

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSR

3 / 2009

kwartał / rok

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za 3 kwartał roku obrotowego 2009 obejmujący okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według Ustawy o rachunkowości (Dz.U.02.76.694)
w walucie zł

data przekazania: 2009-11-13

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	497 520	389 391	113 092	113 701
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-10 294	10 898	-2 340	3 182
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 156	206 359	-1 627	60 256
IV. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy	5 706	161 177	1 297	47 063
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	53 244	25 759	12 103	7 522
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-64 319	132 306	-14 620	38 633
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-33 434	11 298	-7 600	3 299
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-44 509	169 363	-10 117	49 453
IX. Liczba akcji (w szt.)	7 960 596	7 960 596	7 960 596	7 960 596
X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/EUR)	0,72	20,32	0,16	5,93
XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/EUR)	0,71	20,32	0,16	5,93
DANE DOTYCZĄCEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO				
XII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	325 725	356 323	74 041	104 045
XIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 354	14 529	6 445	4 242
XIV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	28 133	12 121	6 395	3 539
XV. Zysk (strata) netto	26 461	10 907	6 015	3 185
XVI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 116	22 367	3 891	6 531
XVII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-26 471	-37 133	-6 017	-10 843
XVIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 154	11 525	-2 081	3 365
XIX. Przepływy pieniężne netto, razem	-18 509	-3 241	-4 207	-946
XX. Liczba akcji (w szt.)	7 960 596	7 960 596	7 960 596	7 960 596
XXI. Zysk (strata) zanalizowany na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	6,87	1,70	1,56	0,50
XXII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/EUR)	6,83	1,70	1,55	0,50
KAPITAŁY				

XXIII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki (skonsolidowany)	508 251	496 194	120 364	118 923
XXIV. Kapitał własny (jednostki dominującej)	470 144	456 784	111 340	109 478

Kursy euro użyte do przeliczania wybranych danych finansowych:

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres: 01.01-30.09.2009 r.: 4,3993;

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres: 01.01-30.09.2008 r.: 3,4247.

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

30.09.2009 r.: 4,2226;

31.12.2008 r.: 4,1724.

Wartość kapitału własnego (pozycje XXIII i XXIV) została zaprezentowana na koniec 9 miesięcy bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego.

W przypadku prezentowania wybranych danych finansowych z kwartalnej informacji finansowej dane te należy odpowiednio opisać.

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) lub odpowiednio z bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentuje się na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego, co należy odpowiednio opisać.

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa.

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Qsr 3 2009.pdf	Qsr 3 2009

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2009-11-13	Piotr Piątośa	Wiceprezes Zarządu	
2009-11-13	Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu	

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej
Comarch
za okres 01.01.2009-30.09.2009**

COMARCH

**Sprawozdanie sporządzone według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

I.	SKONSOLIDOWANY BILANS	- 3 -
II.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	- 4 -
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	- 4 -
IV.	SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	- 5 -
V.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	- 6 -
VI.	INFORMACJA DODATKOWA	- 7 -
1.	Informacje o strukturze i działalności Grupy	- 7 -
2.	Opis stosowanych zasad rachunkowości	- 10 -
3.	Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	- 14 -
3.1.	Sprawozdawczość wg segmentów za 9 miesięcy 2009 roku	- 14 -
3.2.	Rzeczowe aktywa trwałe	- 18 -
3.3.	Wartość firmy	- 18 -
3.4.	Przejęcie jednostek zależnych	- 19 -
3.5.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	- 19 -
3.6.	Zapasy	- 19 -
3.7.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	- 20 -
3.8.	Pochodne instrumenty finansowe	- 20 -
3.9.	Należności handlowe oraz pozostałe należności	- 21 -
3.10.	Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	- 21 -
3.11.	Kapitał zakładowy	- 21 -
3.12.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	- 23 -
3.13.	Kontrakty długoterminowe	- 23 -
3.14.	Kredyty, pożyczki	- 23 -
3.15.	Zobowiązania warunkowe	- 25 -
3.16.	Odroczony podatek dochodowy	- 26 -
3.17.	Zysk na akcję	- 27 -
4.	Noty dodatkowe	- 28 -
4.1.	Informacje o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A. oraz akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące ..	- 28 -
4.2.	Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	- 29 -
4.3.	Inne wydarzenia III kwartału 2009 roku	- 29 -
4.4.	Zdarzenia po dacie bilansu	- 31 -
4.5.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej	- 32 -
4.6.	Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	- 32 -
4.7.	Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe	- 32 -
4.8.	Informacje o udzielonych przez Spółkę lub podmiot zależny poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzielonych gwarancjach	- 32 -
4.9.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	- 32 -
5.	Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy Comarch w III kwartale 2009 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału ..	- 33 -
5.1.	Przychody ze sprzedaży i wynik finansowy	- 33 -
5.2.	Struktura przychodów	- 35 -
5.3.	Portfel zamówień	- 37 -
5.4.	Kurs akcji ComArch S.A.	- 38 -
5.5.	Zdarzenia III kwartału 2009 roku o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch ..	- 38 -
5.6.	Zdarzenia po dacie bilansu o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch ..	- 39 -
VII.	SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COMARCH S.A. ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU	- 40 -

I. Skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na 30 września 2009 r.	Stan na 31 grudnia 2008 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3.2	258 383	257 137
Wartość firmy	3.3	42 697	26 328
Pozostałe wartości niematerialne		90 075	98 666
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		7 946	8 350
Inwestycje w jednostkach zależnych	3.4	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3.5	717	1 252
Inwestycje pozostałe		106	106
Pozostałe należności długoterminowe		1 837	1 741
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.16	10 890	12 713
		412 651	406 293
Aktywa obrotowe			
Zapasy	3.6	32 086	29 551
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.9	179 716	244 645
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		322	240
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	3.13	14 242	12 191
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3.7	10 207	129
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	3.8	254	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		172 591	219 333
		409 418	506 089
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3.10	2 865	2 865
AKTYWA RAZEM		824 934	915 247
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał zakładowy	3.11	7 960	7 960
Pozostałe kapitały		137 053	134 818
Różnice kursowe		9 010	4 894
Zysk netto za okres bieżący		5 706	199 126
Niepodzielony wynik finansowy		348 522	149 396
		508 251	496 194
Udziały mniejszości		19 053	37 980
Kapitał własny razem		527 304	534 174
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	3.14	84 760	94 400
Inne zobowiązania		-	-
Zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego		56 503	59 959
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		1 623	4 458
		142 886	158 817
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3.12	136 266	177 171
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		602	6 111
Zafakturowane przychody dotyczące kontraktów długoterminowych	3.13	4 921	5 730
Kredyty i pożyczki	3.14	7 687	26 794
Zobowiązania finansowe	3.8	-	97
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		5 268	6 353
		154 744	222 256
Zobowiązania razem		297 630	381 073
PASYWA RAZEM		824 934	915 247

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Nota	III kwartał 2009	9 miesięcy 2009	III kwartał 2008	9 miesięcy 2008
Przychody ze sprzedaży	174 055	497 520	115 162	389 391
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	(138 579)	(422 339)	(96 439)	(309 920)
Zysk brutto na sprzedaży	35 476	75 181	18 723	79 471
Pozostałe przychody operacyjne	2 345	5 947	250	734
Koszty sprzedaży i marketingu	(15 067)	(53 226)	(8 303)	(31 151)
Koszty ogólnego zarządu	(11 780)	(31 813)	(8 548)	(34 020)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 592)	(6 383)	(1 372)	(4 136)
Zysk operacyjny	8 382	(10 294)	750	10 898
Koszty finansowe - netto	2 245	3 382	3 272	195 461
<i>w tym:</i>				
<i>wynik na sprzedaży akcji spółki INTERIA.PL S.A.</i>	-	-	-	188 900
<i>pozostałe</i>	2 245	3 382	3 272	6 561
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek stowarzyszonych	(208)	(244)	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	10 419	(7 156)	4 022	206 359
Podatek dochodowy	2 202	7 849	(2 696)	(44 554)
Zysk netto za okres	12 621	693	1 326	161 805
W tym:				
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	12 839	5 706	1 125	161 177
Zysk netto przypadający na udziałowców mniejszościowych	(218)	(5 013)	201	628
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki za okres (wyrażony w PLN na jedną akcję)				
- podstawowy	3.17	0,72		20,32
- rozwodniony	3.17	0,71		20,32

III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	III kwartał 2009	9 miesięcy 2009	III kwartał 2008	9 miesięcy 2008
Zysk netto za okres	12 621	693	1 326	161 805
Pozostałe dochody całkowite				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(5 458)	5 735	(569)	(1 313)
Razem pozostałe dochody całkowite	(5 458)	5 735	(569)	(1 313)
Suma dochodów całkowitych za okres	7 163	6 428	757	160 492
przypadający na akcjonariuszy Spółki	7 512	9 823	556	159 864
przypadający na udziałowców mniejszościowych	(349)	(3 395)	201	628

IV. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki					Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Wynik netto za okres	Niepodzielony wynik finansowy		
Stan na 1 stycznia 2008 r.	7 960	128 875	321	42 770	106 626	14 228	300 780
Przeniesienie wyniku za rok 2007	-	-	-	(42 770)	42 770	-	-
Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	-	5 943	-	-	-	-	5 943
Kapitał z przejęcia spółki SoftM Software und Beratung AG	-	-	-	-	-	21 554	21 554
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	102	102
<i>Różnice kursowe⁽¹⁾</i>	-	-	4 573	-	-	-	4 573
<i>Zysk za okres⁽²⁾</i>	-	-	-	199 126	-	2 096	201 222
Suma przychodów ujętych w kapitałach ⁽¹⁺²⁾	-	-	4 573	199 126	-	2 096	205 795
Stan na 31 grudnia 2008 r.	7 960	134 818	4 894	199 126	149 396	37 980	534 174
Stan na 1 stycznia 2009 r.	7 960	134 818	4 894	199 126	149 396	37 980	534 174
Przeniesienie wyniku za rok 2008	-	-	-	(199 126)	199 126	-	-
Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	-	2 235	-	-	-	-	2 235
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie dodatkowych akcji SoftM	-	-	-	-	-	(15 533)	(15 533)
<i>Różnice kursowe⁽¹⁾</i>	-	-	4 116	-	-	1 619	5 735
<i>Zysk za okres⁽²⁾</i>	-	-	-	5 706	-	(5 013)	693
Suma przychodów ujętych w kapitałach ⁽¹⁺²⁾	-	-	4 116	5 706	-	(3 394)	6 428
Stan na 30 września 2009r.	7 960	137 053	9 010	5 706	348 522	19 053	527 304

V. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	9 miesięcy 2009	9 miesięcy 2008
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	693	161 805
Korekty razem	59 202	(133 474)
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	244	-
Amortyzacja	30 391	14 103
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(571)	(452)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 178	3 674
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	615	(189 822)
Zmiana stanu zapasów	(661)	1 366
Zmiana stanu należności	92 833	54 390
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(70 547)	(21 185)
Inne korekty	2 720	4 452
Zysk netto pomniejszony o korekty razem	59 895	28 331
Zapłacony podatek dochodowy	(6 651)	(2 572)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	53 244	25 759
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie jednostki stowarzyszonej	-	-
Nabycie aktywów jednostki zależnej	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(21 318)	(48 453)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	863	402
Nabycie wartości niematerialnych	(7 154)	(4 400)
Nabycie dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	(39 510)	(23 168)
Wpływy ze sprzedaży dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	-	206 651
Udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Odsetki	580	950
Inne wpływy z aktywów finansowych	-	234
Inne wpływy inwestycyjne	2 643	90
Inne wydatki inwestycyjne	(423)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(64 319)	132 306
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji)	1	51
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	2 149	18 242
Splata kredytów i pożyczek	(32 165)	(2 538)
Odsetki	(3 483)	(4 457)
Inne wpływy finansowe	64	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w/pochodzące z działalności finansowej	(33 434)	11 298
Zmiana środków pieniężnych netto	(44 509)	169 363
Środki pieniężne na początek okresu	217 409	66 362
Dodatnie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych	(829)	(467)
Środki pieniężne na koniec okresu	172 071	235 258
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

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, jest działalność związana z oprogramowaniem - PKD 62.01.Z. Oznaczenie sądu rejestrowego dla ComArch S.A.: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Numer KRS: 0000057567. Spółka ComArch S.A. posiada dominujący udział w Grupie pod względem osiąganych przychodów, wartości aktywów oraz ilości i wielkości realizowanych kontraktów. Akcje Spółki ComArch S.A. są dopuszczone do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Czas trwania jednostki dominującej nie jest ograniczony.

1.1 Struktura organizacyjna Grupy Comarch

W dniu 30 września 2009 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 Software AG z siedzibą w Dreźnie w Niemczech (100,00 %),
 - ComArch Software S.A.R.L. z siedzibą w Lille we Francji (100,00 % zależna od ComArch Software AG),
 - ComArch R&D S.A.R.L. z siedzibą w Montbonnot-Saint-Martin we Francji (70,00 % zależna od ComArch Software AG),
 - SoftM Software und Beratung AG z siedzibą w Monachium w Niemczech (80,89 % zależna od ComArch Software AG),
 - Comarch Solutions GmbH z siedzibą w Monachium w Niemczech (100,00 % zależna od SoftM Software und Beratung AG),
 - Comarch Schilling GmbH z siedzibą w Bremen w Niemczech (100,00 % zależna od SoftM Software und Beratung AG),
 - Comarch Systemintegration GmbH z siedzibą w Monachium w Niemczech (100,00 % zależna od SoftM Software und Beratung AG),
 - Comarch Solutions GmbH z siedzibą w Wiedniu w Austrii (100,00 % zależna od SoftM Software und Beratung AG),
 - SoftM France S.A.R.L. z siedzibą w Oberhausbergen we Francji (100,00 % zależna od SoftM Software und Beratung AG),
 - Solitas Informatik AG z siedzibą w Buchs w Szwajcarii (100,00 % zależna od SoftM Software und Beratung AG),
- SoftM Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu w Polsce (100,00 %),
- ComArch, Inc. z siedzibą w Chicago w Stanach Zjednoczonych Ameryki (100,00 %),
 - ComArch Panama, Inc. z siedzibą w Bella Vista-Panama w Panamie (100,00 % zależna od ComArch, Inc.),
- ComArch Middle East FZ-LCC z siedzibą w Dubaju w Zjednoczonych Emiratach Arabskich (100,00 %),
- ComArch LLC z siedzibą w Kijowie na Ukrainie (100,00 %),
- OOO ComArch z siedzibą w Moskwie w Rosji (100,00 %),
- Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. (100,00 %),
- UAB ComArch z siedzibą w Wilnie na Litwie (100,00 %),
- ComArch s.r.o. z siedzibą w Bratysławie na Słowacji (100,00 %),
- CA Services S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (99,90 %),
- ComArch Management Spółka z o. o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 %),
- ComArch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Krakowie w Polsce (CCF FIZ) (ComArch S.A. posiada 100,00 % wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych),
 - ComArch Management Spółka z o. o. Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie w Polsce (48,48 % głosów przypada na ComArch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty; 12,35 % głosów przypada na ComArch S.A.; 39,17 % głosów przypada na akcje nabyte przez ComArch Management Spółka z o. o. SK-A celem umorzenia),

- Bonus Management Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie w Polsce (97,59 % głosów przypada na ComArch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty),
 - Bonus Development Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie w Polsce (98,25 % głosów przypada na ComArch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty),
 - iMed24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 % głosów przypada na ComArch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty),
 - iFIN24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 % głosów przypada na ComArch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty),
 - iReward24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 % głosów przypada na ComArch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty),
 - Infrastruktura24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 % głosów przypada na ComArch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty),
 - iComarch24 S.A. (100,00 % głosów przypada na ComArch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty),
 - CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SKA (100,00 % głosów przypada na ComArch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty),
- MKS Cracovia SSA z siedzibą w Krakowie w Polsce (49,15 %).

