

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny Qsr

3 / 2014

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, z późn. zm.)
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługowąza 3 kwartał roku obrotowego 2014 obejmujący okres od 2014-01-01 do 2014-09-30
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: 2014-11-14

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 / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30
DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO				
I. Przychody ze sprzedaży	674 435	625 183	161 335	148 039
II. Zysk operacyjny	53 854	83	12 883	20
III. Zysk przed opodatkowaniem	50 436	1 338	12 065	317
IV. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	34 780	2 617	8 320	620
V. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	31 557	50 316	7 549	11 914
VI. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-46753	-41849	-11 184	-9 910
VII. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	15 524	-7104	3 714	-1 682
VIII. Zmiana środków pieniężnych netto	328	1 363	78	323
IX. Liczba akcji (w szt.)	8 125 590	8 051 637	8 125 590	8 051 637
X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/EUR)	4,29	0,33	1,03	0,08
XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/EUR)	4,29	0,32	1,03	0,08
DANE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO				
XII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	462 964	423 457	110 748	100 272
XIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	46 267	38 130	11 068	9 029
XIV. Zysk (strata) brutto	37 150	35 593	8 887	8 428
XV. Zysk (strata) netto	31 376	35 898	7 506	8 500
XVI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	33 324	77 998	7 972	18 469
XVII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-52 416	-61 712	-12 539	-14 613
XVIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23 135	-16 721	5 534	-3 959
XIX. Przepływy pieniężne netto, razem	4 043	-435	967	-103
XX. Liczba akcji (w szt.)	8 125 590	8 051 637	8 125 590	8 051 637
XXI. Zysk (strata) zanalizowany na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	5,08	6,61	1,22	1,57
XXII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/EUR)	5,08	6,56	1,22	1,55
KAPITAŁY				

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30
XXIII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki (skonsolidowany)	650 668	626 343	197 334	151 028
XXIV. Kapitał własny (jednostki dominującej)	668 505	661 046	202 743	159 396

Kursy euro użyte do przeliczania wybranych danych finansowych:

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01-30.09.2014 r.: 4,1803.

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01-30.09.2013 r.: 4,2231.

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

30.09.2014 r.: 3,2973,

31.12.2013 r.: 4,1472.

Wartość kapitału własnego (pozycje XXIII i XXIV) została zaprezentowana na koniec 12 miesięcy bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego.

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

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

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

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Qsr 3 2014.pdf	Qsr 3 2014

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2014-11-14	Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu	
2014-11-14	Maria Smolińska	Prokurent	

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej
Comarch
za okres 01.01.2014-30.09.2014**

COMARCH

**Sprawozdanie sporządzone według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

I.	SKONSOLIDOWANY BILANS	- 3 -
II.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	- 4 -
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	- 4 -
IV.	SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	- 5 -
V.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	- 6 -
VI.	INFORMACJA DODATKOWA	- 7 -
1.	Informacje o strukturze i działalności Grupy	- 7 -
2.	Opis stosowanych zasad rachunkowości	- 10 -
3.	Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	- 15 -
3.1.	Sprawozdawczość wg segmentów za 9 miesięcy 2014 roku	- 15 -
3.2.	Rzeczowe aktywa trwałe	- 19 -
3.3.	Nieruchomości inwestycyjne	- 20 -
	Dla celów porównawczych dokonano prezentacyjnych zmian na dzień 31 grudnia 2013 r. w skonsolidowanym bilansie oraz w notach „Nieruchomości inwestycyjne” oraz „Rzeczowe aktywa trwałe”	- 20 -
3.4.	Wartość firmy	- 20 -
3.5.	Pozostałe wartości niematerialne	- 20 -
3.6.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	- 21 -
3.7.	Zapasy	- 21 -
3.8.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	- 21 -
3.9.	Pochodne instrumenty finansowe	- 22 -
3.10.	Należności handlowe oraz pozostałe należności	- 23 -
3.11.	Kapitał zakładowy	- 23 -
3.12.	Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki ... - 24 -	- 24 -
3.13.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	- 25 -
3.14.	Kontrakty długoterminowe	- 26 -
3.15.	Kredyty, pożyczki	- 26 -
3.16.	Pozostałe zobowiązania finansowe	- 30 -
3.17.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	- 30 -
3.18.	Zobowiązania warunkowe	- 31 -
3.19.	Odroczony podatek dochodowy	- 31 -
3.20.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	- 32 -
3.21.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	- 33 -
3.22.	Zysk na akcję	- 34 -
4.	Noty dodatkowe	- 35 -
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	- 35 -
4.2.	Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	- 35 -
4.3.	Inne wydarzenia III kwartału 2014 roku	- 36 -
4.4.	Zdarzenia po dacie bilansu nieujęte w sprawozdaniu	- 36 -
4.5.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	- 36 -
4.6.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej	- 36 -
4.7.	Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi zawartych na warunkach innych niż rynkowe	- 36 -
4.8.	Informacje o udzielonych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach za zobowiązania osób trzecich lub udzielonych gwarancjach	- 36 -
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	- 39 -
5.	Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy Comarch w III kwartale 2014 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału ... - 40 -	- 40 -
5.1.	Przychody ze sprzedaży i wynik finansowy	- 40 -
5.2.	Struktura przychodów	- 41 -
5.3.	Kurs akcji Comarch S.A.	- 44 -
5.4.	Zdarzenia III kwartału 2014 roku o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch	- 44 -
5.5.	Zdarzenia po dacie bilansu o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch	- 44 -
VII.	SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COMARCH S.A. ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU	- 45 -

I. Skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na 30 września 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3.2	375 932	352 949
Nieruchomości inwestycyjne	3.3	14 909	7 876
Wartość firmy	3.4	44 061	44 061
Pozostałe wartości niematerialne	3.5	72 263	79 720
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		607	904
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3.6	593	49
Inwestycje pozostałe		106	106
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.19	26 405	28 985
Pozostałe należności		152	1 639
		535 028	516 289
Aktywa obrotowe			
Zapasy	3.7	61 200	53 687
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.10	325 162	362 404
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 874	1 527
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	3.14	49 808	32 264
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3.8	-	6 685
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	3.9 a	-	1 644
Udziały i akcje		2	112
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		166 985	167 689
		605 031	626 012
Aktywa zaklasyfikowane do sprzedaży		275	-
		1 140 334	1 142 301
Aktywa razem			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał zakładowy	3.11	8 125	8 051
Pozostałe kapitały		147 471	145 205
Różnice kursowe		3 146	2 670
Zysk (strata) netto za okres bieżący		34 780	25 077
Niepodzielony wynik finansowy		457 146	445 340
		650 668	626 343
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		12 007	11 368
		662 675	637 711
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	3.15	104 893	110 751
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3.19	38 498	40 545
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	3.9 b	997	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	3.16	243	516
Inne zobowiązania		83	83
		144 714	151 895
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3.13	149 665	193 633
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		7 108	11 237
Zafakturowane przychody dotyczące kontraktów długoterminowych	3.14	30 683	33 416
Kredyty i pożyczki	3.15	62 694	20 700
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	3.9 b	45	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	3.16	388	409
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	3.20	82 362	93 300
		332 945	352 695
		477 659	504 590
Zobowiązania razem		1 140 334	1 142 301
Razem kapitał własny i zobowiązania		1 140 334	1 142 301

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Nota	III kwartał 2014	9 miesięcy 2014	III kwartał 2013	9 miesięcy 2013
Przychody ze sprzedaży	244 758	674 435	233 482	625 183
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	(164 122)	(497 122)	(197 345)	(507 037)
Zysk brutto na sprzedaży	80 636	177 313	36 137	118 146
Pozostałe przychody operacyjne	1 081	4 863	952	8 622
Koszty sprzedaży i marketingu	(23 437)	(71 200)	(21 585)	(67 938)
Koszty ogólnego zarządu	(18 127)	(47 324)	(17 084)	(48 026)
Pozostałe koszty operacyjne	(7 122)	(9 798)	(1 265)	(10 721)
Zysk / (strata) operacyjny	33 031	53 854	(2 845)	83
Przychody finansowe - netto	(3 584)	(3 451)	4 138	1 097
Udział w zyskach / (stratach) jednostek stowarzyszonych	889	33	79	158
Zysk przed opodatkowaniem	30 336	50 436	1 372	1 338
Podatek dochodowy	(8 952)	(15 019)	(1 914)	(259)
Zysk / (strata) netto za okres	21 384	35 417	(542)	1 079
w tym:				
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	21 427	34 780	220	2 617
Zysk / (strata) netto przypadająca udziałom niedającym kontroli	(43)	637	(762)	(1 538)
Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za okres (wyrażony w zł na jedną akcję)				
– podstawowy	3,22	4,29		0,33
– rozwodniony	3,22	4,29		0,32

III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	III kwartał 2014	9 miesięcy 2014	III kwartał 2013	9 miesięcy 2013
Zysk / (strata) netto za okres	21 384	35 417	(542)	1 079
Pozostałe dochody całkowite				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(186)	478	(1 401)	(827)
Razem pozostałe dochody całkowite	(186)	478	(1 401)	(827)
Suma dochodów całkowitych za okres	21 198	35 895	(1 943)	252
przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej	21 239	35 256	(1 182)	1 790
przypadających udziałom niedającym kontroli	(41)	639	(761)	(1 538)

IV. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej					Kapitały przypadające udziałom niebędącym kontrolą	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Zysk netto za okres bieżący	Niepodzielony wynik finansowy		
Stan na 1 stycznia 2013 r.	8 051	142 332	3 090	40 660	427 490	3 319	624 942
Przeniesienie wyniku za rok 2012	-	-	-	(40 660)	40 660	-	-
Dywidenda wypłacona	-	-	-	-	(13 103)	-	(13 103)
Kapitały z przejęcia udziałów	-	-	-	-	-	169	169
Zmiana struktury własnościowej	-	-	-	-	(3 627)	3 627	-
Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	-	2 154	-	-	-	-	2 154
Różnice kursowe ⁽¹⁾	-	-	(827)	-	-	-	(827)
Zysk/(strata) za okres ⁽²⁾	-	-	-	2 617	-	(1 538)	1 079
Całkowite dochody za okres (1+2)	-	-	(827)	2 617	-	(1 538)	252
Stan na 30 września 2013 r.	8 051	144 486	2 263	2 617	451 420	5 577	614 414
Stan na 1 stycznia 2014 r.	8 051	145 205	2 670	25 077	445 340	11 368	637 711
Przeniesienie wyniku za rok 2013	-	-	-	(25 077)	25 077	-	-
Podwyższenie kapitału zakładowego	74	-	-	-	-	-	74
Dywidenda wypłacona	-	-	-	-	(12 188)	(1 083)	(13 271)
Wynik jednostek zależnych przeznaczony dla komplementariuszy spoza Grupy	-	-	-	-	(1 083)	1 083	-
Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	-	2 266	-	-	-	-	2 266
Różnice kursowe ⁽¹⁾	-	-	476	-	-	2	478
Zysk/(strata) za okres ⁽²⁾	-	-	-	34 780	-	637	35 417
Całkowite dochody za okres (1+2)	-	-	476	34 780	-	639	35 895
Stan na 30 września 2014 r.	8 125	147 471	3 146	34 780	457 146	12 007	662 675

Dywidenda w łącznej kwocie 13 271 tys. zł obejmuje dywidendę w kwocie 12 188 tys. zł wypłaconą przez jednostkę dominującą dla jej akcjonariuszy zgodnie z ustalonym terminem, tj. w dniu 18 sierpnia 2014 r. Pozostałe dywidendy zostały wypłacone w dniu 1 lipca 2014 r. i dotyczyły wypłat dokonywanych przez: Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A w kwocie 335 tys. zł; Bonus Management Sp. z o.o. SK-A w kwocie 383 tys. zł; Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A w kwocie 365 tys. zł.

V. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	9 miesięcy 2014	9 miesięcy 2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	35 417	1 079
Korekty razem	12 599	57 151
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(33)	(158)
Amortyzacja	39 782	48 546
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(331)	(2 301)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 268	2 137
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	5 056	1 689
Zmiana stanu zapasów	(5 233)	8 682
Zmiana stanu należności	33 236	82 578
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(63 412)	(84 303)
Inne korekty	2 266	281
Zysk netto pomniejszony o korekty razem	48 016	58 230
Zapłacony podatek dochodowy	(16 459)	(7 914)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 557	50 316
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(43 356)	(31 530)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	121	344
Nabycie wartości niematerialnych	(9 012)	(12 425)
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości oraz WNIP	-	18
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(390)	(58)
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	(5 985)	(16)
Wpływy ze sprzedaży dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	6 849	-
Udzielone pożyczki	(10 912)	(860)
Splacone pożyczki	14 090	690
Odsetki	853	1 658
Inne wpływy z aktywów finansowych	989	789
Inne wpływy inwestycyjne	-	562
Inne wydatki inwestycyjne	-	(1 021)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(46 753)	(41 849)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	48 403	58 010
Splata kredytów i pożyczek	(16 125)	(49 089)
Odsetki od kredytu	(2 252)	(2 957)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(13 271)	(12 077)
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	(693)	(1 026)
Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów finansowych	74	-
Inne wpływy finansowe	16	210
Pozostałe odsetki i inne wydatki	(628)	(175)
Środki pieniężne netto wykorzystane w/pochodzące z działalności finansowej	15 524	(7 104)
Zmiana środków pieniężnych netto	328	1 363
Środki pieniężne na początek okresu	167 640	142 269
Dodatknie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych	(1 139)	897
Środki pieniężne na koniec okresu	166 829	144 529
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	7 127	2 242

VI. Informacja dodatkowa

1. Informacje o strukturze i działalności Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Comarch („Grupa”), której jednostką dominującą jest Spółka Comarch S.A. z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39 A („Spółka”), jest działalność związana z oprogramowaniem - PKD 62.01.Z. Oznaczenie sądu rejestrowego dla Comarch S.A.: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Numer KRS: 0000057567. Spółka Comarch S.A. posiada dominujący udział w Grupie pod względem 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 2014 r. w skład Grupy Comarch wchodziły następujące podmioty (w nawiasach udział głosów przypadający na Comarch S.A., chyba że wskazano inaczej):

- Comarch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie w Polsce,
- Comarch AG z siedzibą w Dreźnie w Niemczech (100%),
 - Comarch Sistemas LTDA z siedzibą w Sao Paulo w Brazylii (80% zależna od Comarch AG, 20% zależna od Comarch Software und Beratung AG),
 - Comarch Software und Beratung AG z siedzibą w Monachium w Niemczech (100% zależna od Comarch AG*),
 - Comarch Solutions GmbH z siedzibą w Innsbruck w Austrii (100% zależna od Comarch Software und Beratung AG),
- Comarch S.A.S. z siedzibą w Lezennes we Francji (100%),
 - Comarch R&D S.à r.l. z siedzibą w Montbonnot-Saint-Martin we Francji (70% zależna od Comarch SAS, 30% zależna od Comarch S.A.),
- Comarch Luxembourg S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu w Luksemburgu (100%)
- Comarch, Inc. z siedzibą w Rosemont w Stanach Zjednoczonych Ameryki (100%),
 - Comarch Panama, Inc. z siedzibą w Panamie w Panamie (100% zależna od Comarch, Inc.),
- Comarch Canada, Corp. z siedzibą w New Brunswick w Kanadzie (100%),
- Comarch Middle East FZ-LLC z siedzibą w Dubaju w Zjednoczonych Emiratach Arabskich (100%),
- Comarch LLC z siedzibą w Kijowie na Ukrainie (100%),
- OOO Comarch z siedzibą w Moskwie w Rosji (100%),
- Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. z siedzibą w Szanghaju w Chinach (100%),
- Comarch Oy z siedzibą w Espoo w Finlandii (100%),
- Comarch UK Ltd. z siedzibą w Londynie w Wielkiej Brytanii (100%),
- Comarch Chile SpA w Santiago w Chile (100%),
- Comarch s.r.o. z siedzibą w Bratysławie na Słowacji (100%),
- SouthForge sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100%),
- CA Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie w Polsce (100%),
- Comarch Management sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100%),
- Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Krakowie w Polsce („CCF FIZ”) (Comarch S.A. posiada 100% wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych),
 - Comarch Management sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (21,49% głosów przypada na CCF FIZ; 78,51% głosów przypada na Comarch S.A.; z akcji nabytych przez Comarch Management sp. z o.o. SK-A celem umorzenia spółka nie wykonuje prawa głosu),
 - Bonus Management sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00% głosów przypada na CCF FIZ),
 - „Bonus MANAGEMENT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Cracovia Park SK-A (66,67% głosów przypada na Bonus Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SK-A; 33,33% głosów przypada na MKS Cracovia SSA),

