27% a CCF FIZ 16,10% głosów na WZA spółki a w kapitale spółki odpowiednio 17,70% i 25,28%.

W dniu 7 stycznia 2014 r. zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki MKS Cracovia SSA z 19 560 100,00 zł do 21 840 100,00 zł (raport bieżący nr 4/2014 z dnia 28 stycznia 2014 r.).

W dniu 24 stycznia 2014 r. zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki iMed24 S.A. z kwoty 2 450 000,00 PLN do kwoty 2 850 000,00 PLN. W dniu 17 lutego 2014 r. NWZ iMed24 S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 3 250 000 PLN. W dniu 7 maja 2014 r. zostało wpisane do właściwego rejestru podwyższenie kapitału zakładowego spółki iMed24 S.A. do kwoty 3 250 000 PLN.

W dniu 5 czerwca 2014 r. NWZ iMed24 S.A. dokonało zmiany statutu spółki oraz splitu akcji w stosunku 1:100. Wskutek niniejszej zmiany kapitał zakładowy spółki dzieli się na 3 250 000 akcji po 1 PLN każda. Niniejsza zmiana została wpisana do KRS w dniu 27 czerwca 2014 r.

Aktem notarialnym z dnia 6 lutego 2014 r. została zawiązana spółka akcyjna Volatech Capital Advisors S.A., w której Comarch S.A. objął 21,43% kapitału zakładowego (15,79% w głosach na WZA spółki) a spółka CAMS AG objęła 42,86% kapitału zakładowego (31,58% w głosach na WZA spółki). Spółka została zarejestrowana postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 19 marca 2014 r.

Z datą 17 lutego 2014 roku została zawarta umowa nabycia 15 943 akcji własnych przez Comarch Management sp. z o.o. SK-A od CCF FIZ w celu ich umorzenia. Cena nabycia w wysokości 3 999 939,27 zł została w całości opłacona.

Aktem notarialnym z dnia 25 marca 2014 r. została zawiązana spółka komandytowo-akcyjna „Bonus MANAGEMENT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Cracovia Park spółka komandytowo-akcyjna, w której Bonus Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SK-A objęła 50% kapitału zakładowego (66,67% w głosach na WZA spółki) a spółka MKS Cracovia SSA objęła 50% kapitału zakładowego (33,33% w głosach na WZA spółki). W dniu 17 kwietnia 2014 r. spółka została wpisana do właściwego rejestru.

W dniu 11 czerwca 2014 r. WZA spółki Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 91 863 PLN do kwoty 101 263 PLN. Podwyższenie nie zostało zarejestrowane do 30 czerwca 2014 r.

W dniu 11 czerwca 2014 r. WZA spółki Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 1 542 700 PLN do kwoty 1 555 200 PLN. Podwyższenie nie zostało zarejestrowane do 30 czerwca 2014 r.

W dniu 11 czerwca 2014 r. WZA spółki Bonus Management Sp. z o.o. SK-A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 2 865 101 PLN do kwoty 2 879 401 PLN. Podwyższenie nie zostało zarejestrowane do 30 czerwca 2014 r.

W dniu 13 czerwca 2014 r. WZA spółki Comarch Management Sp. z o.o. SK-A podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 90 110 PLN do kwoty 140 110 PLN.

Z dniem 30 czerwca 2014 r. spółka Comarch Vietnam Company Limited została rozwiązana.

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

W dniu 3 lipca 2014 r. dokonano obniżenia kapitału zakładowego spółki Comarch S.A.S. do zera w celu pokrycia strat z lat ubiegłych i jednocześnie podwyższono kapitał zakładowy do 2 500 000 EUR.

W dniu 10 lipca 2014 r. zostało wpisane do właściwego rejestru podwyższenie kapitału zakładowego spółki Comarch Management Sp. z o.o. SK-A do kwoty 140 110 PLN.

W dniu 5 sierpnia 2014 r. NWZ iMed24 S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 3 250 000 PLN do kwoty 3 950 000 PLN, tj. o kwotę 700 000 PLN poprzez emisję 700 000 nowych akcji serii K. Niniejsza zmiana nie została jeszcze wpisana do właściwego rejestru.

## **2. Opis stosowanych zasad rachunkowości**

Niniejsze niezbadane Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy („Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) obejmujące okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 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 2014 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 2013 roku.

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego obejmującego okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Comarch sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku (Nota 2 oraz Nota 3 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Comarch sporządzonego według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku).

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmujące okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 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 2014 roku zostało przygotowane w tysiącach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 sierpnia 2014 roku.

#### **Standardy i interpretacje do stosowania po raz pierwszy w roku 2014**

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

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki dominującej ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

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

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

- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

***Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE***

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 29 sierpnia 2014 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany** (nie została określona jeszcze data obowiązującego wejścia w życie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie).

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

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

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

### **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.

Rozkład przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę Kapitałową Comarch na przestrzeni roku 2013 przedstawiał się następująco: 20% rocznej sprzedaży zostało zrealizowane w pierwszym kwartale, 22% w drugim kwartale, 25% w trzecim kwartale oraz 33% w czwartym kwartale. Taki rozkład przychodów jest typowy dla branży informatycznej.

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

**Przychody, koszty i wynik finansowy**

| 6 miesięcy 2013                                                               | Segment IT   |            |                 | Segment Inwestycje | Segment Sport | Segment Medycyna | Eliminacje | Razem   |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|-----------------|--------------------|---------------|------------------|------------|---------|
|                                                                               | Rynek polski | Rynek DACH | Pozostałe rynki |                    |               |                  |            |         |
| Przychody segmentu – sprzedaż klientom zewnętrznym                            | 255 885      | 89 747     | 42 379          | 2 347              | 4 960         | 4 053            | -          | 399 371 |
| w tym:                                                                        |              |            |                 |                    |               |                  |            |         |
| przychody ze sprzedaży:                                                       | 253 888      | 87 672     | 41 713          | 103                | 4 663         | 3 662            | -          | 391 701 |
| na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT                        | 47 322       | 33 340     | 17 323          | -                  | -             | -                | -          | 97 985  |
| na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość                               | 56 175       | 1 556      | 5 633           | -                  | -             | -                | -          | 63 364  |
| na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi                                   | 26 850       | 3 206      | 17 155          | -                  | -             | -                | -          | 47 211  |
| na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities                              | 41 718       | 2 335      | 1 345           | -                  | -             | -                | -          | 45 398  |
| na rzecz klientów z Sektora Publicznego                                       | 49 774       | -          | 257             | -                  | -             | -                | -          | 50 031  |
| na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw                                    | 30 979       | 47 235     | -               | -                  | -             | -                | -          | 78 214  |
| na rzecz pozostałych klientów                                                 | 1 070        | -          | -               | 103                | 4 663         | 3 662            | -          | 9 498   |
| pozostałe przychody operacyjne                                                | 4 422        | 1 948      | 610             | 2                  | 297           | 391              | -          | 7 670   |
| przychody finansowe                                                           | (2 425)      | 127        | 56              | 2 242              | -             | -                | -          | -       |
| Przychody segmentu – sprzedaż pozostałym segmentom                            | 82 379       | 8 683      | 13 680          | 1 334              | 4 293         | 2 964            | (113 333)  | -       |
| Przychody segmentu ogółem*                                                    | 338 264      | 98 430     | 56 059          | 3 681              | 9 253         | 7 017            | (113 333)  | 399 371 |
| Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym                            | 235 079      | 103 338    | 40 829          | 1 847              | 6 748         | 11 643           | -          | 399 484 |
| Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom                            | 82 379       | 8 683      | 13 680          | 1 334              | 4 293         | 2 964            | (113 333)  | -       |
| Koszty segmentu ogółem*                                                       | 317 458      | 112 021    | 54 509          | 3 181              | 11 041        | 14 607           | (113 333)  | 399 484 |
| Podatek bieżący                                                               | (157)        | (133)      | (1 616)         | -                  | -             | -                | -          | (1 906) |
| Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów | 891          | 2 466      | -               | -                  | 182           | 22               | -          | 3 561   |
| Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności         | 79           | -          | -               | -                  | -             | -                | -          | 79      |
| Wynik netto                                                                   | 21 619       | (11 258)   | (66)            | 500                | (1 606)       | (7 568)          | -          | 1 621   |
| w tym:                                                                        |              |            |                 |                    |               |                  |            |         |
| wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej                       | 21 619       | (11 099)   | (57)            | 500                | (998)         | (7 568)          | -          | 2 397   |
| wynik przypadający udziałom niedającym kontroli                               | -            | (159)      | (9)             | -                  | (608)         | -                | -          | (776)   |