Ponadto jednostkami stowarzyszonymi z jednostką dominującą są:

- poprzez spółkę SoftM Software und Beratung AG:
 - KEK Anwendungssysteme GmbH z siedzibą w Monachium w Niemczech (30,00 % głosów przypada na SoftM Software und Beratung AG),
- poprzez ComArch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty:
 - Sodigital Spółka z o.o. (30,72 % głosów przypada na ComArch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty).

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

1.2 Zmiany w strukturze organizacyjnej w III kwartale 2009 roku

Na podstawie decyzji State Enterprise Centre of Registers z siedzibą w Wilnie, na Litwie (Valstybes Imones Registru Centro Vilniaus Filialo Juridiniu Asmenu Registravimo Skyrius - Vilnius Branch Legal Persons Registration Department) z dnia 09 września 2009 r. zostało otwarte postępowanie likwidacyjne spółki UAB ComArch z siedzibą w Wilnie, na Litwie. Decyzją akcjonariuszy likwidatorem spółki została ustanowiona: Pani Asta Macijauskiene. Decyzja o likwidacji tej spółki zależnej jest elementem procesu restrukturyzacji działalności zagranicznej Grupy Comarch.

W trzecim kwartale 2009 roku została zarejestrowana spółka Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. oraz nastąpiło objęcie udziałów w spółce CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SKA.

Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru sądowego zarejestrował w trzecim kwartale 2009 roku zmianę nazwy spółki iCDN24 S.A. na iComarch24 S.A.

W trzecim kwartale 2009 roku spółka ComArch Management Spółka z o. o. Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie nabyła od ComArch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty 139 005 akcji własnych celem umorzenia.

W związku z dekonjunkcją panującą w bieżącym roku na rynku IT w rejonie DACH oraz negatywnymi wynikami spółki SoftM Software und Beratung AG w pierwszym półroczu 2009 roku, zarząd spółki SoftM realizował w trzecim kwartale 2009 roku program restrukturyzacyjny DASD (Decentralization of organization, lean Administration, Sales driven organization, Development increase). Program obejmuje dopasowanie struktury kosztów spółki do aktualnego poziomu przychodów, uproszczenie struktury organizacyjnej,

zwiększenie odpowiedzialności jednostek biznesowych oraz kontynuację inwestycji w rozwój nowego oprogramowania.

W dniu 31 lipca 2009 ComArch S.A. nabył 500 udziałów (o wartości nominalnej 100 PLN każdy) spółki SoftM Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu za łączną kwotę 298 300,00 PLN. Nabycie udziałów nastąpiło na podstawie umowy zawartej ze spółką SoftM Software und Beratung AG z siedzibą w Monachium. Cena nabycia jednego udziału wynosiła 596,60 PLN. Nabyte udziały mają łączną wartość nominalną 50 000,00 PLN i stanowią 100% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniają do 500 głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki.

W dniu 17 września 2009 roku w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Monachium (Handelsregister B des Amtsgerichts Munchen-Registergericht) została zarejestrowana zmiana nazwy spółki SoftM Systemintegration GmbH na Comarch Systemintegration GmbH.

W dniu 21 września 2009 roku w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Monachium (Handelsregister B des Amtsgerichts Munchen-Registergericht) została zarejestrowana zmiana nazwy spółki SoftM Solutions GmbH na Comarch Solutions GmbH.

W dniu 23 września 2009 roku w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Bremen (Handelsregister B des Amtsgerichts Bremen) została zarejestrowana zmiana nazwy spółki Schilling Software GmbH z siedzibą w Bremen na Comarch Schilling GmbH.

W dniu 25 września 2009 roku w Sądzie Handlowym w Wiedniu (Handelsgericht Wien) została zarejestrowana zmiana nazwy spółki SoftM Software und Beratung GmbH z siedzibą w Wiedniu na Comarch Solutions GmbH. SoftM Software und Beratung GmbH z siedzibą w Wiedniu powstała w wyniku połączenia przez przejęcie SoftM Solutions GmbH z siedzibą w Kirchbichl przez SoftM Software und Beratung GmbH z siedzibą w Wiedniu zarejestrowanego 11 sierpnia 2009 roku przez Sąd Handlowy w Wiedniu (Handelsgericht Wien).

W trzecim kwartale 2009 roku nastąpiło połączenie SoftM Software und Beratung Schweiz AG z siedzibą w Buchs w Szwajcarii z Solitas Informatik AG z siedzibą w Buchs w Szwajcarii a także połączenie spółek SoftM Software und Beratung Münster GmbH z siedzibą w Münster w Niemczech i SoftM Semiramis GmbH & Co. KG z siedzibą w Hanowerze w Niemczech ze spółką SoftM Software und Beratung AG z siedzibą w Monachium.

W trzecim kwartale 2009 roku SoftM Software und Beratung AG sprzedała wszystkie posiadane udziały (100,0 %) w spółce zależnej SoftM Czech Republic s.r.o. z siedzibą w Pilsen w Czechach oraz w spółce stowarzyszonej d.velop (Schweiz) AG (49,0 %) z siedzibą w Buchs w Szwajcarii.

1.3 Zmiany w strukturze organizacyjnej po dacie bilansu

W dniu 8 października 2009 roku w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Dreźnie (Handelsregister B des Amtsgerichts Dresden) została zarejestrowana zmiana nazwy spółki ComArch Software AG na ComArch AG.

W dniu 12 października 2009 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował spółkę CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SKA.

1.4 Skutki zmian w strukturze Grupy Comarch

W ramach realizacji programu DASD w trzecim kwartale 2009 roku została uproszczona struktura organizacyjna Grupy SoftM oraz zostało zmniejszone zatrudnienie o 25 osób. W wyniku realizacji wspólnej strategii marketingowej zmienione zostały nazwy niektórych spółek Grupy SoftM oraz produktów SoftM na nazwy związane z marką Comarch. Zmiana nazwy spółki SoftM Software und Beratung AG planowana jest na 2010 rok. W wyniku przeprowadzenia restrukturyzacji Grupy SoftM spółka oczekuje osiągnięcia w Q4 2009 znacząco lepszych wyników finansowych niż w Q3 oraz uzyskania ok. 6 mln EUR oszczędności w okresie od 1 lipca 2009 do końca 2010 roku.

1.5 Struktura działania Grupy Comarch

Struktura działania Grupy Comarch jest następująca: podmiot dominujący pozyskuje większość kontraktów w dużej mierze realizując je, spółki ComArch Software AG, ComArch Software S.A.R.L., ComArch R&D S.A.R.L., ComArch, Inc., ComArch Panama, Inc., ComArch Middle East FZ-LCC, ComArch LLC, OOO ComArch oraz Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd pozyskują kontrakty na rynkach zagranicznych i realizują je w całości lub w części. CA Services S.A. prowadzi działalność teleinformatyczną, polegającą na dostarczaniu łączy teleinformatycznych na potrzeby spółek Grupy oraz realizowanych przez Comarch kontraktów, a także świadczenia usług outsourcingowych i pozostałych usług informatycznych na rzecz ComArch S.A. oraz kontrahenta zagranicznego. ComArch Management Sp. z o.o., ComArch Management Sp. z o.o. SKA oraz Bonus Management Sp. z o.o. SKA prowadzą działalność inwestycyjną związaną z informatyką. ComArch Corporate Finance FIZ prowadzi działalność inwestycyjną w zakresie nowych technologii i usług nie będących przedmiotem podstawowej działalności ComArch S.A. Głównym przedmiotem działalności Bonus Development Sp. z o.o. SKA jest działalność związana z zarządzaniem nieruchomościami wykorzystywanymi w Grupie Comarch. iMed24 S.A. prowadzi projekt informatyczny związany z telemedycyną (zarządzanie rekordami medycznymi pacjentów w formie elektronicznej (EHR - Electronic Health Record). iFIN24 S.A. prowadzi projekt informatyczny związany z usługami finansowymi. iReward24 S.A. prowadzi działalność polegającą na wytwarzaniu i wdrażaniu oprogramowania lojalnościowego dla odbiorców z sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Infrastruktura24 S.A. prowadzi działalność polegającą na oferowaniu usług Data Center dla odbiorców indywidualnych oraz z sektora małych i średnich przedsiębiorstw. iComarch24 S.A. świadczy usługi księgowe dla krajowych podmiotów zależnych z Grupy Comarch. CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SKA będzie prowadzić działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym. SoftM Polska Sp. z o.o. pozyskuje i realizuje kontrakty dotyczące oprogramowania SoftM na rynku polskim. UAB ComArch jest w trakcie procesu likwidacyjnego. Ograniczona jest działalność spółki ComArch s.r.o.

Spółka SoftM Software und Beratung AG jest znaczącym na rynku niemieckim producentem oprogramowania (zwłaszcza klasy ERP) oraz integratorem systemów informatycznych. Pozostałe spółki Grupy SoftM, tj. Comarch Solutions GmbH z siedzibą w Monachium, Comarch Schilling GmbH z siedzibą w Bremen, Comarch Systemintegration GmbH z siedzibą w Monachium, Comarch Solutions GmbH z siedzibą w Wiedniu, SoftM France S.A.R.L. z siedzibą w Oberhausbergen oraz Solitas Informatik AG z siedzibą w Buchs prowadzą działalność o profilu identycznym z profilem działalności spółki SoftM Software und Beratung AG. MKS Cracovia SSA jest sportową spółką akcyjną.

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze niezbadane Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy („Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) obejmujące okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku wraz z danymi porównywalnymi, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34, oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Niniejsze Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Comarch sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”) za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

Za wyjątkiem zmian opisanych poniżej, zasady rachunkowości oraz metody wycień przyjęte do przygotowania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Comarch sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku (Nota 2 oraz

Nota 3 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Comarch sporządzonego według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku).

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe składa się ze skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego zestawienia całkowitych dochodów, zestawienia zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz wybranych not objaśniających.

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

Niniejsze Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało przygotowane w tysiącach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 13 listopada 2009 roku.

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2009 roku

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2009 roku:

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne”,
 - Zaktualizowany MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”,
 - Zaktualizowany MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”,
 - Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji – Warunki nabycia uprawnień i anulowanie”,
 - Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” oraz do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i zobowiązania powstałe w wyniku likwidacji”,
 - Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zmiany mają zastosowanie w większości przypadków dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku i później,
 - Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe – Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współzależną lub stowarzyszoną”,
 - KIMSF 15 „Umowy na budowę nieruchomości”. Niniejsza interpretacja nie została zatwierdzona przez Unię Europejską,
 - KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych”, zmiany mają zastosowanie w roku finansowym rozpoczynającym się 1 października 2008 roku lub później.
- Za wyjątkiem zaktualizowanego MSR 1 przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

Zastosowanie zaktualizowanego MSR 23

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

Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte

Zarząd nie wybrał opcji wcześniejszego zastosowania następujących standardów oraz interpretacji (już przyjętych lub będących w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską):

- Zaktualizowany MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i później,
- Zaktualizowany MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i później,

- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: Pozycje kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- Zaktualizowany MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- KIMSF 17 „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i później. Niniejsza interpretacja nie została zaakceptowana przez Unię Europejską,
- KIMSF 18 „Nieodpłatne przekazanie aktywów”, ma zastosowanie prospektywnie w odniesieniu do składników aktywów otrzymanych od klientów 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Niniejsza interpretacja nie została zaakceptowana przez Unię Europejską.
- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zmiany mają zastosowanie w większości przypadków dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku i później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- MSSF dla Małych i Średnich Jednostek. Standard ma zastosowanie z dniem wydania (9 lipca 2009 roku). Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.

