

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSR

3 / 2010

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 2010 obejmujący okres od 2010-01-01 do 2010-09-30
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)
w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według Ustawy o rachunkowości (Dz.U.09.152.1223)
w walucie zł

data przekazania: 2010-11-12

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 / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	497 375	497 520	124 260	113 092
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 239	-10 294	1 059	-2 340
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 025	-7 156	1 755	-1 627
IV. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy	12 787	5 706	3 195	1 297
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 478	53 244	2 618	12 103
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-45 306	-64 319	-11 319	-14 620
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-639	-33 434	-160	-7 600
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-35 467	-44 509	-8 861	-10 117
IX. Liczba akcji (w szt.)	8 051 637	7 960 596	8 051 637	7 960 596
X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/EUR)	1,59	0,72	0,40	0,16
XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/EUR)	1,59	0,71	0,40	0,16
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
XII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	350 486	325 725	87 562	74 041
XIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	43 796	28 354	10 942	6 445
XIV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	43 230	28 133	10 800	6 395
XV. Zysk (strata) netto	40 146	26 461	10 030	6 015
XVI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-578	17 116	-144	3 891
XVII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-28 643	-26 471	-7 156	-6 017
XVIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	221	-9 154	55	-2 081
XIX. Przepływy pieniężne netto, razem	-29 000	-18 509	-7 245	-4 207
XX. Liczba akcji (w szt.)	8 051 637	7 960 596	8 051 637	7 960 596
XXI. Zysk (strata) zanalizowany na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	8,12	6,87	2,03	1,56
XXII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/EUR)	8,12	6,83	2,03	1,55
KAPITAŁY				

XXIII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki (skonsolidowany)	544 724	537 270	136 625	130 780
XXIV. Kapitał własny (jednostki dominującej)	530 261	494 119	132 997	120 276

Kursy euro użyte do przeliczania wybranych danych finansowych:

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres: 01.01-30.09.2010 r.: 4,0027;

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres: 01.01-30.09.2009 r.: 4,3993. Wartość kapitału własnego została przeliczona na euro w oparciu o średni kurs NBP z ostatniego dnia okresu: 30.09.2010 r.: 3,9870;

31.12.2009 r.: 4,1082.

Wartości kapitałów (pozycje XXIII i XXIV) zostały zaprezentowane na koniec półrocza 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 2010.pdf	QSr 3 2010

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2010-11-12	Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu	
2010-11-12	Maria Smolińska	Prokurent	

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej
Comarch
za okres 01.01.2010-30.09.2010**

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	- 9 -
3.	Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	- 14 -
3.1.	Sprawozdawczość wg segmentów za 9 miesięcy 2010 roku	- 14 -
3.2.	Rzeczowe aktywa trwałe	- 18 -
3.3.	Wartość firmy	- 18 -
3.4.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	- 19 -
3.5.	Inwestycje pozostałe	- 20 -
3.6.	Zapasy	- 20 -
3.7.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	- 20 -
3.8.	Pochodne instrumenty finansowe	- 21 -
3.9.	Należności handlowe oraz pozostałe należności	- 21 -
3.10.	Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	- 21 -
3.11.	Kapitał zakładowy	- 22 -
3.12.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	- 25 -
3.13.	Kontrakty długoterminowe	- 25 -
3.14.	Kredyty, pożyczki	- 26 -
3.15.	Zobowiązania warunkowe	- 28 -
3.16.	Odroczony podatek dochodowy	- 29 -
3.17.	Zysk na akcję	- 30 -
4.	Noty dodatkowe	- 31 -
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	- 31 -
4.2.	Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	- 32 -
4.3.	Inne wydarzenia III kwartału 2010 roku	- 32 -
4.4.	Zdarzenia po dacie bilansu	- 35 -
4.5.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej	- 35 -
4.6.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	- 35 -
4.7.	Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi zawartych na warunkach innych niż rynkowe	- 35 -
4.8.	Informacje o udzielonych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzielonych gwarancjach	- 35 -
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	- 36 -
5.	Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy Comarch w III kwartale 2010 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	- 37 -
5.1.	Przychody ze sprzedaży i wynik finansowy	- 37 -
5.2.	Struktura przychodów	- 39 -
5.3.	Portfel zamówień	- 42 -
5.4.	Kurs akcji Comarch S.A.	- 43 -
5.5.	Zdarzenia III kwartału 2010 roku o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch	- 43 -
5.6.	Zdarzenia po dacie bilansu o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch	- 44 -
VII.	SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COMARCH S.A. ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU	- 45 -

I. Skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na 30 września 2010 r.	Stan na 31 grudnia 2009 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3.2	266 666	256 306
Wartość firmy	3.3	37 155	42 697
Pozostałe wartości niematerialne		78 019	84 656
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		7 901	8 089
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3.4	221	447
Inwestycje pozostałe	3.5	9 535	106
Pozostałe należności długoterminowe		2 225	1 745
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.16	14 763	19 633
		416 485	413 679
Aktywa obrotowe			
Zapasy	3.6	47 655	33 008
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.9	238 559	221 901
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		269	382
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	3.13	10 780	8 507
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3.7	2 635	10 291
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	3.8	293	398
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		168 784	204 075
		468 975	478 562
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3.10	2 865	2 865
AKTYWA RAZEM		888 325	895 106
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał zakładowy	3.11	8 051	7 960
Pozostałe kapitały		139 780	137 798
Różnice kursowe		11 426	10 684
Zysk (strata) netto za okres bieżący		12 787	32 306
Niepodzielony wynik finansowy		372 680	348 522
		544 724	537 270
Udziały mniejszości		15 670	17 046
Kapitał własny razem		560 394	554 316
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	3.14	84 029	82 823
Zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3.16	52 810	53 498
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		2 971	2 298
		139 810	138 619
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3.12	158 923	174 951
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		985	1 347
Zafakturowane przychody dotyczące kontraktów długoterminowych	3.13	11 911	7 653
Kredyty i pożyczki	3.14	10 212	12 899
Zobowiązania finansowe	3.8	-	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		6 090	5 321
		188 121	202 171
Zobowiązania razem		327 931	340 790
PASYWA RAZEM		888 325	895 106

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Nota	III kwartał 2010	9 miesięcy 2010	III kwartał 2009	9 miesięcy 2009
Przychody ze sprzedaży	177 310	497 375	174 055	497 520
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	(138 586)	(396 130)	(138 579)	(422 339)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	38 724	101 245	35 476	75 181
Pozostałe przychody operacyjne	699	2 585	2 345	5 947
Koszty sprzedaży i marketingu	(19 212)	(56 072)	(15 067)	(53 226)
Koszty ogólnego zarządu	(9 212)	(31 118)	(11 780)	(31 813)
Utrata wartości firmy	-	(5 542)	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(1 311)	(6 859)	(2 592)	(6 383)
Zysk (strata) operacyjny	9 688	4 239	8 382	(10 294)
Koszty finansowe - netto	1 190	2 775	2 245	3 382
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek stowarzyszonych	(39)	11	(208)	(244)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 839	7 025	10 419	(7 156)
Podatek dochodowy	(5 346)	(7 710)	2 202	7 849
Zysk (strata) netto za okres	5 493	(685)	12 621	693
W tym:				
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	7 554	12 787	12 839	5 706
Zysk (strata) netto przypadający na udziałowców mniejszościowych	(2 061)	(13 472)	(218)	(5 013)
	5 493	(685)	12 621	693
Zysk (strata) na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki za okres (wyrażony w PLN na jedną akcję)				
- podstawowy	3.17	1,59		0,72
- rozwodniony	3.17	1,59		0,71

III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	III kwartał 2010	9 miesięcy 2010	III kwartał 2009	9 miesięcy 2009
Zysk (strata) netto za okres	5 493	(685)	12 621	693
Pozostałe dochody całkowite				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	2 532	2 260	(5 458)	5 735
Razem pozostałe dochody całkowite	2 532	2 260	(5 458)	5 735
Suma dochodów całkowitych za okres	8 025	1 575	7 163	6 428
przypadający na akcjonariuszy Spółki	8 741	13 529	7 512	9 823
przypadający na udziałowców mniejszościowych	(716)	(11 954)	(349)	(3 395)

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 2009 r.	7 960	134 818	4 894	199 126	149 396	37 980	534 174
Przeniesienie wyniku za rok 2008	-	-	-	(199 126)	199 126	-	-
Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	-	2 980	-	-	-	-	2 980
Nabycie dodatkowych akcji SoftM	-	-	-	-	-	(15 533)	(15 533)
<i>Różnice kursowe⁽¹⁾</i>	-	-	5 790	-	-	471	6 261
<i>Zysk (strata) za okres⁽²⁾</i>	-	-	-	32 306	-	(5 872)	26 434
Suma przychodów ujętych w kapitałach (1+2)	-	-	5 790	32 306	-	(5 401)	32 695
Stan na 31 grudnia 2009 r.	7 960	137 798	10 684	32 306	348 522	17 046	554 316
Stan na 1 stycznia 2010 r.	7 960	137 798	10 684	32 306	348 522	17 046	554 316
Przeniesienie wyniku za rok 2009	-	-	-	(32 306)	32 306	-	-
Korekta kapitału mniejszościowego w związku ze zmianami struktury własnościowej w Grupie	-	-	-	-	(6 695)	6 695	-
Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	-	1 982	-	-	-	-	1 982
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(1 453)	-	(1 453)
Objęcie akcji w podwyższonym kapitale Comarch AG	-	-	-	-	-	3 883	3 883
Podwyższenie kapitału	91	-	-	-	-	-	91
<i>Różnice kursowe⁽¹⁾</i>	-	-	742	-	-	1 518	2 260
<i>Zysk (strata) za okres⁽²⁾</i>	-	-	-	12 787	-	(13 472)	(685)
Suma przychodów ujętych w kapitałach (1+2)	-	-	742	12 787	-	(11 954)	1 575
Stan na 30 września 2010 r.	8 051	139 780	11 426	12 787	372 680	15 670	560 394

Spółka CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A wypłaciła dywidendę w kwocie 213 tys. zł, a spółka Bonus Management Sp. z o.o. SK-A dywidendę w kwocie 1 240 tys. zł. Wypłaty zostały dokonane na rzecz komplementariuszy tych Spółek (spoza Grupy).

V. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	9 miesięcy 2010	9 miesięcy 2009
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	(685)	693
Korekty razem	15 383	59 202
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(11)	244
Amortyzacja	31 810	30 391
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(3 161)	(571)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 758	4 178
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(1 011)	615
Zmiana stanu zapasów	(13 186)	(661)
Zmiana stanu należności	6 280	92 833
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(8 283)	(70 547)
Inne korekty	1 187	2 720
Zysk (strata) netto pomniejszony o korekty razem	14 698	59 895
Zapłacony podatek dochodowy	(4 220)	(6 651)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 478	53 244
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie aktywów w jednostkach pozostałych	-	-
Nabycie aktywów jednostki zależnej	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(24 258)	(21 318)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	574	863
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(11 100)	(7 154)
Nabycie dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	(30 584)	(39 510)
Wpływy ze sprzedaży dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	17 597	-
Udzielone pożyczki długoterminowe	(1 005)	-
Splacone pożyczki długoterminowe	500	-
Odsetki	1 904	580
Inne wpływy z aktywów finansowych	1 066	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	2 643
Inne wydatki inwestycyjne	-	(423)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(45 306)	(64 319)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpłata z tytułu emisji kapitału	3 952	1
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	10 556	2 149
Splata kredytów i pożyczek	(11 353)	(32 165)
Odsetki	(2 696)	(3 483)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(1 453)	-
Inne wypłaty na rzecz właścicieli	(225)	-
Inne wpływy finansowe	953	64
Inne wydatki finansowe	(373)	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w/pochodzące z działalności finansowej	(639)	(33 434)
Zmiana środków pieniężnych netto	(35 467)	(44 509)
Środki pieniężne na początek okresu	203 747	217 409
Dodatnie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych	304	(829)
Środki pieniężne na koniec okresu	168 584	172 071
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	2 791	-

VI. Informacja dodatkowa

1. Informacje o strukturze i działalności Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Comarch („Grupa”), której jednostką dominującą jest Spółka Comarch S.A. z siedzibą Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39 A, jest działalność związana z oprogramowaniem - PKD 62.01.Z. Oznaczenie sądu rejestrowego dla Comarch S.A.: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Numer KRS: 0000057567. Spółka Comarch S.A. posiada dominujący udział w Grupie pod względem osiągniętych 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 2010 r. w skład Grupy Comarch wchodziły następujące podmioty (w nawiasach udział głosów przypadający na Comarch S.A., chyba że wskazano inaczej):

