

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSR

4 / 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 4 kwartał roku obrotowego 2014 obejmujący okres od 2014-01-01 do 2014-12-31
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: 2015-03-02

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)
IR@comarch.pl	www.comarch.pl
(e-mail)	(www)
677-00-65-406	350527377
(NIP)	(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał(y) narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-12-31
I. Przychody ze sprzedaży	1 037 723	938 976	247 708	222 982
II. Zysk operacyjny	99 485	34 446	23 747	8 180
III. Zysk przed opodatkowaniem	93 754	36 724	22 379	8 721
IV. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	73 088	25 077	17 446	5 955
V. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	157 218	104 448	37 528	24 804
VI. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-78 510	-63 472	-18 741	-15 073
VII. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-13 611	-13 938	-3 249	-3 310
VIII. Zmiana środków pieniężnych netto	65 097	27 038	15 539	6 421
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)	9,01	3,11	2,15	0,74
XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/EUR)	9,01	3,09	2,15	0,73
DANE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO				
XII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	724 846	637 692	173 023	151 435
XIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	68 154	51 305	16 269	12 184
XIV. Zysk (strata) brutto	54 603	48 551	13 034	11 530
XV. Zysk (strata) netto	41 891	45 584	10 000	10 825
XVI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	132 703	113 830	31 677	27 032
XVII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-84 550	-65 473	-20 182	-15 548
XVIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 588	-20 446	-856	-4 855
XIX. Przepływy pieniężne netto, razem	44 565	27 911	10 638	6 628
XX. Liczba akcji (w szt.)	8 125 590	8 051 637	8 125 590	8 051 637
XXI. Zysk (strata) zanulizowany na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	5,17	5,66	1,23	1,34
XXII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/EUR)	5,16	5,61	1,23	1,33
KAPITAŁY				
XXIII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki (skonsolidowany)	693 472	626 343	162 699	151 028

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał(y) narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-12-31
	XXIV. Kapitał własny (jednostki dominującej)	677 931	661 046	159 053

Kursy euro użyte do przeliczania wybranych danych finansowych:

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01-31.12.2014 r.: 4,1893.

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01-31.12.2013 r.: 4,2110.

Wartość kapitału własnego została przeliczona na euro w oparciu o średni kurs NBP z ostatniego dnia okresu: 31.12.2014 r.: 4,2623,

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 4 2014.pdf	Qsr 4 2014

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2015-03-02	Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu	
2015-03-02	Maria Smolińska	Prokurent	

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej
Comarch
za okres 01.01.2014-31.12.2014**

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 12 miesięcy 2014 roku	- 15 -
3.2.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	- 19 -
3.3.	Nieruchomości inwestycyjne	- 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.....	- 26 -
3.14.	Kontrakty długoterminowe	- 26 -
3.15.	Kredyty, pożyczki.....	- 27 -
3.16.	Pozostałe zobowiązania finansowe	- 30 -
3.17.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego.....	- 31 -
3.18.	Zobowiązania warunkowe.....	- 31 -
3.19.	Odroczony podatek dochodowy.....	- 32 -
3.20.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	- 33 -
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.....	- 36 -
4.3.	Inne wydarzenia IV 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	- 37 -
4.6.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej	- 37 -
4.7.	Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi zawartych na warunkach innych niż rynkowe	- 37 -
4.8.	Informacje o udzielonych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach za zobowiązania osób trzecich lub udzielonych gwarancjach	- 37 -
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	- 40 -
5.	Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy Comarch w IV kwartale 2014 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .- 41 -	- 41 -
5.1.	Przychody ze sprzedaży i wynik finansowy	- 41 -
5.2.	Struktura przychodów	- 42 -
5.3.	Kurs akcji Comarch S.A.	- 45 -
5.4.	Zdarzenia IV kwartału 2014 roku o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch	- 45 -
5.5.	Zdarzenia po dacie bilansu o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch -	- 45 -
VII.	SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COMARCH S.A. ZA IV KWARTAŁ 2014 ROKU.....	- 47 -

I. Skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r.
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	3.2	387 459	352 949
Nieruchomości inwestycyjne	3.3	15 359	7 876
Wartość firmy	3.4	44 061	44 061
Pozostałe wartości niematerialne	3.5	70 214	79 720
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		537	904
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3.6	567	49
Inwestycje pozostałe		106	106
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.19	32 494	28 985
Pozostałe należności		-	1 639
		550 797	516 289
Aktywa obrotowe			
Zapasy	3.7	52 711	53 687
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.10	330 735	362 404
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		6 576	1 527
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	3.14	42 578	32 264
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3.8	-	6 685
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	3.9 a	13	1 644
Udziały i akcje		1	112
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		232 470	167 689
		665 084	626 012
Aktywa zaklasyfikowane do sprzedaży		-	-
		1 215 881	1 142 301
Aktywa razem			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał zakładowy	3.11	8 125	8 051
Pozostałe kapitały		148 226	145 205
Różnice kursowe		6 887	2 670
Zysk netto za okres bieżący		73 088	25 077
Niepodzielony wynik finansowy		457 146	445 340
		693 472	626 343
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		12 594	11 368
		706 066	637 711
Kapitał własny razem			
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	3.15	121 593	110 751
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3.19	37 636	40 545
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	3.9 b	1 404	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	3.16	138	516
Inne zobowiązania		83	83
		160 854	151 895
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3.13	137 273	193 633
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		10 932	11 237
Zafakturowane przychody dotyczące kontraktów długoterminowych	3.14	38 344	33 416
Kredyty i pożyczki	3.15	20 522	20 700
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	3.9 b	1 369	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	3.16	380	409
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	3.20	140 141	93 300
		348 961	352 695
		509 815	504 590
Zobowiązania razem		509 815	504 590
Razem kapitał własny i zobowiązania		1 215 881	1 142 301

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Nota	IV kwartał 2014	12 miesięcy 2014	IV kwartał 2013	12 miesięcy 2013
Przychody ze sprzedaży	363 288	1 037 723	313 793	938 976
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	(235 391)	(732 513)	(222 066)	(729 103)
Zysk brutto na sprzedaży	127 897	305 210	91 727	209 873
Pozostałe przychody operacyjne	3 972	8 835	3 088	11 710
Koszty sprzedaży i marketingu	(38 966)	(110 166)	(30 994)	(98 932)
Koszty ogólnego zarządu	(29 344)	(76 668)	(24 057)	(72 083)
Pozostałe koszty operacyjne	(17 928)	(27 726)	(5 401)	(16 122)
Zysk operacyjny	45 631	99 485	34 363	34 446
Przychody/koszty finansowe - netto	(1 287)	(4 738)	1 219	2 316
Udział w zyskach / (stratach) jednostek stowarzyszonych	(1 026)	(993)	(196)	(38)
Zysk przed opodatkowaniem	43 318	93 754	35 386	36 724
Podatek dochodowy	(4 437)	(19 456)	(13 211)	(13 470)
Zysk netto za okres	38 881	74 298	22 175	23 254

w tym:

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	38 308	73 088	22 460	25 077
Zysk / (strata) netto przypadająca udziałom niedającym kontroli	573	1 210	(285)	(1 823)

Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za okres (wyrażony w zł na jedną akcję)

– podstawowy	3,22	9,01		3,11
– rozwodniony	3,22	9,01		3,09

III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	IV kwartał 2014	12 miesięcy 2014	IV kwartał 2013	12 miesięcy 2013
Zysk netto za okres	38 881	74 298	22 175	23 254
Pozostałe dochody całkowite				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	3 755	4 233	403	(424)
Razem pozostałe dochody całkowite	3 755	4 233	403	(424)
Suma dochodów całkowitych za okres	42 636	78 531	22 578	22 830
przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej	42 049	77 305	22 867	24 657
przypadających udziałom niedającym kontroli	587	1 226	(289)	(1 827)

IV. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej					Kapitały przypadające udziałom nieudającym kontrolni	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	-	-	-	-	(9 707)	9 707	-
Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	-	2 873	-	-	-	-	2 873
Różnice kursowe ⁽¹⁾	-	-	(420)	-	-	(4)	(424)
Zysk/(strata) za okres ⁽²⁾	-	-	-	25 077	-	(1 823)	23 254
Całkowite dochody za okres (1+2)	-	-	(420)	25 077	-	(1 827)	22 830
Stan na 31 grudnia 2013 r.	8 051	145 205	2 670	25 077	445 340	11 368	637 711
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	-	3 021	-	-	-	-	3 021
Różnice kursowe ⁽¹⁾	-	-	4 217	-	-	16	4 233
Zysk za okres ⁽²⁾	-	-	-	73 088	-	1 210	74 298
Całkowite dochody za okres (1+2)	-	-	4 217	73 088	-	1 226	78 531
Stan na 31 grudnia 2014 r.	8 125	148 226	6 887	73 088	457 146	12 594	706 066