Zarząd analizuje obecnie czy i w jakim zakresie zastosowanie powyższych nowych standardów oraz interpretacji wpłynie na sprawozdania finansowe Grupy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Comarch za 9 miesięcy 2009 roku obejmuje sprawozdania następujących spółek:

	Charakter powiązań	Metoda konsolidacji	Udział ComArch S.A. w kapitale zakładowym
ComArch S.A.	jednostka dominująca	pełna	
ComArch Software AG	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Software S.A.R.L.	jednostka zależna	pełna	100,00 % w posiadaniu ComArch Software AG
ComArch R&D S.A.R.L.	jednostka zależna	pełna	70,00 % w posiadaniu ComArch Software AG
SoftM Software und Beratung AG	jednostka zależna	pełna	80,89 %
Comarch Solutions GmbH	jednostka zależna	pełna	100,00 % zależna od SoftM Software und Beratung AG
Comarch Schilling GmbH	jednostka zależna	pełna	100,00 % zależna od SoftM Software und Beratung AG
Comarch Systemintegration GmbH	jednostka zależna	pełna	100,00 % zależna od SoftM Software und Beratung AG
Comarch Solutions GmbH	jednostka zależna	pełna	100,00 % zależna od SoftM Software und Beratung AG
SoftM France S.A.R.L.	jednostka zależna	pełna	100,00 % zależna od SoftM Software und Beratung AG
Solitas Informatik AG	jednostka zależna	pełna	100,00 % zależna od SoftM Software und Beratung AG
SoftM Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna	pełna	100,00 %

ComArch, Inc.	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Panama, Inc.	jednostka zależna	pełna	100,00 % w posiadaniu ComArch, Inc.
ComArch Middle East FZ- LCC	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch LLC	jednostka zależna	pełna	100,00 %
OOO ComArch	jednostka zależna	pełna	100,00 %
Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	jednostka zależna	pełna	100,00 %
UAB ComArch	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch s.r.o.	jednostka zależna	pełna	100,00 %
CA Services S.A.	jednostka zależna	pełna	99,90 %
ComArch Management Sp. z o.o.	jednostka zależna	pełna	100,00 %
ComArch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	jednostka zależna	pełna	100,00 % ogólnej liczby certyfikatów inwestycyjnych
ComArch Management Sp. z o.o. SKA	jednostka zależna	pełna	48,48 % w posiadaniu CCF FIZ, 12,35 % w posiadaniu ComArch S.A., 39,17 % akcji nabytych w celu umorzenia przez ComArch Management Sp. z o.o. SKA
Bonus Management Sp. z o.o. SKA	jednostka zależna	pełna	98,78 % w posiadaniu CCF FIZ
Bonus Development Sp. z o.o. SKA	jednostka zależna	pełna	99,12 % w posiadaniu CCF FIZ
iMed24 S.A.	jednostka zależna	pełna	100,00 % w posiadaniu CCF FIZ
iFIN24 S.A.	jednostka zależna	pełna	100,00 % w posiadaniu CCF FIZ
iReward24 S.A.	jednostka zależna	pełna	100,00 % w posiadaniu CCF FIZ
Infrastruktura24 S.A.	jednostka zależna	pełna	100,00 % w posiadaniu CCF FIZ
iComarch24 S.A.	jednostka zależna	pełna	100,00 % w posiadaniu CCF FIZ
CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SKA	jednostka zależna	pełna	100,00 % w posiadaniu CCF FIZ
MKS Cracovia SSA*	jednostka zależna	pełna	49,15 %

*) Spółka MKS Cracovia SSA jest spółką zależną od ComArch S.A. na podstawie MSR 27 pkt 13d.

3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Sprawozdawczość wg segmentów za 9 miesięcy 2009 roku

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

Dla Grupy Kapitałowej Comarch podstawowym rodzajem segmentów operacyjnych są segmenty branżowe a pomocniczym rodzajem segmentów operacyjnych są segmenty geograficzne. Objęte konsolidacją jednostki Grupy Kapitałowej Comarch prowadzą następujące rodzaje działalności: sprzedaż systemów informatycznych (określaną dalej jako „Segment IT”), działalność sportową (określaną dalej jako „Segment Sport”) prowadzoną przez MKS Cracovia SSA, działalność w zakresie wykorzystania gospodarczego Internetu (określaną dalej jako „Segment Internet”) oraz działalność związaną z zarządzaniem nieruchomościami wykorzystywanymi w Grupie Comarch (ten rodzaj działalności wykonywany jest aktualnie w niewielkim zakresie stąd nie został wyodrębniony jako kolejny segment działalności). Dominujący udział w przychodach ze sprzedaży, wynikach oraz aktywach posiada Segment IT. Ze względu na specyfikę działalności segment IT prezentowany jest z wydzieleniem rynku DACH i rynku polskiego wraz z pozostałymi rynkami.

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

Przychody, koszty i wynik finansowy

9 miesięcy 2008

Pozycja	Segment IT	Segment Sport	Eliminacje	Razem
Przychody segmentu– sprzedaż klientom zewnętrznym	575 015	10 571	-	585 586
<i>przychody ze sprzedaży, w tym:</i>	<i>378 965</i>	<i>10 426</i>	<i>-</i>	<i>389 391</i>
<i>na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT</i>	71 233	-	-	71 233
<i>na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość</i>	99 830	-	-	99 830
<i>na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi</i>	49 238	-	-	49 238
<i>na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities</i>	40 285	-	-	40 285
<i>na rzecz klientów z Sektora Publicznego</i>	84 356	-	-	84 356
<i>na rzecz małych i średnich przedsiębiorstw</i>	33 542	-	-	33 542
<i>na rzecz pozostałych klientów</i>	481	10 426	-	10 907
<i>pozostałe przychody operacyjne</i>	589	145	-	734
<i>przychody finansowe</i>	195 461	-	-	195 461
Przychody segmentu– sprzedaż pozostałym segmentom	-	4 802	(4 802)	-
Przychody segmentu ogółem*	575 015	15 373	(4 802)	585 586
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	370 219	9 008	-	379 227
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	-	4 802	(4 802)	-
Koszty segmentu ogółem*	370 219	13 810	(4 802)	379 227
Podatek bieżący	1 968	211	-	2 179
Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	42 258	117	-	42 375
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	-	-	-	-
Wynik netto	160 570	1 235	-	161 805
<i>w tym:</i>				
<i>wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	160 570	607	-	161 177
<i>wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym</i>	-	628	-	628

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

Dane dotyczące Segmentu IT DACH za 2008 rok nie są prezentowane, ponieważ przejęcie spółek Grupy SoftM będące zasadniczą przyczyną wydzielenia rejonu DACH z Segmentu IT nastąpiło dopiero pod koniec roku 2008.

9 miesięcy 2009

Pozycja	Segment IT		Segment Internet**	Segment Sport	Eliminacje	Razem
	Rynek DACH***	Rynek polski i pozostałe				
Przychody segmentu– sprzedaż klientom zewnętrznym	157 700	340 166	892	8 091	-	506 849
<i>w tym:</i>						
<i>przychody ze sprzedaży:</i>	154 891	334 778	367	7 484	-	497 520
<i>na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT</i>	23 831	73 316	-	-	-	97 147
<i>na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość</i>	367	84 278	-	-	-	84 645
<i>na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi</i>	5 910	37 831	-	-	-	43 741
<i>na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities</i>	870	79 994	-	-	-	80 864
<i>na rzecz klientów z Sektora Publicznego</i>	-	24 512	-	-	-	24 512
<i>na rzecz małych i średnich przedsiębiorstw</i>	123 908	33 857	-	-	-	157 765
<i>na rzecz pozostałych klientów</i>	5	990	367	7 484	-	8 846
<i>pozostałe przychody operacyjne</i>	2 809	2 519	12	607	-	5 947
<i>przychody finansowe</i>	-	2 869	513	-	-	3 382
Przychody segmentu– sprzedaż pozostałym segmentom	2 124	-	224	5 411	(7 759)	-
Przychody segmentu ogółem*	159 824	340 166	1 116	13 502	(7 759)	506 849
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	196 143	301 410	5 453	10 755	-	513 761
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	2 124	-	224	5 411	(7 759)	-
Koszty segmentu ogółem*	198 267	301 410	5 677	16 166	(7 759)	513 761
Podatek bieżący	(99)	(1 102)	-	-	-	(1 201)
Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	8 182	660	133	75	-	9 050
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	-	(244)	-	-	-	(244)
Wynik netto	(30 360)	38 070	(4 428)	(2 589)		693
<i>w tym:</i>						
<i>wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	(26 535)	37 942	(4 428)	(1 273)	-	5 706
<i>wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym</i>	(3 825)	128	-	(1 316)	-	(5 013)

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

**) Działalność w tym zakresie została wyodrębniona w czwartym kwartale 2008 roku ze względu na istotne zwiększenie jej rozmiaru w tym okresie.

***) Działalność w tym zakresie została wyodrębniona w pierwszym kwartale 2009 roku ze względu na istotne zwiększenie jej rozmiaru w tym okresie.

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 września 2008 roku oraz 30 września 2009 roku przedstawiają się następująco:

9 miesięcy 2008

	Segment IT	Segment Sport	Ogółem
Aktywa	675 183	43 425	718 608
Zobowiązania	248 037	4 791	252 828
Wydatki inwestycyjne	77 075	2 245	79 320
Amortyzacja	13 027	1 076	14 103

Dane dotyczące Segmentu IT DACH za 2008 rok nie są prezentowane, ponieważ przejęcie spółek Grupy SoftM będące zasadniczą przyczyną wydzielenia rejonu DACH z Segmentu IT nastąpiło dopiero pod koniec roku 2008.

9 miesięcy 2009

	Segment IT		Segment Internet	Segment Sport	Ogółem
	DACH	Pozostałe			
Aktywa	119 356	642 739	17 381	45 458	824 934
Zobowiązania	67 860	216 803	321	12 646	297 630
Wydatki inwestycyjne	38 449	27 767	422	1 767	68 405
Amortyzacja	13 638	15 315	451	987	30 391

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

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

Przychody ze sprzedaży podstawowej - wg lokalizacji rynków

	9 miesięcy 2009	9 miesięcy 2008
Kraj /Polska/	257 199	330 131
Rejon DACH	163 117	10 863
Europa - pozostałe	65 918	40 812
Ameryka	6 966	4 097
Pozostałe kraje	4 320	3 488
RAZEM	497 520	389 391

Suma aktywów - wg lokalizacji działalności

	30 września 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Kraj /Polska/	684 099	680 982
Rejon DACH	119 356	163 365
Europa - pozostałe	4 273	52 484
Ameryka	9 438	7 982
Pozostałe kraje	7 768	10 434
RAZEM	824 934	915 247

Wydatki inwestycyjne - wg lokalizacji działalności

	9 miesięcy 2009	9 miesięcy 2008	12 miesięcy 2008
Kraj /Polska/	28 196	78 424	112 760
Rejon DACH	38 449	152	50 701
Europa - pozostałe	465	617	445
Ameryka	1 290	127	124
Pozostałe kraje	5	-	1
RAZEM	68 405	79 320	164 031

3.2. Rzeczowe aktywa trwałe

	30 września 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Grunty, budynki i budowle	203 436	147 472
Środki transportu i urządzenia	48 505	37 531
Środki trwałe w budowie	2 126	69 107
Pozostałe	4 316	3 027
RAZEM	258 383	257 137

Wykazane na 31 grudnia 2008 roku nakłady inwestycyjne związane z budową budynku biurowego w SSE zostały w I kwartale 2009 roku rozliczone. Budowa tego budynku została zakończona w lutym 2009 roku i został on przekazany do użytkowania w marcu 2009 roku. Wartość nakładów związanych z oddaniem do użytkowania budynku biurowego w SSE wyniosła 68 067 tys. zł. Środki trwałe w budowie na dzień 30 września 2009 roku obejmują głównie nakłady na prace modernizacyjne obiektów użytkowanych przez Grupę, nabycie sprzętu jeszcze nie przyjętego do użytkowania oraz nakłady związane z rozpoczętą budową kolejnego budynku na terenie SSE.

3.3. Wartość firmy

Obejmuje wartość firmy ustaloną przy nabywaniu udziałów następujących spółek:

	30 września 2009 r.
ComArch Kraków	99
CDN ComArch	1 227
ComArch Software AG	1 900
ComArch, Inc.	58
SoftM Software und Beratung AG	39 413
Razem	42 697

W związku z nabyciem przez ComArch Software AG 80,89 % akcji spółki SoftM Software und Beratung AG powstała wartość firmy w wysokości 39 413 tys. zł. Powyższa kwota stanowi nadwyżkę kosztów przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy Comarch w zidentyfikowanych aktywach netto (obejmujących możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia) przejętych jednostek tworzących Grupę SoftM. Koszt przejęcia obejmował premię z tytułu kontroli

zapłaconą w związku z przejęciem kontroli nad Grupą SoftM jak również kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów, przyszłego rozwoju rynku, powiększenia portfela produktów i przyłączenia wysokokwalifikowanych pracowników Grupy SoftM. Korzyści te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie było możliwe dokonanie wiarygodnej wyceny wynikających z nich przyszłych korzyści ekonomicznych. W ramach opisywanej transakcji Grupa przejęła również klientów i relacje z klientami Grupy SoftM. Aktywa te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie było możliwe dokonanie wiarygodnej wyceny ich wartości. Na dzień przejęcia dokonano oszacowania wartości godziwej aktywów posiadanych przez Grupę SoftM, w oparciu o model wyceny wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF. Oszacowana wartość godziwa oprogramowania będącego własnością Grupy SoftM wynosi 15 017 tys. EURO.

3.4. Przejęcie jednostek zależnych

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

3.5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Według stanu na dzień 30 września 2009 r. Grupa posiada inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Stan na 1 stycznia 2008 r.	-
Udział w wyniku za trzy kwartały 2008 roku	-
Stan na 30 września 2008 r.	-
Objęcie udziałów	1 294
Udział w wyniku za czwarty kwartał 2008 roku	(42)
Stan na 31 grudnia 2008 r.	1 252
Stan na 1 stycznia 2009 r.	1 252
Udział w wyniku za trzy kwartały 2009 roku	(535)
Stan na 30 września 2009 r.	717

W związku z nabyciem we wrześniu 2008 roku przez ComArch Corporate Finance FIZ 2 000 udziałów spółki Sodigital Sp. z o.o. spółka ta stała się jednostką stowarzyszoną Grupy Comarch. ComArch Corporate Finance FIZ posiada 30,72 % udziałów w spółce Sodigital Sp. z o.o., której kapitał zakładowy wynosi 651 tys. PLN.

W związku z nabyciem w listopadzie 2008 i lutym 2009 roku przez ComArch Software AG łącznie 5 241 777 akcji spółki SoftM Software und Beratung AG jednostkami stowarzyszonymi Grupy Comarch stały się spółki d.velop (Schweiz) AG i KEK Anwendungssysteme GmbH. SoftM Software und Beratung AG posiada 30,0 % udziałów w spółce KEK Anwendungssysteme GmbH, której kapitał zakładowy wynosi 55 tys. EURO. W trzecim kwartale 2009 roku spółka SoftM Software und Beratung AG sprzedała całość posiadanych udziałów w spółce d.velop (Schweiz) AG.

3.6. Zapasy

	30 września 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Materiały i surowce	849	1 093
Produkcja w toku	28 722	18 309
Towary	2 515	10 122
Zaliczki na towary	-	27
RAZEM	32 086	29 551

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” w rachunku zysków i strat wyniósł 308 405 tys. zł (9 miesięcy 2009), 450 784 tys. zł (12 miesięcy 2008), 243 393 tys. zł (9 miesięcy 2008).