- Comarch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie w Polsce,
- Comarch AG z siedzibą w Dreźnie w Niemczech (60,00 %),
 - Comarch R&D S.A.R.L. z siedzibą w Montbonnot-Saint-Martin we Francji (70,00 % zależna od Comarch AG),
 - Comarch Software und Beratung AG z siedzibą w Monachium w Niemczech (80,89 % zależna od Comarch AG),
 - Comarch Schilling GmbH z siedzibą w Bremen w Niemczech (100,00 % zależna od Comarch Software und Beratung AG),
 - Comarch Solutions GmbH z siedzibą w Wiedniu w Austrii (100,00 % zależna od Comarch Software und Beratung AG),
 - SoftM France S.A.R.L. z siedzibą w Oberhausbergen we Francji (100,00 % zależna od Comarch Software und Beratung AG),
 - Comarch Swiss AG z siedzibą w Buchs w Szwajcarii (100,00 % zależna od Comarch Software und Beratung AG),
- Comarch S.A.S. z siedzibą w Lille we Francji (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-LLC z siedzibą w Dubaju w Zjednoczonych Emiratach Arabskich (100,00 %),
- Comarch LLC z siedzibą w Kijowie na Ukrainie (100,00 %),
- OOO Comarch z siedzibą w Moskwie w Rosji (100,00 %),
- Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. z siedzibą w Szanghaju w Chinach (100,00 %),
- COMARCH VIETNAM COMPANY LIMITED (COMARCH CO., LTD) z siedzibą w Ho Chi Minh City w Wietnamie (100,00 %),
- UAB Comarch z siedzibą w Wilnie na Litwie (100,00 %),
- Comarch s.r.o. z siedzibą w Bratysławie na Słowacji (100,00 %),
- SoftM Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w Polsce (100,00 %),
- CA Consulting S.A. z siedzibą w Krakowie (99,90 %),
- Comarch Management Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 %),
- Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Krakowie w Polsce (CCF FIZ) (Comarch S.A. posiada 100,00 % wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych),
 - Comarch Management Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie w Polsce (73,35 % głosów przypada na CCF FIZ; 26,65 % głosów przypada na Comarch S.A.; z akcji nabytych przez Comarch Management Sp. z o.o. SK-A celem umorzenia spółka nie wykonuje prawa głosu),
 - Bonus Management Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie w Polsce (96,45 % głosów przypada na CCF FIZ, z akcji nabytych przez Bonus Management Sp. z o.o. SK-A celem umorzenia

- spółka nie wykonuje prawa głosu),
 - Bonus Development Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie w Polsce (98,25 % głosów przypada na CCF FIZ),
 - iMed24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 % głosów przypada na CCF FIZ),
 - iFin24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 % głosów przypada na CCF FIZ),
 - iReward24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 % głosów przypada na CCF FIZ),
 - Infrastruktura24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 % głosów przypada na CCF FIZ),
 - iComarch24 S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 % głosów przypada na CCF FIZ),
 - CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00 % głosów przypada na CCF FIZ),
- MKS Cracovia SSA z siedzibą w Krakowie w Polsce (49,15 %).

Ponadto jednostkami stowarzyszonymi z jednostką dominującą są:

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

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

1.2 Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej w III kwartale 2010 roku

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

W dniu 9 września 2010 roku w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Monachium (Handelsregister B des Amtsgerichts München) zostało zarejestrowane połączenie spółek Comarch Solutions GmbH z siedzibą w Monachium w Niemczech oraz Comarch Systemintegration GmbH z siedzibą w Monachium w Niemczech z Comarch Software und Beratung AG.

Uchwałą z dnia 30 września 2010 roku została przekształcona spółka Comarch Software S.A.R.L. w spółkę Comarch S.A.S.

W trzecim kwartale 2010 roku spółka Comarch Management Spółka z o. o. SK-A z siedzibą w Krakowie nabyła od CCF FIZ 40 874 akcji własnych celem umorzenia.

W trzecim kwartale 2010 roku spółka Bonus Management Spółka z o. o. SK-A z siedzibą w Krakowie nabyła od CCF FIZ 1 336 899 akcji własnych celem umorzenia.

1.3 Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej po dacie bilansu

Nie wystąpiły.

1.4 Struktura działania Grupy Comarch

Struktura działania Grupy Comarch jest następująca: podmiot dominujący pozyskuje większość kontraktów w dużej mierze realizując je, spółki Comarch AG, Comarch S.A.S., Comarch R&D S.A.R.L., Comarch, Inc., Comarch Panama, Inc., Comarch Middle East FZ-LLC, Comarch LLC, OOO Comarch, Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd oraz Comarch Co. Ltd (Wietnam) pozyskują kontrakty na rynkach zagranicznych i realizują je w całości lub w części. CA Consulting S.A. prowadzi działalność teleinformatyczną, polegającą na dostarczaniu łącz teleinformatycznych na potrzeby spółek, a także na świadczenia usług informatycznych i consultingowych na rzecz Comarch S.A. oraz klientów spoza Grupy Comarch. Comarch Management Sp. z o.o., Comarch Management Sp. z o.o SK-A oraz Bonus Management Sp. z o.o. SK-A 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. SK-A 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. SK-A prowadzi 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. Ograniczana jest działalność spółki Comarch s.r.o.

Spółka Comarch Software und Beratung AG jest znaczącym na rynku niemieckim producentem oprogramowania ERP oraz integratorem systemów informatycznych. Pozostałe spółki Grupy Comarch Software und Beratung, tj. Comarch Schilling GmbH z siedzibą w Bremen, Comarch Solutions GmbH z siedzibą w Wiedniu, SoftM France S.A.R.L. z siedzibą w Oberhausbergen oraz Comarch Swiss AG z siedzibą w Buchs prowadzą działalność o profilu identycznym z profilem działalności spółki Comarch 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 2010 roku wraz z danymi porównywalnymi, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34, oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Niniejsze Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Comarch sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”) za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Zasady rachunkowości oraz metody 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 2009 roku (Nota 2 oraz Nota 3 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Comarch sporządzonego według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku).

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

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

Niniejsze Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało przygotowane w tysiącach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 12 listopada 2010 roku.

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji, które weszły w życie w trakcie roku 2009 i w roku 2010, mających zastosowanie do sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2010 roku.

W sprawozdaniach za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2010 r. Grupa uwzględniła następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzonych przez UE, w zakresie, w którym mają one zastosowanie w odniesieniu do specyfiki działalności Grupy:

- MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych” zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”- Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- MSSF (2009) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMS F 9, KIMS F 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”- dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone, zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMS F 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMS F 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości” zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMS F 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”- zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMS F 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom” zatwierdzona w UE w dniu 26 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMS F 18 „Przekazanie aktywów przez klientów” zatwierdzona w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie).

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

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

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

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

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

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31 października 2010 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie)
- Zmiany do MSSF 7 „Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie)

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Comarch za 9 miesięcy 2010 roku obejmuje sprawozdania następujących spółek:

	Charakter powiązań	Metoda konsolidacji	Udział Comarch S.A. w kapitale zakładowym
Comarch S.A.	jednostka dominująca	pełna	
Comarch AG	jednostka zależna	pełna	60,00 %
Comarch R&D S.A.R.L.	jednostka zależna	pełna	70,00 % w posiadaniu Comarch AG
Comarch Software und Beratung AG	jednostka zależna	pełna	80,89 % w posiadaniu Comarch AG
Comarch Schilling GmbH	jednostka zależna	pełna	100,00 % zależna od Comarch Software und Beratung AG
Comarch Solutions GmbH	jednostka zależna	pełna	100,00 % zależna od Comarch Software und Beratung AG
SoftM France S.A.R.L.	jednostka zależna	pełna	100,00 % zależna od Comarch Software und Beratung AG
Comarch Swiss AG	jednostka zależna	pełna	100,00 % zależna od Comarch Software und Beratung AG
Comarch S.A.S.	jednostka zależna	pełna	100,00 %
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-LLC	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 %
COMARCH CO., LTD (Wietnam)	jednostka zależna	pełna	100,00 %
UAB Comarch	jednostka zależna	pełna	100,00 %
Comarch s.r.o.	jednostka zależna	pełna	100,00 %
CA Consulting 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

	Charakter powiązań	Metoda konsolidacji	Udział Comarch S.A. w kapitale zakładowym
Comarch Management Sp. z o.o. SK-A	jednostka zależna	pełna	56,29 % w posiadaniu CCF FIZ, 20,45 % w posiadaniu Comarch S.A., 23,26 % akcji nabytych w celu umorzenia przez Comarch Management Sp. z o.o. SK-A
Bonus Management Sp. z o.o. SK-A	jednostka zależna	pełna	66,17 % w posiadaniu CCF FIZ, 32,61 % akcji nabytych w celu umorzenia przez Bonus Management Sp. z o.o. SK-A
Bonus Development Sp. z o.o. SK-A	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. SK-A	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 2010 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 inwestowaniem w nieruchomości, zarządzaniem nieruchomościami wykorzystywanymi w Grupie Comarch oraz działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym (określaną dalej jako „Segment Inwestycje”). Segment Inwestycje został wyodrębniony w pierwszym kwartale 2010 roku w związku ze wzrostem zakresu jego działalności. Ten rodzaj działalności wykonywany był poprzednio w niewielkim zakresie stąd nie dokonuje się prezentacji danych porównawczych za rok 2009. Dominujący udział w przychodach ze sprzedaży, wynikach oraz aktywach posiada Segment IT. Ze względu na specyfikę działalności segment IT prezentowany jest z wydzieleniem rynku DACH, rynku polskiego oraz rynków pozostałych.

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

Przychody, koszty i wynik finansowy

9 miesięcy 2009

Pozycja	Segment IT			Segment Internet	Segment Sport	Eliminacje	Razem
	Rynek polski	Rynek DACH	Rynki pozostałe				
Przychody segmentu– sprzedaż klientom zewnętrznym	321 224	157 700	18 942	892	8 091	-	506 849
<i>w tym:</i>							
<i>przychody ze sprzedaży:</i>	316 939	154 891	17 839	367	7 484	-	497 520
<i>na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT</i>	59 796	23 831	13 520	-	-	-	97 147
<i>na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość</i>	83 464	367	814	-	-	-	84 645
<i>na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi</i>	34 868	5 910	2 963	-	-	-	43 741
<i>na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities</i>	79 984	870	10	-	-	-	80 864
<i>na rzecz klientów z Sektora Publicznego</i>	23 981	-	531	-	-	-	24 512
<i>na rzecz małych i średnich przedsiębiorstw</i>	33 857	123 908	-	-	-	-	157 765
<i>na rzecz pozostałych klientów</i>	989	5	1	367	7 484	-	8 846
<i>pozostałe przychody operacyjne</i>	2 133	2 809	386	12	607	-	5 947
<i>przychody finansowe</i>	2 152	-	717	513	-	-	3 382
Przychody segmentu– sprzedaż pozostałym segmentom	-	2 124	7 744	224	5 411	(15 503)	-
Przychody segmentu ogółem*	321 224	159 824	26 686	1 116	13 502	(15 503)	506 849
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	283 927	196 143	17 483	5 453	10 755	-	513 761
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	-	2 124	7 744	224	5 411	(15 503)	-
Koszty segmentu ogółem*	283 927	198 267	25 227	5 677	16 166	(15 503)	513 761
Podatek bieżący	(914)	(99)	(188)	-	-	-	(1 201)
Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	660	8 182	-	133	75	-	9 050
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	(244)	-	-	-	-	-	(244)
Wynik netto	36 799	(30 360)	1 271	(4 428)	(2 589)	-	693
<i>w tym:</i>							
<i>wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	36 671	(26 535)	1 271	(4 428)	(1 273)	-	5 706
<i>wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym</i>	128	(3 825)	-	-	(1 316)	-	(5 013)

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

9 miesięcy 2010

Pozycja	Segment IT**			Segment Internet	Segment Inwestycje***	Segment Sport	Eliminacje	Razem
	Rynek polski	Rynek DACH	Pozostałe rynki					
Przychody segmentu – sprzedaż klientom zewnętrznym	323 148	146 806	17 625	880	2 964	11 312	-	502 735
w tym:								
przychody ze sprzedaży:	323 304	145 988	16 758	573	166	10 586	-	497 375
na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT	69 432	26 620	8 886	2	-	-	-	104 940
na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość	93 737	536	634	0	-	-	-	94 907
na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi	31 211	6 826	6 137	417	-	-	-	44 591
na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities	49 069	5 294	721	145	-	-	-	55 229
na rzecz klientów z Sektora Publicznego	39 645	-	342	-	-	-	-	39 987
na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw	39 529	106 712	-	-	-	-	-	146 241
na rzecz pozostałych klientów	681	-	38	9	166	10 586	-	11 480
pozostałe przychody operacyjne	254	740	836	29	-	726	-	2 585
przychody finansowe	(410)	78	31	278	2 798	-	-	2 775
Przychody segmentu – sprzedaż pozostałym segmentom	-	1 665	8 358	1287	703	4 982	(16 995)	-
Przychody segmentu ogółem*	323 148	148 471	25 983	2 167	3 667	16 294	(16 995)	502 735
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	275 652	180 525	19 908	6 978	1 256	11 402	-	495 721
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	-	1 665	8 358	1287	703	4 982	(16 995)	-
Koszty segmentu ogółem*	275 652	182 190	28 266	8 265	1 959	16 384	(16 995)	495 721
Podatek bieżący	(3 980)	(44)	(167)	-	-	-	-	(4 191)
Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	(3 505)	534	-	62	-	(610)	-	(3 519)
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	11	-	-	-	-	-	-	11
Wynik netto	40 022	(33 229)	(2 450)	(6 036)	1 708	(700)	-	(685)
w tym:								
wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	40 020	(19 899)	(2 655)	(6 036)	1 701	(344)	-	12 787
wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym	2	(13 330)	205	-	7	(356)	-	(13 472)

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

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

***) Spółka zdecydowała, że poczynając od 2010 roku będzie prezentować oddzielnie

Segment Inwestycje, który obejmuje spółki prowadzące działalność związaną z inwestowaniem w nieruchomości, zarządzaniem nieruchomościami wykorzystywanymi w Grupie Comarch oraz działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym.

Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych.

Udział segmentów branżowych w aktywach i zobowiązaniach oraz wydatkach inwestycyjnych

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

30 września 2009 / 9 miesięcy 2009

	Segment IT			Segment Internet	Segment Sport	Ogółem
	Polska	DACH	Pozostałe			
Aktywa	619 068	119 356	23 671	17 381	45 458	824 934
Zobowiązania	212 054	67 860	4 749	321	12 646	297 630
Wydatki inwestycyjne	26 007	38 449	1 760	422	1 767	68 405
Amortyzacja	14 906	13 638	409	451	987	30 391

Dane dotyczące „Segmentu Inwestycje” za rok 2009 rok nie są prezentowane, ponieważ część podmiotów zaliczonych do tego segmentu rozpoczęła dopiero prowadzenie działalności na przestrzeni roku 2009 a pozostałe w roku 2009 prowadziły ją w ograniczonym zakresie.

30 września 2010 / 9 miesięcy 2010

	Segment IT			Segment Internet	Segment Inwestycje	Segment Sport	Ogółem
	Polska	DACH	Pozostałe				
Aktywa	511 532	136 450	29 898	11 409	148 957	50 079	888 325
Zobowiązania	257 428	53 062	3 141	906	612	12 782	327 931
Wydatki inwestycyjne	14 104	6 709	12 072	465	28 882	4 715	66 947
Amortyzacja	11 529	16 849	740	529	610	1 553	31 810

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

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

Przychody ze sprzedaży podstawowej - wg lokalizacji rynków

	9 miesięcy 2010	9 miesięcy 2009
Kraj /Polska/	281 999	257 199
Rejon DACH	138 652	163 117
Europa - pozostałe	61 437	65 918
Ameryka	11 043	6 966
Pozostałe kraje	4 244	4 320
RAZEM	497 375	497 520

Suma aktywów - wg lokalizacji działalności

	30 września 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Kraj /Polska/	721 978	750 912
Rejon DACH	136 450	120 173
Europa - pozostałe	13 293	5 688
Ameryka	6 603	10 236
Pozostałe kraje	10 001	8 097
RAZEM	888 325	895 106

Wydatki inwestycyjne - wg lokalizacji działalności

	9 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009	9 miesięcy 2009
Kraj /Polska/	54 400	33 534	28 196
Rejon DACH	6 709	40 921	38 449
Europa - pozostałe	5 762	509	465
Ameryka	72	1 600	1 290
Pozostałe kraje	4	22	5
RAZEM	66 947	76 586	68 405

3.2. Rzeczowe aktywa trwałe

	30 września 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Grunty, budynki i budowle	206 446	202 599
Środki transportu i urządzenia	42 363	46 718
Środki trwałe w budowie	14 349	2 880
Pozostałe	3 508	4 109
RAZEM	266 666	256 306

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują głównie nieruchomości i urządzenia posiadane przez Grupę Comarch. Własnością Grupy jest pięć budynków biurowych położonych w Krakowie, w tym cztery w specjalnej strefie ekonomicznej o powierzchni całkowitej 31 343 m. kw., budynek biurowy położony w Warszawie o powierzchni całkowitej 1 620 m. kw., budynki biurowe w Łodzi, budynek biurowy i magazynowy w Lille oraz budynek mieszkalny przeznaczony do renowacji w Dreźnie. Grupa jest również w posiadaniu niezabudowanych nieruchomości gruntowych na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie o powierzchni ok. 3,8 ha. Środki trwałe w budowie na dzień 30 września 2010 roku obejmują głównie nakłady związane z rozpoczętymi inwestycjami oraz nakłady na prace modernizacyjne obiektów użytkowanych przez Grupę. Spółka dominująca rozpoczęła w listopadzie 2009 roku budowę kolejnego budynku biurowego SSE 5 w Krakowie. Umowna wartość inwestycji wynosi 17,7 mln zł, a termin jej realizacji to 31 grudnia 2010 r. Ze względu na planowane zmiany w układzie funkcjonalno-użytkowym budynku, wartość inwestycji oraz termin oddania do użytkowania mogą ulec zmianie. W lipcu 2010 roku rozpoczęta została także rozbudowa budynku biurowego w Łodzi. Wg stanu na dzień sporządzenia raportu szacowana wartość tej inwestycji wynosi 4,3 mln zł, a termin jej zakończenia to 31 maja 2011 roku.

3.3. Wartość firmy

Obejmuje wartość firmy ustaloną przy nabywaniu udziałów następujących spółek:

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

W związku z nabyciem w roku 2009 przez Comarch AG 80,89 % akcji spółki SoftM Software und Beratung AG 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 Comarch Software und Beratung. Koszt przejęcia obejmował premię z tytułu kontroli zapłaconą w związku z przejęciem kontroli nad Grupą Comarch Software und Beratung jak również kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów, przyszłego rozwoju rynku, powiększenia portfela produktów i przyłączenia wysokokwalifikowanych pracowników Grupy Comarch Software und Beratung. Korzyści te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie było możliwe dokonanie wiarygodnej wyceny wynikających z nich przyszłych korzyści ekonomicznych. W ramach opisywanej transakcji Grupa przejęła również klientów i relacje z klientami Grupy Comarch Software und Beratung. Aktywa te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie było możliwe dokonanie wiarygodnej wyceny ich wartości. Na dzień przejęcia dokonano oszacowania wartości godziwej aktywów posiadanych przez Grupę Comarch Software und Beratung, w oparciu o model wyceny wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF. Oszacowana wartość godziwa oprogramowania będącego własnością Grupy Comarch Software und Beratung wynosiła na dzień przejęcia 15 017 tys. EURO.

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

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

3.4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

Stan na 1 stycznia 2009 r.	1 252
Udział w wyniku za trzy kwartały 2009 roku	(535)
Stan na 30 września 2009 r.	717
Udział w wyniku za czwarty kwartał 2009 roku	(270)
Stan na 31 grudnia 2009 r.	447
Stan na 1 stycznia 2010 r.	447
Udział w wyniku za trzy kwartały 2010 roku	(226)
Stan na 30 września 2010 r.	221

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

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

3.5. Inwestycje pozostałe

Głównym składnikiem inwestycji pozostałych na dzień 30 września 2010 r. były posiadane przez spółki CASA Management and Consulting Sp. z o. o. SK-A oraz Bonus Management Sp. z o. o. SK-A dłużne papiery wartościowe (obligacje). Obrót obligacjami odbywa się poza rynkiem regulowanym. Aktywa te są wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia. Cena nabycia obligacji wynosiła 2 400 tys. EUR, wycena na 30 września 2010 r. wynosiła 9 429 tys. zł.

	30 września 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
długoterminowe dłużne papiery wartościowe pozostałe	9 429	-
Razem	9 535	106

3.6. Zapasy

	30 września 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Materiały i surowce	432	804
Produkcja w toku	38 291	30 478
Towary	5 710	1 160
Zaliczki na towary	3 222	566
RAZEM	47 655	33 008

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” w rachunku zysków i strat wyniósł 283 330 tys. zł (9 miesięcy 2010), 308 405 tys. zł (9 miesięcy 2009), 377 365 tys. zł (12 miesięcy 2009).

3.7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	9 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Stan na początek roku	10 291	129
zwiększenia I półrocze	10 466	19
zbycie I półrocze	4 000	8
Stan na 30 czerwca	16 757	140
zwiększenia za III kwartał	-	10 067
zbycie za III kwartał	14 122	-
Stan na 30 września	2 635	10 207
Stan na 31 grudnia	-	10 291

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

W dniu 30 września 2010 r. na aktywa finansowe dostępne do sprzedaży składały się posiadane przez spółki Comarch Management Sp. z o. o. SK-A oraz Comarch S.A. jednostki uczestnictwa w funduszu rynku pieniężnego i papierów dłużnych, nabyte jako lokata wolnych środków pieniężnych. Obrót jednostkami uczestnictwa odbywa się poza rynkiem regulowanym. Aktywa te są wyceniane wg wartości godziwej, ustalonej w oparciu o dzienną wycenę aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, a wartość z wyceny jest odnoszona na wynik roku bieżącego. Cena nabycia jednostek uczestnictwa wynosiła 2 403 tys. zł, wycena wg wartości godziwej na 30 września 2010 r. wynosiła 2 635 tys. zł.

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

3.8. Pochodne instrumenty finansowe

	30 września 2010 r.		31 grudnia 2009 r.	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu	293	-	398	-
	293	-	398	-
<i>Część krótkoterminowa</i>	293	-	398	-

Grupa posiadała kontrakty terminowe typu forward zawarte w celu ograniczenia wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych związanych z uprawdopodobnionymi planowanymi transakcjami, wynikających z ryzyka zmiany kursów walut. Na dzień 30 września 2010 r. ww. instrumenty zostały wycenione w wartości godziwej ustalonej wg ceny rynkowej a zmiany w wycenie zostały odniesione na wynik z operacji finansowych. Łączna wartość netto kontraktów forward otwartych na dzień 30 września 2010 r. wyniosła 6 150 tys. EUR oraz 200 tys. USD. Po dacie bilansu Grupa Comarch zawarła kontrakty forward na sprzedaż 600 tys. EUR i 500 tys. USD.

3.9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30 września 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Należności handlowe	214 932	222 186
Minus odpis aktualizujący wartość należności	(12 218)	(17 687)
Należności handlowe netto	202 714	204 499
Należności pozostałe	24 576	9 308
Rozliczenia międzyokresowe czynne	6 811	6 770
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 912	1 234
Pożyczki	305	12
Należności od podmiotów powiązanych	241	78
RAZEM	238 559	221 901
<i>Część krótkoterminowa</i>	238 559	221 901

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 4 667 tys. zł (9 miesięcy 2010), 7 369 tys. zł (12 miesięcy 2009), 4 758 tys. zł (9 miesięcy 2009). Odpis ten ujęto w „pozostałych kosztach operacyjnych” w rachunku zysków i strat.

3.10. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

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

3.11. Kapitał zakładowy

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

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 zł.

Na kapitał zakładowy Comarch S.A. składa się:

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

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

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

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

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

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

- Janusz Filipiak posiada 2 620 010 akcji Comarch S.A. (32,54 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 6 192 010 głosów na WZA Spółki (41,16 %);

- Elżbieta Filipiak posiada 846 000 akcji Comarch S.A. (10,51 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 4 230 000 głosów na WZA Spółki (28,12 %);

- Wg wiedzy Spółki na dzień przekazania raportu klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. byli posiadaczami 2 756 060 sztuk akcji (34,23 % w kapitale zakładowym Spółki), z których przysługiwało 2 756 060 głosów na WZA, co stanowiło 18,32 % w ogólnej liczbie

głosów na WZA. Akcje te obejmują akcje będące w posiadaniu BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., które na dzień sporządzenia raportu, wg wiedzy Spółki, posiadały 1 800 179 sztuki akcji (22,36 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniają do 1 800 179 głosów na WZA (11,97 % ogólnej liczbie głosów na WZA).

3.11.2. Zmiany w stanie kapitału zakładowego w III kwartale 2010

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

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

W czwartym kwartale roku poprzedzającego dany rok realizacji Programu, Rada Nadzorcza ustala w drodze uchwały listę Pracowników Kluczowych oraz współczynniki Opcji indywidualnych. Lista Pracowników Kluczowych oraz współczynników Opcji indywidualnych ustalane są niezależnie dla każdego kolejnego roku trwania Programu. Łączna wartość współczynników Opcji indywidualnych dla wszystkich Pracowników Kluczowych w danym roku realizacji Programu wynosi maksymalnie 3 % (trzy procent) wzrostu kapitalizacji Spółki. Zgodnie z MSSF2 Spółka jest zobowiązana obliczyć wartość opcji, a następnie ujmować ją jako koszt w rachunku zysków i strat w okresie życia danej opcji, tj. od dnia przyznania do dnia wygaśnięcia. Spółka będzie ujmować w rachunku wyników wartość poszczególnych opcji począwszy od momentu przyznania opcji dla Pracowników Kluczowych za dany rok trwania programu.

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

Realizacja programu dla 2008 roku

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

Różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w grudniu 2008 r. i średnią kapitalizacją w grudniu 2007 r. była ujemna, co oznacza, iż nie został spełniony podstawowy warunek Programu. W

efekcie w 2009 r. nie zostały wyemitowane akcje dla Członków Zarządu i Pracowników Kluczowych.