\*) 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.

| 6 miesięcy 2014                                                               | Segment IT   |            |                 | Segment Inwestycje | Segment Sport | Segment Medycyna | Eliminacje | Razem   |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|-----------------|--------------------|---------------|------------------|------------|---------|
|                                                                               | Rynek polski | Rynek DACH | Pozostałe rynki |                    |               |                  |            |         |
| Przychody segmentu – sprzedaż klientom zewnętrznym                            | 254 915      | 100 743    | 61 744          | 901                | 9 449         | 6 978            | -          | 434 730 |
| w tym:                                                                        |              |            |                 |                    |               |                  |            |         |
| przychody ze sprzedaży:                                                       | 251 336      | 100 392    | 61 525          | 127                | 9 335         | 6 962            | -          | 429 677 |
| na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT                        | 44 462       | 43 435     | 22 484          | -                  | -             | -                | -          | 110 381 |
| na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość                               | 51 241       | 1 893      | 8 528           | -                  | -             | -                | -          | 61 662  |
| na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi                                   | 21 272       | 3 419      | 28 723          | -                  | -             | -                | -          | 53 414  |
| na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities                              | 37 185       | 2 042      | 1 399           | -                  | -             | -                | -          | 40 626  |
| na rzecz klientów z Sektora Publicznego                                       | 48 018       | -          | 391             | -                  | -             | -                | -          | 48 409  |
| na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw                                    | 42 405       | 49 603     | -               | -                  | -             | -                | -          | 92 008  |
| na rzecz klientów z sektora Medycyna                                          | 5 728        | -          | -               | -                  | -             | 6 962            | -          | 12 690  |
| na rzecz pozostałych klientów                                                 | 1 025        | -          | -               | 127                | 9 335         | -                | -          | 10 487  |
| pozostałe przychody operacyjne                                                | 3 325        | 326        | 9               | -                  | 106           | 16               | -          | 3 782   |
| przychody finansowe                                                           | 254          | 25         | 210             | 774                | 8             | -                | -          | 1 271   |
| Przychody segmentu – sprzedaż pozostałym segmentom                            | 68 740       | 10 771     | 4 713           | 1381               | 4 294         | 3 878            | (93 777)   | -       |
| Przychody segmentu ogółem*                                                    | 323 655      | 111 514    | 66 457          | 2 282              | 13 743        | 10 856           | (93 777)   | 434 730 |
| Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym                            | 234 343      | 92 716     | 59 345          | 990                | 7 991         | 18 389           | -          | 413 774 |
| Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom                            | 68 740       | 10 771     | 4 713           | 1381               | 4 294         | 3 878            | (93 777)   | -       |
| Koszty segmentu ogółem*                                                       | 303 083      | 103 487    | 64 058          | 2 371              | 12 285        | 22 267           | (93 777)   | 413 774 |
| Podatek bieżący                                                               | (1 719)      | (2 217)    | (3 092)         | (95)               | -             | -                | -          | (7 123) |
| Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów | 1 399        | (594)      | (14)            | (798)              | 108           | 955              | -          | 1 056   |
| Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności         | (856)        | -          | -               | -                  | -             | -                | -          | (856)   |
| Wynik netto                                                                   | 19 396       | 5 216      | (707)           | (982)              | 1566          | (10 456)         | -          | 14 033  |
| w tym:                                                                        |              |            |                 |                    |               |                  |            |         |
| wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej                       | 19 396       | 5 066      | (707)           | (982)              | 1 036         | (10 456)         | -          | 13 353  |
| wynik przypadający udziałom niedającym kontroli                               | -            | 150        | -               | -                  | 530           | -                | -          | 680     |

\*) 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 2013 roku oraz 30 czerwca 2014 roku przedstawiają się następująco:

### 30 czerwca 2013 / 6 miesięcy 2013

|                      | Segment IT |         |           | Segment Inwestycje | Segment Sport | Segment Medycyna | Ogółem    |
|----------------------|------------|---------|-----------|--------------------|---------------|------------------|-----------|
|                      | Polska     | DACH    | Pozostałe |                    |               |                  |           |
| Aktywa               | 653 364    | 186 297 | 49 848    | 130 349            | 42 898        | 37 899           | 1 100 655 |
| Zobowiązania         | 357 108    | 82 402  | 11 305    | 1 348              | 13 335        | 19 518           | 485 016   |
| Wydatki inwestycyjne | 17 336     | 11 860  | 710       | 2 522              | 231           | 2 072            | 34 731    |
| Amortyzacja          | 14 608     | 12 210  | 496       | 568                | 1 069         | 2 827            | 31 778    |

### 30 czerwca 2014 / 6 miesięcy 2014

|                      | Segment IT |         |           | Segment Inwestycje | Segment Sport | Segment Medycyna | Ogółem    |
|----------------------|------------|---------|-----------|--------------------|---------------|------------------|-----------|
|                      | Polska     | DACH    | Pozostałe |                    |               |                  |           |
| Aktywa               | 641 099    | 197 132 | 68 228    | 117 861            | 40 758        | 34 844           | 1 099 922 |
| Zobowiązania         | 311 470    | 96 822  | 14 920    | 3 285              | 14 052        | 18 651           | 459 200   |
| Wydatki inwestycyjne | 26 358     | 4 903   | 204       | 103                | 194           | 2 991            | 34 753    |
| Amortyzacja          | 14 885     | 7 096   | 299       | 424                | 913           | 2 895            | 26 512    |

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

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

### Przychody ze sprzedaży podstawowej - wg lokalizacji działalności

|                 | 6 miesięcy 2014 |               | 6 miesięcy 2013 |               |
|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|                 |                 | %             |                 | %             |
| Kraj /Polska/   | 267 760         | 62,3%         | 262 316         | 67,0%         |
| Rejon DACH      | 100 392         | 23,3%         | 87 671          | 22,4%         |
| Pozostałe kraje | 61 525          | 14,4%         | 41 714          | 10,6%         |
| <b>RAZEM</b>    | <b>429 677</b>  | <b>100,0%</b> | <b>391 701</b>  | <b>100,0%</b> |

### Suma aktywów - wg lokalizacji działalności

|                 | 30 czerwca 2014 r. |               | 31 grudnia 2013 r. |               |
|-----------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
|                 |                    | %             |                    | %             |
| Kraj /Polska/   | 844 230            | 76,6%         | 905 387            | 79,3%         |
| Europa DACH     | 197 132            | 18,1%         | 182 842            | 16,0%         |
| Pozostałe kraje | 58 560             | 5,3%          | 54 072             | 4,7%          |
| <b>RAZEM</b>    | <b>1 099 922</b>   | <b>100,0%</b> | <b>1 142 301</b>   | <b>100,0%</b> |

### Wydatki inwestycyjne - wg lokalizacji działalności

|                 | 6 miesięcy<br>2014 | 6 miesięcy<br>2013 |
|-----------------|--------------------|--------------------|
| Kraj /Polska/   | 29 664             | 22 162             |
| Europa DACH     | 4 903              | 11 860             |
| Pozostałe kraje | 186                | 709                |
| <b>RAZEM</b>    | <b>34 753</b>      | <b>34 731</b>      |

### 3.2. Rzeczowe aktywa trwałe

|                                     | 30 czerwca<br>2014 r. | 31 grudnia 2013<br>r. |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Grunty, budynki i budowle           | 245 843               | 250 109               |
| Środki transportu i urządzenia      | 68 889                | 72 170                |
| Środki trwałe w budowie             | 24 303                | 9 763                 |
| Pozostałe                           | 20 527                | 20 122                |
| Zaliczki na środki trwałe w budowie | 35                    | 785                   |
|                                     | <b>359 597</b>        | <b>352 949</b>        |

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują głównie nieruchomości i urządzenia posiadane przez Grupę Comarch. Na dzień 30 czerwca 2014 roku własnością Grupy jest pięć budynków biurowych położonych w Krakowie, w Specjalnej Strefie Ekonomicznej o powierzchni całkowitej 45 051 m. kw., dwa budynki biurowe położone w Warszawie o powierzchni całkowitej 2 582 m. kw., budynki biurowe i magazynowe w Łodzi, budynek biurowy i magazynowy w Lille oraz budynek biurowy i data center w Dreźnie. Grupa jest również w posiadaniu niezabudowanych nieruchomości gruntowych na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie o powierzchni ok. 3,5 ha. Środki trwałe w budowie na dzień 30 czerwca 2014 roku obejmują głównie nakłady związane z rozpoczętymi inwestycjami budowlanymi oraz nakłady na prace modernizacyjne obiektów użytkowanych przez Grupę.