3.7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	30 września 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Stan na początek roku	129	-
zwiększenia I półrocze	19	17 214
zmniejszenia I półrocze	8	(7 039)
Stan na 30 czerwca	140	10 175
zwiększenia za III kwartał	10 067	10 168
zmniejszenia za III kwartał	-	(10 175)
Stan na 30 września	10 207	10 168
Stan na 31 grudnia	-	129

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

W dniu 30 września 2009 r. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmowały posiadane przez spółkę Comarch Management Sp. z o. o. Spółka Komandytowo-Akcyjna jednostki uczestnictwa w funduszu rynku pieniężnego i papierów dłużnych KBC GAMMA SFIO oraz posiadane przez spółkę SoftM Software und Beratung AG papiery wartościowe (akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie).

Spółka Comarch Management Sp. z o. o. Spółka Komandytowo-Akcyjna nabyła jednostki uczestnictwa funduszu KBC GAMMA SFIO jako lokatę wolnych środków pieniężnych. Obrót jednostkami uczestnictwa odbywa się poza rynkiem regulowanym. Aktywa te są wyceniane wg wartości godziwej, ustalonej w oparciu o dzienną wycenę aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, dokonywaną przez KBC GAMMA SFIO a wartość z wyceny jest odnoszona na kapitał z aktualizacji.

Informacja na temat zamiaru zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży: spółka Comarch Management Sp. z o. o. Spółka Komandytowo-Akcyjna zamierza zbyć posiadane aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w ciągu 6 miesięcy od dnia bilansowego; spółka SoftM Software und Beratung AG nie planuje zbycia będących w jej posiadaniu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

3.8. Pochodne instrumenty finansowe

	30 września 2009 r.		31 grudnia 2008 r.	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu	254	-	-	97
	254	-	-	97
<i>Część krótkoterminowa</i>	254	-	-	97

Grupa posiadała kontrakty terminowe typu forward zawarte w celu ograniczenia wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych związanych z uprawdopodobnionymi planowanymi transakcjami, wynikających z ryzyka zmiany kursów walut. Na dzień 30 września 2009 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 września 2009 r. wyniosła 4 520 tys. EUR oraz 1 500 tys. USD. Po dacie bilansu Grupa Comarch zawarła kontrakty forward na sprzedaż 500 tys. EUR oraz 900 tys. USD, a także kontrakt forward na zakup 33 tys. EUR.

3.9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30 września 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Należności handlowe	168 274	236 621
Minus odpis aktualizujący wartość należności	(21 568)	(15 467)
Należności handlowe netto	146 706	221 154
Należności pozostałe	23 704	15 064
Rozliczenia międzyokresowe czynne	5 603	5 794
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 616	2 065
Pożyczki	-	-
Należności od podmiotów powiązanych	87	568
RAZEM	179 716	244 645
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>179 716</i>	<i>244 645</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. Grupa ujęła odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych w wysokości 4 758 tys. zł (9 miesięcy 2009), 8 143 tys. zł (12 miesięcy 2008) i 4 025 tys. zł (9 miesięcy 2008). Odpis ten ujęto w „pozostałych kosztach operacyjnych” w rachunku zysków i strat.

3.10. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	30 września 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	2 865	2 865

Na dzień 30 września 2009 r. jako aktywo trwale przeznaczone do zbycia wykazano wartość budynku biurowego należącego do ComArch S.A., zlokalizowanego w Warszawie, który był ujęty w środkach trwałych. Zgodnie z decyzją Zarządu budynek postanowiono sprzedać, rozpoczęto też działania w celu znalezienia nabywcy. W ocenie Zarządu jednostki dominującej budynek powinien znaleźć nabywcę w okresie do jednego roku od dnia bilansowego.

3.11. Kapitał zakładowy

	Ilość akcji (szt.)	Akcje zwykłe i uprzywilejowane	Akcje własne	Razem
Stan na 1 stycznia 2008 r.	7 960 596	7 960 596	-	7 960 596
Stan na 30 września 2008 r.	7 960 596	7 960 596	-	7 960 596
Stan na 31 grudnia 2008 r.	7 960 596	7 960 596	-	7 960 596
Stan na 30 września 2009 r.	7 960 596	7 960 596	-	7 960 596

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.

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.

*) W dniu 14 września 2009 roku Comarch S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 7 września 2009 roku rejestrujące zmiany statutu Spółki uchwalone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22 czerwca 2009 roku.

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 przekazania raportu kwartalnego

- Janusz Filipiak posiada 2 565 383 akcji ComArch S.A. (32,226 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 6 137 383 głosów na WZA Spółki (41,04 %);
- Elżbieta Filipiak posiada 846 000 akcji ComArch S.A. (10,627 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 4 230 000 głosów na WZA Spółki (28,29 %);
- BZ WBK AIB Asset Management S.A., którego klienci, wg wiedzy Spółki, na dzień przekazania raportu byli posiadaczami 2 756 060 sztuk akcji (34,62 % w kapitale zakładowym Spółki), z których przysługiwało 2 756 060 głosów na WZA, co stanowiło 18,43 % w ogólnej liczbie głosów na WZA. Akcje te obejmują akcje będące w posiadaniu BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., które na dzień sporządzenia raportu, wg wiedzy Spółki, posiadały 1 800 179 sztuki akcji (22,61 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniają do 1 800 179 głosów na WZA (12,04 % ogólnej liczbie głosów na WZA).

3.11.2. Zmiany w stanie kapitału zakładowego w III kwartale 2009

Nie wystąpiły.

3.11.3. Zmiany w stanie kapitału zakładowego po dacie bilansu

Nie wystąpiły.

3.11.4. Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki na lata 2008-2010

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

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

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

Ustalona wartość opcji wynosi 2 981 tys. zł i zostanie ona rozpoznana jako koszt w rachunku wyników w roku 2009, z czego na III kwartały 2009 r. przypada kwota 2 235 tys. zł.

3.12. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30 września 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Zobowiązania handlowe	50 233	63 476
Zobowiązania finansowe	-	-
Zaliczki otrzymane na poczet usług	1 031	1 832
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	213	513
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych	18 721	22 877
Zobowiązania inwestycyjne	1 942	5 316
Przychody przyszłych okresów	19 641	3 720
Rezerwa na urlopy	8 533	12 499
Rezerwa na koszty dotyczące okresu bieżącego, do poniesienia w przyszłości	30 043	61 262
Pozostałe zobowiązania	4 409	4 332
Fundusze specjalne (ZFŚS i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy)	1 500	1 344
Razem zobowiązania	136 266	177 171

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

3.13. Kontrakty długoterminowe

	9 miesięcy 2009	9 miesięcy 2008
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym		
a) przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	2 542	25 183
b) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	39 271	29 114
c) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym- efekt rozliczenia zgodnie z MSR 11	2 860	-356

Z uwagi, iż Spółka stosuje zasadę ustalania stopnia zaawansowania prac proporcjonalnie do udziału poniesionych kosztów w całości kosztów kontraktu, suma poniesionych kosztów oraz ujętych wyników odpowiada przychodom. Dokonano na koniec okresu sprawozdawczego wyceny kontraktów długoterminowych zgodnie ze stopniem zaawansowania prac.

3.14. Kredyty, pożyczki

	30 września 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	84 760	94 400
Pożyczki	-	-
	84 760	94 400
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	713	13 881
Pożyczki	221	221
Kredyty bankowe	6 753	12 692
	7 687	26 794
Kredyty, pożyczki ogółem	92 447	121 194

Kredyty inwestycyjne

W Grupie Comarch podmiot dominujący ComArch S.A. korzysta z następujących kredytów inwestycyjnych:

a) kredyt inwestycyjny w 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 po kursie 1 EUR = 4,003 PLN. Na dzień 30 września 2009 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 2 875 tys. EUR tj. 12 139 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco, hipoteka na wybudowanej nieruchomości oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku.

b) kredyt inwestycyjny w Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie zaciągnięty w 2006 roku na finansowanie II etapu budowy nowych budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosiła 80 % wartości inwestycji, maksymalnie 26 824 tys. zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na wybudowanej nieruchomości oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Na dzień 30 września 2009 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 23 620 tys. zł.

c) kredyt inwestycyjny w 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 wynosi 44 000 tys. zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu nastąpiło do dnia 30 września 2008 r. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na działkach, na których zostanie wybudowany budynek, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. Na dzień 30 września 2009 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 40 615 tys. zł.

d) 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. Okres kredytowania wynosi 5 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na nieruchomości będącej przedmiotem kredytowania. Na dzień 30 września 2009 r. wartość kredytu przypadającego do spłaty wynosiła 15 100 tys. zł.

Podmiot zależny SoftM Software und Beratung AG korzystał z kredytu inwestycyjnego w HypoVereinsbank AG w wysokości 5 000 tys. EUR zaciągniętego w 2006 roku na sfinansowanie zakupu praw autorskich programu ERP Semiramis. Okres kredytowania wynosił 4 lata. W trzecim kwartale 2009 spółka dokonała spłaty całej pozostałej kwoty kredytu tj. 1 250 tys. EUR.

Spółka SoftM Software und Beratung AG ma przyznany limit na finansowanie działalności bieżącej w IBM Kreditbank w wysokości 8 500 tys. EUR. Na dzień 30 września 2009 wykorzystanie kredytu wynosiło 169 tys. EUR.

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 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 dotyczy kredytów oprocentowanych w oparciu o zmienną stopę procentową. Grupa prowadzi optymalizację kosztów odsetkowych poprzez stały monitoring struktury stóp procentowych i odpowiednie dopasowanie bazowej stopy procentowej kredytu.

Obciążenie kredytów Grupy ryzykiem stopy procentowej

Stan na 30 września 2009 r.	do 6 miesiący	6-12 miesiący	1-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	4 292	3 357	41 960	42 800	92 409
odsetki	38	-	-	-	38
	4 330	3 357	41 960	42 800	92 447

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych długoterminowych

	30 września 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Od 1 do 2 lat	6 715	11 819
Od 2 do 5 lat	35 245	34 911
Powyżej 5 lat	42 800	47 670
	84 760	94 400

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych

	30 września 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
w walucie polskiej	79 595	96 882
w EUR (równowartość w zł)	12 852	24 312
	92 447	121 194

Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy:

	30 września 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Kredyty bankowe	4,04%	7,49 %
Pożyczki	0,00%	0,00 %

Linie kredytowe w rachunku bieżącym (o zmiennym oprocentowaniu):

	30 września 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Linie kredytowe w rachunku bieżącym przyznane, wygasające w ciągu jednego roku, w tym:	50 862	55 305
– wykorzystane na dzień bilansowy	713	13 881
– dostępne na dzień bilansowy	50 149	41 424

3.15. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2009 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie ComArch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 24 236 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2008 roku ich wartość wynosiła 26 972 tys. zł.

Ponadto według stanu na dzień 30 września 2009 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie CA Services S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 50 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2008 roku ich wartość wynosiła 900 tys. zł.

Wg stanu na dzień 30 września 2009 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Grupy SoftM wynosiła 310 tys. EURO (tj. 1 310 tys. zł), na dzień 31 grudnia 2008 roku ich wartość wynosiła 310 tys. EURO (tj. 1 295 tys. zł).

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

	30 września 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Linie kredytowe*	107 203	125 465
	107 203	125 465

(*) zawierają linie kredytowe w rachunku bieżącym opisane w pkt. 3.14

Wg stanu na dzień 30 września 2009 r. ComArch S.A. nie poręczała za zobowiązania z tytułu umów leasingowych.

Grupa Comarch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 5 974 tys. zł, z czego część została objęta rezerwami utworzonymi w roku poprzednim. W związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi, Grupa Comarch w pierwszym półroczu 2009 roku utworzyła dodatkowe rezerwy na kwotę potencjalnych roszczeń w wysokości 185 tys. zł. W III kwartale nie utworzono dodatkowych odpisów aktualizujących wartość należności w związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi.

Grupa Comarch na dzień 30 września 2009 r. posiadała umowne zobowiązania do opłat z tytułu leasingu operacyjnego w kwocie 9 126 tys. zł.

3.16. Odroczonego podatek dochodowy

	30 września 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- różnice przejściowe	1 784	2 681
- aktywo z tytułu działalności w SSE	9 106	10 032
Razem	10 890	12 713
- <i>odniesione na wynik</i>	10 890	12 713

Spółka wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2008 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku z tytułu ulgi inwestycyjnej z działalności w SSE (zwane dalej Aktywem) w wysokości 10 032 tys. zł. Aktywo to będzie realizować się sukcesywnie (w postaci odpisów pomniejszających zysk netto Grupy), w proporcji do generowania przez ComArch S.A. dochodu podatkowego osiągniętego z działalności zwolnionej na przestrzeni roku 2009. W okresie trzech kwartałów 2009, stosownie do poziomu dochodu z tytułu działalności strefowej, dokonano częściowego rozwiązania aktywa w wysokości 926 tys. zł. Równocześnie, zgodnie z MSR 12, Spółka będzie regularnie dokonywać weryfikacji wyceny rozpoznanego Aktywa pod kątem możliwości jego realizacji oraz dalszego rozpoznania na kolejne okresy. Spółka zwraca uwagę, iż rozpoznanie Aktywa nie wpływa na przepływy pieniężne w Spółce ani w Grupie (zarówno rozpoznanie Aktywa, jak również jego realizacja). Operacja ta ma więc charakter wyłącznie memoriałowy i wynika z zastosowania przez Grupę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Comarch.

W roku 2009 r. Grupa dokonała częściowego rozliczenia ujętego na 31 grudnia 2008 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 2 113 tys. zł. Jednocześnie dokonano utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 1 216 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik netto roku 2009 wyniósł -1 823 tys. zł.

	30 września 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Rezerwa na podatek odroczony		
- różnice przejściowe	1 006	1 388
- rezerwa z tytułu wyceny wartości godziwej	22 754	22 754
- rezerwa z tytułu wyceny certyfikatów CCF FIZ	32 743	35 817
Razem	56 503	59 959
- <i>odniesionych na wynik</i>	33 749	37 205
- <i>odniesionych na kapitał</i>	22 754	22 754

W związku z wyceną wartości aktywów netto Comarch Corporate Finance FIZ (związaną z transakcją zbycia akcji spółki INTERIA.PL S.A.) dokonano w roku 2009 częściowego rozwiązania utworzonej w roku 2008 rezerwy w kwocie 3 073 tys. zł. Równocześnie dokonano utworzenia rezerwy na podatek odroczony w kwocie 384 tys. zł oraz dokonano jej rozwiązania w wysokości 767 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik netto za 2009 rok wyniósł 3 456 tys. zł.