Realizacja programu dla 2009 roku

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

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

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

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

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

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

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

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

Realizacja programu dla 2010 roku

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

Łączna wartość współczynników Opcji indywidualnych obowiązujących dla roku 2010 wynosi 3 %.

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

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

Ustalona wartość opcji wynosi 2 642 tys. zł i zostanie rozpoznana jako koszt w rachunku wyników w roku 2010, z czego na III kwartały 2010 r. przypada kwota 1 982 tys. zł.

3.12. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30 września 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Zobowiązania handlowe	66 322	84 562
Zaliczki otrzymane na poczet usług	589	368
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	560	280
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych	19 408	21 182
Zobowiązania inwestycyjne	2 162	1 609
Przychody przyszłych okresów	19 443	5 453
Rezerwa na urlopy	9 310	9 253
Rezerwa na koszty dotyczące okresu bieżącego, do poniesienia w przyszłości	34 019	47 630
Pozostałe zobowiązania	5 533	3 549
Fundusze specjalne (ZFŚS i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy)	1 577	1 065
Razem zobowiązania	158 923	174 951

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

3.13. Kontrakty długoterminowe

	9 miesięcy 2010	9 miesięcy 2009
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym		
a) przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	26 955	2 542
b) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	34 306	39 271
c) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym- efekt rozliczenia zgodnie z MSR 11	(1 985)	2 860

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 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	84 029	82 823
Pożyczki	-	-
	84 029	82 823
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	3 525	6 163
Pożyczki	25	25
Kredyty bankowe	6 662	6 711
	10 212	12 899
Kredyty, pożyczki ogółem	94 241	95 722

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. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. Na dzień 30 września 2010 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 2 375 tys. EUR tj. 9 468 tys. zł.

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 tj. do 2022 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Na dzień 30 września 2010 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 21 724 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 tj. do 2024 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu nastąpiło do dnia 30 września 2008 r. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. Na dzień 30 września 2010 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 37 908 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 tj. do 2012 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na nieruchomości będącej przedmiotem kredytowania oraz weksel in blanco. Na dzień 30 września 2010 r. wartość kredytu przypadającego do spłaty wynosiła 15 100 tys. zł.

e) kredyt inwestycyjny w Banku DnB NORD Polska SA z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie IV etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 20 mln zł, maksymalnie 80 % wartości inwestycji. Okres kredytowania wynosi 11 lat tj. do 2021 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu powinno nastąpić do 30 września 2011 roku, na dzień 30 września 2010 roku wynosiło ono 6 426 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu są

hipoteki zwykła w kwocie 20 mln zł oraz kaucyjna do kwoty 10 mln zł ustanowione na nieruchomości objętej procesem inwestycyjnym i będącej przedmiotem kredytowania, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku oraz cesja praw z gwarancji dobrego wykonania kontraktu wystawionej na rzecz Comarch SA.

Spółka Comarch Software und Beratung AG ma przyznany limit na finansowanie działalności bieżącej w IBM Kreditbank w wysokości 300 tys. EUR. Na dzień 30 września 2010 wykorzystanie kredytu wynosiło 43 tys. EUR. W pierwszym kwartale 2010 spółka Comarch Software und Beratung AG dokonała całkowitej spłaty kredytu na finansowanie działalności bieżącej w UniCredit Bank AG (na dzień 31 grudnia 2009 wykorzystanie kredytu wynosiło 1 233 tys. EUR). W trzecim kwartale 2010 spółce Comarch Software und Beratung AG został przyznany limit na finansowanie działalności bieżącej w UniCredit Bank AG w wysokości 1 700 tys. EUR, z terminem obowiązywania do 21 lutego 2011. Na dzień 30 września 2010 wykorzystanie kredytu wynosiło 841 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 2010 r.	do 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	6 849	3 298	43 560	40 469	94 176
odsetki	65	-	-	-	65
	6 914	3 298	43 560	40 469	94 241

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych długoterminowych

	30 września 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Od 1 do 2 lat	22 340	6 657
Od 2 do 5 lat	21 220	35 073
Powyżej 5 lat	40 469	41 093
	84 029	82 823

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych

	30 września 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
w walucie polskiej	81 247	89 559
w EUR (równowartość w zł)	12 994	6 163
	94 241	95 722

Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy:

	30 września 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Kredyty bankowe	4,32%	4,07%
Pożyczki	0,00%	0,00%

Linie kredytowe w rachunku bieżącym (o zmiennym oprocentowaniu):

	30 września 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Linie kredytowe w rachunku bieżącym przyznane, wygasające w ciągu jednego roku, w tym:		
	22 411	22 116
– wykorzystane na dzień bilansowy	3 526	6 163
– dostępne na dzień bilansowy	18 885	15 953

3.15. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2010 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 41 294 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2009 roku ich wartość wynosiła 36 969 tys. zł.

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

Wg stanu na dzień 30 września 2010 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Grupy Comarch Software und Beratung wynosiła 309 tys. EURO (tj. 1 233 tys. zł), na dzień 31 grudnia 2009 roku ich wartość wynosiła 301 tys. EURO (tj. 1 237 tys. zł).

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

	30 września 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Linie kredytowe*	80 145	86 816
	80 145	86 816

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

Wg stanu na dzień 30 września 2010 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 9 126 tys. zł, z czego część została objęta rezerwami utworzonymi w I-III kwartale 2010 roku (2 205 tys. zł) oraz w okresach poprzednich (1 334 tys. zł). Według Zarządów spółek Grupy Comarch, w oparciu o opinie radców prawnych, nie istnieją okoliczności wskazujące na konieczność utworzenia rezerw na pozostałe roszczenia.

W związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi w I-III kwartale 2010 roku Grupa Comarch utworzyła dodatkowe odpisy aktualizujące wartość należności wys. 48 tys. zł.

Grupa Comarch na dzień 30 września 2010 r. posiadała umowne zobowiązania do opłat z tytułu leasingu operacyjnego w kwocie 3 217 tys. zł.

3.16. Odroczonego podatek dochodowy

	30 września 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- różnice przejściowe	1 817	1 315
- aktywo z tytułu straty podatkowej	8 605	9 325
- aktywo z tytułu działalności w SSE	4 341	8 993
Razem	14 763	19 633
- <i>odniesione na wynik</i>	14 763	19 633

Na dzień 30 września 2010 r. dokonano częściowego rozwiązania utworzonego na dzień 31 grudnia 2009 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 4 652 tys. zł (spadek wyniku). Jednostka dominująca wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2009 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku z tytułu ulgi inwestycyjnej z działalności w SSE (zwane dalej Aktywem) w wysokości 8 993 tys. zł. Aktywo to będzie realizować się sukcesywnie (w postaci odpisów pomniejszających zysk netto Grupy), w proporcji do generowania przez Comarch S.A. dochodu podatkowego osiągniętego z działalności zwolnionej na przestrzeni roku 2010. Równocześnie, zgodnie z MSR 12, Spółka będzie regularnie dokonywać weryfikacji wyceny rozpoznanego Aktywa pod kątem możliwości jego realizacji oraz dalszego rozpoznania na kolejne okresy. Zwracamy uwagę, iż rozpoznanie Aktywa nie wpływa na przepływy pieniężne w Jednostce dominującej ani w Grupie (zarówno rozpoznanie Aktywa, jak również jego realizacja). Operacja ta ma więc charakter wyłącznie memoriałowy i wynika z zastosowania przez Grupę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Comarch.

W roku 2010 r. Grupa dokonała częściowego rozliczenia ujętego na 31 grudnia 2009 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 777 tys. zł oraz dokonano utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 1 279 tys. zł. Równocześnie dokonano zmniejszenia aktywa z tytułu możliwej do rozliczenia straty podatkowej w niemieckich spółkach zależnych w kwocie 720 tys. zł.

Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto roku 2010 wyniósł -4 870 tys. zł.

	30 września 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Rezerwa na podatek odroczonego		
- różnice przejściowe	4 373	1 861
- rezerwa z tytułu wyceny wartości godziwej aktywów rozpoznanych w wyniku przejścia Grupy Comarch Software und Beratung oraz wyceny nieruchomości MKS Cracovia SSA	16 869	19 107
- rezerwa z tytułu wyceny certyfikatów CCF FIZ	31 568	32 530
Razem	52 810	53 498
- <i>odniesione na kapitał</i>	5 430	5 430
- <i>odniesione na wynik finansowy</i>	35 941	34 391
- <i>rezerwa z tytułu nabycia SoftM</i>	11 439	13 677

W związku z wyceną wartości aktywów netto CCF FIZ dokonano w roku 2010 częściowego rozwiązania utworzonej w latach poprzednich rezerwy w kwocie 961 tys. zł. Równocześnie dokonano utworzenia rezerwy na podatek odroczonego z tytułu różnic przejściowych w kwocie 2 890 tys. zł i rozwiązania z tego samego tytułu w kwocie 379 tys. zł. W pierwszym półroczu dokonano też częściowego rozwiązania rezerwy utworzonej w związku z nabyciem SoftM w kwocie 2 238 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik netto za 2010 rok wyniósł 688 tys. zł.

Ogółem zmiany w podatku odroczonego spowodowały spadek wyniku o 4 182 tys. zł.

3.17. Zysk na akcję

	9 miesięcy 2010	9 miesięcy 2009
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki	12 787	5 706
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)	8 022	7 961
Podstawowy zysk na akcję zwykłą (w zł)	1,59	0,72
Rozwodniona liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)	8 022	8 003
Rozwodniony zysk na jedną akcję	1,59	0,71

Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "9 miesięcy 2010" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 30 września 2010 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2010 roku, gdzie wagą jest ilość dni. 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.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "9 miesięcy 2010" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 30 września 2010 roku oraz sumy średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2010 roku, gdzie wagą jest ilość dni oraz obliczonej zgodnie z MSR 33 rozwodnionej ilości potencjalnych akcji wynikających z wykonania opcji menedżerskiej, przyznanych za rok 2010. 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 średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2009 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 12 listopada 2010 r.

- Janusz Filipiak posiada 2 620 010 akcji Comarch S.A. (32,54 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 6 192 010 głosów na WZA Spółki (41,16 %);

- Elżbieta Filipiak posiada 846 000 akcji Comarch S.A. (10,51 % w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 4 230 000 głosów na WZA Spółki (28,12 %);

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

4.1.2. Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od 31.08.2010 r.

Podmiot	Stan na 12 listopada 2010 r.				Stan na 31 sierpnia 2010 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	2 620 010	32,54	6 192 010	41,16	2 620 010	32,54	6 192 010	41,16
Elżbieta Filipiak	846 000	10,51	4 230 000	28,12	846 000	10,51	4 230 000	28,12
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	34,23	2 756 060	18,32	2 756 060	34,23	2 756 060	18,32
	1 800 179	22,36	1 800 179	11,97	1 800 179	22,36	1 800 179	11,97

4.1.3. Zmiany w stanie posiadania akcji Comarch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Comarch S.A. w okresie od 31 sierpnia 2010 do 12 listopada 2010 roku

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji Comarch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania skonsolidowanego raportu za pierwsze półrocze 2010 roku, tj. 31 sierpnia 2010 r. oraz w dniu 12 listopada 2010 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Funkcja	Stan na 12 listopada 2010 r.		Stan na 31 sierpnia 2010 r.	
		Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)	Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	2 620 010	41,16	2 620 010	41,16
Elżbieta Filipiak	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	846 000	28,12	846 000	28,12
Piotr Piątosza	Wiceprezes Zarządu	16 845	0,11	16 845	0,11
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	40 569	0,52	40 569	0,52
Piotr Reichert	Wiceprezes Zarządu	6 069	0,04	6 069	0,04
Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu	28 141	0,19	28 141	0,19
Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu	6 069	0,04	6 069	0,04
Marcin Warwas	Wiceprezes Zarządu	6 069	0,04	6 069	0,04
Ilość wyemitowanych akcji		8 051 637	100,00	8 051 637	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

Na dzień 30 września 2010 r. dokonano częściowego rozwiązania utworzonego na dzień 31 grudnia 2009 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 4 652 tys. zł (spadek wyniku). Jednostka dominująca wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2009 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku z tytułu ulgi inwestycyjnej z działalności w SSE (zwane dalej Aktywem) w wysokości 8 993 tys. zł. Aktywo to będzie realizować się sukcesywnie (w postaci odpisów pomniejszających zysk netto Grupy), w proporcji do generowania przez Comarch S.A. dochodu podatkowego osiągniętego z działalności zwolnionej na przestrzeni roku 2010. Równocześnie, zgodnie z MSR 12, Spółka będzie regularnie dokonywać weryfikacji wyceny rozpoznanego Aktywa pod kątem możliwości jego realizacji oraz dalszego rozpoznania na kolejne okresy. Zwracamy uwagę, iż rozpoznanie Aktywa nie wpływa na przepływy pieniężne w Jednostce dominującej ani w Grupie (zarówno rozpoznanie Aktywa, jak również jego realizacja). Operacja ta ma więc charakter wyłącznie memoriałowy i wynika z zastosowania przez Grupę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Comarch.