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

Spółka zależna iMed24 S.A. rozpoczęła w I kwartale 2012 roku prowadzenie działalności diagnostycznej i medycznej (Centrum Medyczne iMed24) i rozpoczęła użytkowanie sprzętu diagnostycznego i medycznego zakupionego w 2011 roku. Na dzień 30 czerwca 2014 r. wartość księgowa tego sprzętu wynosi 12 582 tys. zł.

W Łodzi trwają prace projektowe związane z nowym budynkiem biurowym. W kwietniu 2014 roku Grupa otrzymała decyzję o pozwoleniu na budowę. Realizacja projektowanej inwestycji planowana jest na lata 2015-2016.

Budynek biurowy nabyty w Lille przez Comarch SAS został dostosowany do funkcji biurowej i stanowi obecnie siedzibę spółki. Budynek magazynowy zostanie docelowo przekształcony w Comarch Data Center o powierzchni ok. 1 700 m. kw. Planowany koszt inwestycji wynosi ok. 6 mln EUR. Decyzja o rozpoczęciu inwestycji uzależniona będzie od sytuacji biznesowej w kolejnych kwartałach.

### 3.3. Nieruchomości inwestycyjne

|              | 30 czerwca<br>2014 r. | 31 grudnia<br>2013 r. |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Grunty       | 7 465                 | 1 098                 |
| Budynki      | 6 678                 | 6 778                 |
| <b>Razem</b> | <b>14 143</b>         | <b>7 876</b>          |

Na dzień 30 czerwca 2014 r. nieruchomości inwestycyjne obejmują zabudowane nieruchomości zlokalizowane w Krakowie, wykorzystywane na cele wynajmu podmiotom spoza Grupy oraz grunty położone w Krakowie, nabyte w celu budowy obiektów przeznaczonych na wynajem dla podmiotów spoza Grupy.

Wyodrębnienia nieruchomości inwestycyjnych dokonano w związku ze zmianą sposobu wykorzystania nieruchomości posiadanych oraz istotnym nabyciem takich nieruchomości w roku 2014.

Dla celów porównawczych dokonano prezentacyjnych zmian na dzień 31 grudnia 2013 r. w skonsolidowanym bilansie oraz w notach „Nieruchomości inwestycyjne” oraz „Rzeczowe aktywa trwałe”.

### 3.4. Wartość firmy

Obejmuje wartość firmy ustaloną przy nabywaniu udziałów następujących spółek:

|                                                         | 30 czerwca 2014 r. | 31 grudnia 2013 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                        | 29 038             | 29 038             |
| Comarch Swiss AG (A-MEA Informatik AG do 31.12.2012 r.) | 8 413              | 8 413              |
| ESAProjekt Sp. z o.o.                                   | 3 326              | 3 326              |
| <b>Razem</b>                                            | <b>44 061</b>      | <b>44 061</b>      |

Ostatni test na utratę wartości został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2013 r. i nie wykazał on utraty wartości wyżej wymienionych składników aktywów. Metodologia testu została szczegółowo opisana w sprawozdaniu finansowym za rok 2013.

### 3.5. Pozostałe wartości niematerialne

|                                      | 30 czerwca 2014 r. | 31 grudnia 2013 r. |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Koszty zakończonych prac rozwojowych | 2 870              | 2 418              |
| Prawo wieczystego użytkowania        | 38 989             | 39 035             |
| Koncesje, licencje i oprogramowanie  | 26 349             | 28 161             |
| Inne                                 | 8 195              | 10 106             |
| <b>Ogółem</b>                        | <b>76 403</b>      | <b>79 720</b>      |

Inne wartości niematerialne obejmują wycenę zaliczonych do wartości niematerialnych aktywów związanych z przejęciem firmy ESAProjekt sp. z o.o. w kwocie 6 001 tys. zł, wartość relacji z klientami w spółce A-MEA Informatik AG w kwocie 1 553 tys. zł oraz karty zawodników w MKS Cracovia SSA w kwocie 641 tys. zł.

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

### 3.6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. Grupa posiada inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

|                                                                                      |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2013 r.</b>                                                    | <b>244</b> |
| Udział w wyniku za 2013 rok                                                          | (216)      |
| Udzielenie pożyczki                                                                  | 141        |
| Splata pożyczki                                                                      | (120)      |
| <b>Stan na 31 grudnia 2013 r.</b>                                                    | <b>49</b>  |
| <b>Stan na 1 stycznia 2014 r.</b>                                                    | <b>49</b>  |
| Udział w podwyższonym kapitale i wyniku za I półrocze 2014 roku w Sointeractive S.A. | 505        |
| Objęcie akcji i udział w wyniku w Volatech Capital Advisors S.A.                     | 109        |
| Splata pożyczki                                                                      | (21)       |
| <b>Stan na 30 czerwca 2014 r.</b>                                                    | <b>642</b> |

Wykazane na dzień 30 czerwca 2014 roku inwestycje w jednostkach stowarzyszonych obejmują nabyte przez CCF FIZ i Bonus Management sp. z o.o. Activia SK-A udziały i akcje w spółce SolInteractive S.A. stanowiące 42,98% akcji (27,37% w głosach na WZA spółki) w spółce oraz akcje w spółce Volatech Capital Advisors S.A., w której Comarch S.A. objął 21,43% kapitału zakładowego (15,79% w głosach na WZA spółki) a spółka CAMS AG objęła 42,86% kapitału zakładowego (31,58% w głosach na WZA spółki) o łącznej wartości 642 tys. zł.

### 3.7. Zapasy

|                     | <b>30 czerwca 2014 r.</b> | <b>31 grudnia 2013 r.</b> |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|
| Materiały i surowce | 757                       | 701                       |
| Produkcja w toku    | 29 072                    | 33 716                    |
| Towary              | 24 625                    | 18 777                    |
| Zaliczki na towary  | 540                       | 493                       |
| <b>Razem</b>        | <b>54 994</b>             | <b>53 687</b>             |

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 202 634 tys. zł (6 miesięcy 2014), 539 772 tys. zł (12 miesięcy 2013), 208 119 tys. zł (6 miesięcy 2013).

W I półroczu 2014 roku Grupa Comarch utworzyła odpisy aktualizujące wartość towarów i materiałów na kwotę 111 tys. zł. Grupa Comarch rozwiązała odpisy na kwotę 284 tys. zł utworzone w latach wcześniejszych.

### 3.8. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

|                              | <b>6 miesięcy 2014</b> | <b>12 miesięcy 2013</b> |
|------------------------------|------------------------|-------------------------|
| <b>Stan na początek roku</b> | <b>6 685</b>           | <b>1 616</b>            |
| zwiększenia I półrocze       | 137                    | 15                      |
| zbycie I półrocze            | -                      | -                       |
| <b>Stan na 30 czerwca</b>    | <b>6 822</b>           | <b>1 631</b>            |
| zwiększenia II półrocze      | -                      | 5 054                   |
| zbycie II półrocze           | -                      | -                       |
| <b>Stan na 31 grudnia</b>    | <b>-</b>               | <b>6 685</b>            |

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

W dniu 30 czerwca 2014 r. na aktywa finansowe dostępne do sprzedaży składały się posiadane przez spółkę Comarch Management sp. z o.o. SK-A jednostki uczestnictwa w funduszu rynku pieniężnego i papierów dłużnych, nabyte jako lokata wolnych środków pieniężnych. Obrót jednostkami uczestnictwa odbywa się poza rynkiem regulowanym. Cena nabycia jednostek uczestnictwa wynosiła 6 403 tys. zł, wycena wg wartości godziwej na 30 czerwca 2014 r. wynosiła 6 822 tys. zł.