Ogółem zmiany w podatku odroczonym spowodowały wzrost wyniku o 1 633 tys. zł.

3.17. Zysk na akcję

	9 miesięcy 2009	9 miesięcy 2008
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki	5 706	161 805
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)	7 961	7 961
Podstawowy zysk na akcję zwykłą (w zł)	0,72	20,32
Rozwodniona liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)	8 003	7 961
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,71	20,32

Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "9 miesięcy 2009" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 30 września 2009 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2009 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "9 miesięcy 2008" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 30 września 2008 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2008 roku, gdzie wagą jest ilość dni.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "9 miesięcy 2009" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 30 września 2009 roku oraz sumy średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2009 roku, gdzie wagą jest ilość dni oraz obliczonej zgodnie z MSR 33 rozwodnionej ilości potencjalnych akcji wynikających z możliwego wykonania opcji menedżerskiej, przyznanych za rok 2009. Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "9 miesięcy 2008" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy ComArch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 30 września 2008 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2008 roku, gdzie wagą jest ilość dni.

4. Noty dodatkowe

4.1. Informacje o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A. oraz akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące

4.1.1. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A., wg stanu na dzień 13 listopada 2009 r.

- Janusz Filipiak posiada 2 565 383 akcji ComArch S.A. (32,226 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 6 137 383 głosów na WZA Spółki (41,04 %);
- Elżbieta Filipiak posiada 846 000 akcji ComArch S.A. (10,627 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 4 230 000 głosów na WZA Spółki (28,29 %);

- BZ WBK AIB Asset Management S.A., którego klienci, wg wiedzy Spółki, na dzień przekazania raportu byli posiadaczami 2 756 060 sztuk akcji (34,62 % w kapitale zakładowym Spółki), z których przysługiwało 2 756 060 głosów na WZA, co stanowiło 18,43 % w ogólnej liczbie głosów na WZA. Akcje te obejmują akcje będące w posiadaniu BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., które na dzień sporządzenia raportu, wg wiedzy Spółki, posiadały 1 800 179 sztuki akcji (22,61 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniają do 1 800 179 głosów na WZA (12,04 % ogólnej liczbie głosów na WZA).

4.1.2. Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. od 31.08.2009 r.

Podmiot	Stan na 13 listopada 2009 r.				Stan na 31 sierpnia 2009 r.			
	Akcje (szt.)	Udział w kapitale zakł. (%)	Ilość głosów	Udział w głosach na WZA (%)	Akcje (szt.)	Udział w kapitale zakł. (%)	Ilość głosów	Udział w głosach na WZA (%)
Janusz Filipiak	2 565 383	32,226	6 137 383	41,04	2 565 383	32,226	6 137 383	41,04
Elżbieta Filipiak	846 000	10,627	4 230 000	28,29	846 000	10,627	4 230 000	28,29
Klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., w tym akcje będące w posiadaniu BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 756 060	34,62	2 756 060	18,43	2 756 060	34,62	2 756 060	18,43
	1 800 179	22,61	1 800 179	12,04	1 800 179	22,61	1 800 179	12,04

4.1.3. Zmiany w stanie posiadania akcji ComArch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące ComArch S.A. w okresie od 31 sierpnia 2009 do 13 listopada 2009 roku

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji ComArch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania skonsolidowanego raportu półrocznego, tj. 31 sierpnia 2009 r. oraz w dniu 13 listopada 2009 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Funkcja	Stan na 13 listopada 2009 r.		Stan na 31 sierpnia 2009 r.	
		Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)	Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	2 565 383	41,04	2 565 383	41,04
Elżbieta Filipiak	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	846 000	28,29	846 000	28,29
Piotr Piątosa	Wiceprezes Zarządu	10 776	0,07	10 776	0,07
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	34 500	0,48	34 500	0,48
Piotr Reichert	Wiceprezes Zarządu	-	0,00	-	0,00
Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu	22 072	0,15	22 072	0,15
Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu	-	0,00	-	-
Marcin Warwas	Wiceprezes Zarządu	-	0,00	-	0,00
Ilość wyemitowanych akcji		7 960 596	100,00	7 960 596	100,00

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

4.2.1. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2008 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku z tytułu ulgi inwestycyjnej z działalności w SSE (zwane dalej Aktywem) w wysokości 10 032 tys. zł. Aktywo to będzie realizować się sukcesywnie (w postaci odpisów pomniejszających zysk netto Grupy), w proporcji do generowania przez ComArch S.A. dochodu podatkowego osiągniętego z działalności zwolnionej na przestrzeni roku 2009. W okresie trzech kwartałów 2009, stosownie do poziomu dochodu z tytułu działalności strefowej, dokonano częściowego rozwiązania aktywa w wysokości 926 tys. zł. Równocześnie, zgodnie z MSR 12, Spółka będzie regularnie dokonywać weryfikacji wyceny rozpoznanego Aktywa pod kątem możliwości jego realizacji oraz dalszego rozpoznania na kolejne okresy. Spółka zwraca uwagę, iż rozpoznanie Aktywa nie wpływa na przepływy pieniężne w Spółce ani w Grupie (zarówno rozpoznanie Aktywa, jak również jego realizacja). Operacja ta ma więc charakter wyłącznie memoriałowy i wynika z zastosowania przez Grupę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Comarch.

4.3. Inne wydarzenia III kwartału 2009 roku

4.3.1. Podpisanie umowy z JetBlue Airways Corporation

W dniu 3 września 2009 r. Zarząd ComArch S.A. poinformował o otrzymaniu informacji o podpisaniu umowy pomiędzy ComArch Inc., spółką zależną ComArch S.A. a JetBlue Airways Corporation ("JetBlue"), Delaware Corporation z siedzibą w Nowym Yorku w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Przedmiotem umowy jest dostawa oprogramowania COMARCH LOYALTY MANAGEMENT i zapewnienie usług hostingu oraz "Disaster Recovery Center". Wartość kontraktu wynosi ok. 5,2 miliona USD netto (ok. 15,3 mln zł netto wg kursu z dnia publikacji raportu bieżącego). JetBlue jest wiodącą linią lotniczą w USA stosującą innowacyjne formy obsługi klienta.

4.3.2. Publikacja wstępnych danych finansowych Grupy SoftM za I półrocze 2009

Dnia 5 sierpnia 2009 roku spółka zależna SoftM Software und Beratung AG opublikowała wstępne skonsolidowane dane finansowe za okres 01.01-30.06.2009 roku. Przychody ze sprzedaży wyniosły 19,8 mln euro, wynik operacyjny -6,3 mln euro, wynik netto -5,4 mln euro. Znaczący wpływ na osiągnięte wyniki miał spadek przychodów ze sprzedaży sprzętu komputerowego i usług IT, sprzedaż licencji i asyst do oprogramowania SoftM pozostawała w I półroczu 2009 roku na stabilnym poziomie. Spółka jest w trakcie przeprowadzania programu restrukturyzacyjnego DASD. Koszty jego wprowadzenia łącznie z dokonanymi odpisami wartości firmy obciążąły wynik drugiego kwartału 2009 kwotą 3,2 mln euro. Pełne skonsolidowane sprawozdanie spółki SoftM Software und Beratung AG zostało opublikowane 14 sierpnia 2009 roku.

4.3.3. Rejestracja przez Sąd Rejonowy zmiany statutu ComArch S.A.

W dniu 7 września 2009 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zostały zarejestrowane następujące zmiany statutu Spółki uchwalone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22 czerwca 2009 roku.

Na mocy w/w postanowienia:

1. dotychczasowy artykuł 4 Statutu Spółki otrzymał następujące brzmienie:

„Przedmiotem działania Spółki jest:

- 1) działalność związana z oprogramowaniem (62.01.Z PKD),
- 2) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (62.02.Z PKD),
- 3) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (62.03.Z PKD),
- 4) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (62.09.Z PKD),
- 5) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (63.11.Z PKD),
- 6) działalność portali internetowych (63.12.Z PKD),
- 7) pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej nie sklasyfikowana (63.99.Z PKD),
- 8) działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (58.29.Z PKD),
- 9) działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (58.21.Z PKD),
- 10) pozostała działalność wydawnicza (58.19.Z PKD),
- 11) naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (95.11.Z PKD),
- 12) naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego (95.12.Z PKD),
- 13) reprodukcja zapisanych nośników informacji (18.20.Z PKD),
- 14) działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej (61.10.Z PKD),
- 15) działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej (61.20.Z PKD),
- 16) działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej (61.30.Z PKD),
- 17) działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji (61.90.Z PKD),
- 18) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (72.19.Z PKD),
- 19) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (72.11.Z PKD),
- 20) produkcja elementów elektronicznych (26.11.Z PKD),
- 21) produkcja elektronicznych obwodów drukowanych (26.12.Z PKD),
- 22) produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (26.20.Z PKD),
- 23) produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego (26.30.Z PKD),
- 24) produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku (26.40.Z PKD),
- 25) produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych (28.23.Z PKD),
- 26) naprawa i konserwacja maszyn (33.12.Z PKD),
- 27) naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych (33.13.Z PKD),
- 28) naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych (33.14.Z PKD),
- 29) instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (33.20.Z PKD),
- 30) sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (46.51.Z PKD),

- 31) sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego (46.52.Z PKD),
- 32) sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.41.Z PKD),
- 33) sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.42.Z PKD),
- 34) sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (47.91.Z PKD),
- 35) transport drogowy towarów (49.41.Z PKD),
- 36) magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (52.10.B PKD),
- 37) leasing finansowy (64.91.Z PKD), 38) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.Z PKD),
- 39) wynajem i zarządzania nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (68.20.Z PKD),
- 40) pośrednictwo w obrocie nieruchomościami (68.31.Z PKD),
- 41) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (77.33.Z PKD),
- 42) pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych (85.51.Z PKD),
- 43) pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (85.59.B PKD),
- 44) działalność wspomagająca edukację (85.60.Z PKD),
- 45) pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (82.99.Z PKD),
- 46) działalność obiektów sportowych (93.11.Z PKD),
- 47) pozostała działalność związana ze sportem (93.19.Z PKD).”

2. Dotychczasowy artykuł 7 ust. 1 Statutu Spółki otrzymał następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 7 960 596,00 zł (słownie: siedem milionów dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt sześć złotych) i dzieli się na 7 960 596 (słownie: siedem milionów dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt sześć) akcji, w tym: 1.748.400 (słownie: jeden milion siedemset czterdzieści osiem tysięcy czterysta) akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1,00 zł każda i 6.212.196 (słownie: sześć milionów dwieście dwanaście tysięcy sto dziewięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- 1) 864.800 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 75.200 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 3) 883.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 4) 56.400 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 5) 3.008.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 6) 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 7) 638.600 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 8) 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 9) 102.708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3,
- 10) 563.675 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 11) 441 826 akcji zwykłych na okaziciela serii I2.”

Tekst jednolity Statutu Spółki ComArch S.A., zawierający zmiany zarejestrowane postanowieniem Sądu z dnia 7 września 2009 roku, można odnaleźć na http://www.comarch.pl/relacje_inwestorskie/lad_korporacyjny

4.4. Zdarzenia po dacie bilansu

4.4.1. Podpisanie listu intencyjnego z E-Plus

W dniu 10 listopada 2009 roku został podpisany list intencyjny pomiędzy spółką zależną Comarch AG a E-Plus Mobilfunk GmbH & Co. KG, który wybrał Comarch na strategicznego partnera w zakresie usług Next Generation Network Planning. Zgodnie z treścią listu intencyjnego strony zamierzają zawrzeć do dnia 28 lutego 2010 kontrakt obejmujący 5-letni okres współpracy. List intencyjny nie stanowi zobowiązania stron do zawarcia kontraktu.

W ramach umowy Comarch ma dostarczyć platformę OSS (Operations Support Systems) pokrywającą obszary planowania i konfiguracji sieci (Radio Access i Transport Network), dokonać migracji istniejących danych na nową platformę oraz świadczyć usługi utrzymania i rozwoju rozwiązania w okresie trwania kontraktu. Usługi w ramach kontraktu świadczone będą w modelu Managed Service.

E-Plus Group jest spółką zależną KPN Mobile International, części holenderskiej grupy telekomunikacyjnej KPN zajmującej się świadczeniem usług telefonii komórkowej. KPN jest jednym z głównych europejskich dostawców usług „voice and data services”. KPN kontroluje operatorów telefonii komórkowej w Holandii, Niemczech (Grupa E-Plus), Belgia (Grupa KPN), Hiszpanii i Francji i posiada w przybliżeniu 33 miliony klientów telekomunikacyjnych.

4.4.2. Zawarte po dacie bilansu kontrakty forward

Spółka ComArch S.A. zawarła w okresie od 1 października 2009 roku do dnia 12 listopada 2009 roku kontrakty terminowe na sprzedaż 500 tys. EUR i 900 tys. USD oraz zakup 33 tys. EUR. Wartość netto kontraktów terminowych otwartych w dniu 12 listopada 2009 roku wynosiła 4 780 tys. EUR oraz 2 400 tys. USD. Na dzień 12 listopada 2009 roku wycena otwartych kontraktów terminowych wyniosła plus 1 334 tys. zł. Kontrakty zapadają w terminie do 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wszystkie kontrakty terminowe zostały zawarte w celu ograniczenia wpływu zmian kursów walut na wynik finansowy związany z realizowanymi przez ComArch S.A. kontraktami, w których wynagrodzenie ustalone jest w walutach obcych

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

W III kwartale 2009 r. spółki Grupy nie wystąpiły z powództwem ani nie były pozwane w postępowaniach spełniających kryteria określone w § 87 ust. 7 pkt 7a) i 7b) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Grupa Comarch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 5 974 tys. zł, z czego część została objęta rezerwami utworzonymi w roku poprzednim. W związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi, Grupa Comarch w pierwszym półroczu 2009 roku utworzyła dodatkowe rezerwy na kwotę potencjalnych roszczeń w wysokości 185 tys. zł. W III kwartale nie utworzono dodatkowych odpisów aktualizujących wartość należności w związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi.

4.6. Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd nie podał prognozy wyników na III kwartał 2009 roku.

4.7. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi zawartych na warunkach innych niż rynkowe

Nie wystąpiły.