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

	12 miesięcy 2014	12 miesięcy 2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	74 298	23 254
Korekty razem	105 841	91 670
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	993	38
Amortyzacja	53 835	64 495
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	2 441	(2 240)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 757	2 255
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	2 461	682
Zmiana stanu zapasów	2 661	9 837
Zmiana stanu należności	37 485	20 579
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 187	(5 366)
Inne korekty	3 021	1 390
Zysk netto pomniejszony o korekty razem	180 139	114 924
Zapłacony podatek dochodowy	(22 921)	(10 476)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	157 218	104 448
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(74 493)	(40 018)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	558	1 340
Nabycie wartości niematerialnych	(10 789)	(14 797)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych	-	26
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(391)	-
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	(6 171)	(19)
Nabycie dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	-	(6 523)
Wpływy ze sprzedaży dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	6 849	-
Udzielone pożyczki	(11 112)	(9 013)
Spłacone pożyczki	15 458	2 498
Odsetki	1 188	1 962
Inne wpływy z aktywów finansowych	393	1 530
Inne wpływy inwestycyjne	-	563
Inne wydatki inwestycyjne	-	(1 021)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(78 510)	(63 472)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	68 123	75 955
Spłata kredytów i pożyczek	(64 045)	(72 688)
Odsetki od kredytu	(2 954)	(3 998)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(13 271)	(12 077)
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	(810)	(1 026)
Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów finansowych	74	-
Płatności zobowiązań z tyt. umów leasingu finansowego	-	(139)
Inne wpływy finansowe	582	215
Inne wydatki finansowe	(1 310)	(180)
Środki pieniężne netto wykorzystane w/pochodzące z działalności finansowej	(13 611)	(13 938)
Zmiana środków pieniężnych netto	65 097	27 038
Środki pieniężne na początek okresu	167 640	142 269
Dodatnie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych	(296)	(1 667)
Środki pieniężne na koniec okresu	232 441	167 640
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	6 531	2 041

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 31 grudnia 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 z siedzibą w Santiago w Chile (100%),
- Comarch Software Spain S.L.U. z siedzibą w Madrycie w Hiszpanii (100%),
- Comarch Yazilim A.S. z siedzibą w Stambule w Turcji (100%),
- Comarch s.r.o. z siedzibą w Bratysławie na Słowacji (100%),
- Comarch Technologies 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 Katowicach 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 31 grudnia 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. (aktualnie Metrum Capital 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., Comarch Chile SpA i Comarch Sistemas LTDA pozyskują kontrakty informatyczne na rynkach zagranicznych i realizują je w całości lub w części,
- spółki Comarch Software Spain S.L.U. i Comarch Yazilim A.S. nie prowadziły działalności operacyjnej w czwartym kwartale 2014,
- 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,
- Comarch Polska S.A. pozyskuje kontrakty informatyczne na rynku krajowym i realizuje je w całości lub w części,
- Comarch Technologies sp. z o.o. odpowiada za rozwój technologii związanych z projektowaniem i produkcją urządzeń elektronicznych oraz związanego z nimi oprogramowania,
- 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,

- ESAProjekt sp. z o.o. jest jednym z czołowych polskich producentów i dostawców kompleksowych rozwiązań informatycznych dla sektora medycznego,
- 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 IV kwartale 2014 roku

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 Chorzowie).

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.

W dniu 11 listopada 2014 r. została zarejestrowana w Madrycie w Hiszpanii spółka Comarch Software Spain S.L.U.

W dniu 26 listopada 2014 r. zostało wpisane do właściwego rejestru podwyższenie kapitału zakładowego spółki Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A do kwoty 101 263 PLN.

W dniu 18 grudnia 2014 r. została zarejestrowana spółka Comarch Yazilim A.S. w Stambule w Turcji.

1.4 Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej po dacie bilansu

W dniu 8 stycznia 2015 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o wyznaczeniu biegłego do zbadania planu połączenia ESAPROJEKT sp. z o.o. z iMed24 S.A., które zostało następnie sprostowane postanowieniem z dnia 20 stycznia 2015 r.

W dniu 19 stycznia 2015 r. została wpisana do rejestru zmiana nazwy spółki Volatech Capital Advisors S.A. na Metrum Capital S.A.

W dniu 5 lutego 2015 roku została zarejestrowana spółka Comarch SRL w Mediolanie we Włoszech.

2. Opisy stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze niezbadane Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy („Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) obejmujące okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 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 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 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 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 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 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 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 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku zostało przygotowane w tysiącach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 2 marca 2015 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 2 marca 2015 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 12 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 Sistemas LTDA	jednostka zależna	pełna	80% w posiadaniu Comarch AG, 20% w posiadaniu Comarch Software und Beratung AG)
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 Software Spain S.L.U.	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch Yazilim A.S.	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch s.r.o.	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch Technologies sp. z o.o.	jednostka zależna	pełna	100%
CA Consulting S.A.	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch Management sp.	jednostka zależna	pełna	100%

z o.o.			
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 12 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 2014 przedstawiał się następująco: 20% rocznej sprzedaży zostało zrealizowane w pierwszym kwartale, 21% w drugim kwartale, 24% w trzecim kwartale oraz 35% w czwartym kwartale. Taki rozkład przychodów jest typowy dla branży informatycznej.

Na przestrzeni roku 2015 Grupa spodziewa się rozkładu przychodów ze sprzedaży zbliżonego do ubiegłorocznego.

Przychody, koszty i wynik finansowy

12 miesięcy 2013	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Eliminacje	Razem
	Rynek polski	Rynek DACH	Pozostałe ryнки					
Przychody segmentu– sprzedaż klientom zewnętrznym	626 392	197 961	99 767	3 359	13 507	12 016	-	953 002
w tym:								
przychody ze sprzedaży:	621 422	195 022	98 504	218	12 743	11 067	-	938 976
na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT	94 734	77 241	46 293	-	-	-	-	218 268
na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość	124 305	4 960	12 903	-	-	-	-	142 168
na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi	59 383	6 683	36 311	-	-	-	-	102 377
na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities	86 318	5 196	2 492	-	-	-	-	94 006
na rzecz klientów z Sektora Publicznego	157 255	38	493	-	-	-	-	157 786
na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw	84 294	100 904	-	-	-	-	-	185 198
na rzecz klientów sektora Medycyna	12 959	-	-	-	-	11 067	-	24 026
na rzecz pozostałych klientów	2 174	-	12	218	12 743	-	-	15 147
pozostałe przychody operacyjne	6 552	2 521	846	78	764	949	-	11 710
przychody finansowe	(1 342)	418	177	3 063	-	-	-	2 316
Przychody segmentu– sprzedaż pozostałym segmentom	177 692	20 586	25 102	2 728	8 594	6 094	(240 796)	-
Przychody segmentu ogółem*	804 084	218 547	124 869	6 087	22 101	18 110	(240 796)	953 002
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	574 165	205 278	87 330	2 887	20 240	26 340	-	916 240
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	177 692	20 586	25 102	2 727	8 595	6 094	(240 796)	-
Koszty segmentu ogółem*	751 857	225 864	112 432	5 614	28 835	32 434	(240 796)	916 240
Podatek bieżący	(5 363)	(5 240)	(5 039)	-	-	-	-	(15 642)
Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	(233)	3 996	(22)	(1 638)	87	(18)	-	2 172
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	(38)	-	-	-	-	-	-	(38)
Wynik netto	46 593	(8 561)	7 376	(1 165)	(6 647)	(14 342)	-	23 254
w tym:								
wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	46 593	(8 408)	7 376	(1 165)	(4 977)	(14 342)	-	25 077
wynik przypadający udziałowcom mniejszościowym	-	(153)	-	-	(1 670)	-	-	(1 823)

*) 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.

12 miesięcy 2014	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Eliminacje	Razem
	Rynek polski	Rynek DACH	Pozostałe rynki					
Przychody segmentu–sprzedaż klientom zewnętrznym	641 323	225 937	146 732	2 283	19 559	14 123	-	1 049 957
w tym:								
przychody ze sprzedaży:	635 931	224 388	145 452	529	17 338	14 085	-	1 037 723
na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT	90 618	108 524	64 093	-	-	-	-	263 235
na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość	120 595	4 018	14 377	-	-	-	-	138 990
na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi	48 860	5 378	62 997	-	-	-	-	117 235
na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities	87 361	4 112	2 599	-	-	-	-	94 072
na rzecz klientów z Sektora Publicznego	170 409	-	1 386	-	-	-	-	171 795
na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw	99 456	102 356	-	-	-	-	-	201 812
na rzecz klientów sektora Medycyna	16 967	-	-	-	-	14 085	-	31 052
na rzecz pozostałych klientów	1 665	-	-	529	17 338	-	-	19 532
pozostałe przychody operacyjne	4 877	1 548	920	-	1 452	38	-	8 835
przychody finansowe	515	1	360	1 754	769	-	-	3 399
Przychody segmentu–sprzedaż pozostałym segmentom	254 797	22 549	13 904	2 780	8 639	9 320	(311 989)	-
Przychody segmentu ogółem*	896 120	248 486	160 636	5 063	28 198	23 443	(311 989)	1 049 957
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	566 996	211 744	122 460	2 328	16 882	34 800	-	955 210
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	254 797	22 549	13 904	2 780	8 639	9 320	(311 989)	-
Koszty segmentu ogółem*	821 793	234 293	136 364	5 108	25 521	44 120	(311 989)	955 210
Podatek bieżący	(13 592)	(2 455)	(9 475)	(352)	-	-	-	(25 874)
Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	4 958	643	(2)	(619)	59	1 379	-	6 418
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	(993)	-	-	-	-	-	-	(993)
Wynik netto	64 700	12 381	14 795	(1 016)	2 736	(19 298)	-	74 298
w tym:								
wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	64 700	12 098	14 795	(1 016)	1 809	(19 298)	-	73 088
wynik przypadający udziałom nie dającym kontroli	-	283	-	-	927	-	-	1 210

*) 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.