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

### 3.9. Aktywa finansowe - instrumenty pochodne

|                                                          | 30 czerwca 2014 r. | 31 grudnia 2013 r. |
|----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Terminowe kontrakty walutowe –<br>przeznaczone do obrotu | 1 425              | 1 641              |
| Transakcje zamiany stopy<br>procentowej IRS              | (289)              | 3                  |
|                                                          | <b>1 136</b>       | <b>1 644</b>       |
| <i>Część krótkoterminowa</i>                             | <i>1 323</i>       | <i>1 644</i>       |
| <i>Część długoterminowa</i>                              | <i>(187)</i>       | -                  |

Grupa posiadała kontrakty terminowe typu forward zawarte w celu ograniczenia wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych związanych z uprawdopodobnionymi planowanymi transakcjami, wynikających z ryzyka zmiany kursów walut oraz w celu zabezpieczenia przepływów z tytułu uruchamianego w złotych polskich kredytu inwestycyjnego udzielonego w EUR. Na dzień 30 czerwca 2014 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 2014 r. wyniosła 9 900 tys. EUR, 3 900 tys. USD oraz 3 100 tys. GBP. Po dacie bilansu Grupa Comarch zawarła kontrakty forward na sprzedaż 2 900 tys. EUR, 1 900 tys. USD, 2 000 tys. GBP i 400 tys. CAD.

Spółka Comarch S.A. w dniu 24 października 2013 roku zawarła transakcję zamiany stopy procentowej IRS dla kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w dniu 30 września 2013 roku w Banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie. W wyniku zawartej transakcji zmienna stawka EURIBOR1M została zamieniona na stałą stopę procentową. Transakcja zabezpieczająca zawarta jest na okres 5 lat, tj. do 31 października 2018 roku. Wycena transakcji IRS na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosi minus 247 tys. zł.

Spółka Comarch S.A. w dniu 27 czerwca 2014 roku zawarła transakcję zamiany stopy procentowej IRS dla nieodnawialnego kredytu obrotowego zaciągniętego w dniu 4 stycznia 2013 roku w Banku Zachodnim WBK S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.) z siedzibą we Wrocławiu. W wyniku zawartej transakcji zmienna stawka EURIBOR1M została zamieniona na stałą stopę procentową. Transakcja zabezpieczająca zawarta jest na okres 5 lat, tj. do 28 czerwca 2019 roku. Wycena transakcji IRS na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosi minus 42 tys. zł.

Po dacie bilansu Spółka Comarch S.A. zawarła transakcję zamiany stopy procentowej IRS, która została szczegółowo opisana w pkt 4.4.2. Wycena transakcji IRS na dzień 28 sierpnia 2014 roku wynosi minus 442 tys. zł.

### 3.10. Należności handlowe oraz pozostałe należności

|                                        | 30 czerwca<br>2014 r. | 31 grudnia<br>2013 r. |
|----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Należności handlowe                    | 246 556               | 331 046               |
| Odpis aktualizujący wartość należności | (7 932)               | (9 226)               |
| Należności handlowe netto              | 238 624               | 321 820               |
| Należności pozostałe                   | 24 896                | 22 556                |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne      | 7 922                 | 7 804                 |
| Pozostałe rozliczenia                  | 3 230                 | 396                   |
| Pożyczki                               | 2822                  | 9 781                 |
| Należności od podmiotów powiązanych    | 47                    | 47                    |
| <b>Razem</b>                           | <b>277 541</b>        | <b>362 404</b>        |
| <i>Część krótkoterminowa</i>           | <i>277 541</i>        | <i>362 404</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 2014 roku Grupa



ujęła odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych w wysokości 1 115 tys. zł oraz rozwiązała utworzone wcześniej odpisy w wysokości 2 934 tys. zł w związku z uregulowaniem należności. Operacje te ujęto odpowiednio w pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych w rachunku zysków i strat.

### 3.11. Kapitał zakładowy

|                                                                                       | Ilość akcji<br>(szt.) | Akcje zwykłe i<br>uprzywilejowane | Akcje<br>własne | Razem            |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-----------------|------------------|
| Stan na 1 stycznia 2013 r.                                                            | 8 051 637             | 8 051 637                         | -               | 8 051 637        |
| Stan na 31 grudnia 2013 r.                                                            | 8 051 637             | 8 051 637                         | -               | 8 051 637        |
| 31 marca 2014 r. rejestracja przez<br>sąd podwyższenia kapitału<br>zakładowego Spółki | 73 953                | 73 953                            | -               | 73 953           |
| Stan na 30 czerwca 2014 r.                                                            | <b>8 125 590</b>      | <b>8 125 590</b>                  | -               | <b>8 125 590</b> |

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 zł.

Na kapitał zakładowy Comarch S.A. składa się:

- 1) 864 800 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 75 200 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 3) 883 600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 4) 56 400 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 5) 3 008 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 6) 1 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 7) 638 600 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 8) 125 787 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 9) 102 708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3,
- 10) 563 675 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 11) 441 826 akcji zwykłych na okaziciela serii I2,
- 12) 91 041 akcji zwykłych na okaziciela serii J2,
- 13) 73 953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3.

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

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

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

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

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

- Janusz Filipiak posiada 2 669 315 akcji Comarch S.A. (32,85% w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 6 241 315 głosów na WZA Spółki (41,28%);
- Elżbieta Filipiak posiada 846 000 akcji Comarch S.A. (10,41% w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 4 230 000 głosów na WZA Spółki (27,98%).

#### 3.11.2. Zmiany w stanie kapitału zakładowego w I półroczu 2014 roku

Działając w wykonaniu Uchwały Nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 28 czerwca 2010 r. w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników, dnia 13 stycznia 2014 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 2/01/2014 w sprawie realizacji programu opcyjnego za 2013 rok w drodze emisji 73 953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł z



wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki (raport bieżący nr 2/2014 z dnia 13 stycznia 2014 r.). W konsekwencji zarząd Comarch S.A. podjął uchwałę nr 1 z dnia 20 stycznia 2014 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 73 953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3 (raport bieżący nr 3/2014 z dnia 20 stycznia 2014 r.). W dniu 31 marca 2014 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Comarch S.A. do wysokości 8 125 590,00 zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 8 125 590 akcji. Akcjom tym odpowiada 15 119 190 głosów na WZA Spółki (raport bieżący nr 7/2014 z dnia 3 marca 2014 r.).

### **3.11.3. Zmiany w stanie kapitału zakładowego po dacie bilansu**

Nie wystąpiły.

## **3.12. Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki Comarch S.A.**

### **3.12.1. 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 było 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 był 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 był 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 była 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 ustalała w drodze uchwały listę Pracowników Kluczowych oraz współczynniki Opcji indywidualnych. Lista Pracowników Kluczowych oraz współczynników Opcji indywidualnych ustalane były niezależnie dla każdego kolejnego roku trwania Programu. Łączna wartość współczynników Opcji indywidualnych dla wszystkich Pracowników Kluczowych w danym roku realizacji Programu wynosiła 3,6% (trzy i sześć dziesiątych procent) wzrostu kapitalizacji Spółki.

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

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

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

Działając w wykonaniu Uchwały Nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 28 czerwca 2010 r. w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników, dnia 13 stycznia 2014 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 2/01/2014 w sprawie realizacji programu opcyjnego za 2013 rok w drodze emisji 73 953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł z

wyłaczeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki (raport bieżący nr 2/2014 z dnia 13 stycznia 2014 r.). W konsekwencji zarząd Comarch S.A. podjął uchwałę nr 1 z dnia 20 stycznia 2014 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 73 953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3 (raport bieżący nr 3/2014 z dnia 20 stycznia 2014 r.).

W dniu 31 marca 2014 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Comarch S.A. do wysokości 8 125 590,00 zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 8 125 590 akcji. Akcjom tym odpowiada 15 119 190 głosów na WZA Spółki (raport bieżący nr 7/2014 z dnia 3 marca 2014 r.).

W dniu 25 kwietnia 2014 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 424/14 dotyczącą warunkowej rejestracji akcji serii K3. Zarząd Krajowego Depozytu postanowił zarejestrować w depozycie papierów wartościowych 73 953 akcje zwykłe na okaziciela serii K3 Spółki Comarch S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda oraz oznaczyć je kodem PLCOMAR00012, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Comarch S.A. oznaczone kodem PLCOMAR00012, z zastrzeżeniem że zarejestrowanie ww. akcji zwykłych na okaziciela serii K3 Spółki Comarch S.A. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpi w terminie trzech dni od dnia otrzymania przez Krajowy Depozyt dokumentów potwierdzających podjęcie przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji, o której mowa wyżej, nie wcześniej jednak niż we wskazanym w tej decyzji dniu wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 10/2014 z dnia 25 kwietnia 2014 r.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., uchwałą nr 540/2014 z dnia 6 maja 2014 r., stwierdził, że do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 73 953 akcje zwykłe na okaziciela serii K3 spółki Comarch S.A., o wartości nominalnej 1 zł każda. Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 8 maja 2014 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje spółki Comarch S.A., o których mowa powyżej, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 8 maja 2014 r. rejestracji akcji serii K3 oraz oznaczenia ich kodem "PLCOMAR00012". O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 12/2014 z dnia 6 maja 2014 r.