W roku 2010 r. Grupa dokonała częściowego rozliczenia ujętego na 31 grudnia 2009 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 777 tys. zł oraz dokonano utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 1 279 tys. zł. Równocześnie dokonano zmniejszenia aktywa z tytułu możliwej do rozliczenia straty podatkowej w niemieckich spółkach zależnych w kwocie 720 tys. zł.

Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto roku 2010 wyniósł -4 870 tys. zł.

4.3. Inne wydarzenia III kwartału 2010 roku

4.3.1. Kontrakt 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 zamierzały zawrzeć do dnia 28 lutego 2010 kontrakt obejmujący 5-letni

okres współpracy. W dniu 28 lutego 2010 roku raportem bieżącym nr 3/2010 Zarząd Comarch S.A. poinformował, że w związku z trwającymi pomiędzy stronami negocjacjami planowany termin zawarcia kontraktu został przesunięty z 28 lutego 2010 r. na 18 maja 2010 r. W dniu 18 maja 2010 r. raportem bieżącym 11/2010 Zarząd Comarch S.A. poinformował, że w związku z trwającymi pomiędzy stronami negocjacjami planowany termin zawarcia kontraktu został przesunięty z dnia 18 maja 2010 r. na 30 lipca 2010 r. W 30 lipca 2010 r. raportem bieżącym 26/2010 Zarząd Comarch S.A. poinformował, że treść umowy z E-Plus została wynegocjowana, w związku z trwającymi po stronie kontrahenta procedurami wewnętrznymi podpisanie umowy przewidywane jest do dnia 31 sierpnia 2010 r.

W dniu 11 sierpnia 2010 została podpisana umowa Next Generation Network Planning Service Agreement pomiędzy Comarch AG z siedzibą w Dreźnie, spółką zależną Comarch SA a E-Plus Mobilfunk GmbH & Co. KG z siedzibą w Düsseldorfie w Niemczech (raport bieżący 27/2010 z dnia 11 sierpnia 2010 r.). Przedmiotem umowy jest zapewnienie E-Plus zintegrowanej platformy OSS do planowania, inwentaryzacji i konfiguracji sieci (radiowej, transportowej i core) operatora oraz dalszego jej utrzymania i rozwoju, jak również przeniesienie procesów operacyjnych E-Plus w tym obszarze na nową platformę. Platforma jest oparta o rodzinę produktów Comarch OSS Suite. Usługi wynikające z zawartej umowy świadczone są w oparciu o model biznesowy SaaS (Software as a Service), całość platformy hostowana będzie w Comarch. Utrzymanie i rozwój będą świadczone przez 5 lat z możliwością przedłużenia na kolejne lata. Wartość umowy w pierwotnym okresie jej obowiązywania wynosi ok. 42 025 286 Euro, tj. 166 953 854 PLN. Łączna wartość kar umownych nie może przekroczyć 8,9 procent wartości kontraktu. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnień do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Umowa weszła w życie po jej zatwierdzeniu przez Royal KPN N.V. z siedzibą w Hadze (warunek zawieszający), głównego udziałowca E-Plus (raport bieżący nr 29/2010 z dnia 1 września 2010 r.)

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

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

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

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

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

4.3.2. Uzupełnienie informacji o powołanych członkach Rady Nadzorczej i Zarządu Comarch S.A.

W dniu 7 lipca 2010 r. w uzupełnieniu do raportów bieżących nr 21/2010 oraz 22/2010 z dnia 28 czerwca 2010 r. dotyczących powołania Rady Nadzorczej i Zarządu Comarch S.A., Zarząd Comarch S.A. przekazał informacje o powołanych członkach Rady Nadzorczej i Zarządu.

4.3.3. Zarejestrowanie przez sąd zmian w statucie Comarch S.A.

W dniu 12 sierpnia 2010 roku Comarch SA otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 30 lipca 2010 roku rejestrujące m.in. zmiany statutu Spółki uchwalone przez

Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2010 roku (raport bieżący nr 28/2010 z dnia 12 sierpnia 2010 r.).

Na mocy w/w postanowienia:

1. Dotychczasowy artykuł 1 ust. 1 i 2 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Spółka działa pod firmą Comarch Spółka Akcyjna.

2. Spółka może używać skróconej nazwy firmy o następującym brzmieniu: Comarch S.A.”

2. W Statucie Spółki w art. 4 po pkt 47) dodaje się nowe pkt 48) – 52) o następującym brzmieniu:

„48) realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (41.10.Z PKD),

49) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (41.20.Z PKD),

50) roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (42.22.Z),

51) roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej (42.9 PKD),

52) Wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych (43.2. PKD).”

3. Dotychczasowy artykuł 9 ust. 3 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„3. W okresie do dnia 27 czerwca 2013 roku Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) (kapitał docelowy).”

4. Dotychczasowy artykuł 9 ust. 4 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„4. Zarząd może wykonać upoważnienie, o którym mowa w ust. 3, poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych w ust. 3. Kapitał docelowy może być wykorzystany jedynie w celu przyznania akcji pracownikom Spółki w ramach programu opcji menadżerskich uchwalonego przez Walne Zgromadzenie.”

5. Dotychczasowy artykuł 14 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

“1. Walne Zgromadzenia są zwyczajne i nadzwyczajne.

2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zarząd nie zwoła go w terminie określonym w niniejszym dziale lub w statucie, oraz nadzwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje:

1) Zarząd Spółki z własnej inicjatywy,

2) Zarząd Spółki na złożone na piśmie lub w postaci elektronicznej żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 część kapitału zakładowego,

3) Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/2 kapitału zakładowego lub co najmniej 1/2 ogółu głosów w Spółce.

4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 część kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie wraz z uzasadnieniem lub projektem uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad należy złożyć Zarządowi najpóźniej na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej na specjalny adres mailowy wskazany w sposób określony w ust. 7. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

5. Walne Zgromadzenie Spółki zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

6. W ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu Spółki wskazuje się:

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

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

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

8. Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

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

4.4. Zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły.

4.4.1. Zawarte po dacie bilansu kontrakty forward

Spółka Comarch S.A. zawarła w okresie od 1 października 2010 roku do dnia 12 listopada 2010 roku kontrakty terminowe na sprzedaż 600 tys. EUR oraz 500 tys. USD. Wartość netto kontraktów terminowych nierozliczonych na dzień 12 listopada 2010 roku wynosiła 6 350 tys. EUR oraz 700 tys. USD. Na dzień 12 listopada 2010 roku wycena otwartych kontraktów terminowych wyniosła plus 1 184 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 2010 r. spółki Grupy nie wystąpiły z powództwem ani nie były pozwane w postępowaniach spełniających kryteria określone w § 87 ust. 7 pkt 7a) i 7b) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Grupa Comarch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 9 126 tys. zł, z czego część została objęta rezerwami utworzonymi w I-III kwartale 2010 roku (2 205 tys. zł) oraz w okresach poprzednich (1 334 tys. zł). Według Zarządów spółek Grupy Comarch, w oparciu o opinie radców prawnych, nie istnieją okoliczności wskazujące na konieczność utworzenia rezerw na pozostałe roszczenia.

W związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi w I-III kwartale 2010 roku Grupa Comarch utworzyła dodatkowe odpisy aktualizujące wartość należności wys. 48 tys. zł.

4.6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd nie podał prognozy wyników na III kwartał 2010 roku.

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

Nie wystąpiły.

4.8. Informacje o udzielonych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzielonych gwarancjach

W związku z zawarciem umowy z E-Plus w sierpniu 2010 roku (szczegóły w punkcie 4.3.1 niniejszego sprawozdania) została udzielona przez emitenta gwarancja dla E-Plus Mobilfunk GmbH&Co. KG. Gwarancja została udzielona na czas trwania kontraktu z E-Plus i gwarantuje należyte wykonanie przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch SA, wszelkich zobowiązań spółki Comarch AG wynikających z umowy. Wysokość gwarancji jest równa wartości umowy

z E-Plus, w pierwotnym okresie obowiązywania umowy jest to kwota ok. 42 025 286 Euro, tj. 166 953 854 PLN. Warunki finansowe, na jakich została udzielona gwarancja, nie odbiegają od warunków rynkowych.

4.9. 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 2010 roku Comarch S.A. ani spółki zależne nie były stroną opcji walutowych.

W III kwartale 2010 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 2010 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 2010 roku Grupa Comarch osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe, lepsze niż osiągnięte w również udanym trzecim kwartale roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 3,3 mln zł (o 1,9 %) i osiągnęły wartość 177,3 mln zł, wynik operacyjny wyniósł 9,7 mln zł i był lepszy o 1,3 mln zł tj. o 15,6 % niż w trzecim kwartale 2009 roku, wynik netto przypadający na akcjonariuszy Spółki osiągnął wartość 7,6 mln zł i był niższy o 5,3 mln zł. Rentowność operacyjna wyniosła w 3 kwartale 2010 roku 5,5 %, natomiast rentowność netto 4,3 %.

W okresie trzech kwartałów 2010 roku Grupa Comarch osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 497,4 mln zł, osiągnęły one wartość podobną do osiągniętej w okresie trzech kwartałów 2009 roku. Wynik operacyjny był dodatni i wyniósł 4,2 mln zł i tym samym był o 14,5 mln zł większy niż osiągnięty w trzech kwartałach 2009 roku (- 10,3 mln zł), natomiast zysk netto przypadający na akcjonariuszy Comarch S.A. wyniósł 12,8 mln zł (w porównaniu do 5,7 mln zł osiągniętych w analogicznym okresie 2009 roku). Rentowność operacyjna wyniosła 0,9 % (w porównaniu do -2,1 % w okresie trzech kwartałów 2009 roku), rentowność netto uległa poprawie z 1,2 % do 2,6 %.

Znaczący wpływ na przychody Grupy Comarch w trzech kwartałach 2010 roku miała konsolidacja przychodów ze sprzedaży Grupy Comarch Software und Beratung oraz umocnienie się kursu PLN wobec EUR o 10 % w porównaniu do trzech kwartałów 2009 roku. Przychody ze sprzedaży Grupy Comarch Software und Beratung były niższe o 1,4 mln EUR niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego i powiększyły przychody ze sprzedaży Grupy Comarch w trzech kwartałach 2010 roku o 106,7 mln zł (przy 123,9 mln zł w trzech kwartałach 2009 roku). Po wyeliminowaniu wpływu zmian kursów walut poziom przychodów ze sprzedaży Grupy odnotowałby istotny wzrost.

Grupa odnotowała bardzo dobre wyniki finansowe na działalności podstawowej, w analizowanym okresie nadal utrzymywał się jednak wpływ zdarzeń nietypowych na osiągane rezultaty. Znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy miały straty poniesione przez Grupę Comarch Software und Beratung oraz koszty funkcjonowania spółek założonych przez CCF FIZ i prowadzących nowe projekty inwestycyjne. Wpływ konsolidacji Grupy Comarch Software und Beratung na wynik operacyjny Grupy Comarch wyniósł minus 23,4 mln zł, a na wynik netto (przypadający na akcjonariuszy) minus 10,3 mln zł. Pozytywną informacją jest fakt, że wyniki operacyjne osiągnięte przez Comarch Software und Beratung AG były lepsze o 4,6 mln zł od osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wpływ spółek założonych przez CCF FIZ na wynik operacyjny i netto Grupy Comarch wyniósł w opisywanym okresie odpowiednio minus 7,7 mln zł i minus 3,7 mln zł. Pozostałe zdarzenia nietypowe miały mniej istotny wpływ na wyniki finansowe. Po wyeliminowaniu wpływu konsolidacji Grupy Comarch Software und Beratung, wyników spółek CCF FIZ oraz kosztu programu opcji menedżerskich skorygowany wynik operacyjny w okresie trzech kwartałów 2010 roku wyniósł 42,9 mln zł i był wyższy od ubiegłorocznego, który wyniósł 26,5 mln zł. Po wyeliminowaniu wpływu wyżej wymienionych zdarzeń nietypowych oraz dodatkowo wpływu rozliczenia aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego, skorygowany wynik netto przypadający na akcjonariuszy Spółki po trzech kwartałach 2010 roku wyniósł 38,5 mln zł w porównaniu do 26,5 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wynik netto przypadający na akcjonariuszy Comarch jest znacznie (o 13,5 mln zł) lepszy niż wynik netto Grupy, ze względu na fakt, że duża część strat wykazywanych przez spółki zależne Comarch Software und Beratung AG, Comarch AG, MKS Cracovia SSA przypada na ich akcjonariuszy mniejszościowych.

Skorygowana rentowność operacyjna wyniosła w analizowanym okresie 11 %, a skorygowana rentowność netto 9,9 %.

Nominalny zysk EBITDA wyniósł 36 mln zł i był większy o 16 mln zł niż po trzech kwartałach

2009 roku. Skorygowany o zdarzenia nietypowe zysk EBITDA ukształtował się na znacznie wyższym od ubiegłorocznego poziomie (58,2 mln zł w roku 2010 wobec 42,5 mln zł w 2009 roku). Skorygowana marża EBITDA wyniosła 14,9 % i była wyższa od osiągniętej w poprzednim roku (11,4 %).