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

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

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

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

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

1.2 Struktura działania Grupy Comarch

Struktura działania Grupy Comarch jest następująca:

- jednostka dominująca Comarch S.A. pozyskuje większość kontraktów w dużej mierze realizując je,
- spółki Comarch AG, Comarch S.A.S., Comarch R&D S.à r.l., Comarch Luxembourg S.à r.l., Comarch Inc., Comarch Panama Inc., Comarch Canada, Corp., Comarch Middle East FZ-LLC, Comarch LLC, OOO Comarch, Comarch Oy, Comarch UK Ltd. oraz Comarch Chile SpA pozyskują kontrakty informatyczne na rynkach zagranicznych i realizują je w całości lub w części,
- spółka Comarch Sistemas LTDA nie prowadziła działalności operacyjnej w trzecim kwartale 2014,
- spółki SouthForge sp. z o.o. i Comarch Polska S.A. pozyskują kontrakty informatyczne na rynku krajowym i zagranicznym i realizują je w całości lub w części,
- CA Consulting S.A. prowadzi działalność teleinformatyczną, polegającą na dostarczaniu łącz teleinformatycznych na potrzeby krajowych spółek Grupy, a także na świadczeniu usług informatycznych i consultingowych na rzecz Comarch S.A. oraz klientów spoza Grupy Comarch,
- Spółka Comarch Software und Beratung AG jest znaczącym na rynku niemieckim producentem oprogramowania ERP oraz integratorem systemów informatycznych. Comarch Solutions GmbH prowadzi działalność o profilu identycznym z profilem działalności spółki Comarch Software und Beratung AG,
- Comarch Swiss AG zajmuje się sprzedażą i wdrażaniem rozwiązań informatycznych Comarch (zwłaszcza w obszarach ERP i ECM) na rynku szwajcarskim,
- ESAProjekt sp. z o.o. jest jednym z czołowych polskich producentów i dostawców

kompleksowych rozwiązań informatycznych dla sektora zdrowia,

- Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty prowadzi działalność inwestycyjną (poprzez swoje spółki zależne) w zakresie nowych technologii i usług, a także działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym,
- Comarch Management sp. z o.o., Comarch Management sp. z o.o. SK-A, CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A, CAMS AG, Bonus Management sp. z o.o. SK-A oraz Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A prowadzą działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym oraz związaną z informatyką,
- przedmiotem działalności Bonus Development sp. z o.o. SK-A oraz Bonus Development sp. z o.o. II Koncept SK-A jest działalność developerska oraz inwestycyjna na rynku nieruchomości,
- iMed24 S.A. wytwarza i sprzedaje oprogramowanie związane z medycyną, urządzenia medyczne oraz świadczy usługi medyczne i diagnostyczne,
- 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 oraz outsourcingu usług informatycznych,
- iComarch24 S.A. prowadzi projekty informatyczne z zakresu e-księgowości oraz handlu elektronicznego, świadczy również usługi księgowe dla krajowych podmiotów zależnych z Grupy Comarch,
- MKS Cracovia SSA jest sportową spółką akcyjną,
- „Bonus MANAGEMENT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Cracovia Park SK-A prowadzi działalność inwestycyjną w zakresie sportu,
- Opso sp. z o.o. prowadzi działalność gastronomiczną,
- Comarch Co. Ltd (Wietnam) została zlikwidowana. Spółki Comarch s.r.o. i Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. nie prowadzą obecnie działalności operacyjnej.

1.3 Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej w III kwartale 2014 roku

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

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

W dniu 5 sierpnia 2014 r. NWZ iMed24 S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 3 250 000 PLN do kwoty 3 950 000 PLN, tj. o kwotę 700 000 PLN poprzez emisję 700 000 nowych akcji serii K. Niniejsza zmiana została wpisana do właściwego rejestru w dniu 9 września 2014 roku.

W dniu 2 września 2014 została podpisana umowa nabycia udziałów w spółce brazylijskiej. Spółka Comarch AG nabyła 800 udziałów za 800 BRL i jest w posiadaniu 80% udziałów, spółka Comarch SuB AG nabyła 200 udziałów za 200 BRL i jest w posiadaniu 20% udziałów. Obecna nazwa spółki to Comarch Sistemas LTDA. Spółka w trzecim kwartale 2014 nie prowadziła działalności operacyjnej.

1.4 Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej po dacie bilansu

W dniu 13 października 2014 roku został zgłoszony do Sądu Rejonowego Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS plan połączenia ESAPROJEKT sp. z o.o z iMed24 S.A.

W dniu 14 października 2014 roku został zgłoszony do Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS plan połączenia ESAPROJEKT sp. z o.o. z iMed24 S.A.

W dniu 17 października została zarejestrowana zmiana nazwy firmy z Southforge sp. z o.o. na Comarch Technologies sp. z o.o.

W dniu 17 października 2014 r. zostało wpisane do właściwego rejestru podwyższenie kapitału zakładowego spółki Bonus Management Sp. z o.o. SK-A do kwoty 2 879 401 PLN.

W dniu 20 października 2014 została zarejestrowana zmiana siedziby spółki ESAProjekt Sp. z o.o. Aktualna siedziba spółki znajduje się w Katowicach (poprzednio w Chodzowie).

W dniu 22 października 2014 r. zostało wpisane do właściwego rejestru podwyższenie kapitału zakładowego spółki Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A do kwoty 1 555 200 PLN.

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze niezbadane Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy („Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) obejmujące okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku wraz z danymi porównywalnymi, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34, oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmujące okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Comarch sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”) za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego obejmującego okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Comarch sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku (Nota 2 oraz Nota 3 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Comarch sporządzonego według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku).

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmujące okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku składa się ze skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego zestawienia całkowitych dochodów, zestawienia zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz wybranych not objaśniających.

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

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmujące okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku zostało przygotowane w tysiącach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14 listopada 2014 roku.

Standardy i interpretacje do stosowania po raz pierwszy w roku 2014

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

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

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

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

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

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 14 listopada 2014 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany** (nie została określona jeszcze data obowiązującego wejścia w życie),

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie).

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Comarch za 9 miesięcy 2014 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	100%
Comarch Software und Beratung AG	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu Comarch AG *)
Comarch Solutions GmbH	jednostka zależna	pełna	100% zależna od Comarch Software und Beratung AG
Comarch S.A.S.	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch R&D S.à r.l.	jednostka zależna	pełna	30%, 70% w posiadaniu Comarch S.A.S.
Comarch Luxembourg S.à r.l.	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch Inc.	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch Panama Inc.	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu Comarch Inc.
Comarch Canada, Corp.	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch Middle East FZ-LLC	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch LLC	jednostka zależna	pełna	100%
OOO Comarch	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch Co., Ltd. (Wietnam)**	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch Oy	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch UK Ltd.	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch Chile SpA	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch s.r.o.	jednostka zależna	pełna	100%
SouthForge sp. z o.o.	jednostka zależna	pełna	100%
CA Consulting S.A.	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch Management sp. z o.o.	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	jednostka zależna	pełna	100% ogólnej liczby certyfikatów inwestycyjnych

Comarch Management sp. z o.o. SK-A	jednostka zależna	pełna	13,67% w posiadaniu CCF FIZ, 49,94% w posiadaniu Comarch S.A., 36,39% 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	100% w posiadaniu CCF FIZ
Bonus Development sp. z o.o. SK-A	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
Bonus Development sp. z o.o. II Koncept SK-A	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
iMed24 S.A.	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
Comarch Polska S.A.	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
iReward24 S.A.	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
Infrastruktura24 S.A.	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
iComarch24 S.A.	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
ESAProjekt sp. z o.o.	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A
Comarch Swiss AG	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A
CAMS AG	jednostka zależna	pełna	51% w posiadaniu CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A
Bonus MANAGEMENT Sp. z o.o. Cracovia Park SK-A	jednostka zależna	pełna	50% w posiadaniu Bonus Management Sp. z o.o. SK-A, 50% w posiadaniu MKS Cracovia SSA
Opso sp. z o.o.	jednostka zależna	pełna	100%
MKS Cracovia SSA	jednostka zależna	pełna	66,11%

(*) w tym 2,68% akcji CSuB AG pożyczonych od podmiotu spoza Grupy Comarch
(**) konsolidowana w okresie 1.01.2014-30.06.2014

3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Sprawozdawczość wg segmentów za 9 miesięcy 2014 roku

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

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

Dominujący udział w przychodach ze sprzedaży, wynikach oraz aktywach posiada Segment IT. Ze względu na specyfikę działalności segment IT prezentowany jest z wydzieleniem rynku DACH (Niemcy, Austria, Szwajcaria), rynku polskiego oraz rynków pozostałych.

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

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

Przychody, koszty i wynik finansowy

9 miesięcy 2013	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Eliminacje	Razem
	Rynek polski	Rynek DACH	Pozostałe ryunki					
Przychody segmentu– sprzedaż klientom zewnętrznym	414 839	139 029	62 187	4 130	8 403	6 314	-	634 902
<i>w tym:</i>								
<i>przychody ze sprzedaży:</i>	412 956	136 840	61 470	144	7 994	5 779	-	625 183
<i>na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT</i>	66 814	51 273	25 750	-	-	-	-	143 837
<i>na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość</i>	82 585	3 173	9 674	-	-	-	-	95 432
<i>na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi</i>	37 905	4 905	23 635	-	-	-	-	66 445
<i>na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities</i>	60 166	3 957	2 022	-	-	-	-	66 145
<i>na rzecz klientów z Sektora Publicznego</i>	109 496	38	378	-	-	-	-	109 912
<i>na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw</i>	48 638	73 494	-	-	-	-	-	122 132
<i>na rzecz klientów sektora Medycyna</i>	5 672	-	-	-	-	5 779	-	11 451
<i>na rzecz pozostałych klientów</i>	1 680	-	11	144	7 994	-	-	9 829
<i>pozostałe przychody operacyjne</i>	3 476	1 999	611	1 592	409	535	-	8 622
<i>przychody finansowe</i>	(1 593)	190	106	2 394	-	-	-	1 097
Przychody segmentu– sprzedaż pozostałym segmentom	123 280	11 067	19 378	1 977	6 425	4 165	(166 292)	-
Przychody segmentu ogółem*	538 119	150 096	81 565	6 107	14 828	10 479	(166 292)	634 902
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	386 595	153 959	61 158	2 085	12 446	17 479	-	633 722
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	123 280	11 067	19 378	1 977	6 425	4 165	(166 292)	-
Koszty segmentu ogółem*	509 875	165 026	80 536	4 062	18 871	21 644	(166 292)	633 722
Podatek bieżący	(195)	(83)	(2 696)	-	-	-	-	(2 974)
Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	(87)	2 297	-	-	479	26	-	2 715
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	158	-	-	-	-	-	-	158
Wynik netto	28 120	(12 716)	(1 667)	2 045	(3 564)	(11 139)	-	1 079
<i>w tym:</i>								
<i>wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	28 120	(12 527)	(1 667)	2 045	(2 215)	(11 139)	-	2 617
<i>wynik przypadający udziałom nie dającym kontrol</i>	-	(189)	-	-	(1 349)	-	-	(1 538)

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

Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych.

9 miesięcy 2014	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Eliminacje	Razem
	Rynek polski	Rynek DACH	Pozostałe rynki					
Przychody segmentu– sprzedaż klientom zewnętrznym	414 629	145 991	96 084	1427	13 325	9 838	-	681 294
<i>w tym:</i>								
<i>przychody ze sprzedaży:</i>	410 443	145 262	95 599	185	13 138	9 808	-	674 435
<i>na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT</i>	63 567	60 320	36 918	-	-	-	-	160 805
<i>na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość</i>	81 111	2 535	11 109	-	-	-	-	94 755
<i>na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi</i>	34 924	4 937	45 264	-	-	-	-	85 125
<i>na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities</i>	58 156	2 916	1 802	-	-	-	-	62 874
<i>na rzecz klientów z Sektora Publicznego</i>	101 751	-	506	-	-	-	-	102 257
<i>na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw</i>	63 702	74 554	-	-	-	-	-	138 256
<i>na rzecz klientów sektora Medycyna</i>	5 744	-	-	-	-	9 808	-	15 552
<i>na rzecz pozostałych klientów</i>	1 488	-	-	185	13 138	-	-	14 811
<i>pozostałe przychody operacyjne</i>	3 796	695	159	-	183	30	-	4 863
<i>przychody finansowe</i>	390	34	326	1242	4	-	-	1 996
Przychody segmentu– sprzedaż pozostałym segmentom	144 491	16 253	8 861	2088	6 437	5 932	(184 062)	-
Przychody segmentu ogółem*	559 120	162 244	104 945	3 515	19 762	15 770	(184 062)	681 294
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	366 894	136 962	86 771	1682	12 051	26 531	-	630 891
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	144 491	16 253	8862	2088	6 437	5 931	(184 062)	-
Koszty segmentu ogółem*	511 385	153 215	95 633	3770	18 488	32 462	(184 062)	630 891
Podatek bieżący	(5 196)	(3 748)	(5 367)	(175)	-	-	-	(14 486)
Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	(1 989)	1 146	(10)	(744)	(51)	1 115	-	(533)
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	33	-	-	-	-	-	-	33
Wynik netto	40 583	6 427	3 935	(1 174)	1 223	(15 577)	-	35 417
<i>w tym:</i>								
<i>wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	40 583	6 205	3 935	(1 174)	808	(15 577)	-	34 780
<i>wynik przypadający udziałom nie dającym kontroli</i>	-	222	-	-	415	-	-	637

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

Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych.