W dniu 6 maja 2014 r. Dział Operacyjny Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poinformował, że w dniu 8 maja 2014 r. w Krajowym Depozycie nastąpi rejestracja 73 953 akcji Comarch S.A., kod ISIN: PLCOMAR00012, (uchwała Zarządu KDPW S.A. nr 424/14 z dnia 25 kwietnia 2014 r.). O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 13/2014 z dnia 6 maja 2014 r.

### **3.12.2. na lata 2014-2016**

W dniu 26 czerwca 2013 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch S.A. podjęło uchwałę nr 36 w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla członków Zarządu Spółki zarządzających Spółką oraz Grupą Kapitałową na lata 2014-2016. Celem Programu jest stworzenie dodatkowej motywacji dla członków Zarządu Spółki poprzez przyznanie uprawnionym premii (zwanej dalej "Opcją") uzależnionej od wzrostu wartości Spółki i wzrostu jej kapitalizacji giełdowej. Program miał być realizowany poprzez oferowanie członkom Zarządu Spółki kolejno w 2015 roku, w 2016 roku i w 2017 roku nowoemitowanych akcji Spółki w taki sposób, aby za każdym razem wartość Opcji stanowiła iloczyn różnicy pomiędzy średnim giełdowym kursem zamknięcia akcji Spółki z każdego kolejnego roku realizacji Programu począwszy od 2014 roku, a ceną emisyjną akcji oferowanych Członkowi Zarządu Spółki i ilości akcji oferowanych Członkowi Zarządu Spółki. Po zmianach wprowadzonych uchwałą nr 25 WZA z dnia 26 czerwca 2014 r. okres trwania programu został ograniczony do 2014 roku.

Podstawą obliczenia wartości Opcji będzie wzrost kapitalizacji Spółki, liczony jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki w 2014 roku, a średnią kapitalizacją Spółki w 2013 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 2013 r. Rada Nadzorcza ustaliła w drodze uchwały listę Członków Zarządu uczestniczących w Programie w roku 2014 oraz współczynniki Opcji indywidualnych. Łączna wartość współczynników Opcji indywidualnych dla wszystkich Członków Zarządu w wynosi 3,6% (trzy i sześć dziesiątych procent) wzrostu kapitalizacji Spółki.

Zgodnie z MSSF2 Spółka jest zobowiązana obliczyć wartość opcji, a następnie ujmować ją jako koszt w rachunku zysków i strat w okresie życia danej opcji, tj. od dnia przyznania do dnia

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

Ustalona na 2014 rok wartość opcji wynosi 3 022 tys. zł, z czego na pierwsze półrocze 2014 roku przypada 1 511 tys. zł, kwota ta została rozpoznana jako koszt w rachunku wyników.

### 3.13. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

|                                                                             | 30 czerwca<br>2014 r. | 31 grudnia<br>2013 r. |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Zobowiązania handlowe                                                       | 89 351                | 121 824               |
| Zaliczki otrzymane na poczet usług                                          | 1 982                 | 1 252                 |
| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych                                    | 732                   | 467                   |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych | 20 970                | 43 245                |
| Zobowiązania inwestycyjne                                                   | 6 756                 | 3 248                 |
| Przychody przyszłych okresów                                                | 37 934                | 18 389                |
| Pozostałe zobowiązania                                                      | 2 888                 | 3 637                 |
| Fundusze specjalne (ZFŚS i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy)                  | 2 253                 | 1 571                 |
| <b>Razem</b>                                                                | <b>162 866</b>        | <b>193 633</b>        |

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

### 3.14. Kontrakty długoterminowe

|                                                                                                    | 6 miesięcy 2014 | 6 miesięcy 2013 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| a) przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym                              | 10 901          | 11 360          |
| b) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym                          | 48 410          | 56 532          |
| c) efekt rozliczenia zgodnie z MSR 11 nie zakończonych kontraktów ujętych w okresie sprawozdawczym | 20 427          | 19 417          |
| <b>Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym</b>               | <b>79 738</b>   | <b>87 309</b>   |

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.

Dokonano na koniec okresu sprawozdawczego wyceny kontraktów długoterminowych zgodnie ze stopniem zaawansowania prac. Zmiana stanu rozliczeń z tytułu kontraktów długoterminowych ujętych w aktywach i pasywach między 30 czerwca 2013 a 30 czerwca 2014 prezentowana jest poniżej:

|                                                                                                               | Stan na 30<br>czerwca 2014 r. | Stan na 30<br>czerwca 2013 r. |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych<br>ujęte do dnia bilansowego - wg stopnia<br>zawansowania prac | 255 417                       | 212 900                       |
| Wystawione faktury                                                                                            | (236 142)                     | (200 363)                     |
|                                                                                                               | <b>19 275</b>                 | <b>12 537</b>                 |

|                                                                                              | Należne przychody<br>z tytułu kontraktów<br>długoterminowych | Zobowiązania z<br>tytułu kontraktów<br>długoterminowych | Efekt<br>rozliczenia<br>netto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Przychody z tytułu kontraktów<br/>długoterminowych ujęte w okresie<br/>sprawozdawczym</b> |                                                              |                                                         |                               |
| Wartość na 1 stycznia 2013                                                                   | 10 165                                                       | (17 045)                                                | (6 880)                       |
| Wartość na 30 grudnia 2013                                                                   | 39 985                                                       | (27 448)                                                | 12 537                        |
| <b>Zmiana</b>                                                                                | <b>29 820</b>                                                | <b>(10 403)</b>                                         | <b>19 417</b>                 |
| Wartość na 1 stycznia 2014                                                                   | 32 264                                                       | (33 416)                                                | (1 153)                       |
| Wartość na 30 czerwca 2014                                                                   | 48 163                                                       | (28 888)                                                | 19 275                        |
| <b>Zmiana</b>                                                                                | <b>15 899</b>                                                | <b>4 528</b>                                            | <b>20 427</b>                 |

### 3.15. Kredyty, pożyczki

|                                 | 30 czerwca<br>2014 r. | 31 grudnia<br>2013 r. |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Długoterminowe</b>           |                       |                       |
| Kredyty bankowe                 | 97 148                | 110 630               |
| Pożyczki                        | 61                    | 121                   |
|                                 | <b>97 209</b>         | <b>110 751</b>        |
| <b>Krótkoterminowe</b>          |                       |                       |
| Kredyt w rachunku bieżącym      | -                     | -                     |
| Pożyczki                        | 118                   | 368                   |
| Kredyty bankowe                 | 38 567                | 20 332                |
|                                 | <b>38 685</b>         | <b>20 700</b>         |
| <b>Kredyty, pożyczki ogółem</b> | <b>135 894</b>        | <b>131 451</b>        |

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 2014 roku kwota spłaconych rat kapitałowych kredytów inwestycyjnych wyniosła 10 499 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<br>31 grudnia 2013 r. | do 6<br>miesięcy | 6-12<br>miesięcy | 1-5 lat       | powyżej 5<br>lat | Razem          |
|-------------------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|----------------|
| Kredyty i pożyczki            | 10 806           | 10 437           | 81 851        | 28 900           | 131 994        |
| odsetki                       | (543)            | -                | -             | -                | (543)          |
|                               | <b>10 263</b>    | <b>10 437</b>    | <b>81 851</b> | <b>28 900</b>    | <b>131 451</b> |

| Stan na<br>30 czerwca 2014 r. | do 6<br>miesięcy | 6-12<br>miesięcy | 1-5 lat       | powyżej 5 lat | Razem          |
|-------------------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|----------------|
| Kredyty i pożyczki            | 13 506           | 25 628           | 66 080        | 31 129        | 136 343        |
| odsetki                       | (449)            | -                | -             | -             | (449)          |
|                               | <b>13 057</b>    | <b>25 628</b>    | <b>66 080</b> | <b>31 129</b> | <b>135 894</b> |