4.8. Informacje o udzielonych przez Spółkę lub podmiot zależny poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzielonych gwarancjach

Emitent i spółki zależne nie udzielały poręczeń na warunkach opisanych w § 87 ust. 7 pkt 9) Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

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

Wg stanu na dzień 30 września 2009 roku ComArch S.A. ani spółki zależne nie były stroną opcji walutowych.

W III kwartale 2009 roku spółka ComArch S.A. nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń na podstawie §88 MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” ani na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

5. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy Comarch w III kwartale 2009 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

5.1. Przychody ze sprzedaży i wynik finansowy

W trzecim kwartale 2009 roku Grupa Comarch osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży wyniosły 174,1 mln zł (więcej o 58,9 mln zł, tj. o 51,1 % niż w Q3 2008), zysk operacyjny 8,4 mln zł (wzrost o 7,6 mln zł) a zysk netto przypadający na akcjonariuszy osiągnął wartość 12,8 mln zł (wzrost o 11,7 mln zł).

W okresie trzech kwartałów 2009 roku Grupa Comarch osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 497,5 mln zł (wzrost o 108,1 mln zł tj. 27,8 % w porównaniu do trzech kwartałów 2008 roku). Wynik operacyjny wyniósł minus 10,3 mln zł i był o 21,2 mln zł mniejszy niż w trzech kwartałach 2008 roku, natomiast zysk netto przypadający na akcjonariuszy ComArch S.A. w wyniósł 5,7 mln zł (w porównaniu do 161,2 mln zł w analogicznym okresie 2008 roku). Rentowność operacyjna wyniosła -2,1 % (w porównaniu do 2,8 % osiągniętych w okresie trzech kwartałów 2008 roku).

Znaczący wzrost przychodów w opisywanym okresie to wynik wysokich przychodów ze sprzedaży oprogramowania i usług własnych oraz konsolidacji przychodów Grupy SoftM, nad którą Grupa Comarch przejęła kontrolę w czwartym kwartale 2008 roku. W wyniku konsolidacji Grupy SoftM przychody ze sprzedaży Grupy Comarch w okresie trzech kwartałów 2009 roku zwiększyły się o 123,9 mln zł.

Mimo bardzo dobrych wyników finansowych osiągniętych w trzecim kwartale bieżącego roku, były one słabsze niż w okresie trzech kwartałów 2008 roku. Jest to efekt przede wszystkim strat poniesionych przez Grupę SoftM oraz kosztów funkcjonowania spółek założonych przez CCF FIZ i prowadzących nowe projekty inwestycyjne. Wpływ konsolidacji Grupy SoftM na wynik operacyjny Grupy Comarch w trzech kwartałach 2009 roku wyniósł minus 28 mln zł, a zysk netto przypadający na akcjonariuszy minus 20 mln zł. Wpływ spółek założonych przez CCF na wynik operacyjny i netto Grupy Comarch wyniósł odpowiednio minus 6,5 mln zł i minus 0,2 mln zł. Pozostałe zdarzenia nietypowe miały mniej istotny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w opisywanym okresie. Po wyeliminowaniu wpływu SoftM, spółek CCF FIZ, kosztu programu opcji menedżerskich oraz rezerw na premie z tytułu zysku netto, skorygowany zysk operacyjny w okresie trzech kwartałów 2009 roku wyniósł 26,9 mln zł i był nieznacznie wyższy od ubiegłorocznego (który wynosił 26,4 mln zł). Po wyeliminowaniu wpływu wyżej wymienionych zdarzeń nietypowych na wynik operacyjny oraz dodatkowo wpływu rozliczenia aktywów z tytułu podatku odroczonego, zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki wyniósł w okresie trzech kwartałów 2009 roku 29,4 mln zł, w porównaniu do 22,6 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Skorygowana rentowność operacyjna wyniosła 7,2 %, a skorygowana rentowność netto 7,9 %.

Nominalny zysk EBITDA wyniósł w okresie trzech kwartałów 2009 roku 20,1 mln zł i był mniejszy o 4,9 mln zł niż po trzech kwartałach 2008 roku, natomiast skorygowany o zdarzenia jednorazowe zysk EBITDA ukształtował się na wyższym od ubiegłorocznego poziomie (43,9 mln zł w Q1-Q3 2009 wobec 40,5 mln zł w Q1-Q3 2008). Skorygowana marża EBITDA wyniosła w okresie trzech kwartałów 2009 roku 11,8 % i była wyższa od osiągniętej w poprzednim roku.

W celu zwiększenia rentowności operacyjnej, Grupa prowadzi politykę stabilizacji wielkości zatrudnienia na obecnym poziomie, racjonalnej redukcji kosztów oraz zwiększenia efektywności działania. Na dzień 30 września 2009 roku Grupa Comarch (bez pracowników Grupy SoftM oraz MKS Cracovia SSA) zatrudniała 2 948, tj. o 39 osób więcej niż na koniec 2008 roku (wzrost o 1,3 %). Na dzień 30 września 2009 roku Grupa SoftM zatrudniała 380 osób, tj. o 26 osób mniej niż na koniec roku. Dobre wyniki finansowe osiągnięte na podstawowej działalności Grupy w ciągu 9 miesięcy bieżącego roku pomimo obserwowanego spowolnienia w gospodarce, potwierdzają skuteczność realizowanej strategii zakładającej:

a) sprzedaż rozwiązań informatycznych opartych w znaczącej części na własnych produktach,

b) rozwój sprzedaży coraz większej ilości produktów na rynkach zagranicznych,
 c) stałe ulepszanie operacyjnej efektywności działania poprzez doskonalenie procedur i racjonalizację kosztów.

Bardzo dobra sytuacja finansowa Grupy Comarch jest czynnikiem, który umożliwia Grupie Comarch stałą rozbudowę i ulepszanie portfolio produktów i jakości usług, zapewnia pozyskanie atrakcyjnych źródeł finansowania projektów inwestycyjnych, jak również gwarantuje bezpieczeństwo działalności w przypadku zmiennej sytuacji makroekonomicznej w Polsce i na świecie. Grupa świadomie ponosi koszty rozwoju nowych produktów oraz działalności na rynkach zagranicznych, inwestując w ten sposób w budowanie przewagi konkurencyjnej na przyszłość.

Poniższa tabela przedstawia wybrane dane finansowe w wysokości nominalnej (obliczonej zgodnie z MSSF) oraz w wysokości skorygowanej o wpływ zdarzeń nietypowych:

	Q3 2009	Q3 2008	9 miesięcy 2009	9 miesięcy 2008
Przychody ze sprzedaży	174 055	115 162	497 520	389 391
Przychody ze sprzedaży SoftM	33 932	0	123 927	0
Przychody ze sprzedaży skorygowane	140 123	115 162	373 593	389 391
Amortyzacja ogółem, w tym	6 183	4 721	30 391	14 103
Amortyzacja SoftM	1 180	0	14 381	0
Amortyzacja skorygowana	5 003	4 721	16 010	14 103
Zysk (strata) operacyjny nominalny (zgodny z MSSF)	8 382	750	-10 294	10 898
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	-745	-1 487	-2 235	-4 457
Wpływ na wynik CCF FIZ oraz objętych konsolidacją spółek, w których CCF FIZ jest akcjonariuszem	-2 419	-1 172	-6 543	-2 625
Wpływ na wynik rezerw na premie z tytułu zysku netto osiągniętego przez Grupę Comarch w q1- q3	72	193	-357	-8 409
Zysk (Strata) operacyjny Grupy SoftM	-2 458	0	-28 016	0
Zysk operacyjny skorygowany	13 932	3 216	26 857	26 389
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki nominalny (zgodny z MSSF)	12 839	1 125	5 706	161 177
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	-745	-1 487	-2 235	-4 457
Wpływ na wynik CCF FIZ oraz objętych konsolidacją spółek, w których CCF FIZ jest akcjonariuszem	-1 791	2 278	-195	4 159
Wpływ na wynik rezerw na premie z tytułu zysku netto osiągniętego przez Grupę Comarch w q1- q3	72	193	-357	-8 409
Wpływ na wynik aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	-926	-737	-926	-4 821
Wpływ na wynik sprzedaży akcji INTERIA.PL S.A. oraz związanej z nią wyceny aktywów netto CCF FIZ	0	-408	0	152 148
Zysk (Strata) netto Grupy SoftM	695	0	-20 021	0
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki skorygowany	15 534	1 286	29 439	22 557
EBITDA (zysk operacyjny nominalny+ amortyzacja nominalna)	14 565	5 471	20 097	25 001
EBITDA (zysk operacyjny skorygowany + amortyzacja skorygowana)	18 935	7 937	42 867	40 492

Rentowność operacyjna nominalna	4,8%	0,7%	-2,1%	2,8%
Rentowność operacyjna skorygowana	9,9%	2,8%	7,2%	6,8%
Rentowność netto nominalna	7,4%	1,0%	1,1%	41,4%
Rentowność netto skorygowana	11,1%	1,1%	7,9%	5,8%
Marża EBITDA nominalna	8,4%	4,8%	4,0%	6,4%
Marża EBITDA skorygowana	13,5%	6,9%	11,5%	10,4%

5.2. Struktura przychodów

W trzecim kwartale 2009 Grupa Comarch odnotowała istotny wzrost przychodów ze sprzedaży usług własnych (o 49,7 %) i oprogramowania obcego (o 163,4 %) w porównaniu do trzeciego kwartału 2008. Sprzedaż sprzętu komputerowego w trzecim kwartale 2009 była niewielka (3,4 mln zł) i była niższa o 61 % niż w trzecim kwartale poprzedniego roku.

Struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2009 roku uległa znaczącej zmianie w porównaniu do analogicznego okresu w 2008 roku. Sprzedaż usług Comarch była wyższa o 123,2 mln zł, tj. 54,4 %, natomiast sprzedaż oprogramowania własnego spadła o 6,5 mln zł tj. o 13 %. Równocześnie nastąpił znaczący wzrost sprzedaży oprogramowania obcego o 36,4 mln zł (130,9 %), oraz spadek sprzedaży sprzętu komputerowego o 42,5 mln zł (59,2%). W efekcie udział usług i oprogramowania własnego w całkowitej sprzedaży w trzech kwartałach wzrósł w 2009 roku z 71,1 % do 79,1 %, a udział łącznej sprzedaży sprzętu komputerowego i oprogramowania obcego spadł z 25,6 % do 18,8 %. Pozostała sprzedaż stanowiła 2,1 % przychodów ze sprzedaży i była na poziomie nieco niższym niż w ubiegłym roku.

Struktura sprzedaży wg rodzaju	Q3 2009	%	Q3 2008	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Usługi	111 831	64,2%	74 687	64,9%	37 144	49,7%
Software własny	11 796	6,8%	11 579	10,1%	217	1,9%
Software obcy	42 595	24,5%	16 174	14,0%	26 421	163,4%
Hardware	3 402	2,0%	8 713	7,6%	-5 311	-61,0%
Pozostałe	4 431	2,5%	4 009	3,5%	422	10,5%
Razem	174 055	100,0%	115 162	100,0%	58 893	51,1%

Struktura sprzedaży wg rodzaju	9 miesięcy 2009	%	9 miesięcy 2008	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Usługi	349 820	70,3%	226 594	58,2%	123 226	54,4%
Software własny	43 634	8,8%	50 136	12,9%	-6 502	-13,0%
Software obcy	64 191	12,9%	27 805	7,1%	36 386	130,9%
Hardware	29 337	5,9%	71 865	18,5%	-42 528	-59,2%
Pozostałe	10 538	2,1%	12 991	3,3%	-2 453	-18,9%
Razem	497 520	100,0%	389 391	100,0%	108 129	27,8%

W trzech kwartałach 2009 roku bardzo istotnie wzrosła sprzedaż do odbiorców z sektora telekomunikacja, media, IT (wzrost o 25,9 mln zł, tj. o 36,4 % w porównaniu do trzech kwartałów 2008 roku). Wzrost sprzedaży nastąpił także do sektora przemysł i utilities (wzrost o 40,6 mln zł, tj. 100,7 %), co jest zasługą głównie znaczących dostaw oprogramowania obcego do klientów z tego sektora w Q3 2009 roku. Sprzedaż do sektora MSP w Polsce utrzymała się na poziomie ubiegłorocznym (wzrost o 0,9 %). W okresie trzech kwartałów 2009 roku spadła sprzedaż do klientów z sektora handel i usługi (spadek o 5,5 mln zł, tj. 11,2 %) oraz do sektora finanse i bankowość (spadek o 15,2 mln zł, tj. 15,2 %). W związku z wejściem Grupy SoftM w skład Grupy Comarch nastąpiło skokowe zwiększenie przychodów ze sprzedaży dla małych i średnich przedsiębiorstw z regionu DACH (o 123,9 mln zł) oraz związana z tym faktem zmiana w udziale poszczególnych sektorów w przychodach ze sprzedaży całej Grupy.

Struktura sprzedaży wg sektorów	Q3 2009	%	Q3 2008	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Telekomunikacja, Media, IT	29 780	17,1%	25 939	22,5%	3 841	14,8%
Finanse i Bankowość	24 023	13,8%	34 279	29,8%	-10 256	-29,9%
Handel i Usługi	13 317	7,6%	15 812	13,7%	-2 495	-15,8%
Przemysł & Utilities	54 755	31,5%	15 414	13,4%	39 341	255,2%
Sektor publiczny	7 241	4,2%	10 411	9,0%	-3 170	-30,4%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - Polska	7 536	4,3%	10 049	8,7%	-2 513	-25,0%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - DACH	33 932	19,5%	0	0,0%	33 932	100,0%
Pozostałe	3 471	2,0%	3 258	2,8%	213	6,5%
Razem	174 055	100,0%	115 162	100,0%	58 893	51,1%

Struktura sprzedaży wg sektorów	9 miesięcy 2009	%	9 miesięcy 2008	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Telekomunikacja, Media, IT	97 147	19,5%	71 233	18,3%	25 914	36,4%
Finanse i Bankowość	84 645	17,0%	99 830	25,6%	-15 185	-15,2%
Handel i Usługi	43 741	8,8%	49 238	12,6%	-5 497	-11,2%
Przemysł & Utilities	80 864	16,3%	40 285	10,4%	40 579	100,7%
Sektor publiczny	24 512	4,9%	84 356	21,7%	-59 844	-70,9%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - Polska	33 857	6,8%	33 542	8,6%	315	0,9%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - DACH	123 908	24,9%	0	0,0%	123 908	100,0%
Pozostałe	8 846	1,8%	10 907	2,8%	-2 061	-18,9%
Razem	497 520	100,0%	389 391	100,0%	108 129	27,8%

Sprzedaż zagraniczna Grupy Comarch w trzech kwartałach 2009 roku odnotowała dynamiczny wzrost: o 181 mln zł, tj. 305,5 % w porównaniu do trzech kwartałów 2008 roku. Jej udział w sprzedaży ogółem osiągnął 48,3 % wobec 15,2 % w ubiegłym roku. W przychodach ze sprzedaży zagranicznej uwzględnione jest 123,9 mln zł przychodów ze sprzedaży Grupy SoftM. Bez uwzględnienia sprzedaży Grupy SoftM sprzedaż zagraniczna wyniosłaby 116,4 mln zł i stanowiłaby 31,2 % całkowitych przychodów Grupy Comarch osiągniętych w trzech kwartałach 2009 roku.