W ciągu trzech kwartałów 2010 roku Grupa Comarch prowadziła nadal politykę stabilizacji wielkości zatrudnienia, kontroli kosztów oraz zwiększenia efektywności działania. Na dzień 30 września 2010 roku Grupa Comarch (bez pracowników Grupy Comarch Software und Beratung oraz MKS Cracovia SSA) zatrudniała 3 152 osoby, tj. o 231 osób więcej niż na koniec 2009 roku (wzrost o 8 %). Na dzień 30 września 2010 roku Grupa Comarch Software und Beratung zatrudniała 325 osób, tj. o 14 osób mniej niż na koniec poprzedniego roku.

Dobre wyniki finansowe osiągnięte na podstawowej działalności Grupy w 2010 roku potwierdzają skuteczność realizowanej strategii zakładającej:

- sprzedaż rozwiązań informatycznych opartych w znaczącej części na własnych produktach,
- rozwój sprzedaży coraz większej ilości produktów na rynkach zagranicznych, w szczególności w Europie Zachodniej
- stałe ulepszanie operacyjnej efektywności działania poprzez doskonalenie procedur i racjonalizację kosztów.

Bardzo dobra sytuacja finansowa Grupy Comarch umożliwia 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 rozwoju 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 2010	Q3 2009	Q1-Q3 2010	Q1-Q3 2009
Przychody ze sprzedaży	177 310	174 055	497 375	497 520
Przychody ze sprzedaży SoftM	33 445	33 932	106 712	123 927
Przychody ze sprzedaży skorygowane	143 865	140 123	390 663	373 593
Amortyzacja ogółem, w tym	10 845	6 182	31 810	30 391
Amortyzacja SoftM	5 370	1 180	16 491	14 381
Amortyzacja skorygowana	5 475	5 002	15 319	16 010
Zysk (strata) operacyjny nominalny (zgodny z MSSF)	9 688	8 382	4 239	-10 294
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	-661	-745	-1 982	-2 235
Wpływ na wynik CCF FIZ oraz objętych konsolidacją spółek, w których CCF FIZ jest akcjonariuszem	-2 202	-2 419	-7 703	-6 543
Wpływ utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości firmy	0	0	-5 542	0
Zysk (strata) operacyjny Grupy Comarch Software und Beratung	-8 117	-2 458	-23 449	-28 016
Zysk operacyjny skorygowany	20 668	14 004	42 915	26 500
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki nominalny	7 554	12 839	12 787	5 706
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	-661	-745	-1 982	-2 235
Wpływ na wynik CCF FIZ oraz objętych konsolidacją spółek, w których CCF FIZ jest akcjonariuszem	-2 142	-1 791	-3 678	-195

Wpływ na wynik aktywa z tytułu podatku odroczonego z tytułu działalności w SSE	-3 049	-926	-4 652	-926
Wpływ utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości firmy	0	0	-5 542	0
Wpływ na wynik rezerw na podatek odroczoney	227	2917	688	3 456
Wpływ na wynik aktywa z tytułu straty podatkowej w spółkach zależnych oraz z tytułu różnic przejściowych	-2 069	-126	-218	-897
Zysk (strata) netto Grupy Comarch Software und Beratung	-3 548	695	-10 305	-20 021
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki skorygowany	18 796	12 815	38 476	26 524
EBITDA (zysk operacyjny nominalny+ amortyzacja nominalna)	20 533	14 564	36 049	20 097
EBITDA (zysk operacyjny skorygowany + amortyzacja skorygowana)	26 143	19 006	58 234	42 510
Rentowność operacyjna nominalna	5,46%	4,82%	0,85%	-2,07%
Rentowność operacyjna skorygowana	14,37%	9,99%	10,99%	7,09%
Rentowność netto nominalna	4,26%	7,38%	2,57%	1,15%
Rentowność netto skorygowana	13,07%	9,15%	9,85%	7,10%
Marża EBITDA nominalna	11,58%	8,37%	7,25%	4,04%
Marża EBITDA skorygowana	18,17%	13,56%	14,91%	11,38%

5.2. Struktura przychodów

Struktura przychodów wg rodzaju

W trzecim kwartale 2010 roku szczególnie dużym popytem cieszyły się usługi i oprogramowanie własne oferowane przez Grupę Comarch (wzrost przychodów ze sprzedaży odpowiednio o 10,7 mln zł tj. 9,6 % oraz o 7,6 mln zł tj. 64,6 %). Przychody ze sprzedaży oprogramowania obcego spadły o 25,3 mln zł, tj. 59,4 % (w trzecim kwartale 2009 roku Grupa zrealizowała dostawy oprogramowania Microsoft o znacznej wartości, podczas gdy w trzecim kwartale 2010 roku nie przeprowadzono tego typu transakcji). Sprzedaż sprzętu komputerowego wzrosła o 7,5 mln zł tj. 221,6 % (znaczny procentowy wzrost spowodowany jest efektem statystycznym, w trzecim kwartale 2009 roku sprzedaż sprzętu komputerowego utrzymywała się na bardzo niskim poziomie).

Struktura sprzedaży wg rodzaju	Q3 2010		Q3 2009		Zmiana	
		%		%	PLN	%
Usługi	122 540	69,1%	111 831	64,2%	10 709	9,6%
Software własny	19 420	10,9%	11 796	6,8%	7 624	64,6%
Software obcy	17 307	9,8%	42 595	24,5%	-25 288	-59,4%
Hardware	10 942	6,2%	3 402	2,0%	7 540	221,6%
Pozostałe	7 101	4,0%	4 431	2,5%	2 670	60,3%
Razem	177 310	100,0%	174 055	100,0%	3 255	1,9%

W okresie trzech kwartałów 2010 roku coraz większy udział w przychodach ze sprzedaży Grupy Comarch zyskiwały usługi i oprogramowanie własne. Przychody ze sprzedaży tej kategorii produktów i usług wzrosły o 15,4 mln zł, a ich udział w całkowitej sprzedaży w opisywanym okresie wyniósł 82,2% (Q1 – Q3 2009: 79,1 %). Przychody ze sprzedaży sprzętu komputerowego i oprogramowania obcego zmalały o 18,8 mln zł, ich udział w całkowitej sprzedaży wyniósł 15 % (Q1 – Q3 2009: 18,8 %). W pierwszym trzech kwartałach 2010 roku Grupa Comarch odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży usług własnych o 3,4 mln zł, tj. o 1 % w porównaniu do trzech kwartałów 2009 roku. Stosunkowo niski wzrost odnotowany w tej kategorii przychodów to głównie wynik zmniejszenia się w opisywanym okresie przychodów ze sprzedaży usług przez Grupę Comarch Software und Beratung o 2,9 mln EUR. Znacznie szybciej rosła sprzedaż oprogramowania własnego, wzrosła ona o 12 mln zł, tj. o 27,5 % i osiągnęła wartość 55,6 mln zł. Znacząco spadkowi uległy przychody ze sprzedaży oprogramowania obcego (spadek o 25,3 mln zł, tj. o 39,5 %), głównie w wyniku braku znaczących dostaw oprogramowania Microsoft (dostawy takie miały miejsce w trzecim kwartale 2009 roku). Przychody ze sprzedaży sprzętu komputerowego były wyższe o 6,6 mln zł (wzrost o 22,4 %). Pozostała sprzedaż stanowiła 2,8 % przychodów ze sprzedaży i była o 30,7 % wyższa niż w roku ubiegłym, nadal ma jednak marginalne znaczenie dla Grupy Comarch (udział w całkowitych przychodach ze sprzedaży wynosi 2,8%).

Struktura sprzedaży wg rodzaju	9 miesięcy 2010		9 miesięcy 2009		Zmiana PLN	Zmiana %
		%		%		
Usługi	353 216	71,0%	349 820	70,3%	3 396	1,0%
Software własny	55 639	11,2%	43 634	8,8%	12 005	27,5%
Software obcy	38 846	7,8%	64 191	12,9%	-25 345	-39,5%
Hardware	35 902	7,2%	29 337	5,9%	6 565	22,4%
Pozostałe	13 772	2,8%	10 538	2,1%	3 234	30,7%
Razem	497 375	100,0%	497 520	100,0%	-145	0,0%

Struktura przychodów wg odbiorców

W trzecim kwartale 2010 roku Grupa Comarch odnotowała największe przychody ze sprzedaży dla odbiorców z sektora telekomunikacja, media, IT (37,5 mln zł, wzrost o 25,9 % w porównaniu do Q3 2009). Znacząco wzrosły również przychody ze sprzedaży do sektora publicznego (wzrost o 97,5 %), do instytucji finansowych (wzrost o 22,6 %) i do sektora małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce (wzrost o 73,5 %). Spadek sprzedaży nastąpił w przypadku klientów z sektora przemysł i utilities (spadek o 47%). Sprzedaż do sektora małych i średnich przedsiębiorstw w rejonie DACH utrzymała się na ubiegłorocznym poziomie.

Struktura sprzedaży wg sektorów	Q3 2010		Q3 2009		Zmiana PLN	Zmiana %
		%		%		
Telekomunikacja, Media, IT	37 505	21,1%	29 780	17,1%	7 725	25,9%
Finanse i Bankowość	29 445	16,6%	24 023	13,8%	5 422	22,6%
Handel i Usługi	14 156	8,0%	13 317	7,7%	839	6,3%
Przemysł & Utilities	28 998	16,3%	54 755	31,5%	-25 757	-47,0%
Sektor publiczny	14 297	8,1%	7 241	4,2%	7 056	97,5%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - Polska	13 077	7,4%	7 536	4,3%	5 541	73,5%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - DACH	33 445	18,9%	33 932	19,5%	-487	-1,4%
Pozostałe	6 387	3,6%	3 471	2,0%	2 916	84,0%
Razem	177 310	100,0%	174 055	100,0%	3 255	1,9%

W okresie trzech kwartałów 2010 roku struktura sprzedaży wg branż uległa niewielkim zmianom. Najważniejszym odbiorcami produktów i usług Grupy Comarch pozostają nadal sektor telekomunikacyjny (udział 21,1 %) i finansowo-bankowy (19,1%). W opisywanym okresie spadł znacząco udział odbiorców z sektora przemysł & utilities (z 16,3 % do 11,1 %), natomiast wzrósł udział sektora publicznego (z 4,9% do 8 %). Udział pozostałych sektorów w sprzedaży ogółem pozostał na stabilnym poziomie.

W ujęciu nominalnym, istotny wzrost sprzedaży nastąpił do sektora publicznego (wzrost o 15,5 mln zł tj. o 63,1 %), do sektora finanse i bankowość (wzrost o 10,3 mln zł tj. o 12,1 %) oraz do sektora małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce (wzrost o 5,7 mln zł tj. o 16,8 %). W dalszym ciągu szybko wzrastała sprzedaż do odbiorców z sektora telekomunikacja, media, IT i wyniosła 104,9 mln zł, tj. wzrosła o 7,8 mln zł i 8 % w porównaniu do 2009 roku. Znaczący spadek przychodów ze sprzedaży wystąpił w przypadku klientów z sektora przemysł i utilities (spadek o 25,6 mln zł, tj. o 31,7 %). Sprzedaż do przedsiębiorstw handlowo-usługowych utrzymała się na dotychczasowym poziomie. Przychody Grupy ze sprzedaży do sektora małych i średnich przedsiębiorstw w rejonie DACH spadły o 17,2 mln zł, tj. o 13,9 %, co jest wynikiem przeprowadzanego w dalszym ciągu procesu restrukturyzacji Grupy Comarch Software und Beratung oraz umocnienia się kursu EUR/PLN o ok. 10% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2009.

Struktura sprzedaży wg sektorów	9 miesięcy 2010	%	9 miesięcy 2009	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Telekomunikacja, Media, IT	104 940	21,1%	97 147	19,5%	7 793	8,0%
Finanse i Bankowość	94 907	19,1%	84 645	17,0%	10 262	12,1%
Handel i Usługi	44 591	9,0%	43 741	8,8%	850	1,9%
Przemysł & Utilities	55 229	11,1%	80 864	16,3%	-25 635	-31,7%
Sektor publiczny	39 987	8,0%	24 512	4,9%	15 475	63,1%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - Polska	39 529	7,9%	33 857	6,8%	5 672	16,8%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - DACH	106 712	21,5%	123 908	24,9%	-17 196	-13,9%
Pozostałe	11 480	2,3%	8 846	1,8%	2 634	29,8%
Razem	497 375	100,0%	497 520	100,0%	-145	0,0%

Geograficzna struktura przychodów

Sprzedaż zagraniczna Grupy Comarch w pierwszym trzech kwartałach 2010 roku odnotowała spadek o 24,9 mln zł, tj. o 10,4 % w porównaniu do analogicznego okresu 2009 roku. Jej udział w sprzedaży ogółem osiągnął 43,3 % wobec 48,3 % w ubiegłym roku. Spadek przychodów ze sprzedaży zagranicznej to głównie efekt mniejszych niż w roku poprzednim przychodów Grupy Comarch Software und Beratung (spadek o 1,4 mln EUR) oraz umocnienia się kursu PLN wobec EUR o ok. 10% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2009. Sprzedaż krajowa wzrosła o 24,8 mln zł tj. o 9,6 %.