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

|               | 30 czerwca 2014 r. | 31 grudnia 2013 r. |
|---------------|--------------------|--------------------|
| Od 1 do 2 lat | 19 362             | 35 064             |
| Od 2 do 5 lat | 46 718             | 46 787             |
| Powyżej 5 lat | 31 129             | 28 900             |
|               | <b>97 209</b>      | <b>110 751</b>     |

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

|                           | 30 czerwca 2014 r. | 31 grudnia 2013 r. |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| w walucie polskiej        | 28 025             | 26 396             |
| w EUR (równowartość w zł) | 107 869            | 105 055            |
|                           | <b>135 894</b>     | <b>131 451</b>     |

**Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy:**

|                 | 30 czerwca 2014 r. | 31 grudnia 2013 r. |
|-----------------|--------------------|--------------------|
| Kredyty bankowe | 1,94%              | 1,91%              |
| Pożyczki        | 5,81%              | 3,64%              |

**3.15.1. Kredyty bankowe**

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

- kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie w wysokości 20 000 tys. zł zaciągnięty w 2004 roku na sfinansowanie I etapu budowy budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Okres kredytowania wynosi 10 lat, tj. do 2015 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. W dniu 5 stycznia 2009 roku spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę euro. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. Na dzień 30 czerwca 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 500 tys. EUR, tj. 2 080 tys. zł.
- kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie III etapu budowy budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosiła 44 000 tys. zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, tj. do 2024 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu nastąpiło do dnia 30 września 2008 r. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. W dniu 5 października 2011 roku spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę euro. Na dzień 30 czerwca 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 6 351 tys. EUR, tj. 26 426 tys. zł.
- kredyt inwestycyjny w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie zakupu nieruchomości gruntowej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie, zaciągnięty w 2007 roku. Wysokość kredytu wynosi 15 100 tys. zł. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na nieruchomości będącej przedmiotem kredytowania oraz weksel in blanco. Pierwotnie okres kredytowania wynosił 5 lat, tj. do 2012 roku, w dniu 29 maja 2012 r. został zawarty aneks przedłużający okres



kredytowania do 2015 r. Na dzień 30 czerwca 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 15 100 tys. zł.

- d) kredyt inwestycyjny w banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie na refinansowanie kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w banku DnB NORD Bank Polska S.A. w dniu 28 kwietnia 2010 r., na finansowanie IV etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 4 126 tys. EUR. Okres kredytowania wynosi 8 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka w kwocie 6 189 tys. EUR ustanowiona na nieruchomości będącej przedmiotem refinansowania oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości. Całkowite wykorzystanie kredytu nastąpiło w dniu 1 października 2013 roku. Na dzień 30 czerwca 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 3 739 tys. EUR, tj. 15 558 tys. zł.
- e) kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie zakupu sprzętu oraz oprogramowania dla realizacji projektu outsourcingu usług data center dla jednego z klientów. Kredyt został udzielony w wysokości 2 400 tys. EUR, z okresem kredytowania do 2016 roku. Uruchomienie środków nastąpiło w dniu 7 sierpnia 2012 r. Oprocentowanie oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są przelew wierzytelności z kontraktu oraz zastaw rejestrowy na środkach trwałych będących przedmiotem finansowania. Na dzień 30 czerwca 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 1 200 tys. EUR, tj. 4 993 tys. zł.
- f) nieodnawialny kredyt obrotowy w BZ WBK Bank S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.) z siedzibą we Wrocławiu zaciągnięty w pierwszym kwartale 2013 roku na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Kredyt został udzielony w wysokości 7 400 tys. EUR. Okres kredytowania wynosi 8 lat, dzień ostatecznej spłaty przypada na 31 grudnia 2020. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na jednej z nieruchomości Comarch S.A. zlokalizowanej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Na dzień 30 czerwca 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 6 206 tys. EUR, tj. 25 824 tys. zł.
- g) kredyt inwestycyjny w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na finansowanie oraz refinansowanie nie więcej niż 90% kosztów netto inwestycji polegającej na budowie budynku biurowego SSE6 i data center na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie. Kredyt został udzielony w EUR do kwoty 56 mln PLN, co na dzień podpisania umowy stanowiło równowartość kwoty 13 323 182,34 EUR. Okres kredytowania wynosi 10 lat, dzień ostatecznej spłaty przypada 4 grudnia 2023 r., oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są: pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bieżącymi Comarch S.A. prowadzonymi przez Bank Pekao S.A., oświadczenie Comarch S.A. o poddaniu się egzekucji, hipoteka umowna do kwoty 84 mln PLN na nieruchomości, na której jest realizowana inwestycja (wpisana w Księdze Wieczystej Sądu Rejonowego dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych w dniu 13 lutego 2014 r., raport bieżący nr 5/2014 z dnia 20 marca 2014 r.), cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości, cesja praw z gwarancji należytego wykonania oraz z gwarancji rękojmi. Okres uruchomienia kredytu kończy się w dniu 4 grudnia 2015 r. Na dzień 30 czerwca 2014 r. wartość uruchomionego kredytu wynosiła 2 962 tys. EUR, tj. 12 326 tys. zł.
- h) nieodnawialny kredyt obrotowy w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na finansowanie i refinansowanie dostaw związanych z realizacją kontraktu na dostawę i wdrożenie systemu cyfrowej rejestracji przebiegu rozpraw sądowych w sądach powszechnych zawartego z Ministerstwem Sprawiedliwości przez Comarch Polska S.A., spółkę zależną Comarch S.A., (raport bieżący nr 6/2014 z dnia 21 marca 2014 r.) Okres kredytowania trwa do 30 listopada 2014 r., oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Uruchomienie kredytu powinno nastąpić do 30 września 2014 r. Zabezpieczeniem kredytu są poręczenie cywilne Comarch Polska S.A., spółki zależnej Comarch S.A. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji i pełnomocnictwem do



rachunków prowadzonych w Banku PEKAO S.A., a także oświadczenie o poddaniu się egzekucji i pełnomocnictwo do rachunków prowadzonych w banku PEKAO S.A. spółki Comarch S.A. Na dzień 30 czerwca 2014 r. wartość uruchomionego kredytu wynosiła 2 980 tys. zł. (raport bieżący nr 9/2014 z dnia 9 kwietnia 2014 roku).

Spółka iMed24 S.A. zaciągnęła w trzecim kwartale 2011 roku kredyt inwestycyjny w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie zakupu sprzętu medycznego i wyposażenia gabinetów medycznych w związku z realizacją projektu NZOZ Centrum Medyczne iMed24 w Krakowie. Wysokość dostępnego kredytu wynosiła 15 889 tys. zł, kredyt został wykorzystany w całości do 31 grudnia 2011 r. Okres kredytowania wynosi 7 lat, tj. do 2018 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są zastaw rejestrowy na środkach trwałych będących przedmiotem finansowania, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej środków trwałych oraz poręczenie podmiotu dominującego, tj. Comarch S.A. Na dzień 30 czerwca 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 10 214 tys. zł.

Spółka Comarch AG zaciągnęła w drugim kwartale 2013 roku kredyt inwestycyjny w Banku BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na refinansowanie budowy budynku produkcyjno-biuroowego oraz serwerowni data center w Dreźnie. Kredyt został udzielony w wysokości 6 000 tys. EUR, z okresem kredytowania do 2018 roku. Uruchomienie środków nastąpiło w dniu 25 lipca 2013 r., oprocentowanie oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są poręczenie Comarch S.A., dług gruntowy na przedmiocie finansowania oraz przelew praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości. Na dzień 30 czerwca 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 4 966 tys. EUR, tj. 20 661 tys. zł.

### **3.15.2. Pożyczki**

Spółka Comarch S.A. w dniu 27 grudnia 2012 zawarła z IBM Polska sp. z o.o umowę pożyczki na kwotę 343 tys. zł na sfinansowanie dostawy sprzętu IBM w związku z realizowanym przez Grupę Comarch projektem informatycznym. Pożyczka została uruchomiona w pierwszym kwartale 2013 roku. Ostateczny termin spłaty pożyczki przypada na grudzień 2015 roku, oprocentowanie jest stałe. Pożyczka nie jest zabezpieczona. Na dzień 30 czerwca 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 179 tys. zł.