Geograficzna struktura sprzedaży	9 miesięcy 2009	%	9 miesięcy 2008	%
Kraj	257 199	51,7%	330 131	84,8%
Zagranica	240 321	48,3%	59 260	15,2%
Razem	497 520	100,0%	389 391	100,0%

Mimo niesprzyjających w bieżącym roku warunków makroekonomicznych, jednym z głównych celów strategicznych Grupy pozostaje intensyfikacja sprzedaży zagranicznej na wybranych rynkach, głównie Europy Zachodniej i Środkowej, jako skutecznej metody na długofalowy rozwój działalności Comarch. Pozytywny wpływ na rozwój sprzedaży zagranicznej mają utrzymujące się w bieżącym roku korzystne dla eksporterów kursy walutowe EURO/PLN i USD/PLN. Wartość kontraktów zagranicznych (bez kontraktów Grupy SoftM) w portfelu zamówień na 2009 rok wynosi 119,5 mln zł i jest wyższa o 28,8 % niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Struktura przychodów pokazuje, iż sprzedaż Grupy Comarch jest dobrze zdywersyfikowana i Grupa nie jest uzależniona od pojedynczego sektora, klienta czy sprzedawanego produktu. Taka struktura przychodów znacząco redukuje ryzyko działalności operacyjnej, związane z możliwymi wahaniami koniunktury w poszczególnych sektorach w danym roku.

5.3. Portfel zamówień

Portfel zamówień na rok bieżący (bez zamówień pozyskiwanych przez Grupę SoftM) wynosił na koniec października 2009 roku 521,2 mln zł i był niższy o 15,9 % niż w analogicznym okresie w 2008 roku. Spadek wartości portfela zamówień jest w całości spowodowany zmniejszonymi w bieżącym roku zamówieniami na sprzęt komputerowy. Wartość portfela zamówień na usługi i software własny wzrosła o 7,3 % do 422,4 mln zł, w efekcie ich udział w portfelu zamówień ogółem osiągnął 81 %. Wartość kontraktów zagranicznych wzrosła o 28,8 % a ich udział w portfelu zamówień wynosi 22,9 %, w porównaniu do 15 % rok wcześniej.

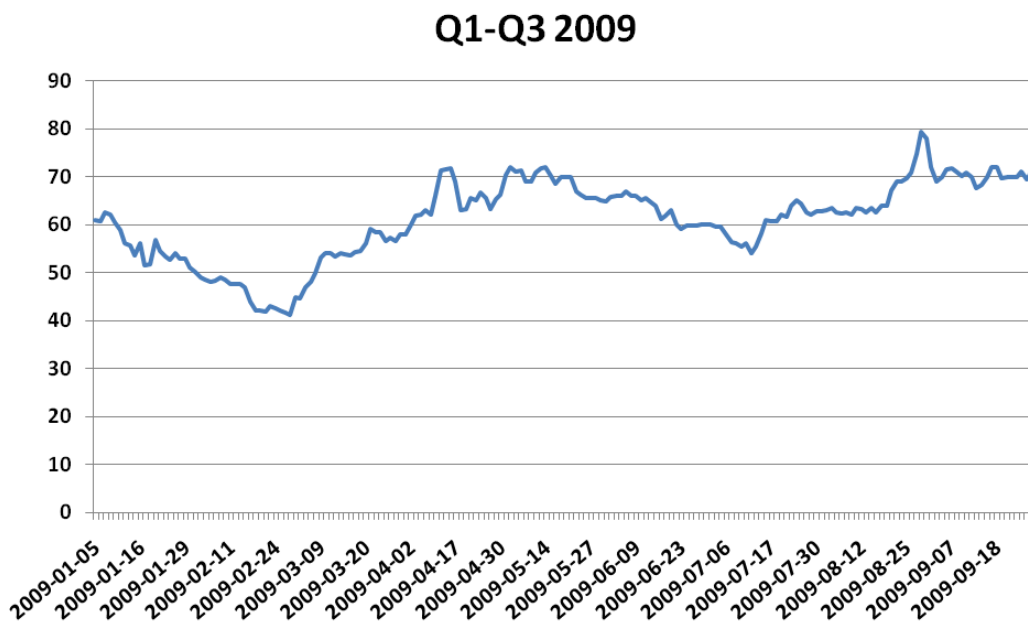
Mimo spadku całkowitej wartości portfela zamówień, spowodowanego dekoniunkturą w gospodarce i na rynku IT, struktura zakontraktowanych na rok bieżący przychodów potwierdza dobrą kondycję finansową Grupy. Równocześnie Zarząd Spółki podkreśla, że osiągnięcie zadowalającej rentowności operacyjnej i przygotowanie do dalszej ekspansji rynkowej w kolejnych latach pozostaje jednym z najważniejszych priorytetów Grupy w bieżącym roku.

Portfel zamówień na rok bieżący	31 października 2009 r.	31 października 2008 r.	Zmiana
Przychody zakontraktowane na rok bieżący (bez przychodów Grupy SoftM)	521 200	619 424	-15,9%
<i>w tym kontrakty zagraniczne</i>	<i>119 508</i>	<i>92 814</i>	<i>28,8%</i>
<i>udział kontraktów zagranicznych</i>	<i>22,9%</i>	<i>15,0%</i>	
<i>w tym usługi i software własne</i>	<i>422 350</i>	<i>393 512</i>	<i>7,3%</i>
<i>udział usług i software własnych</i>	<i>81,0%</i>	<i>63,5%</i>	

Portfel zamówień na rok przyszły (bez zamówień pozyskiwanych przez Grupę SoftM) wynosił na koniec października 2009 roku 215,5 mln zł i był wyższy o 17,1 % niż w analogicznym okresie w 2008 roku. Wzrost wartości portfela zamówień jest w całości spowodowany zwiększonymi zamówieniami na usługi i oprogramowanie własne Comarch, ich udział w portfelu zamówień ogółem wynosi 90,9 %. Wzrost wartości portfela zamówień na przyszły rok potwierdza dobre perspektywy biznesowe dla Grupy Comarch zagranicznych zamówień w kolejnych okresach.

Portfel zamówień na rok przyszły	31 października 2009 r.	31 października 2008 r.	Zmiana
Przychody zakontraktowane na rok przyszły (bez przychodów Grupy SoftM)	215 514	184 101	17,1 %
<i>w tym usługi i software własne</i>	<i>195 935</i>	<i>163 963</i>	<i>19,5 %</i>
<i>udział usług i software własnych</i>	<i>90,9%</i>	<i>89,1%</i>	

5.4. Kurs akcji ComArch S.A.



Kurs akcji Comarch S.A. w ciągu 9 miesięcy 2009 roku wzrósł z 60,95 zł do 68 zł tj. o 13,21 %.

Wyniki Grupy i kurs akcji Comarch w kolejnych kwartałach będą zależeć przede wszystkim od globalnej sytuacji makroekonomicznej, kształtowania się koniunktury w polskiej gospodarce, sytuacji finansowej średnich i dużych przedsiębiorstw, które stanowią podstawową bazę klientów Grupy oraz od tempa wzrostu wynagrodzeń pracowników branży IT.

5.5. Zdarzenia III kwartału 2009 roku o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch

5.5.1. Podpisanie umowy z JetBlue Airways Corporation

W dniu 3 września 2009 r. Zarząd ComArch S.A. poinformował o otrzymaniu informacji o podpisaniu umowy pomiędzy ComArch Inc., spółką zależną ComArch S.A. a JetBlue Airways Corporation ("JetBlue"), Delaware Corporation z siedzibą w Nowym Yorku w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Przedmiotem umowy jest dostawa oprogramowania COMARCH LOYALTY MANAGEMENT i zapewnienie usług hostingu oraz "Disaster Recovery Center". Wartość kontraktu wynosi ok. 5,2 miliona USD netto (ok. 15,3 mln zł netto wg kursu z dnia publikacji raportu bieżącego). JetBlue jest wiodącą linią lotniczą w USA stosującą innowacyjne formy obsługi klienta.

5.5.2. Publikacja wstępnych danych finansowych Grupy SoftM za I półrocze 2009

Dnia 5 sierpnia 2009 roku spółka zależna SoftM Software und Beratung AG opublikowała wstępne skonsolidowane dane finansowe za okres 01.01-30.06.2009 roku. Przychody ze sprzedaży wyniosły 19,8 mln euro, wynik operacyjny -6,3 mln euro, wynik netto -5,4 mln euro. Znaczący wpływ na osiągnięte wyniki miał spadek przychodów ze sprzedaży sprzętu komputerowego i usług IT, sprzedaż licencji i asyst do oprogramowania SoftM pozostawała w I półroczu 2009 roku na stabilnym poziomie. Spółka jest w trakcie przeprowadzania programu restrukturyzacyjnego DASD. Koszty jego wprowadzenia łącznie z dokonanymi odpisami wartości firmy obciążą wynik drugiego kwartału 2009 kwotą 3,2 mln euro. Pełne skonsolidowane sprawozdanie spółki SoftM Software und Beratung AG zostało opublikowane 14 sierpnia 2009 roku.

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

5.6.1. Podpisanie listu intencyjnego z E-Plus

W dniu 10 listopada 2009 roku został podpisany list intencyjny pomiędzy spółką zależną Comarch AG a E-Plus Mobilfunk GmbH & Co. KG, który wybrał Comarch na strategicznego partnera w zakresie usług Next Generation Network Planning. Zgodnie z treścią listu intencyjnego strony zamierzają zawrzeć do dnia 28 lutego 2010 kontrakt obejmujący 5-letni okres współpracy. List intencyjny nie stanowi zobowiązania stron do zawarcia kontraktu.

W ramach umowy Comarch ma dostarczyć platformę OSS (Operations Support Systems) pokrywającą obszary planowania i konfiguracji sieci (Radio Access i Transport Network), dokonać migracji istniejących danych na nową platformę oraz świadczyć usługi utrzymania i rozwoju rozwiązania w okresie trwania kontraktu. Usługi w ramach kontraktu świadczone będą w modelu Managed Service.

E-Plus Group jest spółką zależną KPN Mobile International, części holenderskiej grupy telekomunikacyjnej KPN zajmującej się świadczeniem usług telefonii komórkowej. KPN jest jednym z głównych europejskich dostawców usług „voice and data services”. KPN kontroluje operatorów telefonii komórkowej w Holandii, Niemczech (Grupa E-Plus), Belgia (Grupa KPN), Hiszpanii i Francji i posiada w przybliżeniu 33 miliony klientów telekomunikacyjnych.

VII. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe ComArch S.A. za III kwartał 2009 roku

I. Bilans	30 września 2009 r.	30 czerwca 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	30 września 2008 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	467 728	475 464	477 645	441 685
1. Wartości niematerialne i prawne	2 002	2 181	2 895	2 789
2. Rzeczowe aktywa trwałe	214 554	217 336	215 399	206 255
3. Inwestycje długoterminowe	249 961	254 379	256 510	228 898
3.1 Długoterminowe aktywa finansowe	249 918	254 336	256 467	228 855
a) w jednostkach powiązanych	249 918	254 336	256 467	228 855
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
3.2 Inne inwestycje długoterminowe	43	43	43	43
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 211	1 568	2 841	3 743
4.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 044	1 345	2 341	3 027
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	167	223	500	716
II. Aktywa obrotowe	222 006	201 162	254 875	229 592
1. Zapasy	27 917	25 294	28 494	30 856
2. Należności krótkoterminowe	149 892	137 115	167 594	128 384
2.1 od jednostek powiązanych	43 774	41 007	26 179	15 263
2.2 od pozostałych jednostek	106 118	96 108	141 415	113 121
3. Inwestycje krótkoterminowe	27 247	20 210	42 421	51 469
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	27 247	20 210	42 421	51 469
a) w jednostkach powiązanych	6 300	5 700	3 400	4 000
b) w pozostałych jednostkach	254	-	-	210
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	20 693	14 510	39 021	47 259
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 950	18 543	16 366	18 883
Aktywa razem	689 734	676 626	732 520	671 277
PASYWA				
I. Kapitał własny	470 144	460 180	456 784	432 533
1. Kapitał zakładowy	7 960	7 960	7 960	7 960
2. Kapitał zapasowy	295 211	295 211	256 067	256 067
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	139 591	141 753	152 692	156 678
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	745	745	745	745
5. Kapitał z rozliczenia fuzji	-	-	-	-
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	176	176	176	176
7. Zysk (strata) netto	26 461	14 335	39 144	10 907
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	219 590	216 446	275 736	238 744
1. Rezerwy na zobowiązania	35 957	37 259	39 444	43 554
1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 567	34 679	37 266	38 119
1.2 Pozostałe rezerwy	1 390	2 580	2 178	5 435
a) krótkoterminowe	1 390	2 580	2 178	5 435
2. Zobowiązania długoterminowe	85 038	87 225	89 407	90 910
2.1 wobec jednostek powiązanych	278	169	223	74
2.2 wobec pozostałych jednostek	84 760	87 056	89 184	90 836
3. Zobowiązania krótkoterminowe	75 158	65 725	92 628	69 661
3.1 wobec jednostek powiązanych	9 803	13 063	3 801	3 594
3.2 wobec pozostałych jednostek	63 947	50 839	87 559	64 488
3.3 Fundusze specjalne	1 408	1 823	1 268	1 579
4. Rozliczenia międzyokresowe	23 437	26 237	54 257	34 619
4.1 Inne rozliczenia międzyokresowe	23 437	26 237	54 257	34 619
a) krótkoterminowe	23 437	26 237	54 257	34 619
Pasywa razem	689 734	676 626	732 520	671 277
Wartość księgową	470 144	460 180	456 784	432 533
Liczba akcji (w szt.)	7 960 596	7 960 596	7 960 596	7 960 596
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	59,06	57,81	57,38	54,33
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	8 003 144	7 960 596	7 960 596	7 960 596
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	58,74	57,81	57,38	54,33