Segment Medycyna obejmuje działalność spółek iMed24 S.A. i ESAProjekt Sp. z o.o. Grupa zwraca uwagę, że sprzedaż na rzecz klientów sektora Medycyna jest prowadzona również przez Segment IT, Rynek polski.

Udział segmentów branżowych w aktywach i zobowiązaniach oraz wydatkach inwestycyjnych

Aktywa i zobowiązania segmentów oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2014 roku przedstawiają się następująco:

31 grudnia 2013 / 12 miesięcy 2013

	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Ogółem
	Polska	Rejon DACH	Pozostałe kraje				
Aktywa	689 136	182 842	65 556	121 482	46 369	36 916	1 142 301
Zobowiązania	361 650	91 692	12 960	1 884	16 507	19 897	504 590
Wydatki inwestycyjne	27 054	20 536	1 330	18 595	780	3 096	71 391
Amortyzacja	30 013	24 908	856	1 014	2 005	5 699	64 495

31 grudnia 2014 / 12 miesięcy 2014

	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Ogółem
	Polska	Rejon DACH	Pozostałe kraje				
Aktywa	697 959	203 938	118 158	113 794	40 857	41 175	1 215 881
Zobowiązania	360 707	93 308	22 199	2 279	12 955	18 367	509 815
Wydatki inwestycyjne	70 961	10 681	706	17 594	1 273	1 741	102 956
Amortyzacja	29 206	15 656	891	847	1 388	5 847	53 835

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

	12 miesięcy 2014	%	12 miesięcy 2013	%
Kraj /Polska/	667 883	64,4	645 452	68,7
Rejon DACH	224 388	21,6	195 021	20,8
Pozostałe kraje	145 452	14,0	98 503	10,5
RAZEM	1 037 723	100,0	938 976	100,0

Suma aktywów - wg lokalizacji działalności

	31 grudnia 2014	%	31 grudnia 2013 r.	%
Kraj /Polska/	697 960	57,4	905 387	79,3
Rejon DACH	203 938	16,8	182 842	16,0
Pozostałe kraje	313 983	25,8	54 072	4,7
RAZEM	1 215 881	100,0	1 142 301	100,0

Wydatki inwestycyjne - wg lokalizacji działalności

	12 miesięcy 2014	12 miesięcy 2013
Kraj /Polska/	70 961	49 526
Rejon DACH	10 681	20 536
Pozostałe kraje	21 314	1 329
RAZEM	102 956	71 391

3.2. Rzeczowe aktywa trwałe

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Grunty, budynki i budowle	242 795	250 109
Środki transportu i urządzenia	67 188	72 170
Środki trwałe w budowie	58 511	9 763
Pozostałe	18 930	20 122
Zaliczki na środki trwałe w budowie	35	785
RAZEM	387 459	352 949

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują głównie nieruchomości i urządzenia posiadane przez Grupę Comarch. Na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 2014 roku obejmują głównie nakłady związane z budową budynku SSE6 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. W dniu 16 stycznia 2015 r. raportem bieżącym nr RB-5-2015 Comarch S.A. poinformowała o otrzymaniu podpisanego aneksu do ww. umowy. W jego rezultacie wartość umowy wzrosła z 62 268 000 zł do 62 884 213,23 zł, w związku z rozszerzeniem zakresu prac świadczonych przez konsorcjum. 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 31 grudnia 2014 r. wartość księgową tego sprzętu wynosi 11 208 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 drugi kwartał 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. Decyzja o rozpoczęciu inwestycji uzależniona będzie od sytuacji biznesowej w kolejnych kwartałach.

3.3. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Grunty	7 778	1 098
Budynki	7 581	6 778
Razem	15 359	7 876

Na dzień 31 grudnia 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:

	31 grudnia 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

Test na utratę wartości przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2014 r. nie wykazał utraty wartości wyżej wymienionych składników aktywów. Metodologia testu zostanie szczegółowo opisana w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2014.

3.5. Pozostałe wartości niematerialne

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 019	2 418
Prawo wieczystego użytkowania	38 943	39 035
Koncesje, licencje i oprogramowanie	23 249	28 161
Inne	7 003	10 106
Ogółem	70 214	79 720

Inne wartości niematerialne obejmują głównie wycenę zaliczonych do wartości niematerialnych aktywów związanych z przejęciem firmy ESAProjekt sp. z o.o. w kwocie 4 942 tys. zł, wartość relacji z klientami w spółce Comarch Swiss AG (dawniej A-MEA Informatik AG) w kwocie 1 252 tys. zł oraz karty zawodników w MKS Cracovia SSA w kwocie 762 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 31 grudnia 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 2014 rok w Sointeractive S.A.	471
Objęcie akcji i udział w wyniku w Volatech Capital Advisors S.A. (aktualnie Metrum Capital S.A.)	68
Splata pożyczki	(21)
Stan na 31 grudnia 2014 r.	567

Wykazane na dzień 31 grudnia 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. (aktualnie Metrum Capital 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 567 tys. zł.

3.7. Zapasy

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Materiały i surowce	2 536	701
Produkcja w toku	28 673	33 716
Towary	20 847	18 777
Zaliczki na towary	655	493
RAZEM	52 711	53 687

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 396 647 tys. zł (12 miesięcy 2014), 539 772 tys. zł (12 miesięcy 2013).

W okresie 2014 roku Grupa Comarch utworzyła odpisy aktualizujące wartość towarów i materiałów na kwotę 349 tys. zł. Grupa Comarch rozwiązała odpisy na kwotę 309 tys. zł utworzone w latach wcześniejszych.

3.8. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	12 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

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu	13	1 641
Transakcje zamiany stopy procentowej IRS	-	3
	13	1 644
<i>Część krótkoterminowa</i>	13	1 644
<i>Część długoterminowa</i>	-	-

b) Zobowiązania

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu	1 539	-
Transakcje zamiany stopy procentowej IRS	1 234	-
	2 773	-
<i>Część krótkoterminowa</i>	1 369	-
<i>Część długoterminowa</i>	1 404	-

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 31 grudnia 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 31 grudnia 2014 r. wyniosła 14 500 tys. EUR, 8 300 tys. USD, 3 900 tys. GBP, 1 350 tys. CAD oraz 500 tys. CHF. Po dacie bilansu Grupa Comarch zawarła kontrakty forward na sprzedaż 2 300 tys. USD.

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 31 grudnia 2014 roku wynosi minus 343 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 31 grudnia 2014 roku wynosi minus 215 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 31 grudnia 2014 roku wynosi minus 676 tys. zł.

3.10. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Należności handlowe	305 417	331 046
Odpis aktualizujący wartość należności	(18 712)	(9 226)
Należności handlowe netto	286 705	321 820
Należności pozostałe	27 386	22 556
Rozliczenia międzyokresowe czynne	12 110	7 804
Pozostałe rozliczenia	1 687	396
Pożyczki	2 382	9 781
Należności od podmiotów powiązanych	465	47
RAZEM	330 735	362 404
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>330 735</i>	<i>362 404</i>

Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności jest zbliżona do ich wartości bilansowej przedstawionej powyżej. Nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych, ponieważ Grupa posiada dużą liczbę klientów. W 2014 roku Grupa ujęła odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych w wysokości 19 850 tys. zł oraz rozwiązała utworzone wcześniej odpisy w wysokości 3 831 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>	<i>73 953</i>	<i>73 953</i>	<i>-</i>	<i>73 953</i>
Stan na 31 grudnia 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 IV kwartale 2014

W dniu 23 grudnia 2014 roku jedna z osób zarządzających Comarch S.A. sprzedała za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 30 akcji zwykłych na okaziciela spółki Comarch S.A. po cenie jednostkowej 110,10 zł za 1 akcję (RB-2-2015 z dnia 12 stycznia 2015 r.). Wartość transakcji wyniosła 3 303,00 zł. Informację sporządzono 12 stycznia 2015 roku w Krakowie.

3.11.3. Zmiany w stanie kapitału zakładowego po dacie bilansu

W dniu 20 stycznia 2015 roku jedna z osób zarządzających Comarch S.A. kupiła za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 30 akcji zwykłych na okaziciela spółki Comarch S.A. po cenie jednostkowej 104,10 zł za 1 akcję (RB-7-2015 z dnia 2 marca 2015 r.). Wartość transakcji wyniosła 3 123,00 zł. Informację sporządzono 2 marca 2015 roku w Krakowie.

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 3 021 tys. zł i kwota ta została rozpoznana jako koszt w rachunku wyników.

Działając w wykonaniu Uchwały Nr 36 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla członków Zarządu Comarch S.A. zarządzających Spółką oraz Grupą Kapitałową, dnia 16 lutego 2015 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 1/02/2015 w sprawie realizacji programu opcyjnego za 2014 rok w drodze emisji 7 759 akcji zwykłych na okaziciela serii L1 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Akcje zostaną przyznane osobom uprawnionym zgodnie z założeniami programu opcji menedżerskich dla członków Zarządu Comarch S.A. zarządzających Spółką oraz Grupą Kapitałową uchwalonego Uchwałą Nr 36 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 26 czerwca 2013 r. (RB-6-2015 z dnia 16 lutego 2015 r.)