Udział segmentów branżowych w aktywach i zobowiązaniach oraz wydatkach inwestycyjnych

Aktywa i zobowiązania segmentów oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja na dzień 30 września 2013 roku oraz 30 września 2014 roku przedstawiają się następująco:

30 września 2013 / 9 miesięcy 2013

	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Ogółem
	Polska	Rejon DACH	Pozostałe kraje				
Aktywa	627 430	184 206	45 637	135 193	42 562	37 344	1 072 372
Zobowiązania	322 555	90 672	11 498	235	14 742	18 256	457 958
Wydatki inwestycyjne	22 401	16 307	954	2 997	634	2 617	45 910
Amortyzacja	22 314	18 953	736	746	1 532	4 265	48 546

30 września 2014 / 9 miesięcy 2014

	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Ogółem
	Polska	Rejon DACH	Pozostałe kraje				
Aktywa	692 554	183 861	74 734	110 401	41 722	37 062	1 140 334
Zobowiązania	338 271	89 300	14 449	1 987	15 668	17 984	477 659
Wydatki inwestycyjne	50 641	8 184	548	8 006	743	1 533	69 655
Amortyzacja	22 368	10 870	434	636	1 133	4 341	39 782

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

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

Przychody ze sprzedaży podstawowej- wg lokalizacji działalności

	9 miesięcy 2014	%	9 miesięcy 2013	%
Kraj /Polska/	433 574	64,3%	426 873	68,3%
Rejon DACH	145 262	21,5%	136 840	21,9%
Pozostałe kraje	95 599	14,2%	61 470	9,8%
RAZEM	674 435	100,0%	625 183	100,0%

Suma aktywów - wg lokalizacji działalności

	30 września 2014	%	31 grudnia 2013 r.	%
Kraj /Polska/	892 700	78,3%	905 387	79,3%
Rejon DACH	183 861	16,1%	182 842	16,0%
Pozostałe kraje	63 773	5,6%	54 072	4,7%
RAZEM	1 140 334	100,0%	1 142 301	100,0%

Wydatki inwestycyjne - wg lokalizacji działalności

	9 miesięcy 2014	12 miesięcy 2013	9 miesięcy 2013
Kraj /Polska/	60 952	49 526	28 649
Rejon DACH	8 184	20 536	16 307
Pozostałe kraje	519	1 329	954
RAZEM	69 655	71 391	45 910

3.2. Rzeczowe aktywa trwałe

	30 września 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Grunty, budynki i budowle	243 388	250 109
Środki transportu i urządzenia	68 043	72 170
Środki trwałe w budowie	44 769	9 763
Pozostałe	19 697	20 122
Zaliczki na środki trwałe w budowie	35	785
RAZEM	375 932	352 949

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

W dniu 3 października 2013 roku została zawarta umowa z konsorcjum firm Łęgprzem sp. z o.o., ZSK sp. z o.o. oraz Graphbud sp. z o.o. na realizację V etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie (budynek SSE6). Przedmiotem umowy jest wybudowanie budynku biurowo-usługowego i data center wraz z infrastrukturą drogową i techniczną. Powierzchnia całkowita budynku będzie wynosić 11 708,87 m². Wartość umowy wynosi 62 268 tys. zł. W czwartym kwartale 2013 r. Comarch S.A. rozpoczęła prace budowlane. Planowany termin zakończenia inwestycji to drugi kwartał 2015 roku.

Spółka zależna iMed24 S.A. rozpoczęła w I kwartale 2012 roku prowadzenie działalności diagnostycznej i medycznej (Centrum Medyczne iMed24) i rozpoczęła użytkowanie sprzętu diagnostycznego i medycznego zakupionego w 2011 roku. Na dzień 30 września 2014 r. wartość księgową tego sprzętu wynosi 11 895 tys. zł.

W Łodzi trwają prace projektowe związane z nowym budynkiem biurowym. W kwietniu 2014 roku Grupa otrzymała decyzję o pozwoleniu na budowę. Rozpoczęcie realizacji projektowanej inwestycji planowane jest na pierwsze półrocze 2015 roku.

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

kolejnych kwartałach.

3.3. Nieruchomości inwestycyjne

	30 września 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Grunty	7 646	1 098
Budynki	7 263	6 778
Razem	14 909	7 876

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

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

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

3.4. Wartość firmy

Obejmuje wartość firmy ustaloną przy nabywaniu udziałów następujących spółek:

	30 września 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Comarch Kraków	99	99
CDN Comarch	1 227	1 227
Comarch AG	1 900	1 900
Comarch, Inc.	58	58
Comarch Software und Beratung AG	29 038	29 038
Comarch Swiss AG (A-MEA Informatik AG do 31 grudnia 2012)	8 413	8 413
ESAProjekt sp. z o.o.	3 326	3 326
Razem	44 061	44 061

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

3.5. Pozostałe wartości niematerialne

	30 września 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 012	2 418
Prawo wieczystego użytkowania	38 966	39 035
Koncesje, licencje i oprogramowanie	24 625	28 161
Inne	7 660	10 106
Ogółem	72 263	79 720

Inne wartości niematerialne obejmują wycenę zaliczonych do wartości niematerialnych aktywów związanych z przejęciem firmy ESAProjekt sp. z o.o. w kwocie 5 472 tys. zł, wartość relacji z klientami w spółce Comarch Swiss AG (dawniej A-MEA Informatik AG) w kwocie 1 403 tys. zł oraz karty zawodników w MKS Cracovia SSA w kwocie 785 tys. zł.

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

3.6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

Stan na 1 stycznia 2013 r.	244
Udział w wyniku za 2013 rok	(216)
Udzielenie pożyczki	141
Splata pożyczki	(120)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	49
Stan na 1 stycznia 2014 r.	49
Udział w podwyższonym kapitale i wyniku za trzy kwartały 2014 roku w Sointeractive S.A.	493
Objęcie akcji i udział w wyniku w Volatech Capital Advisors S.A.	72
Splata pożyczki	(21)
Stan na 30 września 2014 r.	593

Wykazane na dzień 30 września 2014 roku inwestycje w jednostkach stowarzyszonych obejmują nabyte przez CCF FIZ i Bonus Management sp. z o.o. Activia SK-A udziały i akcje w spółce SolInteractive S.A. stanowiące 42,98% akcji (27,37% w głosach na WZA spółki) w spółce oraz akcje w spółce Volatech Capital Advisors S.A., w której Comarch S.A. objął 21,43% kapitału zakładowego (15,79% w głosach na WZA spółki) a spółka CAMS AG objęła 42,86% kapitału zakładowego (31,58% w głosach na WZA spółki) o łącznej wartości 593 tys. zł.

3.7. Zapasy

	30 września 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Materiały i surowce	2 220	701
Produkcja w toku	29 183	33 716
Towary	29 109	18 777
Zaliczki na towary	688	493
RAZEM	61 200	53 687

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 295 538 tys. zł (9 miesięcy 2014), 539 772 tys. zł (12 miesięcy 2013), 342 238 tys. zł (9 miesięcy 2013).

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

3.8. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	9 miesięcy 2014	12 miesięcy 2013
Stan na początek roku	6 685	1 616
zwiększenia I półrocze	137	15
zbycie I półrocze	-	-
Stan na 30 czerwca	6 822	1 631
zwiększenia III kwartał	-	21
zbycie III kwartał	6 822	-
Stan na 30 września	-	1 652
zwiększenia IV kwartał	-	5 033
Stan na 31 grudnia	-	6 685

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

W trzecim kwartale 2014 roku Grupa sprzedała posiadane jednostki uczestnictwa w funduszu rynku pieniężnego i papierów dłużnych, nabyte jako lokata wolnych środków pieniężnych. Obrót jednostkami uczestnictwa odbywa się poza rynkiem regulowanym.

3.9. Pochodne instrumenty finansowe

a) Aktywa

	30 września 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu	-	1 641
Transakcje zamiany stopy procentowej IRS	-	3
	-	1 644
<i>Część krótkoterminowa</i>	-	<i>1 644</i>
<i>Część długoterminowa</i>	-	-

b) Zobowiązania

	30 września 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu	116	-
Transakcje zamiany stopy procentowej IRS	925	-
	1 042	-
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>45</i>	-
<i>Część długoterminowa</i>	<i>997</i>	-

Grupa posiadała kontrakty terminowe typu forward zawarte w celu ograniczenia wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych związanych z uprawdopodobnionymi planowanymi transakcjami, wynikających z ryzyka zmiany kursów walut oraz w celu zabezpieczenia przepływów z tytułu uruchamianego w złotych polskich kredytu inwestycyjnego udzielonego w euro. Na dzień 30 września 2014 r. ww. instrumenty zostały wycenione w wartości godziwej ustalonej wg ceny rynkowej a zmiany w wycenie zostały odniesione na wynik z operacji finansowych. Łączna wartość netto kontraktów forward otwartych na dzień 30 września 2014 r. wyniosła 11 000 tys. EUR, 5 200 tys. USD, 4 700 tys. GBP oraz 850 tys. CAD. Po dacie bilansu Grupa Comarch zawarła kontrakty forward na sprzedaż 1 800 tys. EUR, 1 000 tys. USD i 300 tys. CAD.

Spółka Comarch S.A. w dniu 24 października 2013 roku zawarła transakcję zamiany stopy procentowej IRS dla kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w dniu 30 września 2013 roku w Banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie. W wyniku zawartej transakcji zmienna stawka EURIBOR1M została zamieniona na stałą stopę procentową. Transakcja zabezpieczająca zawarta została na okres 5 lat, tj. do 31 października 2018 roku. Wycena transakcji IRS na dzień 30 września 2014 roku wynosi minus 309 tys. zł.

Spółka Comarch S.A. w dniu 27 czerwca 2014 roku zawarła transakcję zamiany stopy procentowej IRS dla nieodnawialnego kredytu obrotowego zaciągniętego w dniu 4 stycznia 2013 roku w Banku Zachodnim WBK S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.) z siedzibą we Wrocławiu. W wyniku zawartej transakcji zmienna stawka EURIBOR1M została zamieniona na stałą stopę procentową. Transakcja zabezpieczająca zawarta została na okres 5 lat, tj. do 28 czerwca 2019 roku. Wycena transakcji IRS na dzień 30 września 2014 roku wynosi minus 183 tys. zł.

Spółka Comarch S.A. w dniu 9 lipca 2014 roku zawarła transakcję zamiany stopy procentowej IRS dla kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w czerwcu 2006 roku w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie III etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. W wyniku zawartej transakcji zmienna stawka EURIBOR1M została zamieniona na stałą stopę procentową. Transakcja zabezpieczająca zawarta została na okres 10 lat, tj. do dnia 29 lipca 2024 roku. Wycena transakcji IRS na dzień 30 września 2014 roku wynosi minus 433 tys. zł.

3.10. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30 września 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Należności handlowe	292 503	331 046
Odpis aktualizujący wartość należności	(4 343)	(9 226)
Należności handlowe netto	288 160	321 820
Należności pozostałe	25 416	22 556
Rozliczenia międzyokresowe czynne	6 642	7 804
Pozostałe rozliczenia	1 714	396
Pożyczki	3 162	9 781
Należności od podmiotów powiązanych	68	47
RAZEM	325 162	362 404
<i>Część krótkoterminowa</i>	325 162	362 404

Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności jest zbliżona do ich wartości bilansowej przedstawionej powyżej. Nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych, ponieważ Grupa posiada dużą liczbę klientów. W 2014 roku Grupa ujęła odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych w wysokości 4 010 tys. zł oraz rozwiązała utworzone wcześniej odpisy w wysokości 3 229 tys. zł w związku z uregulowaniem należności. Operacje te ujęto odpowiednio w pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych w rachunku zysków i strat.

3.11. Kapitał zakładowy

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

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 zł.

Na kapitał zakładowy Comarch S.A. składa się:

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

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

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

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

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

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

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

3.11.2. Zmiany w stanie kapitału zakładowego w III kwartale 2014

Nie wystąpiły.

3.11.3. Zmiany w stanie kapitału zakładowego po dacie bilansu

Nie wystąpiły.

3.12. Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki

3.12.1. na lata 2011-2013

W dniu 28 czerwca 2010 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch S.A. podjęło uchwałę nr 23 w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla Kluczowych Pracowników Spółki na lata 2011-2013. Celem Programu było stworzenie dodatkowej motywacji dla Pracowników Kluczowych Grupy Kapitałowej poprzez przyznanie uprawnionym premii (zwanej dalej "Opcją") uzależnionej od wzrostu wartości Spółki i wzrostu jej kapitalizacji giełdowej. Program był realizowany poprzez oferowanie Pracownikom Kluczowym kolejno w 2012 roku, w 2013 roku i w 2014 roku nowoemitowanych akcji Spółki w taki sposób, aby za każdym razem wartość Opcji stanowiła iloczyn różnicy pomiędzy średnim giełdowym kursem zamknięcia akcji Spółki z każdego kolejnego roku realizacji Programu począwszy od 2011 roku, a ceną emisyjną akcji oferowanych Pracownikowi Kluczowemu i ilości akcji oferowanych Pracownikowi Kluczowemu. Podstawą obliczenia wartości Opcji był wzrost kapitalizacji Spółki, liczony:

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

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

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

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

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

Różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w 2013 r. i średnią kapitalizacją w 2012 r. była dodatnia, co oznacza, iż został spełniony podstawowy warunek Programu. W efekcie w 2014 r. zostało wyemitowane 73 953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3 dla Członków Zarządu i Pracowników Kluczowych.

3.12.2. na lata 2014-2016

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

Podstawą obliczenia wartości Opcji będzie wzrost kapitalizacji Spółki, liczony jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki w 2014 roku, a średnią kapitalizacją Spółki w 2013 roku, gdzie średnia kapitalizacja Spółki w danym roku jest średnią arytmetyczną z dziennych kapitalizacji Spółki w danym roku, przy czym dzienna kapitalizacja Spółki jest iloczynem ilości akcji Spółki oraz giełdowego kursu zamknięcia akcji Spółki w danym dniu.

W czwartym kwartale 2013 r. Rada Nadzorcza ustaliła w drodze uchwały listę Członków Zarządu uczestniczących w Programie w roku 2014 oraz współczynniki Opcji indywidualnych. Łączna wartość współczynników Opcji indywidualnych dla wszystkich Członków Zarządu w wynosi 3,6% (trzy i sześć dziesiątych procent) wzrostu kapitalizacji Spółki.

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

Ustalona na 2014 rok wartość opcji wynosi 3 022 tys. zł, z czego na trzy kwartały 2014 roku przypada 2 266 tys. zł, kwota ta została rozpoznana jako koszt w rachunku wyników.

3.13. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30 września 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Zobowiązania handlowe	75 518	121 824
Zaliczki otrzymane na poczet usług	2 292	1 252
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	712	467
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych	23 417	43 245
Zobowiązania inwestycyjne	11 550	3 248
Przychody przyszłych okresów	29 920	18 389
Pozostałe zobowiązania	4 374	3 637
Fundusze specjalne (ZFŚS i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy)	1 882	1 571
Razem	149 665	193 633

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

3.14. Kontrakty długoterminowe

	9 miesięcy 2014	9 miesięcy 2013
a) przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	12 633	16 013
b) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	82 179	91 033
c) efekt rozliczenia zgodnie z MSR 11 nie zakończonych kontraktów ujętych w okresie sprawozdawczym	20 277	27 952
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym	115 089	134 998

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. Zmiana stanu rozliczeń z tytułu kontraktów długoterminowych ujętych w aktywach i pasywach między 30 września 2013 a 30 września 2014 prezentowana jest poniżej:

	Stan na 30 września 2014 r.	Stan na 30 września 2013 r.
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte do dnia bilansowego - wg stopnia zawansowania prac	280 899	240 248
Wystawione faktury	(261 774)	(219 177)
	19 125	21 071

	Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych	Efekt rozliczenia netto
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym			
Wartość na 1 stycznia 2013	10 165	(17 045)	(6 880)
Wartość na 30 września 2013	47 454	(26 383)	21 071
Zmiana	37 289	(9 338)	27 951
Wartość na 1 stycznia 2014	32 264	(33 416)	(1 152)
Wartość na 30 września 2014	49 808	(30 683)	19 125
Zmiana	17 544	2 733	20 277

3.15. Kredyty, pożyczki

	30 września 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	104 862	110 630
Pożyczki	31	121
	104 893	110 751
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-
Pożyczki	120	368
Kredyty bankowe	62 574	20 332
	62 694	20 700
Kredyty, pożyczki ogółem	167 587	131 451

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 pierwszych trzech kwartałach 2014 roku kwota spłaconych rat kapitałowych długoterminowych kredytów bankowych wyniosła 15 748 tys. zł, a kwota uruchomionych nieodnawialnych kredytów bankowych wyniosła 51 384 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nieterminowej spłaty kapitału lub wypłaty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek, ani nie zostały naruszone inne warunki umów kredytów i pożyczek, uprawniające kredytodawcę do żądania wcześniejszej spłaty kredytu lub pożyczki.