II. Rachunek zysków i strat	III kwartał 2009	9 miesięcy 2009	III kwartał 2008	9 miesięcy 2008
Za okres od 01.01 – 30.09.2009 oraz 01.01- 30.09.2008 (w tys. PLN)				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	130 078	325 725	105 423	356 323
- od jednostek powiązanych	15 256	39 152	8 182	23 789
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	83 760	241 307	74 627	241 691
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	46 318	84 418	30 796	114 632
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	94 132	236 762	86 810	265 312
- jednostkom powiązany	4 601	13 252	4 424	12 244
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	48 448	157 037	59 330	165 337
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	45 684	79 725	27 480	99 975
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	35 946	88 963	18 613	91 011
IV. Koszty sprzedaży	9 435	32 044	8 284	29 655
V. Koszty ogólnego zarządu	6 603	18 117	6 909	28 726
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	19 908	38 802	3 420	32 630
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 544	2 252	138	475
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	24	180	39	39
2. Inne przychody operacyjne	1 520	2 072	99	436
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	3 480	12 700	3 841	18 576
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-6	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-2	47
3. Koszt prac sfinansowanych dotacjami	1 474	5 977	1 265	10 815
4. Inne koszty operacyjne	2 006	6 723	2 584	7 714
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 972	28 354	-283	14 529
X. Przychody finansowe	-4 440	3 175	892	2 431
1. Odsetki, w tym:	581	2 020	776	2 147
- od jednostek powiązanych	418	1 454	109	294
2. Zysk ze zbycia inwestycji	289	289	-	82
3. Aktualizacja wartości inwestycji	352	352	-	-
4. Inne	-5 662	514	116	202
XI. Koszty finansowe	976	3 396	-1 544	4 839
1. Odsetki	1 032	3 062	996	2 924
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-263	-	-	528
4. Inne	207	334	-2 540	1 387
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	12 556	28 133	2 153	12 121
XV. Zysk (strata) brutto	12 556	28 133	2 153	12 121
XVI. Podatek dochodowy	430	1 672	987	1 214
XIX. Zysk (strata) netto	12 126	26 461	1 166	10 907
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		54 698		13 559
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 01.10.2008 – 30.09.2009 (w szt.)		7 960 596		7 960 596
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		6,87		1,70
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie 01.10.2008 – 30.09.2009 (w szt.)		8 003 144		7 960 596
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		6,83		1,70

III. Rachunek zmian w kapitale własnym	III kwartał 2009	9 miesięcy 2009	12 miesięcy 2008	9 miesięcy 2008
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	460 180	456 784	264 948	264 948
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
I.a Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	460 180	456 784	264 948	264 948
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	7 960	7 960	7 960	7 960
1.1 Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
- emisja akcji	-	-	-	-
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	7 960	7 960	7 960	7 960
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-	-
2.1 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-	-
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	295 211	256 067	230 244	230 244
3.1 Zmiany kapitału zapasowego	-	39 144	25 823	25 823
a) zwiększenia (z tytułu)	-	39 144	25 823	25 823
- podział zysku z lat poprzednich	-	39 144	25 823	25 823
- przeniesienie kapitału rezerwowego	-	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-	-
- pokrycie straty z fuzji	-	-	-	-
3.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	295 211	295 211	256 067	256 067
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	141 753	152 692	0	0
4.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(2 162)	(13 101)	152 692	156 678
a) zwiększenia (z tytułu)	240	3 073	188 509	193 429
- wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa	-	-	188 509	193 429
- rezerwa na podatek odroczoney w związku z wyceną certyfikatów	240	3 073	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 402	16 174	35 817	36 751
- wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych	2 402	16 174	-	-
- rezerwa na podatek odroczoney w związku z wyceną certyfikatów	-	-	35 817	36 751
- wycena udziałów w walucie obcej	-	-	-	-
4.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	139 591	139 591	152 692	156 678
5. Kapitał z fuzji na początek okresu	-	-	-	-
a) zwiększenia	-	-	-	-
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	-
5.1. Kapitał z fuzji na koniec okresu	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	745	745	745	745
a) zmniejszenia	-	-	-	-
- przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	-	-
6.1 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	745	745	745	745
7. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	176	39 320	25 999	25 999
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	176	39 320	25 999	25 999
a) zmniejszenia (z tytułu)	-	39 144	25 823	25 823
- przeniesienie zysku z lat poprzednich na kapitał zapasowy	-	39 144	25 823	25 823
7.2 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	176	176	176	176
8. Wynik za półrocze 2009 (na początek okresu)	14 335	-	-	-
8.1 Wynik za okres	12 126	26 461	39 144	10 907
8.2. Wynik netto za rok	26 461	26 461	39 144	10 907
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	470 144	470 144	456 784	432 533
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	470 144	470 144	456 784	432 533

IV. Rachunek przepływu środków pieniężnych

Za okres od 01.01– 30.09.2009

oraz 01.01-30.09.2008 (w tys. PLN)

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

	III kwartał 2009	9 miesięcy 2009	III kwartał 2008	9 miesięcy 2008
I. Zysk (strata) netto	12 126	26 461	1 166	10 907
II. Korekty razem	-2 082	-9 345	-3 418	11 460
1. Amortyzacja	5 015	14 306	4 251	12 665
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-1 019	66	-265	-191
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	950	3 425	1 728	4 493
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-216	-1 079	-45	448
5. Zmiana stanu rezerw	-761	883	3 641	3 639
6. Zmiana stanu zapasów	-2 624	576	-9 060	1 567
7. Zmiana stanu należności	-10 943	16 266	1 559	40 611
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 667	-12 717	-4 483	-41 795
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 151	-31 071	-744	-9 977
10. Inne korekty	-	-	-	-

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

10 044 17 116 -2 252 22 367

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	693	1 576	91	7 902
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	345	1 228	91	412
2. Z aktywów finansowych, w tym:	348	348	-	7 490
a) w jednostkach powiązanych	348	348	-	450
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	450
- spłacone pożyczki	348	348	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	7 040
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	7 040
II. Wydatki	-3 010	-28 047	-9 993	-45 035
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 982	-15 961	-9 393	-34 935
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-1 028	-12 086	-600	-10 100
a) w jednostkach powiązanych	-1 028	-12 086	-600	-3 100
- nabycie aktywów finansowych	-428	-428	-	-100
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-8 758	-	-
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	-600	-2 900	-600	-3 000
- dopłaty do kapitału	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-7 000
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-7 000
3. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-

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

-2 317 -26 471 -9 902 -37 133

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy	58	58	3 201	18 617
1. Wpłata emisji akcji	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	3 201	18 557
3. Odsetki	58	58	-	60
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	-2 707	-9 212	-2 702	-7 092
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-1 699	-5 729	-974	-2 538
2. Odsetki	-1 008	-3 483	-1 728	-4 554
3. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
4. Inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-

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

-2 649 -9 154 499 11 525

D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	5 078	-18 509	-11 655	-3 241
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	6 097	-18 576	-11 388	-3 049
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 019	-67	267	192
F. Środki pieniężne na początek okresu	14 074	38 747	58 422	50 083
H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym:	20 171	20 171	47 034	47 034
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

V. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Stosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późn. zm.) oraz zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.).

Kompletny opis stosowanych zasad rachunkowości został przedstawiony w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki tj. sprawozdaniu za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. Gdyby sprawozdanie jednostkowe za 9 miesięcy 2009 było sporządzane wg MSSF wynik finansowy wynosiłby 24 155 zł.

2. Wybrane zasady wyceny

Długoterminowe aktywa finansowe

Na dzień bilansowy aktywa finansowe prezentowane są w sprawozdaniu finansowym jako długoterminowe, jeżeli okres ich dalszego posiadania wynosi ponad 12 miesięcy liczony od dnia bilansowego. Udziały wyceniane są w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według cen nabycia, a na dzień bilansowy wg cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku wystąpienia trwałej utraty wartości dokonuje się odpisu aktualizującego nie później niż na dzień bilansowy.

Wartość jednostek uczestnictwa w FIZ wyceniana jest w wartości godziwej a skutki wyceny rozliczane są z kapitałem z aktualizacji.

Pożyczki wyceniane są według wartości nominalnej powiększonej o naliczone memoriałowo odsetki.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Aktywa wykazane w sprawozdaniu obejmują głównie aktywa pieniężne oraz udzielone podmiotom zależnym pożyczki. Aktywa pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz naliczone memoriałowo odsetki od aktywów finansowych. Środki pieniężne w walucie krajowej wycenione zostały w wartości nominalnej, natomiast środki pieniężne w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy po kursie średnim NBP. Pożyczki wyceniane są według wartości nominalnej powiększonej o naliczone memoriałowo odsetki.

3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

- W okresie trzech kwartałów 2009 roku ComArch S.A. odwróciła dokonany w 2007 i 2008 roku odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 265 tys. zł. Kwotę odwrócenia ujęto jako zmniejszenie kosztów operacyjnych, m.in. rozwiązano odpis na towary, które sprzedano (3 tys. zł) oraz przyjęto na środki trwałe spółki (253 tys. zł). ComArch S.A. w okresie trzech kwartałów 2009 roku utworzyła odpis aktualizujący wartość towarów i materiałów w kwocie 13 tys. zł. Na posiadanych przez Spółkę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

- b) W okresie I półrocza 2009 roku, w związku z zapłatą należności, ComArch S.A. dokonał rozwiązania utworzonych uprzednio odpisów aktualizujących w kwocie 585 tys. zł oraz utworzył odpisy aktualizujące na należności wątpliwe w wysokości 4 617 tys. zł. W trzecim kwartale dokonano rozwiązania odpisów aktualizacyjnych w kwocie 1 040 tys. zł oraz równocześnie utworzono nowe odpisy aktualizujące na należności wątpliwe w kwocie 6 448 tys. zł.
- c) Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną na zasadach ogólnych jak i zwolnioną, przejściowe różnice w dochodzie podatkowym mogą realizować się w ramach obu tych działalności. Jednocześnie ostateczne ustalenie, w ramach której z działalności (opodatkowanej czy zwolnionej) różnice przejściowe zostaną zrealizowane, jest dokonywane na bazie rocznego rozliczenia podatku dochodowego po zakończeniu roku obrotowego. W 2009 r. utworzono aktywa z tytułu różnic przejściowych w podatku dochodowym w kwocie 769 tys. zł i rozwiązano część aktywa utworzonego na dzień 31 grudnia 2008 r. w kwocie 2 066 tys. zł a także utworzono rezerwę na podatek odroczonego z tytułu różnic przejściowych w kwocie 374 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik 2009 roku wyniósł minus 1 671 tys. zł. Dokonano zmniejszenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego związanego z wyceną posiadanych certyfikatów inwestycyjnych w CCF FIZ w kwocie 3 073 tys. zł. Rezerwa ta, tak jak i wycena certyfikatów, rozliczana jest z kapitałem z aktualizacji wyceny. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik wynosi plus 1 402 tys. zł

4. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego

4.1. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30 września 2009 r.	30 czerwca 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	30 września 2008 r.
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	249 918	254 336	256 467	228 855
- udziały lub akcje	29 738	29 310	29 310	27 886
- udzielone pożyczki	44 706	47 326	36 278	5 251
- inne papiery wartościowe	173 395	175 797	189 569	194 489
- inne długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	2 079	1 903	1 310	1 229
- odsetki od udzielonych pożyczek	2 079	1 903	1 310	1 229
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	249 918	254 336	256 467	228 855
4.2. ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	III kwartał 2009	9 miesięcy 2009	III kwartał 2008	9 miesięcy 2008
a) stan na początek okresu	254 336	256 467	225 126	35 940
- udziały lub akcje	29 310	29 310	27 887	28 314
- pożyczki	47 326	36 278	4 867	5 439
- inne papiery wartościowe	175 797	189 569	191 281	1 060
- inne długoterminowe aktywa (odsetki od udzielonych pożyczek)	1 903	1 310	1 092	1 127

b) zwiększenia (z tytułu)	-2 442	10 387	3 322	193 730
- wycena innych długoterminowych aktywów	-	-	3 208	193 429
- nabycie akcji w jednostkach zależnych	428	428	-	100
- nabycie jednostek uczestnictwa w FIZ	-	-	-	-
- udzielone pożyczki jednostkom zależnym	-	8 758	-	-
- udzielone pożyczki w jednostkach pozostałych	-	-	-	-
- odsetki należne od pożyczek długoterminowych	336	1 201	114	201
- wycena bilansowa pożyczek długoterminowych	-3 206	-	-	-
- aktualizacja wartości udziałów w walutach obcych	-	-	-	-
- reklasyfikacja do długoterminowych pożyczek od jednostek zależnych	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 976	16 936	-407	815
- sprzedaż akcji w jednostkach zależnych	-	-	-	-
- zbycie akcji w spółkach stowarzyszonych	-	-	-	-
- spłata pożyczek jednostek zależnych	348	348	-	-
- spłata pożyczek jednostek pozostałych	-	-	-	-
- wycena bilansowa udziałów	-	-	-	527
- wycena jednostek uczestnictwa w CCF FIZ	2 403	16 174	-	-
- wycena bilansowa pożyczek długoterminowych i odsetek od pożyczek	37	37	-407	288
- objęcie pożyczek odpisem aktualizacyjnym	-484	368	-	-
- objęcie odsetek od pożyczek odpisem aktualizacyjnym	52	389	-	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	-318	-318	-	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość odsetek	-62	-62	-	-
- przekwalifikowanie do krótkoterminowych aktywów finansowych	-	-	-	-
d) stan na koniec okresu	249 918	249 918	228 855	228 855

4.3. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30 września 2009 r.	30 czerwca 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	30 września 2008 r.
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	6 300	5 700	3 400	4 000
- udzielone pożyczki	6 300	5 700	3 400	4 000
b) w pozostałych jednostkach	254	-	-	210
- inne papiery wartościowe, w tym:	-	-	-	-
- jednostki uczestnictwa w funduszu	-	-	-	-
- bony skarbowe	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	254	-	-	210
- aktywo z tytułu wyceny kontraktów forward	254	-	-	210
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	20 693	14 510	39 021	47 259
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	20 171	14 074	38 747	47 034
- inne aktywa pieniężne	522	436	274	225
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	27 247	20 210	42 421	51 469