3.13. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Zobowiązania handlowe	64 369	121 824
Zaliczki otrzymane na poczet usług	993	1 252
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	1 273	467
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych	46 535	43 245
Zobowiązania inwestycyjne	1 664	3 248
Przychody przyszłych okresów	17 947	18 389
Pozostałe zobowiązania	3 178	3 637
Fundusze specjalne (ZFŚS i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy)	1 314	1 571
Razem	137 273	193 633

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

3.14. Kontrakty długoterminowe

	12 miesięcy 2014	12 miesięcy 2013
a) przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	28 046	40 798
b) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	135 866	132 551
c) efekt rozliczenia zgodnie z MSR 11 nie zakończonych kontraktów ujętych w okresie sprawozdawczym	5 386	5 728
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym	169 298	179 077

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 31 grudnia 2013 a 31 grudnia 2014 prezentowana jest poniżej:

Stan rozliczeń z tytułu kontraktów długoterminowych	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r.
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte do dnia bilansowego - wg stopnia zawansowania prac	316 488	249 810
Wystawione faktury	(312 254)	(250 962)
	4 234	(1 152)

	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)
Zmiana	22 099	(16 371)	5 728
Wartość na 31 grudnia 2013	32 264	(33 416)	(1 152)
Zmiana	10 314	(4 928)	5 386
Wartość na 31 grudnia 2014	42 578	(38 344)	4 234

3.15. Kredyty, pożyczki

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	121 593	110 630
Pożyczki	-	121
	121 593	110 751
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-
Pożyczki	122	368
Kredyty bankowe	20 400	20 332
	20 522	20 700
Kredyty, pożyczki ogółem	142 115	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 2014 roku wartość uruchomionych nieodnawialnych kredytów bankowych wyniosła 43 688 tys. zł, a wartość spłaconych rat kapitałowych długoterminowych kredytów bankowych wyniosła 36 128 tys. zł, z czego 15 100 tys. zł stanowiła przedterminowa spłata kredytu na grunt w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. W 2014 roku zaciągnięty został nieodnawialny kredyt obrotowy w kwocie 27 416 tys. zł, który w całości został spłacony w czwartym kwartale 2014 r. 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	do 6	6-12	1-5 lat	powyżej 5	Razem
31 grudnia 2013 r.	miesiący	miesiący		lat	
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	do 6	6-12	1-5 lat	powyżej 5	Razem
31 grudnia 2014 r.	miesiący	miesiący		lat	
Kredyty i pożyczki	10 755	10 160	79 101	42 492	142 508
odsetki	(393)	-	-	-	(393)
	10 362	10 160	79 101	42 492	142 115

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych długoterminowych

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Od 1 do 2 lat	23 025	35 064
Od 2 do 5 lat	56 076	46 787
Powyżej 5 lat	42 492	28 900
	121 593	110 751

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
w walucie polskiej	8 807	26 396
w EUR (równowartość w zł)	133 308	105 055
	142 115	131 451

Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy:

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Kredyty bankowe	1,74%	1,91%
Pożyczki	5,81%	3,64%

3.15.1. Nieodnawialne kredyty bankowe

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

- a) 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 31 grudnia 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 250 tys. EUR, tj. 1 066 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 31 grudnia 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 6 041 tys. EUR, tj. 25 749 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. W dniu 31 października 2014 r. 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 31 grudnia 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 3 481 tys. EUR, tj. 14 838 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 31 grudnia 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 873 tys. EUR, tj. 3 720 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 31 grudnia 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 5 729 tys. EUR, tj. 24 419 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 31 grudnia 2014 r. wartość uruchomionego kredytu wynosiła 10 557 tys. EUR, tj. 44 997 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). W dniu 10 października 2014 r. kredyt został w całości spłacony, tj. w kwocie 27 416 tys. zł.

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 31 grudnia 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 9 079 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 31 grudnia 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 4 345 tys. EUR, tj. 18 519 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 31 grudnia 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 121 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:

- 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 2015 roku. Zabezpieczeniem kredytu są pełnomocnictwo do rachunków Comarch S.A. w banku PKO BP S.A. oraz weksel in blanco. Na dzień 31 grudnia 2014 roku kredyt nie był wykorzystany.
- 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 31 grudnia 2014 roku kredyt nie był wykorzystany.
- limit kredytowy w rachunku bieżącym w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie w wysokości 24 262 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 31 grudnia 2014 roku kredyt nie był wykorzystany.
- limit kredytowy w rachunku bieżącym w banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie w wysokości 5 000 tys. zł, którego okres udostępnienia upływa w dniu 11 grudnia 2015 roku. Zabezpieczeniem kredytu są pełnomocnictwo do rachunków Comarch S.A. w Banku Millennium S.A., weksel in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Na dzień 31 grudnia 2014 roku kredyt nie był wykorzystany.

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Linie kredytowe w rachunku bieżącym przyznane, w tym:	49 262	53 778
– wykorzystane na dzień bilansowy	-	-
– dostępne na dzień bilansowy	49 262	53 778

3.16. Pozostałe zobowiązania finansowe

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	518	925
<i>Część krótkoterminowa</i>	380	409
<i>Część długoterminowa</i>	138	516
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-
<i>Część krótkoterminowa</i>	-	-
Razem	518	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 31 grudnia 2014 roku wartość tych zobowiązań wynosi 518 tys. zł.

3.17. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

	Do roku	Do 5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu najmu powierzchni użytkowej	14 631	33 308	47 939
Zobowiązania z tytułu dzierżawy sprzętu elektronicznego i środków transportu	1 346	892	2 238
Razem	15 977	34 200	50 177

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 przemerenia miesięcznych kwot czynszu przez 12 miesięcy (kolumna „Do roku”) i 60 miesięcy (kolumna „Do 5 lat”).

Grupa Comarch na dzień 31 grudnia 2014 r. posiadała umowne zobowiązania do opłat z tytułu leasingu operacyjnego środków transportu oraz sprzętu elektronicznego w kwocie 2 238 tys. zł.

3.18. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 60 327 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2013 roku ich wartość wynosiła 70 774 tys. zł. Według stanu na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 2014 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Grupy Comarch Software und Beratung wynosiła 470 tys. EUR (tj. 2 003 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)

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Linie kredytowe*	179 503	177 158
	179 503	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 73 199 tys. zł, z czego kwota 10 158 tys. zł jest objęta rezerwami ujętymi w bilansie na 31 grudnia 2014 r. (w tym kwota utworzonych w roku 2014 rezerw na roszczenia objęte postępowaniami sądowymi wynosi 9 505 tys. zł). Grupa Comarch pozostaje w sprawach spornych, nie objętych postępowaniami sądowymi, w których potencjalna, łączna kwota roszczeń stron trzecich wynosi 1 994 tys. zł, z czego kwota 1 869 tys. zł jest objęta rezerwami ujętymi w bilansie na 31 grudnia 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 172 tys. zł.

3.19. Odroczonego podatek dochodowy

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- różnice przejściowe	16 738	14 287
- aktywo z tytułu straty podatkowej	5 840	5 903
- aktywo z tytułu działalności w SSE	9 916	8 795
Razem	32 494	28 985
- <i>odniesione na wynik</i>	32 494	28 985

W okresie czterech kwartałów 2014 r. dokonano rozwiązania utworzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 8 795 tys. zł, oraz dokonano utworzenia na 31 grudnia 2014 r. aktywa z powyższego tytułu w kwocie 9 916 tys. zł. Aktywo to będzie sukcesywnie rozwiązywane na przestrzeni roku 2015 w proporcji do osiąganego 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 5 507 tys. zł oraz dokonano utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 7 958 tys. zł a także rozwiązania aktywa z tytułu straty podatkowej w kwocie 585 tys. zł. oraz utworzenia w kwocie 522 tys. zł. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto roku 2014 wyniósł +3 509 tys. zł.

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Rezerwa na podatek odroczonego		
- różnice przejściowe	6 200	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	6 588	7 096
- rezerwa z tytułu wyceny certyfikatów CCF FIZ	24 848	27 871
Razem	37 636	40 545
- <i>odniesione na kapitał</i>	5 430	5 430
- <i>odniesione na wynik finansowy</i>	31 048	33 449
- <i>rezerwa z tytułu nabycia spółek A-MEA Informatik AG i ESAProjekt Sp. z o.o.</i>	1 158	1 666

W związku z wyceną wartości aktywów netto CCF FIZ dokonano w 2014 roku częściowego rozwiązania utworzonej w latach poprzednich rezerwy w kwocie 3 023 tys. zł. Równocześnie dokonano utworzenia rezerwy na podatek odroczonego z tytułu różnic przejściowych w kwocie 2 542 tys. zł i rozwiązania z tego samego tytułu w kwocie 1 920 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 508 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik netto za 2014 rok wyniósł + 2 909 tys. zł.