Obciążenie kredytów i pożyczek Grupy ryzykiem stopy procentowej

Stan na 31 grudnia 2013 r.	do 6 miesiący	6-12 miesiący	1-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	10 806	10 437	81 851	28 900	131 994
odsetki	(543)	-	-	-	(543)
	10 263	10 437	81 851	28 900	131 451

Stan na 30 września 2014 r.	do 6 miesiący	6-12 miesiący	1-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	37 975	25 139	69 906	34 987	168 007
odsetki	(420)	-	-	-	(420)
	37 555	25 139	69 906	34 987	167 587

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych długoterminowych

	30 września 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Od 1 do 2 lat	20 358	35 064
Od 2 do 5 lat	49 548	46 787
Powyżej 5 lat	34 987	28 900
	104 893	110 751

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych

	30 września 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
w walucie polskiej	51 892	26 396
w EUR (równowartość w zł)	115 695	105 055
	167 587	131 451

Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy:

	30 września 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Kredyty bankowe	1,98%	1,91%
Pożyczki	5,81%	3,64%

3.15.1. Długoterminowe kredyty bankowe

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

- kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie w wysokości 20 000 tys. zł zaciągnięty w 2004 roku na sfinansowanie I etapu budowy budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Okres kredytowania wynosi 10 lat, tj. do 2015 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. W dniu 5 stycznia 2009 roku spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę euro.

- Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. Na dzień 30 września 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 375 tys. EUR, tj. 1 566 tys. zł.
- b) kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie III etapu budowy budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosiła 44 000 tys. zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, tj. do 2024 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu nastąpiło do dnia 30 września 2008 r. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. W dniu 5 października 2011 roku spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę euro. Na dzień 30 września 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 6 196 tys. EUR, tj. 25 872 tys. zł.
- c) kredyt inwestycyjny w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie zakupu nieruchomości gruntowej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie, zaciągnięty w 2007 roku. Wysokość kredytu wynosi 15 100 tys. zł. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na nieruchomości będącej przedmiotem kredytowania oraz weksel in blanco. Pierwotnie okres kredytowania wynosił 5 lat, tj. do 2012 roku, w dniu 29 maja 2012 r. został zawarty aneks przedłużający okres kredytowania do 2015 r. Na dzień 30 września 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 15 100 tys. zł. Po dniu bilansowym kredyt został w całości spłacony.
- d) kredyt inwestycyjny w banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie na refinansowanie kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w banku DnB NORD Bank Polska S.A. w dniu 28 kwietnia 2010 r., na finansowanie IV etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 4 126 tys. EUR. Okres kredytowania wynosi 8 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka w kwocie 6 189 tys. EUR ustanowiona na nieruchomości będącej przedmiotem refinansowania oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości. Całkowite wykorzystanie kredytu nastąpiło w dniu 1 października 2013 roku. Na dzień 30 września 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 3 610 tys. EUR, tj. 15 075 tys. zł.
- e) kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie zakupu sprzętu oraz oprogramowania dla realizacji projektu outsourcingu usług data center dla jednego z klientów. Kredyt został udzielony w wysokości 2 400 tys. EUR, z okresem kredytowania do 2016 roku. Uruchomienie środków nastąpiło w dniu 7 sierpnia 2012 r. Oprocentowanie oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są przelew wierzycelności z kontraktu oraz zastaw rejestrowy na środkach trwałych będących przedmiotem finansowania. Na dzień 30 września 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 1 036 tys. EUR, tj. 4 327 tys. zł.
- f) nieodnawialny kredyt obrotowy w BZ WBK Bank S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.) z siedzibą we Wrocławiu zaciągnięty w pierwszym kwartale 2013 roku na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Kredyt został udzielony w wysokości 7 400 tys. EUR. Okres kredytowania wynosi 8 lat, dzień ostatecznej spłaty przypada na 31 grudnia 2020. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na jednej z nieruchomości Comarch S.A. zlokalizowanej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Na dzień 30 września 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 5 968 tys. EUR, tj. 24 918 tys. zł.
- g) kredyt inwestycyjny w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na finansowanie oraz refinansowanie nie więcej niż 90% kosztów netto inwestycji polegającej na budowie budynku biurowego SSE6 i data center na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie. Kredyt został udzielony w EUR do kwoty 56 mln PLN, co na dzień podpisania umowy stanowiło równowartość kwoty 13 323 182,34 EUR. Okres kredytowania wynosi

10 lat, dzień ostatecznej spłaty przypada 4 grudnia 2023 r., oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są: pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bieżącymi Comarch S.A. prowadzonymi przez Bank Pekao S.A., oświadczenie Comarch S.A. o poddaniu się egzekucji, hipoteka umowna do kwoty 84 mln PLN na nieruchomości, na której jest realizowana inwestycja (wpisana w Księdze Wieczystej Sądu Rejonowego dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych w dniu 13 lutego 2014 r., raport bieżący nr 5/2014 z dnia 20 marca 2014 r.), cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości, cesja praw z gwarancji należytego wykonania oraz z gwarancji rękojmi. Okres uruchomienia kredytu kończy się w dniu 4 grudnia 2015 r. Na dzień 30 września 2014 r. wartość uruchomionego kredytu wynosiła 5 867 tys. EUR, tj. 24 499 tys. zł.

- h) nieodnawialny kredyt obrotowy w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na finansowanie i refinansowanie dostaw związanych z realizacją kontraktu na dostawę i wdrożenie systemu cyfrowej rejestracji przebiegu rozpraw sądowych w sądach powszechnych zawartego z Ministerstwem Sprawiedliwości przez Comarch Polska S.A., spółkę zależną Comarch S.A., (raport bieżący nr 6/2014 z dnia 21 marca 2014 r.) Kredyt został udzielony do kwoty 35 mln zł. Okres kredytowania trwa do 30 listopada 2014 r., oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Uruchomienie kredytu powinno nastąpić do 30 września 2014 r. Zabezpieczeniem kredytu są poręczenie cywilne Comarch Polska S.A., spółki zależnej Comarch S.A. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji i pełnomocnictwem do rachunków prowadzonych w Banku PEKAO S.A., a także oświadczenie o poddaniu się egzekucji i pełnomocnictwo do rachunków prowadzonych w banku PEKAO S.A. spółki Comarch S.A. (raport bieżący nr 9/2014 z dnia 9 kwietnia 2014 roku). Na dzień 30 września 2014 r. wartość uruchomionego kredytu wynosiła 27 416 tys. zł. Po dniu bilansowym kredyt został w całości spłacony.

Spółka iMed24 S.A. zaciągnęła w trzecim kwartale 2011 roku kredyt inwestycyjny w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie zakupu sprzętu medycznego i wyposażenia gabinetów medycznych w związku z realizacją projektu NZOZ Centrum Medyczne iMed24 w Krakowie. Wysokość dostępnego kredytu wynosiła 15 889 tys. zł, kredyt został wykorzystany w całości do 31 grudnia 2011 r. Okres kredytowania wynosi 7 lat, tj. do 2018 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są zastaw rejestrowy na środkach trwałych będących przedmiotem finansowania, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej środków trwałych oraz poręczenie podmiotu dominującego, tj. Comarch S.A. Na dzień 30 września 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 9 647 tys. zł.

Spółka Comarch AG zaciągnęła w drugim kwartale 2013 roku kredyt inwestycyjny w Banku BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na refinansowanie budowy budynku produkcyjno-biurowego oraz serwerowni data center w Dreźnie. Kredyt został udzielony w wysokości 6 000 tys. EUR, z okresem kredytowania do 2018 roku. Uruchomienie środków nastąpiło w dniu 25 lipca 2013 r., oprocentowanie oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są poręczenie Comarch S.A., dług gruntowy na przedmiocie finansowania oraz przelew praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości. Na dzień 30 września 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 4 655 tys. EUR, tj. 19 438 tys. zł.

3.15.2. Pożyczki

Spółka Comarch S.A. w dniu 27 grudnia 2012 r. zawarła z IBM Polska sp. z o.o umowę pożyczki na kwotę 343 tys. zł na sfinansowanie dostawy sprzętu IBM w związku z realizowanym przez Grupę Comarch projektem informatycznym. Pożyczka została uruchomiona w pierwszym kwartale 2013 roku. Ostateczny termin spłaty pożyczki przypada na grudzień 2015 roku, oprocentowanie jest stałe. Pożyczka nie jest zabezpieczona. Na dzień 30 września 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 150 tys. zł.

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

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

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

b) limit kredytowy w rachunku bieżącym w banku BPH S.A z siedzibą w Krakowie w wysokości 10 000 tys. zł, którego okres udostępnienia upływa w dniu 28 września 2015 roku. Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Na dzień 30 czerwca 2014 roku kredyt nie był wykorzystany.

c) limit kredytowy w rachunku bieżącym w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie w wysokości 26 149 tys. zł, którego okres udostępnienia upływa w dniu 31 maja 2016 roku. Zabezpieczeniem kredytu są pełnomocnictwo do rachunków Comarch S.A. w Banku Pekao S.A., weksel in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Na dzień 30 września 2014 roku kredyt nie był wykorzystany.

	30 września 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Linie kredytowe w rachunku bieżącym przyznane, wygasające w ciągu jednego roku, w tym:	46 149	53 778
– wykorzystane na dzień bilansowy	-	-
– dostępne na dzień bilansowy	46 149	53 778

3.16. Pozostałe zobowiązania finansowe

	30 września 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	631	925
<i>Część krótkoterminowa</i>	388	409
<i>Część długoterminowa</i>	243	516
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-
<i>Część krótkoterminowa</i>	-	-
Razem	631	925

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego Grupy Comarch (z wyłączeniem umów leasingu pomiędzy spółkami Grupy) obejmują zobowiązania spółki Comarch S.A. oraz spółki ESAProjekt sp. z o.o., spółki zależnej Comarch S.A., z tytułu umów leasingu finansowego samochodów oraz sprzętu IT. Na dzień 30 września 2014 roku wartość tych zobowiązań wynosi 631 tys. zł.

3.17. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

	Do roku	Do 5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu najmu powierzchni użytkowej	14 140	35 201	49 341
Zobowiązania z tytułu dzierżawy sprzętu elektronicznego i środków transportu	1 259	868	2 127
Razem	15 399	36 069	51 468

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

Grupa Comarch na dzień 30 września 2014 r. posiadała umowne zobowiązania do opłat z tytułu leasingu operacyjnego środków transportu oraz sprzętu elektronicznego w kwocie 2 127 tys. zł.

3.18. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2014 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 58 790 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2013 roku ich wartość wynosiła 70 774 tys. zł.

Według stanu na dzień 30 września 2014 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Comarch Polska S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 19 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2013 roku ich wartość wynosiła 639 tys. zł.

Według stanu na dzień 30 września 2014 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Grupy Comarch Software und Beratung wynosiła 470 tys. EUR (tj. 1 962 tys. zł), na dzień 31 grudnia 2013 roku ich wartość wynosiła 289 tys. EUR (tj. 1 197 tys. zł).

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

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

	30 września 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Linie kredytowe*	166 462	177 158
	166 462	177 158

(*zawierają linie kredytowe w rachunku bieżącym opisane w pkt. 3.15.3

Grupa Comarch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczeń stron trzecich wynosi 37 786 tys. zł, z czego kwota 7 933 tys. zł jest objęta rezerwami ujętymi w bilansie na 30 września 2014 r. (w tym kwota utworzonych w roku 2014 rezerw na roszczenia objęte postępowaniami sądowymi wynosi 9 200 tys. zł). Grupa Comarch pozostaje w sprawach spornych, nie objętych postępowaniami sądowymi, w których potencjalna, łączna kwota roszczeń stron trzecich wynosi 37 447 tys. zł, z czego kwota 2 903 tys. zł jest objęta rezerwami ujętymi w bilansie na 30 września 2014 r. Według Zarządów spółek Grupy Comarch, w oparciu o opinie doradców prawnych, nie istnieją okoliczności wskazujące na konieczność utworzenia rezerw na pozostałe roszczenia objęte aktualnie postępowaniami sądowymi oraz sprawami spornymi, nie objętych postępowaniami sądowymi.

W związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi w 2014 roku Grupa Comarch utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności na kwotę 143 tys. zł.

3.19. Odroczonego podatek dochodowy

	30 września 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- różnice przejściowe	15 089	14 287
- aktywo z tytułu straty podatkowej	6 205	5 903
- aktywo z tytułu działalności w SSE	5 111	8 795
Razem	26 405	28 985
- <i>odniesione na wynik</i>	26 405	28 985

W okresie trzech kwartałów 2014 r. dokonano częściowego rozwiązania utworzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 3 684 tys. zł, w proporcji do osiągniętego w tym okresie dochodu strefowego.

W roku 2014 Grupa dokonała częściowego rozliczenia aktywa utworzonego na 31 grudnia 2013 roku z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 4 440 tys. zł oraz dokonano utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 5 242 tys. zł a także

rozwiązania aktywa z tytułu straty podatkowej w kwocie 237 tys. zł. oraz utworzenia w kwocie 539 tys. zł. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto roku 2014 wyniósł -2 580 tys. zł.

	30 września 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Rezerwa na podatek odroczony		
- różnice przejściowe	6 681	5 578
- rezerwa z tytułu wyceny wartości godziwej aktywów rozpoznanych w wyniku przejęcia Grupy Comarch SuB, spółek A-MEA Informatik AG i ESAProjekt Sp. z o.o. oraz wyceny nieruchomości MKS Cracovia SSA	6 715	7 096
- rezerwa z tytułu wyceny certyfikatów CCF FIZ	25 102	27 871
Razem	38 498	40 545
- <i>odniesione na kapitał</i>	5 430	5 430
- <i>odniesione na wynik finansowy</i>	31 783	33 449
- <i>rezerwa z tytułu nabycia Grupy Comarch SuB</i>	-	-
- <i>rezerwa z tytułu nabycia spółek A-MEA Informatik AG i ESAProjekt Sp. z o.o.</i>	1 285	1 666

W związku z wyceną wartości aktywów netto CCF FIZ dokonano w 2014 roku częściowego rozwiązania utworzonej w latach poprzednich rezerwy w kwocie 2 769 tys. zł. Równocześnie dokonano utworzenia rezerwy na podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych w kwocie 2 185 tys. zł i rozwiązania z tego samego tytułu w kwocie 1 082 tys. zł. W roku 2014 dokonano też rozwiązania rezerw z tytułu nabycia spółek A-MEA Informatik AG i ESAProjekt sp. z o.o. w kwocie 381 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik netto za 2014 rok wyniósł 2 047 tys. zł.

Ogółem zmiany w podatku odroczonym spowodowały spadek wyniku o 533 tys. zł.