Geograficzna struktura sprzedaży	9 miesięcy 2010	%	9 miesięcy 2009	%
Kraj	281 999	56,7%	257 199	51,7%
Export	215 376	43,3%	240 321	48,3%
Razem	497 375	100,0%	497 520	100,0%

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2010 roku Grupa nadal odczuwała skutki spowolnienia tempa rozwoju gospodarczego w Polsce i w Europie oraz przeprowadzanej restrukturyzacji działalności w Niemczech. Tym niemniej Grupa z powodzeniem realizuje główny cel strategicznych na 2010 rok czyli intensyfikację sprzedaży zagranicznej na wybranych rynkach, głównie Europy Zachodniej. Pozyskane w tym roku na rynku europejskim kontrakty dają dobrą podstawę do długofalowego rozwoju działalności Comarch jako globalnego dostawcy produktów i usług IT. 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

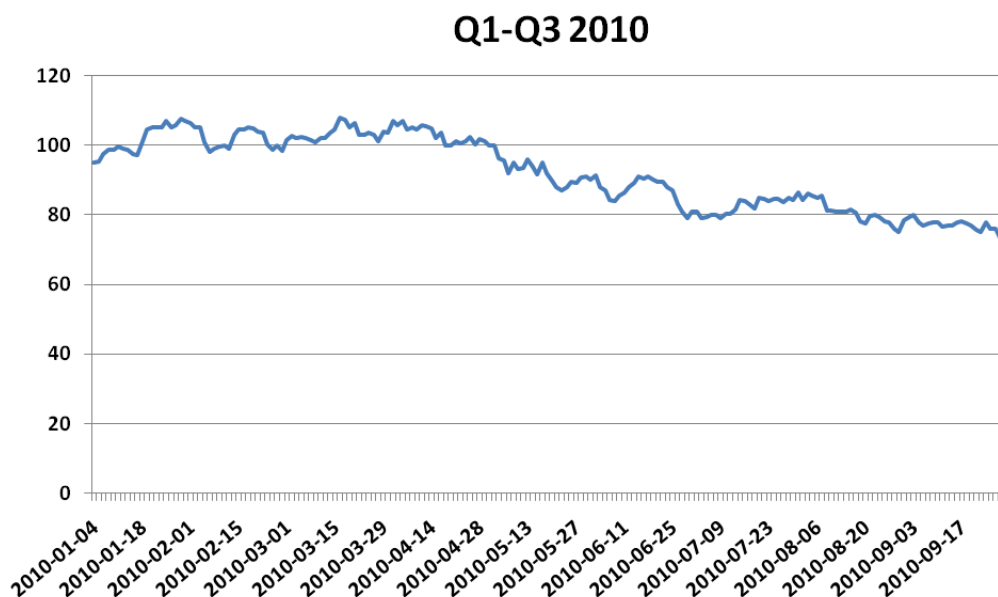
Portfel zamówień Grupy Comarch (bez zamówień pozyskanych przez Grupę Comarch Software und Beratung) na rok bieżący wynosił na koniec października 2010 roku 537,2 mln zł i był wyższy o 3,1 % niż w analogicznym okresie 2009 roku. Wartość portfela zamówień na usługi i software własny wzrosła o 8,4 % do 457,6 mln zł, w efekcie ich udział w sprzedaży ogółem wzrósł z 81 % do 85,2 %. Udział kontraktów zagranicznych w portfelu zamówień wzrósł z 22,9 % do 28,7 %. Aktualna wartość portfela zamówień w przekonaniu Spółki odzwierciedla powolny powrót koniunktury w gospodarce polskiej i światowej oraz na rynku IT. Struktura zakontraktowanych na rok bieżący przychodów potwierdza dobrą pozycję rynkową i stabilną sytuację finansową Grupy Comarch.

Portfel zamówień na rok bieżący (bez Comarch Software und Beratung AG)	31 października 2010 r.	31 października 2009 r.	Zmiana
Przychody zakontraktowane na rok bieżący	537 187	521 200	3,1%
<i>w tym kontrakty zagraniczne</i>	154 096	119 508	28,9%
<i>udział kontraktów zagranicznych</i>	28,7%	22,9%	5,8%
<i>w tym usługi i software własne</i>	457 641	422 350	8,4%
<i>udział usług i software własnych</i>	85,2%	81,0%	4,2%

Portfel zamówień na rok przyszły (bez zamówień pozyskanych przez Grupę Comarch Software und Beratung) wynosił na koniec października 2010 roku 232,2 mln zł i był wyższy o 7,7 % niż w analogicznym okresie w 2009 roku. Wzrost wartości portfela zamówień jest głównie efektem zwiększonych o 5,1 % zamówień na usługi i oprogramowanie własne Grupy Comarch, ich udział w portfelu zamówień ogółem wynosi 88,7 %. Wzrost wartości portfela zamówień na przyszły rok potwierdza dobre perspektywy biznesowe dla Grupy Comarch w kolejnych okresach.

Portfel zamówień na rok przyszły (bez Comarch Software und Beratung AG)	31 października 2010 r.	31 października 2009 r.	Zmiana
Przychody zakontraktowane na rok przyszły	232 182	215 514	7,7%
<i>w tym usługi i software własne</i>	205 865	195 935	5,1%
<i>udział usług i software własnych</i>	88,7%	90,9%	

5.4. Kurs akcji Comarch S.A.



Kurs akcji Comarch S.A. w ciągu 9 miesięcy 2010 roku spadł z 95 zł do 75 zł tj. o 21,1 %. Wyniki Grupy i kurs akcji Comarch w kolejnych kwartałach będą zależeć przede wszystkim od dynamiki rozwoju sprzedaży zagranicznej, kształtowania się koniunktury w gospodarce polskiej i światowej i zależnej od niej sytuacji finansowej średnich i dużych przedsiębiorstw, które stanowią podstawową bazę klientów Grupy, poziomu kursu walutowego EUR/PLN i USD/PLN oraz od tempa wzrostu wynagrodzeń pracowników branży IT.

5.5. Zdarzenia III kwartału 2010 roku o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch

5.5.1. Kontrakt 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 zamierzały zawrzeć do dnia 28 lutego 2010 kontrakt obejmujący 5-letni okres współpracy. W dniu 28 lutego 2010 roku raportem bieżącym nr 3/2010 Zarząd Comarch S.A. poinformował, że w związku z trwającymi pomiędzy stronami negocjacjami planowany termin zawarcia kontraktu został przesunięty z 28 lutego 2010 r. na 18 maja 2010 r. W dniu 18 maja 2010 r. raportem bieżącym 11/2010 Zarząd Comarch S.A. poinformował, że w związku z trwającymi pomiędzy stronami negocjacjami planowany termin zawarcia kontraktu został przesunięty z dnia 18 maja 2010 r. na 30 lipca 2010 r. W 30 lipca 2010 r. raportem bieżącym 26/2010 Zarząd Comarch S.A. poinformował, że treść umowy z E-Plus została wynegocjowana, w związku z trwającymi po stronie kontrahenta procedurami wewnętrznymi podpisanie umowy przewidywane jest do dnia 31 sierpnia 2010 r.

W dniu 11 sierpnia 2010 została podpisana umowa Next Generation Network Planning Service Agreement pomiędzy Comarch AG z siedzibą w Dreźnie, spółką zależną Comarch SA a E-Plus Mobilfunk GmbH & Co. KG z siedzibą w Düsseldorfie w Niemczech (raport bieżący 27/2010 z dnia 11 sierpnia 2010 r.). Przedmiotem umowy jest zapewnienie E-Plus zintegrowanej platformy OSS do planowania, inwentaryzacji i konfiguracji sieci (radiowej, transportowej i core) operatora oraz dalszego jej utrzymania i rozwoju, jak również przeniesienie procesów operacyjnych E-Plus w tym obszarze na nową platformę. Platforma jest oparta o rodzinę produktów Comarch OSS Suite. Usługi wynikające z zawartej umowy świadczone są w oparciu o model biznesowy SaaS (Software as a Service), całość platformy hostowana będzie w Comarch. Utrzymanie i rozwój będą świadczone przez 5 lat z możliwością przedłużenia na kolejne lata. Wartość umowy w pierwotnym okresie jej obowiązywania wynosi ok. 42 025 286 Euro, tj. 166 953 854 PLN. Łączna wartość kar umownych nie może przekroczyć 8,9 procent wartości kontraktu. Zapłata kar umownych nie

wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Umowa weszła w życie po jej zatwierdzeniu przez Royal KPN N.V. z siedzibą w Hadze (warunek zawieszający), głównego udziałowca E-Plus (raport bieżący nr 29/2010 z dnia 1 września 2010 r.)

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

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły.

VII. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Comarch S.A. za III kwartał 2010 roku

I. Bilans	30 września 2010 r.	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 września 2009 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	468 494	479 298	462 706	467 728
1. Wartości niematerialne i prawne	1 892	1 455	1 817	2 002
2. Rzeczowe aktywa trwałe	211 078	210 960	212 068	214 554
3. Inwestycje długoterminowe	254 353	265 908	247 914	249 961
3.1 Długoterminowe aktywa finansowe	254 310	265 865	247 871	249 918
a) w jednostkach powiązanych	254 310	265 865	247 871	249 918
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
3.2 Inne inwestycje długoterminowe	43	43	43	43
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 171	975	907	1 211
4.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku	956	715	575	1 044
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	215	260	332	167
II. Aktywa obrotowe	313 591	297 310	309 486	222 006
1. Zapasy	41 829	41 228	29 088	27 917
2. Należności krótkoterminowe	212 146	210 331	201 060	149 892
2.1 od jednostek powiązanych	68 182	61 572	55 726	43 774
2.2 od pozostałych jednostek	143 964	148 759	145 334	106 118
3. Inwestycje krótkoterminowe	44 434	31 459	66 281	27 247
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	44 434	31 459	66 281	27 247
a) w jednostkach powiązanych	13 227	9 335	6 700	6 300
b) w pozostałych jednostkach	1 329	1 035	411	254
- udzielone pożyczki	-	13	13	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 329	1 022	398	254
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	29 878	21 089	59 170	20 693
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 182	14 292	13 057	16 950
Aktywa razem	782 085	776 608	772 192	689 734
PASYWA				
I. Kapitał własny	530 261	514 546	494 119	470 144
1. Kapitał zakładowy	8 051	8 051	7 960	7 960
2. Kapitał zapasowy	346 562	346 562	295 211	295 211
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	134 581	137 394	138 676	139 591
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	40 146	21 618	51 351	26 461
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	251 824	262 062	278 073	219 590
1. Rezerwy na zobowiązania	42 475	45 076	35 595	35 957
1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 583	34 358	34 420	34 567
1.2 Pozostałe rezerwy	8 892	10 718	1 175	1 390
a) krótkoterminowe	8 892	10 718	1 175	1 390
2. Zobowiązania długoterminowe	84 225	79 797	83 054	85 038
2.1 wobec jednostek powiązanych	196	226	230	278
2.2 wobec pozostałych jednostek	84 029	79 571	82 824	84 760
3. Zobowiązania krótkoterminowe	101 361	114 317	110 521	75 158
3.1 wobec jednostek powiązanych	17 880	18 570	11 093	9 803
3.2 wobec pozostałych jednostek	82 019	93 874	98 474	63 947
3.3 Fundusze specjalne	1 462	1 873	954	1 408
4. Rozliczenia międzyokresowe	23 763	22 872	48 903	23 437
4.1 Inne rozliczenia międzyokresowe	23 763	22 872	48 903	23 437
a) krótkoterminowe	23 763	22 872	48 903	23 437
Pasywa razem	782 085	776 608	772 192	689 734
Wartość księgową	530 261	514 546	494 119	470 144
Liczba akcji (w szt.)	8 051 637	8 051 637	7 960 596	7 960 596
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	65,86	63,91	62,07	59,06

Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	8 051 637	8 051 637	8 050 262	8 003 144
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	65,86	63,91	61,38	58,74