Ogółem zmiany w podatku odroczonego spowodowały wzrost wyniku o 6 418 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 odroczonego 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:	1 722	7 123	11 112	4 079	22 805	46 841
- utworzenie rezerw	10 008	23 524	14 012	15 693	98 002	161 239
- wykorzystanie rezerw	(8 286)	(16 401)	(2 900)	(11 614)	(75 197)	(114 398)
Stan na 31 grudnia 2014	5 377	20 737	15 840	20 697	77 490	140 141

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

	12 miesięcy 2014	12 miesięcy 2013
Przychody ze sprzedaży towarów:		
SolInteractive S.A.	26	2
	26	2
Przychody ze sprzedaży usług:		
SolInteractive S.A.	127	258
	127	258
	153	260

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

	12 miesięcy 2014	12 miesięcy 2013
Zakupy towarów:		
SolInteractive S.A.	1 258	459
	1 258	459
Zakupy usług:		
SolInteractive S.A.		
<i>ujęte w kosztach wytworzenia</i>	2 325	1 200
<i>ujęte w pozostałych kosztach</i>	3 995	3 063
	6 320	4 263
	7 578	4 722

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

	12 miesięcy 2014	12 miesięcy 2013
Należności handlowe od podmiotów powiązanych:		
SolInteractive S.A.	116	47
	116	47
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:		
SolInteractive S.A.	1 273	467
	1 273	467

3.21.4. Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi i z podmiotami powiązanymi osobowo

w tys. PLN	12 miesięcy 2014	12 miesięcy 2013
Zakupy od podmiotów powiązanych osobowo	825	1 092
Sprzedaż do podmiotów powiązanych osobowo	90	122
Pożyczki i odsetki od pożyczek spłacone przez podmioty powiązane osobowo	15 611	811
Pożyczki i odsetki od pożyczek udzielone podmiotom powiązanym osobowo	11 053	8 754
Zakupy od podmiotów stowarzyszonych	7 578	4 722
Sprzedaż do podmiotów stowarzyszonych	153	260
Pożyczki i odsetki od pożyczek spłacone przez podmioty stowarzyszone	142	154
Pożyczki i odsetki od pożyczek udzielone podmiotom stowarzyszonym	4	10

3.22. Zysk na akcję

	12 miesięcy 2014	12 miesięcy 2013
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki	73 088	25 077
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)	8 108	8 051
Podstawowy zysk (strata) na akcję zwykłą (w zł)	9,01	3,11
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w sztukach)	8 115	8 125
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	9,01	3,09

Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "12 miesięcy 2014" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "12 miesięcy 2013" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, gdzie wagą jest ilość dni.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "12 miesięcy 2014" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku oraz sumy średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, gdzie wagą jest ilość dni oraz obliczonej zgodnie z MSR 33 rozwodnionej ilości (równiej 7 759) akcji wynikających z wykonania opcji menedżerskiej, przyznanych za rok 2014. Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "12 miesięcy 2013" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy

Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku oraz sumy średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, gdzie wagą jest ilość dni oraz obliczonej zgodnie z MSR 33 rozwodnionej ilości (równiej 73 753) akcji wynikających z wykonania opcji menedżerskiej, przyznanych 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 2 marca 2015 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 14.11.2014 r.

Podmiot	Stan na 2 marca 2015 r.				Stan na 14 listopada 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 14 listopada 2014 r. do 2 marca 2015 roku

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji Comarch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania skonsolidowanego raportu za trzy kwartały 2014 roku, tj. 14 listopada 2014 r. oraz w dniu 2 marca 2015 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Funkcja	Stan na 2 marca 2015 r.		Stan na 14 listopada 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 Piątosza	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

*) W dniu 23 grudnia 2014 roku jedna z osób zarządzających Comarch S.A. sprzedała za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 30 akcji zwykłych na okaziciela spółki Comarch S.A. po cenie jednostkowej 110,10 zł za 1 akcję (RB-2-2015 z dnia 12 stycznia 2015 r.). Wartość transakcji wyniosła 3 303,00 zł. Informację sporządzono 12 stycznia 2015 roku w Krakowie. W dniu 20 stycznia 2015 roku jedna z osób zarządzających Comarch S.A. kupiła za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 30 akcji zwykłych na okaziciela spółki Comarch S.A. po cenie jednostkowej 104,10 zł za 1 akcję (RB-7-2015 z dnia 2 marca 2015 r.). Wartość transakcji wyniosła 3 123,00 zł. Informację sporządzono 2 marca 2015 roku w Krakowie.

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 czterech kwartałów 2014 r. dokonano rozwiązania utworzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 8 795 tys. zł, oraz dokonano utworzenia na 31 grudnia 2014 r. aktywa z powyższego tytułu w kwocie 9 916 tys. zł. Aktywo to będzie sukcesywnie rozwiązywane na przestrzeni roku 2015 w proporcji do osiąganego 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 5 507 tys. zł oraz dokonano utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 7 958 tys. zł a także rozwiązania aktywa z tytułu straty podatkowej w kwocie 585 tys. zł. oraz utworzenia w kwocie 522 tys. zł. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto roku 2014 wyniósł +3 509 tys. zł.

4.2.2. Wycena różnic kursowych

W stosunku do czterech kwartałów 2013 r. nieco większy wpływ na przychody i wyniki Grupy Comarch za IV kwartały 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 31 grudnia 2014 r. zwiększyły przychody i wynik operacyjny Grupy Comarch o 1 950 tys. zł (podczas gdy za IV kwartały 2013 r. zwiększyły o 489 tys. zł), natomiast różnice kursowe z pozostałych tytułów zmniejszyły wynik Grupy Comarch o 851 tys. zł (podczas gdy za IV kwartały zwiększyły o 285 tys. zł). Łączny wpływ różnic kursowych na wynik netto Grupy Comarch za IV kwartały 2014 r. wyniósł 1 099 tys. zł (+774 tys. zł za IV kwartały 2013 r.).

4.2.3. Odpis z tytułu utraty wartości należności

W 2014 roku Grupa utworzyła odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych w wysokości 19 850 tys. zł. Jest to związane głównie z zakwalifikowaniem należności o wartości 13 694 tys. zł od jednego z kontrahentów działających na rynku rosyjskim jako należności wątpliwych, co pogorszyło wynik operacyjny Grupy Comarch w czwartym kwartale 2014 r. o 13 694 tys. zł, a wynik netto o kwotę 10 252 tys. zł.

4.3. Inne wydarzenia IV kwartału 2014 roku

W dniu 24 listopada 2014 r. został przekazany do wiadomości publicznej skorygowany skonsolidowany raport kwartalny Grupy Comarch za trzy kwartały 2014 roku. Korekty dotyczyły wybranych danych finansowych do skonsolidowanego raportu kwartalnego QSr 3 2014, gdzie została podana błędna wartość średniego kursu euro wg NBP na dzień 30.09.2014 roku i w związku z tym zostały podane nieprawidłowe wartości w euro kapitałów własnych na dzień 30.09.2014 r. Spółka informowała o szczegółach raportem bieżącym nr 23/2014 z dnia 24 listopada 2014 r.

4.4. Zdarzenia po dacie bilansu nieuwjęte w sprawozdaniu

4.4.1. Daty przekazywania raportów okresowych w 2015 roku

W dniu 7 stycznia 2015 r. raportem bieżącym nr RB-1-2015 Zarząd Comarch S.A. określił następujące stałe daty przekazywania raportów okresowych w 2015 roku:

- 1) QSr 4 2014 w dniu 2.03.2015
- 2) QSr 1 2015 w dniu 15.05.2015
- 3) II kwartał 2015 - Zgodnie z zasadami § 101 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Comarch S.A. nie będzie publikować raportu kwartalnego i skonsolidowanego raportu kwartalnego za II kwartał 2015 r.
- 4) QSr 3 2015 w dniu 16.11.2015
- 5) Raport roczny za 2014 rok w dniu 30.04.2015
- 6) Skonsolidowany raport roczny za 2014 rok w dniu 30.04.2015
- 7) Skonsolidowany raport półroczny zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015 roku w dniu

28.08.2015

4.4.2. Transakcja kupna akcji Comarch S.A.

W dniu 25 lipca 2014 roku jedna z osób zarządzających Comarch S.A. kupiła akcji zwykłych na okaziciela spółki Comarch S.A. po cenie jednostkowej 78 zł za 1 akcję. Wartość transakcji wyniosła 14 586,00 zł. Informację sporządzono 12 stycznia 2015 roku w Krakowie. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr RB-3-2015 z dnia 13 stycznia 2015 r.

4.4.3. Pozew z Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa

W dniu 15 stycznia 2015 r. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 14/2014 z dnia 19 maja 2014 roku dotyczącego otrzymania noty księgowej od Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (dalej: "ARiMR") w związku z realizacją umowy z dnia 29 kwietnia 2013 roku ("Umowa") Zarząd Comarch S.A. poinformował o otrzymaniu z Sądu Okręgowego w Warszawie III Wydział Cywilny pozwu w sprawie z powództwa ARiMR przeciwko Comarch S.A. o zapłatę kwoty 34 493 717,28 zł tytułem naliczonych przez ARiMR kar umownych. Comarch S.A., zgodnie z zarządzeniem sądu, złożył odpowiedź na pozew w terminie 60 dni od dnia jego otrzymania. Jednocześnie Zarząd Comarch S.A. podtrzymuje swoje dotychczasowe stanowisko, że naliczenie kar umownych dochodzonych pozwem nie znajduje uzasadnienia, ani oparcia w postanowieniach zawartej Umowy. Comarch S.A. informuje również, że pomimo sporu dotyczącego naliczonych kar umownych, Umowa jest realizowana, na bieżąco, zgodnie z wymaganiami SLA. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr RB-4-2015.