Spółka CA Consulting S.A., spółka zależna Comarch S.A., w drugim kwartale 2013 roku zawarła z IBM Polska sp. z o.o. umowę pożyczki w kwocie 1 138 tys. zł na sfinansowanie dostawy sprzętu, w związku z realizowanym przez spółkę projektem informatycznym. Pożyczka została uruchomiona w drugim kwartale 2013 roku. Ostateczny termin spłaty pożyczki przypada na kwiecień 2014 roku, oprocentowanie jest stałe. Zabezpieczeniem pożyczki jest poręczenie Comarch S.A. W drugim kwartale 2014 roku pożyczka została w całości spłacona.

### **3.15.3. Linie kredytowe w rachunku bieżącym (o zmiennym oprocentowaniu)**

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

a) limit kredytowy w rachunku bieżącym w banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (PKO BP S.A.) z siedzibą w Warszawie w wysokości 10 000 tys. zł, którego okres udostępnienia upływa w dniu 13 grudnia 2014 roku. Zabezpieczeniem kredytu są pełnomocnictwo do rachunków Comarch S.A. w banku PKO BP S.A. oraz weksel in blanco. Na dzień 30 czerwca 2014 roku kredyt nie był wykorzystany.

b) limit kredytowy w rachunku bieżącym w banku BPH S.A z siedzibą w Krakowie w wysokości 19 778 tys. zł, którego okres udostępnienia upływa w dniu 28 września 2014 roku. Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Na dzień 30 czerwca 2014 roku kredyt nie był wykorzystany.

c) limit kredytowy w rachunku bieżącym w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie w wysokości 26 342 tys. zł, którego okres udostępnienia upływa w dniu 31 maja 2016 roku. Zabezpieczeniem kredytu są pełnomocnictwo do rachunków Comarch S.A. w Banku Pekao S.A., weksel in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Na dzień 30 czerwca 2014 roku kredyt nie był wykorzystany.

30 czerwca 2014 r. 31 grudnia 2013 r.

Linie kredytowe w rachunku bieżącym  
przysługujące, wygasające w ciągu jednego roku,  
w tym:

|                                   |               |               |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
|                                   | <b>56 120</b> | <b>53 778</b> |
| – wykorzystane na dzień bilansowy | -             | -             |
| – dostępne na dzień bilansowy     | 56 120        | 53 778        |

### 3.16. Zobowiązania finansowe

30 czerwca 2014 r. 31 grudnia 2013 r.

|                                            |               |            |
|--------------------------------------------|---------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 730           | 925        |
| <i>Część krótkoterminowa</i>               | 398           | 409        |
| <i>Część długoterminowa</i>                | 332           | 516        |
| Zobowiązania z tytułu dywidendy            | 13 271        | -          |
| <i>Część krótkoterminowa</i>               | 13 271        | -          |
| <b>Razem</b>                               | <b>14 001</b> | <b>925</b> |

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego Grupy Comarch (z wyłączeniem umów leasingu pomiędzy spółkami Grupy) obejmują zobowiązania spółki Comarch S.A. oraz spółki ESAProjekt sp. z o.o., spółki zależnej Comarch S.A., z tytułu umów leasingu finansowego samochodów oraz sprzętu IT. Na dzień 30 czerwca 2014 roku wartość tych zobowiązań wynosi 730 tys. zł.

### 3.17. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

|                                                                                 | <b>Do roku</b> | <b>Do 5 lat</b> | <b>Ogółem</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|---------------|
| Zobowiązania z tytułu najmu powierzchni użytkowej                               | 15 588         | 35 655          | <b>51 243</b> |
| Zobowiązania z tytułu dzierżawy sprzętu<br>elektronicznego i środków transportu | 1 460          | 1 279           | <b>2 739</b>  |
| <b>Razem</b>                                                                    | <b>17 048</b>  | <b>36 934</b>   | <b>53 982</b> |

Prezentowane w nocy zobowiązania z tytułu umów najmu powierzchni użytkowej obejmują zobowiązania Grupy, z tytułu umów najmu pomieszczeń biurowych i mieszkań służbowych. Umowy z określonym terminem ważności zostały zaliczone w sposób bezpośredni odpowiednio do okresu do roku i do 5 lat. Większość umów została zawarta jednak na czas nieokreślony, dlatego kwoty zobowiązań ustalono drogą przemnożenia miesięcznych kwot czynszu przez 12 miesięcy (kolumna „Do roku”) i 60 miesięcy (kolumna „Do 5 lat”).

Grupa Comarch na dzień 30 czerwca 2014 r. posiadała umowne zobowiązania do opłat z tytułu leasingu operacyjnego środków transportu oraz sprzętu elektronicznego w kwocie 2 739 tys. zł.

### 3.18. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2014 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 59 124 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2013 roku ich wartość wynosiła 70 774 tys. zł. Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Comarch Polska S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 569 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2013 roku ich wartość wynosiła 639 tys. zł.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Grupy Comarch Software und Beratung wynosiła 470 tys. EUR (tj. 1 964 tys. zł), na dzień 31 grudnia 2013 roku ich wartość wynosiła 289 tys. EUR (tj. 1 197 tys. zł).

Comarch S.A. udzielił oświadczeń o możliwości udzielenia wsparcia finansowego („*letter of comfort*”) dla spółek zależnych MKS Cracovia SSA i ESAProjekt sp. z o.o. (oba oświadczenia ważne do 30 czerwca 2015 roku) oraz iMed24 S.A. (oświadczenie ważne do 31 grudnia 2018 r.).

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

|                  | <b>30 czerwca<br/>2014 r.</b> | <b>31 grudnia<br/>2013 r.</b> |
|------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Linie kredytowe* | 166 456                       | 177 158                       |
|                  | <b>166 456</b>                | <b>177 158</b>                |

(\*)zawierają linie kredytowe w rachunku bieżącym opisane w pkt. 3.14.3

Grupa Comarch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczeń stron trzecich wynosi 10 186 tys. zł, z czego kwota 2 207 tys. zł jest objęta rezerwami ujętymi w bilansie na 30 czerwca 2014 r. (w tym kwota utworzonych w roku 2014 rezerw na roszczenia objęte postępowaniami sądowymi wynosi 1 196 tys. zł). Grupa Comarch pozostaje w sprawach spornych, nie objętych postępowaniami sądowymi, w których potencjalna, łączna kwota roszczeń stron trzecich wynosi 34 493 tys. zł, z czego kwota 2 277 tys. zł jest objęta rezerwami ujętymi w bilansie na 30 czerwca 2014 r. Według Zarządów spółek Grupy Comarch, w oparciu o opinie doradców prawnych, nie istnieją okoliczności wskazujące na konieczność utworzenia rezerw na pozostałe roszczenia objęte aktualnie postępowaniami sądowymi oraz sprawami spornymi, nie objętych postępowaniami sądowymi.

W związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi w 2014 roku Grupa Comarch utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności na kwotę 115 tys. zł.

**3.19. Odroczony podatek dochodowy**

|                                                        | <b>30 czerwca<br/>2014 r.</b> | <b>31 grudnia<br/>2013 r.</b> |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> |                               |                               |
| - różnice przejściowe                                  | 12 709                        | 14 287                        |
| - aktywa z tytułu straty podatkowej                    | 6 339                         | 5 903                         |
| - aktywa z tytułu działalności w SSE                   | 7 900                         | 8 795                         |
| <b>Razem</b>                                           | <b>26 948</b>                 | <b>28 985</b>                 |
| - odniesione na wynik                                  | 26 948                        | 28 985                        |

W I półroczu 2014 r. dokonano częściowego rozwiązania utworzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 895 tys. zł, w proporcji do osiągniętego w tym okresie dochodu strefowego.