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

3.20. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

Krótkoterminowe	Koszty dotyczące okresu bieżącego, które zostaną poniesione w przyszłości	Rezerwy na koszty kontraktów	Rezerwy na kary umowne i inne roszczenia	Rezerwy na urlopy	Rezerwy na nagrody pieniężne	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2014	3 655	13 614	4 728	16 618	54 685	93 300
Zmiana:	907	(217)	11 725	2 947	(26 300)	(10 938)
- utworzenie rezerw	6 652	10 138	12 423	12 380	36 950	78 543
- wykorzystanie rezerw	(5 745)	(10 355)	(698)	(9 433)	(63 250)	(89 481)
Stan na 30 września 2014	4 562	13 397	16 453	19 565	28 385	82 362

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

3.21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

3.21.1. Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	9 miesięcy 2014	9 miesięcy 2013
Przychody ze sprzedaży towarów:		
SolInteractive S.A.	-	2
	-	2
Przychody ze sprzedaży usług:		
SolInteractive S.A.	48	186
	48	186
	48	188

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

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

3.21.2. Zakupy towarów i usług

	9 miesięcy 2014	9 miesięcy 2013
Zakupy towarów:		
SolInteractive S.A.	897	448
	897	448
Zakupy usług:		
SolInteractive S.A.		
<i>ujęte w kosztach wytworzenia</i>	1 285	1 080
<i>ujęte w pozostałych kosztach</i>	2 839	2 161
	4 124	3 241
	5 021	3 689

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

	9 miesięcy 2014	9 miesięcy 2013
Należności od podmiotów powiązanych:		
SolInteractive S.A.	68	41
	68	41
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:		
SolInteractive S.A.	712	645
	712	645

3.21.4. Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi i z podmiotami powiązanymi osobowo

w tys. PLN	9 miesięcy 2014	9 miesięcy 2013
Zakupy od podmiotów powiązanych osobowo	665	755
Sprzedaż do podmiotów powiązanych osobowo	67	99
Pożyczki i odsetki od pożyczek spłacone przez podmioty powiązane osobowo	11 604	456
Pożyczki i odsetki od pożyczek udzielone podmiotom powiązanym osobowo	10 926	307
Zakupy od podmiotów stowarzyszonych	3 835	3 689
Sprzedaż do podmiotów stowarzyszonych	35	188
Pożyczki i odsetki od pożyczek spłacone przez podmioty stowarzyszone	78	145
Pożyczki i odsetki od pożyczek udzielone podmiotom stowarzyszonym	3	9

3.22. Zysk na akcję

	9 miesięcy 2014	9 miesięcy 2013
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki	34 780	2 617
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)	8 101 210	8 051 637
Podstawowy zysk (strata) na akcję zwykłą (w zł)	4,29	0,33
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w sztukach)	8 101 210	8 116 089
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	4,29	0,32

Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "9 miesięcy 2014" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "9 miesięcy 2013" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 30 września 2013 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2013 roku, gdzie wagą jest ilość dni.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "9 miesięcy 2014" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 roku oraz sumy średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 roku, gdzie wagą jest ilość dni oraz obliczonej zgodnie z MSR 33 rozwodnionej ilości potencjalnych akcji wynikających z wykonania opcji menedżerskiej, możliwych do przyznania za rok 2014. Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "9 miesięcy 2013" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 30 września 2013 roku oraz sumy średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2013 roku, gdzie wagą jest ilość dni oraz obliczonej zgodnie z MSR 33 rozwodnionej ilości potencjalnych akcji wynikających z wykonania opcji menedżerskiej, możliwych do przyznania za rok 2013.

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 14 listopada 2014 r.

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

4.1.2. Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od 29.08.2014 r.

Podmiot	Stan na 14 listopada 2014 r.				Stan na 29 sierpnia 2014 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	2 669 315	32,85	6 241 315	41,28	2 669 315	32,85	6 241 315	41,28
Elżbieta Filipiak	846 000	10,41	4 230 000	27,98	846 000	10,41	4 230 000	27,98

4.1.3. Zmiany w stanie posiadania akcji Comarch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Comarch S.A. w okresie od 29 sierpnia 2013 r. do 14 listopada 2014 roku

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji Comarch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania skonsolidowanego raportu za pierwsze półrocze 2014 roku, tj. 29 sierpnia 2014 r. oraz w dniu 14 listopada 2014 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Funkcja	Stan na 14 listopada 2014 r.		Stan na 29 sierpnia 2014 r.	
		Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)	Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	2 669 315	41,28	2 669 315	41,28
Elżbieta Filipiak	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	846 000	27,98	846 000	27,98
Piotr Piątośa	Wiceprezes Zarządu	20 953	0,14	20 953	0,14
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	37 108	0,49	37 108	0,49
Piotr Reichert	Wiceprezes Zarządu	10 177	0,07	10 177	0,07
Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu	32 436	0,21	32 436	0,21
Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu	10 177	0,07	10 177	0,07
Marcin Warwas	Wiceprezes Zarządu	10 177	0,07	10 177	0,07
Ilość wyemitowanych akcji		8 125 590	100,00	8 125 590	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

W okresie trzech kwartałów 2014 r. dokonano częściowego rozwiązania utworzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 3 684 tys. zł, w proporcji do osiągniętego w tym okresie dochodu strefowego.

W roku 2014 Grupa dokonała częściowego rozliczenia aktywa utworzonego na 31 grudnia 2013 roku z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 4 440 tys. zł oraz dokonano utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 5 242 tys. zł a także rozwiązania aktywa z tytułu straty podatkowej w kwocie 237 tys. zł. oraz

utworzenia w kwocie 539 tys. zł. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto roku 2014 wyniósł -2 580 tys. zł.

4.2.2. Wycena różnic kursowych

W odróżnieniu od trzech kwartałów 2013 r. mniejszy wpływ na przychody i wyniki Grupy Comarch w pierwszych trzech kwartałach 2014 roku miały zmiany kursu PLN wobec walut EUR, USD i GBP odnotowane w tym okresie. Różnice kursowe zrealizowane oraz wycena bilansowa różnic kursowych od należności i zobowiązań na dzień 30 września 2014 r. zwiększyły przychody i wynik operacyjny Grupy Comarch o 740 tys. zł (podczas gdy w pierwszych trzech kwartałach 2013 r. zwiększyły o 2 127 tys. zł), natomiast różnice kursowe z pozostałych tytułów zwiększyły wynik Grupy Comarch o 347 tys. zł (podczas gdy w pierwszych trzech kwartałach 2013 r. zwiększyły o 346 tys. zł). Łączny wpływ różnic kursowych na wynik netto Grupy Comarch za III kwartały 2014 wyniósł 1087 tys. zł (+2 473 tys. zł w pierwszych trzech kwartałach 2013 r.).

4.3. Inne wydarzenia III kwartału 2014 roku

Nie wystąpiły.

4.4. Zdarzenia po dacie bilansu nieuwjęte w sprawozdaniu

4.4.1. Zawarte po dacie bilansu kontrakty forward

Spółka Comarch S.A. zawarła w okresie od 1 października 2014 roku do dnia 14 listopada 2014 roku kontrakty terminowe na sprzedaż 1 800 tys. EUR, 1 000 tys. USD oraz 300 tys. CAD. Wartość netto kontraktów terminowych nierozliczonych na dzień 14 listopada 2014 roku wynosiła 12 000 tys. EUR, 5 300 tys. USD, 4 500 tys. GBP oraz 1 050 tys. CAD. Na dzień 14 listopada 2014 roku wycena otwartych kontraktów terminowych wyniosła -75 tys. zł. Kontrakty zapadają w terminie do 18 miesięcy od dnia bilansowego. Wszystkie kontrakty terminowe zostały zawarte w celu ograniczenia wpływu zmian kursów walut na wynik finansowy związany z realizowanymi przez Comarch S.A. kontraktami, w których wynagrodzenie ustalone jest w walutach obcych, a także w związku z realizowaniem dyspozycji wypłat w złotych polskich kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w walucie EUR.

4.5. 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 trzeci kwartał 2014 roku.

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

W trzecim kwartale 2014 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.

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 za zobowiązania osób trzecich lub udzielonych gwarancjach

a) W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A. umowy z jednym z klientów, w sierpniu 2010 roku została udzielona przez Comarch S.A. gwarancja na czas trwania kontraktu i gwarantuje należyte wykonanie przez Comarch SA, wszelkich zobowiązań spółki Comarch AG wynikających z umowy. Wysokość gwarancji jest równa wartości umowy, tj. ok. 53 666 198 euro. Warunki finansowe, na jakich została udzielona gwarancja, nie odbiegają od warunków rynkowych.

- b) W związku z zawarciem przez Comarch Inc., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z klientem na wdrożenie, hosting i utrzymanie systemu lojalnościowego, w dniu 28 kwietnia 2011 roku zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla klienta za zobowiązania spółki Comarch Inc. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 3 mln USD i jest ważne przez czas trwania umowy.
- c) W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z klientem na sprzedaż licencji i wdrożenie Comarch Network & Service Inventory, Comarch Next Generation Service Assurance, Comarch OSS Mediations oraz sprzedaż licencji Comarch SLA Management, w dniu 11 sierpnia 2011 zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla klienta za zobowiązania Comarch AG wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało udzielone do wysokości zobowiązań Comarch AG wynikających z umowy, tj. 5 242 tys. EUR oraz dodatkowo 230 tys. EUR rocznie.
- d) W związku z zawarciem przez iMed24 S.A., spółkę zależną Comarch S.A. umowy kredytu inwestycyjnego z Bankiem Pekao S.A., na podstawie której Bank Pekao S.A. udzielił spółce iMed24 S.A. finansowania w wysokości 15 888 666,42 PLN, w dniu 1 września 2011 r. spółka Comarch S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania spółki zależnej iMed24 S.A. wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 23 832 999,63 PLN i jest ważne maksymalnie do dnia 31 grudnia 2021 r.
- e) W związku z zawarciem przez Comarch Software und Beratung AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy leasingu, w dniu 1 stycznia 2012 spółka Comarch S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania spółki Comarch Software und Beratung AG wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 147 669 EUR i jest ważne do dnia 31 marca 2015 r.
- f) W związku z zawarciem przez Comarch UK, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie i utrzymanie systemu BSS, spółka Comarch S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania Comarch UK. Poręczenie zostało udzielone do wysokości zobowiązań Comarch UK wynikających z powyższej umowy, tj. do kwoty 807 680 GBP oraz dodatkowo 86 400 GBP rocznie za usługę SLA i jest ważne przez cały okres trwania umowy.
- g) W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie Next Generation Performance Management Solution, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch AG wynikające z umowy. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 3 681 747 EUR i jest ważne przez cały okres trwania umowy.
- h) W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie Planning and Inventory Application (PIA), został podpisany przez Comarch S.A. list patronacki, w którym Comarch S.A. zobowiązuje się do zapewnienia należytego wykonania umowy przez Comarch AG. List patronacki jest ważny 24 miesiące od zakończenia umowy, wartość umowy wynosi 3 504 513 EUR.
- i) W związku z otrzymaniem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A., subwencji na budowę infrastruktury w Dreźnie od Sachsische AufbauBank, Comarch S.A. przystąpiła do długu na wypadek powstania zobowiązania Comarch AG do zwrotu udzielonych środków. Maksymalna odpowiedzialność Comarch S.A. z tytułu przystąpienia do długu nie może przekroczyć kwoty 262,5 tys. EUR powiększonej o odsetki za okres od momentu udzielenia subwencji do jej zwrotu. Przystąpienie do długu jest ważne do dnia 30 sierpnia 2018 roku.
- j) W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A. umowy kredytu inwestycyjnego z BNP Paribas Bank Polska S.A., na podstawie której bank udzielił spółce Comarch AG finansowania w wysokości 6 mln EUR. W dniu 15 maja 2013 r. spółka Comarch S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania Comarch AG wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 9 mln EUR i jest ważne maksymalnie do dnia 15 maja 2020 r.

- k) W związku z zawarciem przez Comarch UK, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z klientem na wdrożenie Comarch Loyalty Management, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla klienta za zobowiązania spółki Comarch UK. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 2 351 316,50 GBP i jest ważne przez okres trwania umowy.
- l) W związku z zawarciem przez Comarch SAS, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie i licencję Comarch Loyalty Management, a także na usługi data center, Support & Maintenance zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch SAS wynikające z tego projektu. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do wartości podpisanych przez Comarch SAS umów, tj. 375 000 EUR i 2 337 879 EUR i jest ważne do czasu zakończenia projektu.
- m) W związku z zawarciem przez Comarch AG Oddział w Belgii, umowy z jednym z klientów na usługi data center, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch AG wynikające z tego projektu. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do wartości podpisanej przez Comarch AG umowy, tj. 235 611,08 EUR i jest ważne do czasu zakończenia projektu.
- n) W związku z zawarciem przez Comarch UK, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z klientem na zakup licencji na oprogramowanie oraz usługi utrzymania i wsparcia, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch UK wynikające z tego projektu. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 11 243 479,50 GBP i jest ważne w okresie dwunastu lat od zakończenia kontraktu.
- o) W związku z zawarciem przez ESAProjekt sp. z o.o., spółkę zależną Comarch S.A., umowy na obsługę kart paliwowych, w dniu 20 grudnia 2013 r., zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla operatora kart paliwowych za zobowiązania ESAPROJEKT Sp. z o.o. wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 30 tys. zł i jest ważne do dnia 20 grudnia 2016 r.
- p) W związku z zawarciem przez oddział Comarch S.A. w Albanii umowy z klientem na usługi SLA zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania oddziału wynikające z tego projektu. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do wartości podpisanej przez Comarch S.A. Albanian Branch umowy, tj. 211 524 EUR i jest ważne do czasu zakończenia umowy.
- q) W związku z zawarciem przez Comarch SAS, spółkę zależną Comarch SA umowy z jednym z klientów na wdrożenie Comarch ECM, a także dostarczenie usług utrzymania i zarządzania systemem (SaaS), zostało udzielone przez Comarch SA poręczenie za zobowiązania spółki Comarch SAS, wynikające z tego projektu. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 838 425 EUR i jest ważne do momentu zakończenia projektu.
- r) W dniu 1 czerwca 2014 r. zostały udzielone przez Comarch S.A. poręczenia dla operatora kart paliwowych za zobowiązania spółek zależnych iMed24 S.A., oraz CA Consulting S.A. wynikające z umów podpisanych z tym podmiotem. Poręczenia zostały udzielone do łącznej kwoty 100 tys. zł (50 tys. zł dla każdej ze spółek) i są ważne do 31 maja 2015 r.
- s) W związku z zawarciem przez Comarch S.A. umowy kredytu nieodnawialnego obrotowego z Bankiem Pekao S.A., na podstawie której Bank Pekao S.A. udzielił Comarch S.A. finansowania w wysokości do 35 000 000 PLN, spółka Comarch Polska S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania spółki matki Comarch S.A. wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 35 000 000 PLN i jest ważne do momentu spłaty przez Comarch S.A. zobowiązań z tytułu kredytu. Po dacie bilansu tj. w dniu 10 października 2014 r. spółka Comarch S.A. dokonała całkowitej spłaty zobowiązań z tytułu ww. kredytu.
- t) W związku z udzieleniem Comarch Polska S.A., spółce zależnej Comarch S.A., limitu kredytowego na sprzedaż produktów i usług przez jednego z dostawców, Comarch S.A. w dniu 29 sierpnia 2014 roku udzieliła poręczenia za przyszłe zobowiązania Comarch Polska

S.A. wynikające z wykorzystania limitu kredytowego. Poręczenie zostało udzielone do maksymalnej kwoty 3 300 000 zł i jest ważne do dnia 31 grudnia 2014 roku.

- u) Po dacie bilansu, w związku z zawarciem przez Comarch AG Oddział w Belgii, umowy ramowej z jednym z klientów, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch AG. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do wartości umowy, tj. ok. 200 000 EUR i jest ważne do czasu zakończenia projektu.