4.4.4. Zawarte po dacie bilansu kontrakty forward

Spółka Comarch S.A. zawarła w okresie od 1 stycznia 2015 roku do dnia 2 marca 2015 roku kontrakty terminowe na sprzedaż 2 300 tys. USD. Wartość netto kontraktów terminowych nierozliczonych na dzień 2 marca 2015 roku wynosiła 13 500 tys. EUR, 9 200 tys. USD, 3 000 tys. GBP, 1 100 tys. CAD oraz 500 tys. CHF. Na dzień 2 marca 2015 roku wycena otwartych kontraktów terminowych wyniosła minus 770 tys. zł. Kontrakty zapadają w terminie do 24 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 czwarty kwartał 2014 roku.

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

W czwartym 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 S.A., 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. 5 495 tys. EUR
 - 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. 2 807 329 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. W dniu 20 grudnia 2014 r. nastąpiło odnowienie poręczenia i jest ono ważne do dnia 19 listopada 2015 r., maksymalnie do kwoty 100 tys. zł.
- 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. ok. 10 000 EUR miesięcznie i jest ważne do czasu zakończenia umowy.
- q) W związku z zawarciem przez Comarch SAS, spółkę zależną Comarch S.A. umowy z jednym z klientów na wdrożenie Comarch ECM, a także dostarczenie usług utrzymania i zarządzania systemem (SaaS), zostało udzielone przez Comarch S.A. 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 wygasło wraz z całkowitą spłatą zobowiązań z tytułu ww. kredytu przez Comarch S.A. w dniu 10 października 2014 r.
- 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 wygasło w dniu 23 grudnia 2014 r. wraz z całkowitą spłatą

zobowiązań Comarch Polska S.A. wynikających z umowy limitu kredytowego.

- u) 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. 3 240 759 EUR i jest ważne do czasu zakończenia projektu.
- v) W związku z zawarciem przez Comarch Middle East FZ-LLC, spółkę zależną Comarch S.A. umowy z jednym z klientów na wdrożenie Comarch Loyalty Management For Airlines, Comarch Smart Analytics oraz Comarch Customer Engagement Platform-Gamification, a także dostarczenie usług utrzymania i zarządzania systemem, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie („Parent Guarantee”) za zobowiązania spółki Comarch Middle East FZ-LLC, wynikające z tego projektu. Poręczenie jest ważne do momentu wywiązania się przez Comarch Middle East FZ-LLC ze wszystkich obowiązków wynikających z umowy i zostało udzielone do wysokości maksymalnej odpowiedzialności z kontraktu, tj. do 5 mln USD.

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

W czwartym 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 IV 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 czwartym kwartale 2014 roku Grupa Comarch wypracowała przychody ze sprzedaży o wartości 363,3 mln zł. Były one wyższe o 49,5 mln zł, tj. o 15,8% niż w czwartym kwartale 2013 roku. Wynik operacyjny wyniósł 45,6 mln zł i był o 11,3 mln zł, tj. o 32,8% wyższy niż w czwartym kwartale 2013 roku. Wynik netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 38,3 mln zł i był o 15,8 mln zł, tj. 70,6% wyższy niż w czwartym kwartale 2013 roku. Rentowność operacyjna wyniosła w opisywanym okresie +12,6%, natomiast rentowność netto +10,5%.

W całym 2014 roku przychody ze sprzedaży Grupy Comarch przekroczyły po raz pierwszy w historii 1 miliard zł i osiągnęły wartość 1 037,7 mln zł. Były one o 98,8 mln zł, tj. o 10,5% wyższe niż w 2013 roku. Wynik operacyjny wyniósł 99,5 mln zł i był o 65 mln zł wyższy niż w 2013 roku. Wynik netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 73,1 mln zł i był o 48 mln zł, tj. o 191,5% wyższy niż w poprzednim roku. Rentowność operacyjna wyniosła w opisywanym okresie +9,6%, natomiast rentowność netto +7%. Grupa Comarch wypracowała w opisywanym okresie zysk EBITDA o wartości 153,3 mln zł, wyższej o 54,4 mln zł niż w roku poprzednim.

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

- a) znaczącego wzrostu przychodów ze sprzedaży produktów własnych (oprogramowanie oraz hardware) oraz związanych z nimi usług, zwłaszcza w sektorze handlowo-usługowym, telekomunikacyjnym, publicznym oraz małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce,
- b) spadku wartości amortyzacji o 10,7 mln zł, spowodowanego przede wszystkim 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 2013 roku wartość tej amortyzacji wyniosła 2,75 mln euro),
- c) stabilnego poziomu innych niż amortyzacja rodzajów kosztów, zwłaszcza kosztów wynagrodzeń – ilość osób zatrudnionych na koniec 2014 roku pozostała na niezmiennym poziomie w porównaniu do końca poprzedniego roku, w wyniku, w wyniku czego fundusz płac w tym okresie był tylko nieznacznie wyższy niż w 2013 roku,
- d) zdecydowanej poprawie wyników finansowych w segmencie DACH - wynik netto tego segmentu przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej poprawił się o 20,5 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 przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej o 6,8 mln zł).

Znaczący wpływ na osiągnięte przez Comarch wyniki finansowe w 2014 roku miała również działalność segmentu Medycyna. Przychody ze sprzedaży spółek prowadzących działalność związaną z medycyną (iMed24 S.A. oraz ESAProjekt sp. z o.o.) powiększyły przychody ze sprzedaży Grupy Comarch o 14,1 mln zł. Wpływ segmentu Medycyna na wynik finansowy netto Grupy Comarch był nadal negatywny i wyniósł minus 19,3 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. Grupa zwraca uwagę, że sprzedaż na rzecz klientów sektora Medycyna jest prowadzona również przez Segment IT, Rynek polski. Istotnym czynnikiem wpływającym na wynik finansowy Q4 2014 było również utworzenie odpisów aktualizacyjnych na należności od jednego z kontrahentów działających na rynku rosyjskim. Wpływ tej operacji na wynik operacyjny wyniósł 13,7 mln zł, a na wynik netto 10,3 mln zł.

W czwartym kwartale 2014 roku wielkość zatrudnienia w Grupie Comarch pozostawała na stabilnym poziomie. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa Comarch (bez MKS Cracovia SSA)

zatrudniała 4 211 osób, tj. o 11 osób mniej niż na dzień 31 grudnia 2013 roku. Należy jednak zaznaczyć, że w pierwszym półroczu 2014 wystąpił znaczny spadek ilości osób zatrudnionych (o 325 osób), a w trzecim kwartale wielkość zatrudnienia powróciła do stanu wyjściowego.

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

- a) sprzedaż rozwiązań informatycznych opartych 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 i w Azji), kontynuuje inwestycje w nowe produkty i usługi informatyczne, dba o rozwój kapitału ludzkiego, 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

W czwartym kwartale 2014 roku Grupa odnotowała znacznie wyższe niż rok wcześniej przychody ze sprzedaży usług – wzrosły one o 38,4 mln zł, tj. o 19,8%. Jest to głównie efekt zakończenia w Q4 realizacji dużej ilości prowadzonych projektów. Przychody ze sprzedaży oprogramowania własnego wzrosły o 8,4 mln zł, tj. o 15,9%. Przychody ze sprzedaży oprogramowania obcego spadły o 12,5 mln zł, tj. o 35% w wyniku zmniejszonych dostaw oprogramowania Microsoft do klientów z sektora publicznego. Sprzedaż sprzętu komputerowego wzrosła o 17 mln zł, tj. o 74,2%, głównie na skutek zwiększonych dostaw hardware (w tym hardware własnego) do klientów z sektora publicznego. W Q4 2014 pozostała sprzedaż zmniejszyła się o 1,8 mln zł, tj. o 20,7%.

Struktura sprzedaży wg rodzaju	Q4 2014	%	Q4 2013	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Usługi	232 204	63,9%	193 820	61,8%	38 384	19,8%
Software własny	61 283	16,9%	52 883	16,9%	8 400	15,9%
Software obcy	23 184	6,4%	35 641	11,3%	-12 457	-35,0%
Hardware	39 780	10,9%	22 830	7,3%	16 950	74,2%
Pozostałe	6 837	1,9%	8 619	2,7%	-1 782	-20,7%
Razem	363 288	100,0%	313 793	100,0%	49 495	15,8%

W okresie 12 miesięcy 2014 roku nastąpił wzrost łącznej sprzedaży usług i oprogramowania własnego o 103,3 mln zł, tj. o 13,5%. Jest to zarówno wynik wzrostu wartości sprzedaży usług (wzrost o 85,1 mln zł, czyli o 13%), jak i lepszej sprzedaży oprogramowania własnego (wzrost o 18,3 mln zł, czyli o 16,6%). Łączny udział usług i oprogramowania własnego w całkowitej sprzedaży wyniósł 83,6%. Łączne przychody ze sprzedaży oprogramowania obcego i sprzętu komputerowego zmalały o 9,4 mln zł, tj. o 6,3%, stanowiły one 13,4% całkowitej sprzedaży. Sprzedaż software obcego zmalała o 32,6 mln zł, tj. o 38,7% w efekcie zmniejszonych dostaw oprogramowania Microsoft do klientów z sektora publicznego. Sprzedaż hardware wzrosła o 23,2 mln zł, tj. o 35,7%, głównie na skutek zwiększonych dostaw hardware (w tym hardware własnego) do klientów z sektora publicznego. W 2014 roku strukturę sprzedaży wg rodzaju charakteryzował stały wzrost sprzedaży usług; jest to związane z postępującymi zmianami w modelu biznesowym sprzedaży rozwiązań informatycznych. Pozostała sprzedaż była wyższa o 4,8 mln zł, tj. o 18,4%, głównie na skutek zwiększonych przychodów z działalności sportowej oraz medycznej.