II. Rachunek zysków i strat	III kwartał 9 miesięcy		III kwartał 9 miesięcy	
Za okres od 01.01 – 30.09.2010 oraz 01.01- 30.09.2009 (w tys. PLN)	2010	2010	2009	2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	132 483	350 486	130 078	325 725
- od jednostek powiązanych	15 438	32 607	15 256	39 152
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	104 991	287 756	83 760	241 307
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	27 492	62 730	46 318	84 418
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	84 206	237 500	94 132	236 762
- jednostkom powiązany	4 869	16 649	4 601	13 252
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	60 070	180 517	48 448	157 037
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	24 136	56 983	45 684	79 725
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	48 277	112 986	35 946	88 963
IV. Koszty sprzedaży	12 910	36 596	9 435	32 044
V. Koszty ogólnego zarządu	7 330	20 569	6 603	18 117
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	28 037	55 821	19 908	38 802
VII. Pozostałe przychody operacyjne	-51	212	1 544	2 252
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-26	-	24	180
2. Inne przychody operacyjne	-25	212	1 520	2 072
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 529	12 237	3 480	12 700
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	34	34	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
3. Koszt prac sfinansowanych dotacjami	1 775	7 365	1 474	5 977
4. Inne koszty operacyjne	-280	4 838	2 006	6 723
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	26 457	43 796	17 972	28 354
X. Przychody finansowe	-5 944	4 209	-4 440	3 175
1. Odsetki, w tym:	886	2 274	581	2 020
- od jednostek powiązanych	579	1 468	418	1 454
2. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	289	289
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	352	352
4. Dywidendy i udziały w zyskach:	-	1 344	-	-
- od jednostek powiązanych	-	1 344	-	-
5. Inne	-6 830	591	-5 662	514
XI. Koszty finansowe	1 579	4 775	976	3 396
1. Odsetki	988	2 919	1 032	3 062
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-263	-
4. Inne	591	1 856	207	334
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	18 934	43 230	12 556	28 133
XV. Zysk (strata) brutto	18 934	43 230	12 556	28 133
XVI. Podatek dochodowy	406	3 084	430	1 672
XIX. Zysk (strata) netto	18 528	40 146	12 126	26 461
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		65 036		54 698
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 01.10.2009 – 30.09.2010 (w szt.)		8 006 491		7 960 596
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		8,12		6,87
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie 01.10.2009 – 30.09.2010 (w szt.)		8 006 491		8 003 144
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		8,12		6,83

III. Rachunek zmian w kapitale własnym	III kwartał 2010	9 miesięcy 2010	12 miesiące 2009	9 miesięcy 2009
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	514 546	494 119	456 784	456 784
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
I.a Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	514 546	494 119	456 784	456 784
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	8 051	7 960	7 960	7 960
1.1 Zmiany kapitału zakładowego	-	91	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	91	-	-
- emisja akcji	-	91	-	-
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	8 051	8 051	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	346 562	295 211	256 067	256 067
3.1 Zmiany kapitału zapasowego	-	51 351	39 144	39 144
a) zwiększenia (z tytułu)	-	51 351	39 144	39 144
- podział zysku z lat poprzednich	-	51 351	39 144	39 144
- przeniesienie kapitału rezerwowego	-	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-	-
- pokrycie straty z fuzji	-	-	-	-
3.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	346 562	346 562	295 211	295 211
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	137 394	138 676	152 692	152 692
4.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-2 813	- 4 095	-14 016	-13 101
a) zwiększenia (z tytułu)	660	961	3 287	3 073
- wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa	-	-	-	-
- rezerwa na podatek odroczoney w związku z wyceną certyfikatów	660	961	3 287	3 073
b) zmniejszenia (z tytułu)	3 473	5 056	17 303	16 174
- wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych	3 473	5 056	17 303	16 174
- rezerwa na podatek odroczoney w związku z wyceną certyfikatów	-	-	-	-
- wycena udziałów w walucie obcej	-	-	-	-
4.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	134 581	134 581	138 676	139 591
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	51 527	39 320	39 320
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	51 527	39 320	39 320
a) zmniejszenia (z tytułu)	-	51 351	39 144	39 144
- przeniesienie zysku z lat poprzednich na kapitał zapasowy	-	51 351	39 144	39 144
7.2 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	176	176	176	176
8. Wynik za pierwsze półrocze 2010 (na początek okresu)	21 618	-	-	-
8.1 Wynik za okres	18 528	40 146	51 351	26 461
8.2. Wynik netto	40 146	40 146	51 351	26 461
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	530 261	530 261	494 119	470 144
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	530 261	530 261	494 119	470 144

IV. Rachunek przepływu środków pieniężnych

Za okres od 01.01– 30.09.2010

oraz 01.01-30.09.2009 (w tys. PLN)

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

	III kwartał 2010	9 miesięcy 2010	III kwartał 2009	9 miesięcy 2009
I. Zysk (strata) netto	18 528	40 146	12 126	26 461
II. Korekty razem	-9 999	-40 724	-2 082	-9 345
1. Amortyzacja	4 590	13 961	5 015	14 306
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	668	-334	-1 019	66
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-186	1 206	950	3 425
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	496	-832	-216	-1 079
5. Zmiana stanu rezerw	278	1 003	-761	883
6. Zmiana stanu zapasów	-601	-12 741	-2 624	576
7. Zmiana stanu należności	-914	-12 526	-10 943	16 266
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-11 915	-9 769	8 667	-12 717
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 415	-20 692	-1 151	-31 071
10. Inne korekty	-	-	-	-

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

8 529 -578 10 044 17 116

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	8 911	16 087	693	1 576
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	202	309	345	1 228
2. Z aktywów finansowych, w tym:	11 709	15 778	348	348
a) w jednostkach powiązanych	8 709	11 778	348	348
- spłacone pożyczki	8 709	10 475	348	348
- otrzymane dywidendy	-	1 303	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	4 000	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	4 000	-	-
II. Wydatki	-12 919	-44 730	-3 010	-28 047
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-6 663	-13 021	-1 982	-15 961
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-6 256	-31 709	-1 028	-12 086
a) w jednostkach powiązanych	-6 256	-26 709	-1 028	-12 086
- nabycie aktywów finansowych	-2 110	-14 227	-428	-428
- udzielone pożyczki długoterminowe	-4 146	-12 482	-	-8 758
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	-	-	-600	-2 900
b) w pozostałych jednostkach	-	-5 000	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-5 000	-	-
3. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-

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

-4 008 -28 643 -2 317 -26 471

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy	7 576	8 119	58	58
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	91	-	-
2. Kredyty i pożyczki	6 425	6 425	-	-
3. Odsetki	1 151	1 603	58	58
II. Wydatki	-2 642	-7 898	-2 707	-9 212
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-1 666	-4 957	-1 699	-5 729
2. Odsetki	-965	-2 809	-1 008	-3 483
3. Płatności zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	-11	-132	-	-

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

4 934 221 -2 649 -9 154

D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)

9 455 -29 000 5 078 -18 509

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	8 787	-28 666	6 097	-18 576
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-668	334	1 019	-67
F. Środki pieniężne na początek okresu	21 088	58 541	14 074	38 747
H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym:	12 301	29 875	20 171	20 171
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-643	497	-	-

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 2009 r. Nr 152 poz. 1223 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 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. Gdyby sprawozdanie jednostkowe za 9 miesięcy 2010 roku było sporządzane wg MSSF wynik finansowy wyniósłby 33 442 tys. zł.

Zysk zgodnie z ustawą o rachunkowości	40 146
Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania	-70
Aktywa z tytułu działalności w SSE	-4 652
Opcja menedżerska	-1 982
Zysk według MSSF	33 442

2. 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 2010 roku Comarch S.A. utworzyła nowe odpisy aktualizujące wartość towarów i materiałów w wys. 23 tys. zł. W III kwartale 2010r. Spółka rozwiązała odpisy o wartości 1 tys. zł.

Na posiadanych przez Spółkę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

W okresie trzech kwartałów 2010 roku, w związku z zapłatą należności, Comarch S.A. dokonał rozwiązania utworzonych uprzednio odpisów aktualizujących w kwocie 6 405 tys. zł oraz utworzył odpisy aktualizujące na należności wątpliwe w wysokości 10 646 tys. zł.

- a) 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 2010 r. utworzono aktywo z tytułu różnic przejściowych w podatku dochodowym w kwocie 621 tys. zł i rozwiązano część aktywa utworzonego na dzień 31 grudnia 2009r. w kwocie 239 tys. zł a także utworzono rezerwę na podatek odroczone z tytułu różnic przejściowych w kwocie 123 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik 2010 roku wyniósł plus 259 tys. zł.
- Dokonano zmniejszenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego związanego z wyceną posiadanych certyfikatów inwestycyjnych w CCF FIZ w kwocie 961 tys. zł. Rezerwa ta, tak jak i wycena certyfikatów, rozliczana jest z kapitałem z aktualizacji wyceny.

3. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego

3.1. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30 września 2010 r.	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 września 2009 r.
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	254 310	265 865	247 871	249 918
- udziały lub akcje	43 530	41 855	29 738	29 738
- udzielone pożyczki	41 066	50 206	43 382	44 706
- inne papiery wartościowe	167 210	170 682	172 266	173 395
- inne długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	2 504	3 122	2 485	2 079
- odsetki od udzielonych pożyczek	2 504	3 122	2 485	2 079
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	254 310	265 865	247 871	249 918

3.2. ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	III kwartał 2010	9 miesięcy 2010	III kwartał 2009	9 miesięcy 2009
a) stan na początek okresu	265 865	247 871	254 336	256 467
- udziały lub akcje	41 855	29 738	29 310	29 310
- pożyczki	50 206	43 382	47 326	36 278
- inne papiery wartościowe	170 682	172 266	175 797	189 569
- inne długoterminowe aktywa (odsetki od udzielonych pożyczek)	3 122	2 485	1 903	1 310
b) zwiększenia (z tytułu)	1 596	22 253	-2 442	10 387
- nabycie akcji w jednostkach zależnych	2 110	14 227	428	428
- udzielone pożyczki jednostkom zależnym	397	6 983	-	8 758
- odsetki należne od pożyczek długoterminowych	343	1 023	336	1 201
- wycena bilansowa pożyczek długoterminowych	-1 274	-	-3 206	-
- wycena bilansowa odsetek od pożyczek	20	20	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	13 151	15 814	1 976	16 936
- spłata pożyczek jednostek zależnych	8 708	10 475	348	348
- spłata odsetek od pożyczek jednostek zależnych	1 171	1 621	-	-
- wycena jednostek uczestnictwa w CCF FIZ	3 472	5 056	2 403	16 174
- aktualizacja wartości udziałów w walutach obcych	435	435	-	-
- wycena bilansowa pożyczek długoterminowych	1 232	1 232	47	47
- wycena bilansowa odsetek od pożyczek	-	-	-10	-10
- objęcie pożyczek odpisem aktualizacyjnym	-394	-	-484	368
- objęcie odsetek od pożyczek odpisem aktualizacyjnym	-144	-	52	389
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	-1 118	-2 408	-318	-318
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość odsetek	-211	-597	-62	-62
d) stan na koniec okresu	254 310	254 310	249 918	249 918

3.3. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30 września 2010 r.	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 września 2009 r.
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	13 227	9 335	7 329	6 822
- udzielone pożyczki	12 200	8 450	6 700	6 300
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 027	885	629	522
b) w pozostałych jednostkach	1 329	1 035	411	254
- inne papiery wartościowe, w tym:	1 036	1 022	-	-
- jednostki uczestnictwa w funduszu	1 036	1 022	-	-
- bony skarbowe	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	13	13	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	293	-	398	254
- aktywo z tytułu wyceny kontraktów forward	293	-	398	254
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	29 878	21 089	58 541	20 171
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	29 875	21 088	58 541	20 171
- inne aktywa pieniężne	3	1	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	44 434	31 459	66 281	27 247

4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Comarch SA w okresie I-III kwartału 2010 osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 24 761 tys. zł do 350 486 tys. zł (wzrost o 7,6%). Przychody netto ze sprzedaży produktów stanowiły 82,1 % całości sprzedaży Spółki i były wyższe o 46 449 tys. zł, tj. 19,2 % w porównaniu do trzech kwartałów 2009 r. Sprzedaż towarów i materiałów spadła o 21 688 tys. zł, tj. 25,7% do poziomu 62 730 tys. zł. Spółka wypracowała w tym okresie 43 796 tys. zł zysku operacyjnego (wzrost o 15 442 tys. zł, tj. o 54,5%) i 40 146 tys. zł zysku netto (wzrost o 13 685 tys. zł, tj. o 51,7%). Rentowność operacyjna wyniosła 12,5 % a rentowność netto 11,5 %.

III kwartał 2010 r. przyniósł Comarch SA 132 483 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co stanowi wzrost o 1,8 % w porównaniu do III kwartału 2009 r. Przychody netto ze sprzedaży produktów stanowiły 79,2 % całości sprzedaży Spółki i były wyższe o 21 231 tys. zł, tj. 25,3 % w porównaniu do trzeciego kwartału 2009 r. Sprzedaż towarów i materiałów spadła o 18 826 tys. zł, tj. 40,6% do poziomu 27 492 tys. zł. Zysk operacyjny Spółki wyniósł w tym okresie 26 457 tys. zł (17 972 tys. zł w trzecim kwartale 2009 roku) a zysk netto osiągnął poziom 18 528 tys. zł (12 126 tys. zł w trzecim kwartale 2009 r.). Rentowność operacyjna wyniosła 20,0 % a rentowność netto 14,0 %.

5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Nie wystąpiły, poza opisanymi w punkcie 2 niniejszego sprawozdania finansowego.

6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Działalność Spółki nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała emisji, wykupu ani spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

8. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Comarch S.A. nie wypłacała dywidendy w III kwartale 2010 r.

9. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Nie wystąpiły.

10. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Na dzień 30 września 2010 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 41 294 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2009 roku ich wartość wynosiła 36 969 tys. zł.