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 2014 roku Comarch S.A. ani spółki zależne nie były stroną opcji walutowych.

W trzecim kwartale 2014 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 2014 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 2014 roku Grupa Comarch wypracowała przychody ze sprzedaży o wartości 244,8 mln zł. Były one wyższe o 11,3 mln zł, tj. o 4,8% niż w trzecim kwartale 2013 roku. Wynik operacyjny wyniósł 33 mln zł i był o 35,9 mln zł wyższy niż w trzecim kwartale 2013 roku. Wynik netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 21,4 mln zł i był o 21,2 mln zł wyższy niż w trzecim kwartale 2013 roku. Rentowność operacyjna wyniosła w opisywanym okresie +13,5%, natomiast rentowność netto +8,8%.

W okresie 3 kwartałów 2014 roku Grupa Comarch wypracowała przychody ze sprzedaży o wartości 674,4 mln zł. Były one o 49,3 mln zł, tj. o 7,9 % wyższe niż w podobnym okresie 2013 roku. Wynik operacyjny wyniósł 53,9 mln zł i był o 53,8 mln zł wyższy niż w okresie trzech kwartałów 2013 roku. Wynik netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 34,8 mln zł i był o 32,2 mln zł wyższy niż w okresie trzech kwartałów 2013 roku. Rentowność operacyjna wyniosła w opisywanym okresie +8%, natomiast rentowność netto +5,2%. Grupa Comarch wypracowała w opisywanym okresie zysk EBITDA o wartości 93,6 mln zł, wyższej o 45 mln zł niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Odnotowany przez Grupę w okresie trzech kwartałów 2014 roku wyższy niż rok wcześniej poziom rentowności operacyjnej oraz netto jest efektem m.in.:

- a) znaczącego wzrostu przychodów ze sprzedaży rozwiązań powtarzalnych produkcji własnej (oprogramowanie oraz hardware), zwłaszcza w sektorze handlowo-usługowym, publicznym oraz małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce,
- b) spadku poziomu amortyzacji, spowodowanego brakiem występowania w 2014 roku amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych nabytych w wyniku przejęcia Grupy SoftM w 2008 roku (okres amortyzacji zakończył się w listopadzie 2013 roku, w okresie 9 miesięcy 2013 roku wartość tej amortyzacji wyniosła 9,4 mln zł),
- c) stabilnego poziomu innych niż amortyzacja rodzajów kosztów, zwłaszcza kosztów wynagrodzeń – wzrost ilości osób zatrudnionych w okresie 3 kwartałów 2014 roku był niewielki (o 26 osób), w wyniku czego fundusz płac w tym okresie był tylko nieznacznie wyższy niż w okresie 9 miesięcy 2013 roku,
- d) zdecydowanej poprawie wyników finansowych w segmencie DACH - wynik netto tego segmentu poprawił się o 19 mln zł, co jest efektem zarówno wspomnianego w pkt. b) spadku wartości amortyzacji, jak również poprawy rentowności działalności operacyjnej spółek Comarch Software und Beratung AG oraz Comarch Swiss AG,
- e) istotnej poprawie wyników finansowych w segmencie Sport (poprawa wyniku netto o 4,8 mln zł).

Znaczący wpływ na osiągnięte przez Comarch wyniki finansowe w okresie 9 miesięcy 2014 roku miała również działalność związana z medycyną. Przychody ze sprzedaży spółek prowadzących działalność związaną z medycyną (iMed24 S.A. oraz ESAProjekt sp. z o.o.) w okresie trzech kwartałów powiększyły przychody ze sprzedaży Grupy Comarch o 9,8 mln zł. Wpływ tych spółek na wyniki finansowe Grupy Comarch był nadal negatywny. Wpływ na wynik netto wyniósł minus 15,6 mln zł. Koszty związane z projektami inwestycyjnymi polegającymi na wytwarzaniu oprogramowania z zakresu *e-Health*, urządzeń telemedycznych oraz prowadzeniu nowoczesnego centrum medyczno-diagnostycznego w Krakowie będą miały w kolejnych okresach istotny wpływ na zwiększenie kosztów działalności i pogorszenie bieżącego wyniku finansowego Grupy Comarch.

W trzecim kwartale 2014 roku wielkość zatrudnienia w Grupie Comarch powróciła do stanu z końca 2013 roku, po znacznym spadku w pierwszym półroczu 2014 roku. Na dzień 30 września 2014 roku Grupa Comarch (bez MKS Cracovia SSA) zatrudniała 4 248 osób, tj. o 26 osób więcej niż na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Osiągnięte na podstawowej działalności wyniki finansowe Grupy potwierdzają skuteczność realizowanej strategii zakładającej:

- a) sprzedaż rozwiązań informatycznych opartych w znaczącej części na własnych produktach,
- b) rozwój sprzedaży na rynkach zagranicznych, w szczególności w Europie Zachodniej,
- c) stałe ulepszanie operacyjnej efektywności działania poprzez doskonalenie procedur i racjonalizację kosztów,
- d) rozwijanie nowych technologii oraz obszarów biznesowych, zwłaszcza z zakresie medycyny
- e) coraz większy udział sprzedaży informatyki w modelu usługowym

Grupa Comarch aktywnie poszukuje nowych rynków zbytu (np. w Ameryce Południowej), kontynuuje inwestycje w nowe produkty i usługi informatyczne, jak również rozbudowuje infrastrukturę IT. Bardzo dobra sytuacja finansowa Grupy Comarch gwarantuje bezpieczeństwo działalności w przypadku zmiennej sytuacji makroekonomicznej w Polsce i na świecie. Grupa świadomie ponosi koszty rozwoju nowych produktów oraz nowych segmentów działalności, a także rozwijania działalności na nowych rynkach zagranicznych, inwestując w ten sposób w budowanie przewagi konkurencyjnej na przyszłość.

5.2. Struktura przychodów

Struktura przychodów wg rodzaju

W trzecim kwartale 2014 roku Grupa odnotowała znacznie wyższe niż rok wcześniej przychody ze sprzedaży usług – wzrosły one o 16,9 mln zł, tj. o 11,0%. Jest to głównie efekt zakończenia w Q3 realizacji większej ilości prowadzonych projektów. Przychody ze sprzedaży oprogramowania własnego wzrosły o 1 mln zł, tj. o 5,3%. Przychody ze sprzedaży oprogramowania obcego spadły o 46,2% i osiągnęły wartość 7,7 mln zł. Sprzedaż sprzętu komputerowego utrzymała się na zbliżonym do ubiegłorocznego poziomie (wzrost o 0,9 mln zł, tj. o 2,3%). W Q3 2014 pozostała sprzedaż zmniejszyła się o 1 mln zł, tj. o 14,3%.

Struktura sprzedaży wg rodzaju	Q3 2014		Q3 2013		Zmiana PLN	Zmiana %
		%		%		
Usługi	170 097	69,5%	153 174	65,6%	16 923	11,0%
Software własny	20 781	8,5%	19 739	8,5%	1 043	5,3%
Software obcy	7 743	3,2%	14 392	6,2%	(6 649)	-46,2%
Hardware	40 403	16,5%	39 490	16,9%	913	2,3%
Pozostałe	5 734	2,3%	6 687	2,9%	(953)	-14,3%
Razem	244 758	100,0%	233 482	100,0%	11 276	4,8%

W okresie 9 miesięcy 2014 roku nastąpił wzrost łącznej sprzedaży usług i oprogramowania własnego o 55,5 mln zł, tj. o 10,7%. Jest to wynik wzrostu wartości zarówno sprzedaży usług (wzrost o 41,6 mln zł, czyli o 8,9%), jak i oprogramowania własnego (wzrost o 13,9 mln zł, czyli o 26,2%). Łączny udział usług i oprogramowania własnego w całkowitej sprzedaży wyniósł 85,1%. Łączne przychody ze sprzedaży oprogramowania obcego i sprzętu komputerowego zmalały o 12,3 mln zł, tj. o 13,8%, a ich wartość wyniosła 76,5 mln zł, co stanowi 11,3% całkowitej sprzedaży. W okresie 9 miesięcy 2014 roku strukturę sprzedaży wg rodzaju charakteryzował stały wzrost sprzedaży usług; jest to związane z postępującymi zmianami w modelu biznesowym sprzedaży rozwiązań informatycznych.

Struktura sprzedaży wg rodzaju	9 miesięcy 2014		9 miesięcy 2013		Zmiana PLN	Zmiana %
		%		%		
Usługi	506 787	75,1%	465 201	74,4%	41 586	8,9%
Software własny	66 961	9,9%	53 077	8,5%	13 885	26,2%
Software obcy	28 352	4,2%	42 551	6,8%	-14 199	-33,4%
Hardware	48 145	7,2%	46 206	7,4%	1 939	4,2%
Pozostałe	24 190	3,6%	18 148	2,9%	6 042	33,3%
Razem	674 435	100,0%	625 183	100,0%	49 252	7,9%

Struktura przychodów wg odbiorców

W trzecim kwartale 2014 roku nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży (o 7,5 mln zł, tj. o 12,3%) do klientów z sektora publicznego. Przychody ze sprzedaży Grupy Comarch do odbiorców z sektora TMT wyniosły 50,4 mln zł i wzrosły o 6,3 mln zł (tj. o 14,3%) w porównaniu do Q3 2013. Klienci z sektora finanse i bankowość zakupili produkty i usługi o wartości 33,1 mln zł, tj. o 1,2 mln zł (tj. o 3,6%) wyższej od osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego. W przypadku odbiorców z sektora handel i usługi nastąpił znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży (o 8,7 mln zł, tj. o 38%). Sprzedaż do klientów z sektora przemysłowego wzrosła w porównaniu do Q3 2013 o 3,5 mln zł, tj. o 19,2%. Znaczący wzrost sprzedaży nastąpił w przypadku klientów z sektora małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce (o 3,6 mln zł, tj. o 20,6%), w przypadku klientów MSP w rejonie DACH przychody spadły w porównaniu do ubiegłorocznego poziomu o 1,3 mln zł, tj. o 5%. Sprzedaż dla klientów z sektora medycznego zmalała w Q3 2014 roku o 3,6 mln zł, tj. o 55,6%.

Struktura sprzedaży wg sektorów	Q3 2014	%	Q3 2013	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Telekomunikacja, Media, IT	50 424	20,6%	44 115	18,9%	6 310	14,3%
Finanse i Bankowość	33 093	13,5%	31 922	13,7%	1 171	3,7%
Handel i Usługi	31 711	12,9%	22 978	9,8%	8 733	38,0%
Przemysł & Utilities	22 248	9,1%	18 664	8,0%	3 584	19,2%
Sektor publiczny	53 848	22,0%	61 375	26,3%	(7 527)	-12,3%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - Polska	21 297	8,7%	17 659	7,6%	3 638	20,6%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - DACH	24 951	10,2%	26 259	11,2%	(1 309)	-5,0%
Medycyna	2 862	1,2%	6 449	2,8%	(3 586)	-55,6%
Pozostałe	4 324	1,8%	4 061	1,7%	263	6,5%
Razem	244 758	100,0%	233 482	100,0%	11 277	4,8%

W ciągu 9 miesięcy 2014 roku nastąpił spadek sprzedaży (o 7,7 mln zł, tj. o 7,0%) do klientów z sektora publicznego. Sektor publiczny odpowiadał za 15,2% przychodów Grupy w omawianym okresie. Przychody ze sprzedaży Grupy Comarch do odbiorców z sektora TMT wyniosły 160,8 mln zł i wzrosły o 17 mln zł (tj. o 11,8%). Ich udział w sprzedaży ogółem wyniósł 23,8%, sektor TMT pozostaje największym sektorem pod względem wartości przychodów ze sprzedaży. Klienci z sektora finanse i bankowość zakupili produkty i usługi o wartości o 0,7 mln zł (tj. o 0,7%) niższej od osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego, udział klientów z tego sektora w przychodach ogółem wyniósł 14,1 %. Dynamiczny wzrost przychodów nastąpił w przypadku odbiorców z sektora handel i usługi (o 18,7 mln zł, tj. o 28,1%), ich udział w sprzedaży ogółem wyniósł 12,6%. Spadek sprzedaży (o 3,3 mln zł, tj. o 4,9%) nastąpił w przypadku sektora przemysłowego, który odpowiadał za 9,3% całkowitej sprzedaży. Bardzo duży wzrost sprzedaży nastąpił w przypadku klientów z sektora małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce (o 15,1 mln zł, tj. o 31%), w przypadku klientów MSP w rejonie DACH wzrost przychodów był mniejszy i wyniósł 1,1 mln zł, tj. o 1,4%. Wartość sprzedaży dla klientów z sektora medycznego wyniosła w ciągu 9 miesięcy 2014 roku 15,6 mln zł. Wzrosła ona znacząco (o 4,1 mln zł, tj. o 35,8%) w porównaniu do ubiegłego roku i odpowiada obecnie za 2,3% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Comarch. Wzrost pozostałych przychodów ze sprzedaży (o 5 mln zł, tj. o 50,7%) jest efektem zwiększenia przychodów ze sprzedaży przez MKS Cracovia SSA.

Struktura sprzedaży wg sektorów	9 miesięcy 2014	%	9 miesięcy 2013	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Telekomunikacja, Media, IT	160 805	23,8%	143 837	23,0%	16 968	11,8%
Finanse i Bankowość	94 755	14,1%	95 432	15,2%	(677)	-0,7%
Handel i Usługi	85 125	12,6%	66 445	10,6%	18 680	28,1%
Przemysł & Utilities	62 874	9,3%	66 145	10,6%	(3 271)	-4,9%
Sektor publiczny	102 257	15,2%	109 912	17,6%	(7 655)	-7,0%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - Polska	63 702	9,4%	48 638	7,8%	15 064	31,0%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - DACH	74 554	11,1%	73 494	11,8%	1 060	1,4%
Medycyna	15 552	2,3%	11 451	1,8%	4 101	35,8%
Pozostałe	14 811	2,2%	9 829	1,6%	4 982	50,7%
Razem	674 435	100,0%	625 183	100,0%	49 252	7,9%

Geograficzna struktura przychodów (wg kontrahentów)

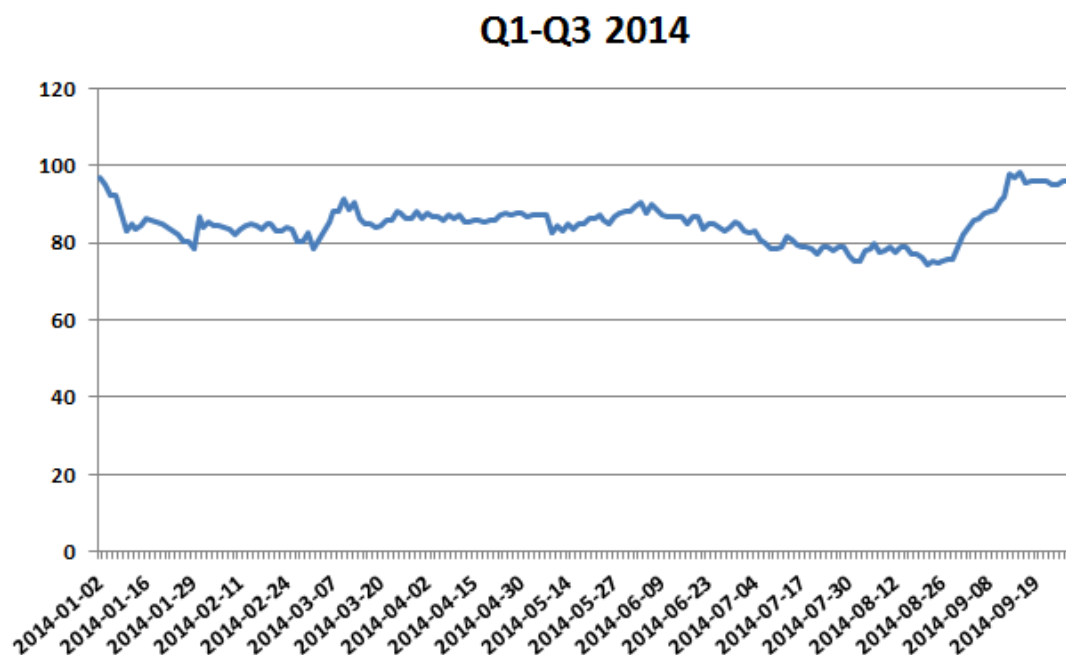
W trzecim kwartale 2014 r. Grupa odnotowała 107,1 mln zł przychodów ze sprzedaży zagranicznej, o 17,7 mln zł (tj. o 19,8%) więcej niż w Q3 2013. Wartość przychodów ze sprzedaży krajowej była niższa o 6,4 mln zł, tj. o 4,5% w porównaniu do trzeciego kwartału 2013 r., w znacznej mierze w wyniku mniejszej wartości dostaw sprzętu komputerowego dla klientów z sektora publicznego.