Struktura sprzedaży wg rodzaju	12 miesięcy 2014		12 miesięcy 2013		Zmiana PLN	Zmiana %
		%		%		
Usługi	738 991	71,2%	653 939	69,6%	85 052	13,0%
Software własny	128 244	12,3%	109 989	11,7%	18 255	16,6%
Software obcy	51 536	5,0%	84 107	9,0%	-32 571	-38,7%
Hardware	87 925	8,5%	64 733	6,9%	23 192	35,8%
Pozostałe	31 027	3,0%	26 208	2,8%	4 819	18,4%
Razem	1 037 723	100,0%	938 976	100,0%	98 747	10,5%

Struktura przychodów wg odbiorców

W czwartym kwartale 2014 roku nastąpił znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży (o 21,7 mln zł, tj. o 45,3%) do klientów z sektora publicznego, w wyniku zwiększonych dostaw hardware (w tym hardware własnego). Przychody ze sprzedaży Grupy Comarch do odbiorców z sektora TMT wyniosły 99,4 mln zł i wzrosły o 22,3 mln zł (tj. o 28,9%) w porównaniu do Q4 2013, w wyniku zakończenia realizacji zwiększonej ilości projektów oraz rozpoczęcia sprzedaży na nowych rynkach zbytu. Klienci z sektora finanse i bankowość zakupili produkty i usługi o wartości 44,2 mln zł, tj. o 2,5 mln zł (tj. o 5,4%) niższej od osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego. W przypadku odbiorców z sektora handel i usługi nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 1,9 mln zł, tj. o 5,6%. Sprzedaż do klientów z sektora przemysłowego wzrosła w porównaniu do Q4 2013 o 3,3 mln zł, tj. o 12%. Przychody ze sprzedaży do klientów z sektora małych i średnich przedsiębiorstw zarówno w Polsce, jak i w rejonie DACH pozostały na zbliżonym do ubiegłorocznego poziomie. Sprzedaż dla klientów z sektora medycznego wzrosła w Q4 2014 roku o 2,9 mln zł, tj. o 23,3%.

Struktura sprzedaży wg sektorów	Q4 2014		Q4 2013		Zmiana PLN	Zmiana %
		%		%		
Telekomunikacja, Media, IT	99 435	27,4%	77 113	24,6%	22 322	28,9%
Finanse i Bankowość	44 235	12,2%	46 736	14,9%	-2 502	-5,4%
Handel i Usługi	35 105	9,7%	33 250	10,6%	1 855	5,6%
Przemysł & Utilities	31 198	8,6%	27 861	8,9%	3 337	12,0%
Sektor publiczny	69 538	19,1%	47 874	15,2%	21 664	45,3%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - Polska	35 754	9,8%	35 656	11,4%	98	0,3%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - DACH	27 802	7,6%	27 410	8,7%	392	1,4%
Medycyna	15 500	4,3%	12 575	4,0%	2 925	23,3%
Pozostałe	4 721	1,3%	5 318	1,7%	-597	-11,2%
Razem	363 288	100,0%	313 793	100,0%	49 495	15,8%

W okresie 12 miesięcy 2014 roku nastąpił wzrost sprzedaży do klientów z sektora publicznego o 14 mln zł, tj. o 8,9%. Sektor publiczny odpowiadał za 16,5% przychodów Grupy w omawianym okresie. Przychody ze sprzedaży Grupy Comarch do odbiorców z sektora TMT wyniosły 263,2 mln zł i wzrosły o 39,9 mln zł (tj. o 17,9%). Ich udział w sprzedaży ogółem wyniósł 25,4%, sektor TMT pozostaje największym sektorem pod względem wartości przychodów ze sprzedaży. Klienci z sektora finanse i bankowość zakupili produkty i usługi o wartości o 3,2 mln zł (tj. o 2,2%) niższej od osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego, udział klientów z tego sektora w przychodach ogółem wyniósł 13,4%. Dynamiczny wzrost przychodów nastąpił w przypadku odbiorców z sektora handel i usługi (o 19,9 mln zł, tj. o 20,5%), ich udział w sprzedaży ogółem wyniósł 11,3%. Przychody ze sprzedaży do sektora przemysłowego utrzymały się na zbliżonym do ubiegłorocznego poziomie i stanowiły 9,1% całkowitej sprzedaży. Bardzo duży wzrost sprzedaży nastąpił w przypadku klientów z sektora małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce (o 15,2 mln zł, tj. o 18%), w przypadku klientów MSP w rejonie DACH wzrost przychodów był mniejszy i wyniósł 1,5 mln zł, tj. o 1,4%. Wartość sprzedaży dla klientów z sektora medycznego wyniosła w 2014 roku 31,1 mln zł. Wzrosła ona znacząco (o 7 mln zł, tj. o 29,2%) w porównaniu do ubiegłego roku i odpowiada obecnie za 3% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy

Comarch. Wzrost pozostałych przychodów ze sprzedaży (o 4,4 mln zł, tj. o 28,9%) jest efektem zwiększenia przychodów z działalności sportowej.

Struktura sprzedaży wg sektorów	12 miesięcy 2014	%	12 miesięcy 2013	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Telekomunikacja, Media, IT	263 235	25,4%	223 340	23,8%	39 895	17,9%
Finanse i Bankowość	138 990	13,4%	142 168	15,1%	-3 179	-2,2%
Handel i Usługi	117 235	11,3%	97 305	10,3%	19 930	20,5%
Przemysł & Utilities	94 072	9,1%	94 006	10,0%	66	0,1%
Sektor publiczny	171 795	16,5%	157 786	16,8%	14 009	8,9%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - Polska	99 456	9,5%	84 294	9,0%	15 162	18,0%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - DACH	102 356	9,9%	100 904	10,8%	1 452	1,4%
Medycyna	31 052	3,0%	24 026	2,6%	7 026	29,2%
Pozostałe	19 532	1,9%	15 147	1,6%	4 385	28,9%
Razem	1 037 723	100,0%	938 976	100,0%	98 747	10,5%

Geograficzna struktura przychodów (wg kontrahentów)

W czwartym kwartale 2014 r. Grupa odnotowała 157,1 mln zł przychodów ze sprzedaży zagranicznej (wzrost o 37,7 mln zł, tj. o 31,6% więcej niż w Q4 2013. Wartość przychodów ze sprzedaży krajowej również wzrosła i wyniosła 206,2 mln zł (wzrost o 11,8 mln zł, tj. o 6,1% w porównaniu do czwartego kwartału 2013 r.

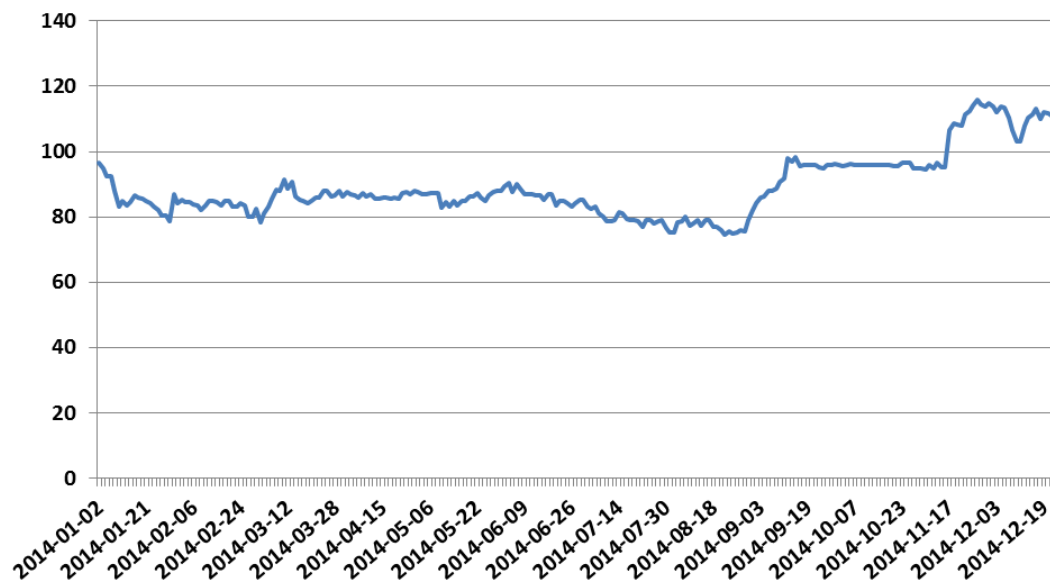
Geograficzna struktura sprzedaży	Q4 2014	%	Q4 2013	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Kraj	206 218	56,8%	194 428	62,0%	11 790	6,1%
Export	157 070	43,2%	119 365	38,0%	37 705	31,6%
Razem	363 288	100,0%	313 793	100,0%	49 495	15,8%

W okresie 12 miesięcy 2014 r. Grupa odnotowała znacznie szybsze tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży zagranicznej niż przychodów ze sprzedaży krajowej. Przychody ze sprzedaży zagranicznej wyniosły 480,4 mln zł i były o 85 mln zł (tj. o 21,5%) wyższe niż rok wcześniej. Przychody ze sprzedaży krajowej wzrosły o 13,7 mln zł, tj. o 2,5%. W efekcie udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem wzrósł z 42,1% do 46,3%.