W roku 2014 Grupa dokonała częściowego rozliczenia aktywa utworzonego na 31 grudnia 2013 roku z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 3 819 tys. zł oraz dokonano utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 2 241 tys. zł a także rozwiązania aktywa z tytułu straty podatkowej w kwocie 247 tys. zł. oraz utworzenia w kwocie 683 tys. zł. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto roku 2014 wyniósł -2 037 tys. zł.

|                                                                                                                                                                                                      | <b>30 czerwca<br/>2014 r.</b> | <b>31 grudnia<br/>2013 r.</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Rezerwa na podatek odroczony</b>                                                                                                                                                                  |                               |                               |
| - różnice przejściowe                                                                                                                                                                                | 6 335                         | 5 578                         |
| - 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 | 6 842                         | 7 096                         |
| - rezerwa z tytułu wyceny certyfikatów CCF FIZ                                                                                                                                                       | 24 276                        | 27 871                        |
| <b>Razem</b>                                                                                                                                                                                         | <b>37 453</b>                 | <b>40 545</b>                 |
| - odniesione na kapitał                                                                                                                                                                              | 5 430                         | 5 430                         |
| - odniesione na wynik finansowy                                                                                                                                                                      | 30 611                        | 33 449                        |
| - rezerwa z tytułu nabycia Grupy Comarch SuB                                                                                                                                                         | -                             | -                             |
| - rezerwa z tytułu nabycia spółek A-MEA Informatik AG i ESAProjekt Sp. z o.o.                                                                                                                        | 1 412                         | 1 666                         |

W związku z wyceną wartości aktywów netto CCF FIZ dokonano w 2014 roku częściowego rozwiązania utworzonej w latach poprzednich rezerwy w kwocie 3 595 tys. zł. Równocześnie

dokonano utworzenia rezerwy na podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych w kwocie 4 469 tys. zł i rozwiązania z tego samego tytułu w kwocie 3 712 tys. zł. W roku 2014 dokonano też rozwiązania rezerw z tytułu nabycia spółek A-MEA Informatik AG i ESAProjekt sp. z o.o. w kwocie 254 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik netto za 2014 rok wyniósł +3 092 tys. zł.

Ogółem zmiany w podatku odroczonym spowodowały wzrost wyniku o 1 055 tys. zł.

W odniesieniu do spółek MKS Cracovia SSA i iMed24 S.A. mimo występowania straty podatkowej nie tworzono z tego tytułu aktywa na podatek odroczony ze względu na brak możliwości dokonania wiarygodnych szacunków co do możliwości osiągnięcia w najbliższych latach dochodu podatkowego.

### 3.20. 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          |
|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------------|-------------------|------------------------------|-----------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2014</b> | <b>3 655</b>                                                              | <b>13 614</b>                | <b>4 728</b>                             | <b>16 618</b>     | <b>54 685</b>                | <b>93 300</b>   |
| Zmiana:                        | 289                                                                       | (42)                         | 5 441                                    | 6 163             | (28 814)                     | <b>(16 963)</b> |
| - utworzenie rezerw            | 4 060                                                                     | 7 072                        | 6 481                                    | 10 222            | 22 920                       | <b>50 755</b>   |
| - wykorzystanie rezerw         | (3 771)                                                                   | (7 114)                      | (1040)                                   | (4 059)           | (51 734)                     | <b>(67 718)</b> |
| <b>Stan na 30 czerwca 2014</b> | <b>3 944</b>                                                              | <b>13 572</b>                | <b>10 169</b>                            | <b>22 781</b>     | <b>25 871</b>                | <b>76 337</b>   |

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

### 3.21. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

|                                        | 6 miesięcy<br>2014 | 6 miesięcy<br>2013 |
|----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży towarów:</b> |                    |                    |
| SolInteractive S.A.                    | -                  | -                  |
|                                        | -                  | -                  |
| <b>Przychody ze sprzedaży usług:</b>   |                    |                    |
| SolInteractive S.A.                    | 35                 | 118                |
|                                        | <b>35</b>          | <b>118</b>         |
|                                        | <b>35</b>          | <b>118</b>         |

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

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

### 3.21.2. Zakupy towarów i usług

|                                     | 6 miesięcy<br>2014 | 6 miesięcy<br>2013 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Zakupy towarów:                     |                    |                    |
| SolInteractive S.A.                 | 811                | 53                 |
|                                     | <b>811</b>         | <b>53</b>          |
| Zakupy usług:                       |                    |                    |
| SolInteractive S.A.                 |                    |                    |
| <i>ujęte w kosztach wytworzenia</i> | 537                | 704                |
| <i>ujęte w pozostałych kosztach</i> | 1 653              | 1 538              |
|                                     | <b>2 190</b>       | <b>2 242</b>       |
|                                     | <b>3 001</b>       | <b>2 295</b>       |

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

|                                           | 30 czerwca<br>2014 r. | 31 grudnia<br>2013 r. |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Należności od podmiotów powiązanych:      |                       |                       |
| SolInteractive S.A.                       | 47                    | 93                    |
|                                           | <b>47</b>             | <b>93</b>             |
| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych: |                       |                       |
| SolInteractive S.A.                       | 732                   | 571                   |
|                                           | <b>732</b>            | <b>571</b>            |

### 3.21.4. Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi i z podmiotami powiązanymi osobowo

| w tys. PLN                                                               | 6 miesięcy<br>2014 | 6 miesięcy<br>2013 |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Zakupy od podmiotów powiązanych osobowo                                  | 495                | 709                |
| Sprzedaż do podmiotów powiązanych osobowo                                | 42                 | 74                 |
| Pożyczki i odsetki od pożyczek spłacone przez podmioty powiązane osobowo | 11 604             | 251                |
| Pożyczki i odsetki od pożyczek udzielone podmiotom powiązanym osobowo    | 10 874             | 306                |
| Zakupy od podmiotów stowarzyszonych                                      | 3 001              | 2 295              |
| Sprzedaż do podmiotów stowarzyszonych                                    | 35                 | 118                |
| Pożyczki i odsetki od pożyczek spłacone przez podmioty stowarzyszone     | 66                 | 4                  |
| Pożyczki i odsetki od pożyczek udzielone podmiotom stowarzyszonym        | -                  | 125                |



#### **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 2014 r. dokonano częściowego rozwiązania utworzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 895 tys. zł, w proporcji do osiągniętego w tym okresie dochodu strefowego.

W roku 2014 Grupa dokonała częściowego rozliczenia aktywa utworzonego na 31 grudnia 2013 roku z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 3 819 tys. zł oraz dokonano utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 2 241 tys. zł a także rozwiązania aktywa z tytułu straty podatkowej w kwocie 247 tys. zł. oraz utworzenia w kwocie 683 tys. zł. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto roku 2014 wyniósł -2 037 tys. zł.

###### **4.1.2. Wycena różnic kursowych**

W odróżnieniu od pierwszego półrocza 2013 r. niewielki wpływ na przychody i wyniki Grupy Comarch w pierwszym półroczu 2014 roku miały zmiany kursu PLN wobec walut EUR, USD i GBP odnotowane w tym okresie. Różnice kursowe zrealizowane oraz wycena bilansowa różnic kursowych od należności i zobowiązań na dzień 30 czerwca 2014 r. zmniejszyły przychody i wynik operacyjny Grupy Comarch o 17 tys. zł (podczas gdy w pierwszym półroczu 2013 r. zwiększyły o 4 774 tys. zł), natomiast różnice kursowe z pozostałych tytułów zmniejszyły wynik Grupy Comarch o 196 tys. zł (podczas gdy w pierwszym półroczu 2013 r. zmniejszyły o 1 346 tys. zł). Łączny wpływ różnic kursowych na wynik netto Grupy Comarch wyniósł -213 tys. zł (+3 428 tys. zł w pierwszym półroczu 2013 r.).

##### **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 2014 roku do dnia 29 sierpnia 2014 roku kontrakty terminowe na sprzedaż 2 900 tys. EUR, 1 900 tys. USD, 2 000 tys. GBP oraz 400 tys. CAD. Wartość netto kontraktów terminowych nierozliczonych na dzień 29 sierpnia 2014 roku wynosiła 11 100 tys. EUR, 5 100 tys. USD, 4 400 tys. GBP oraz 400 tys. CAD. Na dzień 29 sierpnia 2014 roku wycena otwartych kontraktów terminowych wyniosła 848 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, a także w związku z realizowaniem dyspozycji wypłat w złotych polskich kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w walucie EUR.

###### **4.2.2. Zawarta po dacie bilansu transakcja IRS**

Spółka Comarch S.A. w dniu 9 lipca 2014 roku zawarła transakcję zamiany stopy procentowej IRS dla kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w czerwcu 2006 roku w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie III etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. W wyniku zawartej transakcji zmienna stawka EURIBOR1M została zamieniona na stałą stopę procentową. Transakcja zabezpieczająca zawarta jest na pełen okres kredytowania, tj. na 10 lat, do dnia 29 lipca 2024 roku.

**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.

29.08.2014 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    |        |