Geograficzna struktura sprzedaży	Q3 2014	%	Q3 2013	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Kraj	137 665	56,2%	144 083	61,7%	(6 418)	-4,5%
Export	107 093	43,8%	89 399	38,3%	17 694	19,8%
Razem	244 758	100,0%	233 482	100,0%	11 276	4,8%

W okresie dziewięciu miesięcy 2014 r. Grupa odnotowała szybsze tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży zagranicznej niż przychodów ze sprzedaży krajowej. Przychody ze sprzedaży zagranicznej wyniosły 323,3 mln zł i były o 47,3 mln zł (tj. o 17,2%) wyższe niż rok wcześniej. Przychody ze sprzedaży krajowej wzrosły o 1,9 mln zł, tj. o 0,5%. W efekcie udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem wzrósł z 44,2% do 47,9%.

Geograficzna struktura sprzedaży	9 miesięcy 2014	%	9 miesięcy 2013	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Kraj	351 109	52,1%	349 192	55,8%	1 917	0,5%
Export	323 326	47,9%	275 991	44,2%	47 335	17,2%
Razem	674 435	100,0%	625 183	100,0%	49 252	7,9%

5.3. Kurs akcji Comarch S.A.



W dniu 30 września 2014 r. kurs akcji Comarch S.A. wyniósł 96,3 zł, co stanowi spadek o 0,7% w stosunku do kursu 97 zł z dnia 31 grudnia 2013 r. Wyniki Grupy i kurs akcji Comarch w kolejnych kwartałach będą zależęć przede wszystkim od dynamiki rozwoju sprzedaży produktów i usług Comarch, kształtowanej przez sytuację gospodarczą i polityczną w Polsce i w Europie oraz sytuację finansową średnich i dużych przedsiębiorstw, które stanowią podstawową bazę klientów Grupy. Istotny wpływ będzie miał także poziom kursów walutowych EUR/PLN i USD/PLN oraz tempo wzrostu wynagrodzeń pracowników branży IT.

5.4. Zdarzenia III kwartału 2014 roku o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch

Nie wystąpiły.

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

5.6.1. Spłata kredytu inwestycyjnego

W dniu 31 października 2014 r. spółka Comarch S.A. dokonała całkowitej spłaty kredytu inwestycyjnego w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie przyznanego na sfinansowanie zakupu nieruchomości gruntowej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie, zaciągniętego w 2007 roku na kwotę 15 100 tys. zł. Na dzień 30 września 2014 r. wartość kredytu wynosiła 15 100 tys. zł.

5.6.2. Spłata nieodnawialnego kredytu obrotowego

W dniu 10 października 2014 r. spółka Comarch S.A. dokonała spłaty nieodnawialnego kredytu obrotowego w Banku Pekao S.A. przyznanego na finansowanie i refinansowanie dostaw związanych z realizacją kontraktu na dostawę i wdrożenie systemu cyfrowej rejestracji przebiegu rozpraw sądowych w sądach powszechnych zawartego z Ministerstwem Sprawiedliwości przez Comarch Polska S.A., spółkę zależną Comarch S.A. Kredyt został udzielony do kwoty 35 mln zł. Na dzień 30 września 2014 r. wartość uruchomionego kredytu wynosiła 27 416 tys. zł.

VII. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Comarch S.A. za III kwartał 2014 roku

I. Bilans (w tys. PLN)	30 września 2014 r.	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 września 2013 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	625 715	598 957	603 433	589 290
1. Wartości niematerialne i prawne	8 549	9 682	11 119	11 151
2. Rzeczowe aktywa trwałe	225 915	209 296	197 825*	198 206*
3. Inwestycje długoterminowe	384 773	373 796	386 519	371 684
3.1 Długoterminowe aktywa finansowe	353 370	342 336	354 336	338 799
a) w jednostkach powiązanych	353 370	342 336	354 336	338 799
3.2 Nieruchomości	31 360	31 417	32 140*	32 842*
3.3 Inne inwestycje długoterminowe	43	43	43	43
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 478	6 183	7 970	8 249
4.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 871	5 543	7 066	6 791
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	607	640	904	1 458
II. Aktywa obrotowe	380 716	360 725	406 170	371 445
1. Zapasy	35 794	37 630	26 511	36 518
2. Należności krótkoterminowe	253 777	215 588	295 304	253 167
2.1 od jednostek powiązanych	111 447	79 127	86 475	73 542
2.2 od pozostałych jednostek	142 330	136 461	208 829	179 625
3. Inwestycje krótkoterminowe	47 231	67 103	53 964	35 988
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	47 231	67 103	53 964	35 988
a) w jednostkach powiązanych	177	4 191	8 050	17 448
b) w pozostałych jednostkach	537	1 143	1 781	1 149
- udziały lub akcje	2	3	25	111
- udzielone pożyczki	535	4	112	32
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	1 136	1 644	1 006
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	46 517	61 769	44 133	17 391
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	43 914	40 404	30 391	45 772
Aktywa razem	1 006 431	959 682	1 009 603	960 735
PASYWA				
I. Kapitał własny	668 505	648 867	661 046	647 635
1. Kapitał zakładowy	8 125	8 125	8 051	8 051
2. Kapitał zapasowy	521 244	521 244	487 672	487 672
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	107 015	103 490	118 818	115 093
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	745	745	745	745
5. Kapitał z rozliczenia fuzji	-	-	-	-
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	176	176
7. Zysk (strata) netto	31 376	15 263	45 584	35 898
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	337 926	310 815	348 557	313 100
1. Rezerwy na zobowiązania	83 108	76 875	99 738	71 271
1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 519	25 747	29 423	28 555
1.2 Pozostałe rezerwy	56 589	51 128	70 315	42 716
a) krótkoterminowe	56 589	51 128	70 315	42 716
2. Zobowiązania długoterminowe	85 078	74 684	84 298	88 303
2.1 wobec jednostek powiązanych	724	749	337	215
2.2 wobec pozostałych jednostek	84 354	73 935	83 961	88 088
3. Zobowiązania krótkoterminowe	162 693	153 254	157 106	148 425
3.1 wobec jednostek powiązanych	12 177	14 382	12 765	12 817
3.2 wobec pozostałych jednostek	148 751	136 749	142 843	133 712
3.3 Fundusze specjalne	1 765	2 123	1 498	1 896
4. Rozliczenia międzyokresowe	7 047	6 002	7 415	5 101
4.1 Inne rozliczenia międzyokresowe	7 047	6 002	7 415	5 101
a) krótkoterminowe	7 047	6 002	7 415	5 101
Pasywa razem	1 006 431	959 682	1 009 603	960 735
Wartość księgową	668 505	648 867	661 046	647 635

Liczba akcji (w szt.)	8 125 590	8 125 590	8 051 637	8 051 637
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	82,27	79,85	82,10	80,44
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	8 125 590	8 125 590	8 125 590	8 116 089
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	82,27	79,85	81,35	79,80

**) W związku ze zmianą sposobu wykorzystania jednej z nieruchomości, dla celów porównawczych dokonano zmian prezentacyjnych na dzień 30.09.2013 r. oraz 31.12.2013 r.*

II. Rachunek zysków i strat	III kwartał 9 miesięcy		III kwartał 9 miesięcy	
	2014	2014	2013	2013
Za okres od 01.01 – 30.09.2014 oraz 01.01 – 30.09.2013 (w tys. PLN)				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	181 732	462 964	140 641	423 457
- od jednostek powiązanych	69 373	128 273	37 343	109 807
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	153 645	403 649	117 036	344 636
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28 087	59 315	23 605	78 821
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	115 575	325 584	106 620	320 684
- jednostkom powiązanych	7 289	19 723	7 184	24 450
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	88 533	270 822	84 791	250 122
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	27 042	54 762	21 829	70 562
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	66 157	137 380	34 021	102 773
IV. Koszty sprzedaży	13 239	42 780	13 123	40 779
V. Koszty ogólnego zarządu	12 222	28 482	8 924	23 947
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	40 696	66 118	11 974	38 047
VII. Pozostałe przychody operacyjne	-193	657	2 466	11 296
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	97	196	-	-
2. Inne przychody operacyjne	-290	461	2 466	11 296
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	12 395	20 508	3 374	11 213
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-120	356
2. Koszt projektów częściowo finansowanych dotacjami	2 183	6 911	1 864	7 782
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 875	2 875	-	-
4. Inne koszty operacyjne	7 337	10 722	1 630	3 075
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 108	46 267	11 066	38 130
X. Przychody finansowe	1 840	3 850	80	2 833
1. Odsetki, w tym:	276	914	264	1 270
- od jednostek powiązanych	-	405	443	560
2. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3. Zysk ze zbycia inwestycji	2	949	-	-
4. Inne	1 562	1 987	-184	1 563
XI. Koszty finansowe	10 952	12 967	-78	5 370
1. Odsetki	618	1 689	631	1 998
- od jednostek powiązanych	34	98	19	88
2. Aktualizacja wartości inwestycji	8 071	8 071	1 171	2 840
3. Inne	2 263	3 207	-1 880	532
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	18 996	37 150	11 224	35 593
XV. Zysk (strata) brutto	18 996	37 150	11 224	35 593
XVI. Podatek dochodowy	2 883	5 774	145	-305
XIX. Zysk (strata) netto	16 113	31 376	11 079	35 898

Zysk (strata) netto (zanualizowany)	41 062	53 240
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 01.10.2013 – 30.09.2014 (w szt.)	8 088 917	8 051 637
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	5,08	6,61
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie 01.10.2013 – 30.09.2014 (w szt.)	8 088 917	8 116 089
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	5,08	6,56

III. Zestawienie zmian w kapitale własnym (w tys. PLN)	III kwartał 2014	9 miesięcy 2014	12 miesięcy 2013	9 miesięcy 2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	648 867	661 046	629 386	629 386
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
I.a Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	648 867	661 046	629 386	629 386
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	8 125	8 051	8 051	8 051
1.1 Zmiany kapitału zakładowego	-	74	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	74	-	-
- emisja akcji	-	74	-	-
1.1 Kapitał zakładowy na koniec okresu	8 125	8 125	8 051	8 051
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	521 244	487 672	458 146	458 146
3.1 Zmiany kapitału zapasowego	-	33 572	29 526	29 526
a) zwiększenia (z tytułu)	-	33 572	29 526	29 526
- podział zysku z lat poprzednich	-	33 572	29 526	29 526
b) zmniejszenia	-	-	-	-
3.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	521 244	521 244	487 672	487 672
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	103 490	118 818	120 664	120 664
4.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	3 525	-11 803	-1 846	- 5 571
a) zwiększenia (z tytułu)	4 351	2 769	433	1 307
- rezerwa na podatek odroczoney w związku z wyceną certyfikatów	-	2 769	433	1 307
-wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych I jednostek uczestnictwa	4 351	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-826	14 572	2 279	6 878
- wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa	-	14 572	2 279	6 878
-rezerwa na podatek odroczoney w związku z wyceną certyfikatów	-826	-	-	-
4.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	107 015	107 015	118 818	115 093
5. Kapitał z fuzji na początek okresu	-	-	-	-
5.1. Kapitał z fuzji na koniec okresu	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	745	745	745	745
6.1 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	745	745	745	745
7. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	45 760	41 780	41 780
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	45 760	41 780	41 780
a) zmniejszenia (z tytułu)	-	45 760	41 604	41 604
- przeniesienie zysku z lat poprzednich na kapitał zapasowy	-	33 572	29 526	29 527
- wypłata dywidendy	-	12 188	12 078	12 077
7.2 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	176	176
8. Wynik za I półrocze 2014 r (na początek okresu)	15 263	-	-	-
8.1 Wynik za okres	16 113	31 376	45 584	35 898
8.2. Wynik netto	31 376	31 376	45 584	35 898
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	668 505	668 505	661 046	647 635
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	668 505	668 505	661 046	647 635

IV. Rachunek przepływów pieniężnych

Za okres od 01.01– 30.09.2014

oraz 01.01-30.09.2013 (w tys. PLN)

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

	III kwartał 2014	9 miesięcy 2014	III kwartał 2013	9 miesięcy 2013
I. Zysk (strata) netto	16 113	31 376	11 079	35 898
II. Korekty razem	-18 505	1 948	13 269	42 100
1. Amortyzacja	7 485	22 358	7 364	21 340
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	240	1 668	103	-351
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	353	1 282	799	1 857
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	10 777	10 788	1 062	3 219
5. Zmiana stanu rezerw	5 407	-13 860	1 616	-29 876
6. Zmiana stanu zapasów	1 684	-9 401	3 514	-1 710
7. Zmiana stanu należności	-36 555	44 463	12 922	153 348
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-5 136	-42 950	-7 407	-80 517
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 760	-12 400	-6 704	-25 210
10. Inne korekty	-	-	-	-

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

-2 392 33 324 24 348 77 998

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	3 105	8 868	-119	13 510
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	127	328	-576	274
2. Z aktywów finansowych, w tym:	2 978	8 540	457	13 236
a) w jednostkach powiązanych	2 977	7 552	-	12 447
- spłacone pożyczki	2 695	2 695	-	2 360
- spłacone odsetki od pożyczek	-	-	-	87
- otrzymane pożyczki	-75	4 500	-	10 000
-otrzymane odsetki	357	357	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1	988	457	789
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	1	988	457	789
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	-34 683	-61 284	-12 911	-75 222
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-21 228	-41 810	-4 904	-22 159
2. Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-	-	-1	-17
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-13 455	-19 474	-8 006	-53 046
a) w jednostkach powiązanych	-13 455	-19 474	-8 006	-53 046
- nabycie aktywów finansowych	-11 898	-12 352	-6	-33 717
- udzielone pożyczki długoterminowe	-1 570	-5 122	-8 000	-10 729
-spłata pożyczek do jednostek powiązanych	-	-2 000	-	-8 600
- spłata odsetek od pożyczek	13	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-

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

-31 578 -52 416 -13 030 -61 712

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy	36 646	48 839	67	31 507
1. Kredyty i pożyczki	36 287	48 403	63	31 268
2. Wpływy netto z wydania udziałów	-	74	-	-
3. Pożyczki spłacone	358	358	-	231
4. Otrzymane odsetki od spłaconych pożyczek	4	4	4	8
5. Inne wpływy finansowe	-3	-	-	-
II. Wydatki	-17 696	-25 704	-21 239	-48 228
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-12 188	-12 188	-12 077	-12 077

2. Inne, niż wypłata na rzecz właścicieli, wydatki z tyt. podziału zysku	-694	-694	-	-
3. Spłaty kredytów i pożyczek	-3 567	-10 401	-8 475	-34 198
4. Odsetki	-647	-1 641	-687	-1 953
5. Pożyczki udzielone	-600	-780	-	-
4. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	18 950	23 135	-21 172	-16 721
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-15 020	4 043	-9 854	-435
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-15 253	2 385	-9 974	-83
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-200	-1 658	-120	352
F. Środki pieniężne na początek okresu	61 768	44 130	27 364	17 473
H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym:	46 515	46 515	17 390	17 390
- o ograniczonej możliwości dysponowania	704	3 055	31	944

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 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. Gdyby sprawozdanie jednostkowe za 9 miesięcy 2014 roku było sporządzane wg MSSF wynik finansowy wynosiłby 25 357 tys. zł.

Zysk zgodnie z ustawą o rachunkowości	31 376
Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania	-69
Aktywa z tytułu działalności w SSE	-3 684
Opcja menedżerska	-2 266
Zysk według MSSF	25 357

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 okresie trzech kwartałów 2014 roku Comarch S.A. utworzyła odpisy aktualizujące wartość towarów i materiałów na kwotę 111 tys. zł. Spółka rozwiązała odpisy na kwotę 284 tys. zł utworzone w latach wcześniejszych.

Na posiadanych przez Spółkę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

Na dzień 30 września 2014 roku, w związku z zapłatą należności, Comarch S.A. dokonała rozwiązania utworzonych uprzednio odpisów aktualizujących w kwocie 3 087 tys. zł oraz utworzyła odpisy aktualizujące na należności wątpliwe w wysokości 5 138 tys. zł.

W okresie trzech kwartałów 2014 roku Comarch S.A. utworzyła rezerwy na kary umowne i inne roszczenia w kwocie 7 863 tys. zł. Spółka rozwiązała rezerwę na kwotę 512 tys. zł utworzone w latach wcześniejszych.

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 2014 roku utworzono aktywo z tytułu różnic przejściowych w podatku dochodowym w kwocie 925 tys. zł i rozwiązano część aktywa utworzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. w kwocie 2 120

tys. zł a także utworzono rezerwę na podatek odroczoney z tytułu różnic przejściowych w kwocie 9 tys. zł i rozwiązano w kwocie 144 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik 2014 roku wyniósł minus 1 060 tys. zł.

Dokonano też zmniejszenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego związanego z wyceną posiadanych certyfikatów inwestycyjnych w CCF FIZ w kwocie 2 769 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 2014 r.	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 września 2013 r.
a) w jednostkach zależnych	353 370	342 336	354 336	338 799
- udziały lub akcje	207 059	203 161	202 707	194 375
- udzielone pożyczki	12 709	10 034	3 880	1 196
- inne papiery wartościowe	133 177	128 826	147 749	143 149
- inne długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	425	315	-	79
- odsetki od udzielonych pożyczek	425	315	-	79
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	353 370	342 336	354 336	338 799

3.2. ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	III kwartał 2014	9 miesięcy 2014	III kwartał 2013	9 miesięcy 2013
a) stan na początek okresu	342 336	354 336	341 914	322 083
- udziały lub akcje	203 161	202 707	195 576	163 587
- udzielone pożyczki	10 034	3 880	1 242	8 005
- inne papiery wartościowe	128 826	147 749	145 027	150 027
- inne długoterminowe aktywa, w tym odsetki od udzielonych pożyczek)	315	-	69	464
b) zwiększenia (z tytułu)	14 880	22 905	-52	35 411
- nabycie akcji w jednostkach zależnych	11 898	12 352	7	33 717
- udzielone pożyczki jednostkom zależnym	1 570	3 317	-	180
- odsetki należne od pożyczek długoterminowych	215	356	10	29
- przeniesienie pożyczek od jednostek zależnych z krótkoterminowych do długoterminowych	1 159	6 628	-	1 022
- przeniesienie odsetek od pożyczek od jednostek zależnych z krótkoterminowych do długoterminowych	21	235	-	64
- wycena bilansowa pożyczek długoterminowych	-	-	-61	193
- wycena bilansowa odsetek od pożyczek	17	17	-8	206
c) zmniejszenia (z tytułu)	3 846	23 871	3 063	18 695
- spłata pożyczek jednostek zależnych	-	-	-	2 130
- spłata pożyczek jednostek pozostałych	-	12	14	119
- przeniesienie pożyczek od jednostek powiązanych z długoterminowych do krótkoterminowych	-	-	-	5 876
- przeniesienie pożyczek od jednostek pozostałych z długoterminowych do krótkoterminowych	-	-	-	75
- spłata odsetek od pożyczek jednostek zależnych	113	113	-	-

- przeniesienie odsetek od pożyczek jednostek zależnych z długoterminowych do krótkoterminowych	-	-	-	670
- przeniesienie odsetek od pożyczek pozostałych jednostek z długoterminowych do krótkoterminowych	-	-	-	5
- wycena jednostek uczestnictwa w CCF FIZ	-4 351	14 572	1 878	6 878
- aktualizacja wartości udziałów w walutach obcych	8 000	8 000	1 208	2 929
- wycena bilansowa odsetek od pożyczek	3	36	-	-
- wycena bilansowa pożyczek oraz różnice kursowe zrealizowane od spłaconych pożyczek oraz z wyceny bilansowej	12	17	-	-
- objęcie pożyczek odpisem aktualizacyjnym	42	1 087	-29	4
- objęcie odsetek od pożyczek odpisem aktualizacyjnym	27	34	-8	9
d) stan na koniec okresu	353 370	353 370	338 799	338 799

3.3. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30 września 2014 r.	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 września 2013 r.
a) w jednostkach zależnych	177	4 191	8 050	17 448
- udzielone pożyczki	177	3 939	7 643	17 448
- inne aktywa finansowe	-	252	407	-
b) w pozostałych jednostkach	537	1 143	1 781	1 149
- udzielone pożyczki	535	4	112	32
- udziały lub akcje	2	3	25	111
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	-	1 136	1 644	1 006
- kontrakty forward	-	1 425	1 644	1 006
- jednostki uczestnictwa	-	-289	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	46 517	61 769	44 133	17 391
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	46 515	61 768	44 130	17 390
- inne aktywa pieniężne	2	1	3	1
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	47 231	67 103	53 964	35 988

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

W okresie trzech kwartałów 2014 Comarch S.A. osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom wyższy o 39,5 mln zł w stosunku do ubiegłego roku (463 mln zł wobec 423,5 mln zł w Q1-Q3 2013). Przychody netto ze sprzedaży produktów stanowiły 87,2% całości sprzedaży Spółki i były wyższe o 59 mln zł, tj. 17,1% w porównaniu do Q1-Q3 2013. Spółka wypracowała w okresie trzech kwartałów 2014 roku 46,3 mln zł zysku operacyjnego i 31,4 mln zł zysku netto. Rentowność operacyjna wyniosła 10% a rentowność netto 6,8%.

W trzecim kwartale 2014 r. Comarch S.A. osiągnęła 181,7 mln zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost o 29,2% w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku. Przychody netto ze sprzedaży produktów stanowiły 84,5% całości sprzedaży Spółki i były wyższe o 36,6 mln zł niż w porównywalnym okresie roku 2013. Zysk operacyjny Spółki w Q3 2014 wyniósł 28,1 mln zł a zysk netto 16,1 mln zł. Rentowność operacyjna wyniosła 15,5% a rentowność netto 8,9%.

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

Rozkład przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Comarch S.A. na przestrzeni roku 2013 przedstawiał się następująco: 23% rocznej sprzedaży zostało zrealizowane w pierwszym kwartale, 21% w drugim kwartale, 22% w trzecim kwartale oraz 34% w czwartym kwartale. Taki rozkład przychodów jest typowy dla branży informatycznej.

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

7. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu

W okresie trzech kwartałów 2014 roku Comarch S.A. utworzyła odpisy aktualizujące wartość towarów i materiałów w wysokości 111 tys. zł. Spółka rozwiązała odpisy na kwotę 284 tys. zł, utworzone w latach wcześniejszych.

8. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	Aktywów finansowych	Rzeczowych aktywów trwałych	WNiP	Inne aktywa	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2013	18 136	-	-	-	18 136
Zmiana:	2 929	-	-	-	2 929
- <i>utworzenie odpisów</i>	2 929	-	-	-	2 929
- <i>rozwiązanie odpisów</i>	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2013	21 065	-	-	-	21 065

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	Aktywów finansowych	Rzeczowych aktywów trwałych	WNiP	Inne aktywa	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2013	18 136	-	-	-	18 136
Zmiana:	4 185	-	-	-	4 185
- <i>utworzenie odpisów</i>	4 185	-	-	-	4 185
- <i>rozwiązanie odpisów</i>	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013	22 321	-	-	-	22 321

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	Aktywów finansowych	Rzeczowych aktywów trwałych	WNiP	Inne aktywa	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2014	22 321	-	-	-	22 321
Zmiana:	8 000	2 875	-	-	10 875
- <i>utworzenie odpisów</i>	8 000	2 875	-	-	10 875
- <i>rozwiązanie odpisów</i>	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2014	30 321	2 875	-	-	33 196

9. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Krótkoterminowe	Rezerwy na koszty kontraktów	Rezerwy na kary umowne i inne roszczenia	Rezerwy na urlopy	Rezerwy na wynagrodzenia	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2013	14 527	1 412	9 819	44 878	70 636
Zmiana:	625	1 422	1 892	-31 859	-27 920
- utworzenie rezerw	6 471	1 444	6 742	17 590	32 247
- wykorzystanie rezerw	-5 846	-22	-4 850	-49 449	-60 167
Stan na 30 września 2013	15 152	2 834	11 711	13 019	42 716

Krótkoterminowe	Rezerwy na koszty kontraktów	Rezerwy na kary umowne i inne roszczenia	Rezerwy na urlopy	Rezerwy na wynagrodzenia	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2013	14 527	1 412	9 819	44 878	70 636
Zmiana:	(1 311)	(609)	1 997	(399)	-322
- utworzenie rezerw	8 441	2 058	8 164	55 288	73 951
- wykorzystanie rezerw	(9 752)	(2 667)	(6 167)	(55 687)	(74 273)
Stan na 31 grudnia 2013	13 216	803	11 816	44 479	70 314

Krótkoterminowe	Rezerwy na koszty kontraktów	Rezerwy na kary umowne i inne roszczenia	Rezerwy na urlopy	Rezerwy na wynagrodzenia	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2014	13 216	803	11 816	44 479	70 314
Zmiana:	633	7 351	1 593	-23 302	-13 725
- utworzenie rezerw	5 986	7 863	7 237	28 262	49 348
- wykorzystanie rezerw	-5 353	-512	-5 644	-51 564	-63 073
Stan na 30 września 2014	13 849	8 154	13 409	21 177	56 589

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

10. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
Stan na 1 stycznia 2013 r.	6 413
Utworzenie w okresie I-IX 2013	1 505
Rozwiązanie w okresie I-IX 2013	(1 127)
Stan na 30 września 2013 r.	6 791

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
Stan na 1 stycznia 2013 r.	6 413
Utworzenie w okresie I-XII 2013	2 807
Rozwiązanie w okresie I-XII 2013	(2 154)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	7 066

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
Stan na 1 stycznia 2014 r.	7 066
Utworzenie w okresie I-IX 2014	925
Rozwiązanie w okresie I-IX 2014	(2 120)
Stan na 30 września 2014 r.	5 871

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	
Stan na 1 stycznia 2013 r.	29 847
Utworzenie w okresie I-IX 2013	58
Rozwiązanie w okresie I-IX 2013	(1 350)
Stan na 30 września 2013 r.	28 555

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	
Stan na 1 stycznia 2013 r.	29 847
Utworzenie w okresie I-XII 2013	111
Rozwiązanie w okresie I-XII 2013	(535)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	29 423

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	
Stan na 1 stycznia 2014 r.	29 423
Utworzenie w okresie I-IX 2014	9
Rozwiązanie w okresie I-IX 2014	(2 913)
Stan na 30 września 2014 r.	26 519

11. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym Comarch S.A. dokonała zakupu sprzętu komputerowego w wysokości 8 636 tys. zł oraz zakupu WNIIP w wysokości 1 659 tys. zł oraz poniesiono nakłady na budowę nowego budynku biurowego w kwocie 33 673 tys. zł.

Na dzień 30 września 2014 r. przychody z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 826 tys. zł.

12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 września 2014 r. Comarch S.A. posiada zobowiązania inwestycyjne w kwocie 10 266 tys. zł związane z budową kolejnego budynku biurowego a także zobowiązania za zakup sprzętu komputerowego w kwocie 1 868 tys. zł oraz zobowiązania za zakup WNIIP w kwocie 125 tys. zł.

13. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Nie wystąpiły.

14. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

15. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

Nie wystąpiły.

16. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły.

17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Nie wystąpiły.

18. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

Nie wystąpiły.

19. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Nie wystąpiły.

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

Działając w wykonaniu Uchwały Nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 28 czerwca 2010 r. w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników, dnia 13 stycznia 2014 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 2/01/2014 w sprawie realizacji programu opcyjnego za 2013 rok w drodze emisji 73 953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki (raport bieżący nr 2/2014 z dnia 13 stycznia 2014 r.). W konsekwencji zarząd Comarch S.A. podjął uchwałę nr 1 z dnia 20 stycznia 2014 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 73 953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3 (raport bieżący nr 3/2014 z dnia 20 stycznia 2014 r.). W dniu 31 marca 2014 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Comarch S.A. do wysokości 8 125 590,00 zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 8 125 590 akcji. Akcjom tym odpowiada 15 119 190 głosów na WZA Spółki (raport bieżący nr 7/2014 z dnia 3 marca 2014 r.).

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

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

W dniu 26 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 9 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 1.01.2013 - 31.12.2013. Walne Zgromadzenie postanowiło, że wypracowany w roku obrotowym od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 zysk netto w kwocie 45 584 120,35 złotych zostaje podzielony w ten sposób, że:

a) kwota 12 188 385 zł zostanie wypłacona w formie dywidendy. Dywidendę w kwocie 1 zł 50 gr za jedną akcję otrzymają osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu 31 lipca 2014 roku (dzień dywidendy). Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 8 125 590 sztuk, w tym 1 748 400 akcji uprzywilejowanych co do głosu oraz 6 377 190 akcji zwykłych.

b) pozostała część zysku netto w kwocie 33 395 735,35 zł została przekazana na kapitał zapasowy.

Dywidenda została wypłacona w dniu 18 sierpnia 2014 roku.

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

Nie wystąpiły.

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

Na dzień 30 września 2014 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 58 790 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2013 roku ich wartość wynosiła 70 774 tys. zł.

Comarch S.A. jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczeń stron trzecich wynosi 26 229 tys. zł, z czego kwota 7 637 tys. zł jest objęta rezerwami ujętymi w bilansie na 30 września 2014 r. (w tym 7 571 tys. zł rezerw zostało utworzone w roku 2014 na roszczenia objęte postępowaniami sądowymi). Comarch S.A. pozostaje w sprawach spornych, nie objętych postępowaniami sądowymi, w których potencjalna, łączna kwota roszczeń stron trzecich wynosi 34 493 tys. zł, z czego kwota 2 277 tys. zł jest objęta rezerwami ujętymi w bilansie na 30 września 2014 r.

24. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta

Nie wystąpiły.