Geograficzna struktura sprzedaży	12 miesięcy 2014	%	12 miesięcy 2013	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Kraj	557 327	53,7%	543 620	57,9%	13 707	2,5%
Export	480 396	46,3%	395 356	42,1%	85 040	21,5%
Razem	1 037 723	100,0%	938 976	100,0%	98 747	10,5%

5.3. Kurs akcji Comarch S.A.

2014



W dniu 31 grudnia 2014 r. kurs akcji Comarch S.A. wyniósł 115,5 zł, co stanowi wzrost o 19,1% w stosunku do kursu 97 zł z dnia 31 grudnia 2013 r. Wyniki Grupy i kurs akcji Comarch w kolejnych kwartałach będą zależeć 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 IV kwartału 2014 roku o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch

5.4.1. 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.

5.4.2. 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.

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

5.5.1. Pozew z Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa

W dniu 15 stycznia 2015 r. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 14/2014 z dnia 19 maja 2014 roku dotyczącego otrzymania noty księgowej od Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (dalej: "ARiMR") w związku z realizacją umowy z dnia 29 kwietnia 2013 roku ("Umowa") Zarząd Comarch S.A. poinformował o otrzymaniu z Sądu Okręgowego w Warszawie III Wydział Cywilny pozwu w sprawie z powództwa ARiMR przeciwko Comarch S.A. o zapłatę kwoty 34 493 717,28 zł tytułem naliczonych przez ARiMR kar umownych. Comarch S.A., zgodnie z zarządzeniem sądu, złożył odpowiedź na pozew w terminie 60 dni od dnia jego otrzymania. Jednocześnie Zarząd Comarch S.A. podtrzymuje swoje dotychczasowe stanowisko, że

naliczenie kar umownych dochodzonych pozwem nie znajduje uzasadnienia, ani oparcia w postanowieniach zawartej Umowy. Comarch S.A. informuje również, że pomimo sporu dotyczącego naliczonych kar umownych, Umowa jest realizowana, na bieżąco, zgodnie z wymaganiami SLA. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr RB-4-2015.

5.5.2. Realizacja program opcji menedżerskich

Działając w wykonaniu Uchwały Nr 36 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla członków Zarządu Comarch S.A. zarządzających Spółką oraz Grupą Kapitałową, dnia 16 lutego 2015 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 1/02/2015 w sprawie realizacji programu opcyjnego za 2014 rok w drodze emisji 7 759 akcji zwykłych na okaziciela serii L1 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Akcje zostaną przyznane osobom uprawnionym zgodnie z założeniami programu opcji menedżerskich dla członków Zarządu Comarch S.A. zarządzających Spółką oraz Grupą Kapitałową uchwalonego Uchwałą Nr 36 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 26 czerwca 2013 r. (RB-6-2015 z dnia 16 lutego 2015 r.).

5.5.3. Odpis z tytułu utraty wartości należności

W 2014 roku Grupa utworzyła odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych w wysokości 19 850 tys. zł. Jest to związane głównie z zakwalifikowaniem należności o wartości 13 694 tys. zł od jednego z kontrahentów działających na rynku rosyjskim jako należności wątpliwych, co pogorszyło wynik operacyjny Grupy Comarch w czwartym kwartale 2014 r. o 13 694 tys. zł, a wynik netto o kwotę 10 252 tys. zł.

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

I. Bilans (w tys. PLN)	31 grudnia 2014 r.	30 września 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	635 437	625 715	603 433
1. Wartości niematerialne i prawne	7 506	8 549	11 119
2. Rzeczowe aktywa trwałe	238 381	225 915	197 825*
3. Inwestycje długoterminowe	382 280	384 773	386 519
3.1 Długoterminowe aktywa finansowe	351 116	353 370	354 336
a) w jednostkach powiązanych	351 116	353 370	354 336
3.2 Nieruchomości	31 121	31 360	32 140*
3.3 Inne inwestycje długoterminowe	43	43	43
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 270	6 478	7 970
4.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 733	5 871	7 066
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	537	607	904
II. Aktywa obrotowe	407 913	380 716	406 170
1. Zapasy	21 232	35 794	26 511
2. Należności krótkoterminowe	263 984	253 777	295 304
2.1 od jednostek powiązanych	120 936	111 447	86 475
2.2 od pozostałych jednostek	143 048	142 330	208 829
3. Inwestycje krótkoterminowe	87 450	47 231	53 964
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	87 450	47 231	53 964
a) w jednostkach powiązanych	22	177	8 050
b) w pozostałych jednostkach	422	537	1 781
- udziały lub akcje	1	2	25
- udzielone pożyczki	421	535	112
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	1 644
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	87 006	46 517	44 133
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35 247	43 914	30 391
Aktywa razem	1 043 350	1 006 431	1 009 603
PASYWA			
I. Kapitał własny	677 931	668 505	661 046
1. Kapitał zakładowy	8 125	8 125	8 051
2. Kapitał zapasowy	521 244	521 244	487 672
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	105 926	107 015	118 818
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	745	745	745
5. Kapitał z rozliczenia fuzji	-	-	-
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	176
7. Zysk (strata) netto	41 891	31 376	45 584
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	365 419	337 926	348 557
1. Rezerwy na zobowiązania	134 705	83 108	99 738
1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 071	26 519	29 423
1.2 Pozostałe rezerwy	108 634	56 589	70 315
a) krótkoterminowe	108 634	56 589	70 315
2. Zobowiązania długoterminowe	103 993	85 078	84 298
2.1 wobec jednostek powiązanych	1 009	724	337
2.2 wobec pozostałych jednostek	102 984	84 354	83 961
3. Zobowiązania krótkoterminowe	114 746	162 693	157 106
3.1 wobec jednostek powiązanych	14 842	12 177	12 765
3.2 wobec pozostałych jednostek	98 672	148 751	142 843
3.3 Fundusze specjalne	1 232	1 765	1 498
4. Rozliczenia międzyokresowe	11 975	7 047	7 415
4.1 Inne rozliczenia międzyokresowe	11 975	7 047	7 415
a) krótkoterminowe	11 975	7 047	7 415
Pasywa razem	1 043 350	1 006 431	1 009 603
Wartość księgową	677 931	668 505	661 046
Liczba akcji (w szt.)	8 125 590	8 125 590	8 051 637
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	84,34	82,27	82,10

Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	8 133 349	8 125 590	8 125 590
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	83,35	82,27	81,35

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

II. Rachunek zysków i strat	IV kwartał 2014	12 miesiące 2014	IV kwartał 2013	12 miesiące 2013
Za okres od 01.01 – 31.12.2014 oraz 01.01 – 31.12.2013 (w tys. PLN)				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	261 882	724 846	214 235	637 692
- od jednostek powiązanych	103 045	231 318	44 632	154 439
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	209 114	612 763	162 061	506 697
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	52 768	112 083	52 174	130 995
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	180 065	505 649	160 245	480 929
- jednostkom powiązanych	10 245	29 968	8 434	32 884
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	131 062	401 884	112 765	362 887
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	49 003	103 765	47 480	118 042
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	81 817	219 197	53 990	156 763
IV. Koszty sprzedaży	25 215	67 995	23 761	64 540
V. Koszty ogólnego zarządu	22 247	50 729	16 296	40 243
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	34 355	100 473	13 933	51 980
VII. Pozostałe przychody operacyjne	372	1 029	-674	10 622
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	87	283	-	-
2. Inne przychody operacyjne	285	746	-674	10 622
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	12 840	33 348	84	11 297
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-19	337
2. Koszt projektów częściowo finansowanych dotacjami	2 243	9 154	1 308	9 090
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	39	2 914	-	-
4. Inne koszty operacyjne	10 558	21 280	-1 205	1 870
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 887	68 154	13 175	51 305
X. Przychody finansowe	267	4 117	1 861	4 694
1. Odsetki, w tym:	312	1 226	350	1 620
- od jednostek powiązanych	153	558	148	708
2. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-595	354	-	-
4. Inne	550	2 537	1 511	3 074
XI. Koszty finansowe	4 701	17 668	2 078	7 448
1. Odsetki	461	2 150	731	2 729
- od jednostek powiązanych	32	130	22	110
2. Aktualizacja wartości inwestycji	2 388	10 459	1 254	4 094
3. Inne	1 852	5 059	93	625
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	17 453	54 603	12 958	48 551
XV. Zysk (strata) brutto	17 453	54 603	12 958	48 551
XVI. Podatek dochodowy	6 938	12 712	3 272	2 967
XIX. Zysk (strata) netto	10 515	41 891	9 686	45 584
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		41 891		45 584
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 01.01.2014 – 31.12.2014 (w szt.)		8 107 558		8 051 637
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		5,17		5,66
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie 01.01.2014 – 31.12.2014 (w szt.)		8 115 317		8 125 590
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		5,16		5,61

III. Zestawienie zmian w kapitale własnym (w tys. PLN)	IV kwartał 2014	12 miesięcy 2014	12 miesięcy 2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	668 505	661 046	629 386
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
I.a Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	668 505	661 046	629 386
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	8 125	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
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
3.1 Zmiany kapitału zapasowego	-	33 572	29 526
a) zwiększenia (z tytułu)	-	33 572	29 526
- podział zysku z lat poprzednich	-	33 572	29 526
b) zmniejszenia	-	-	-
3.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	521 244	521 244	487 672
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	107 015	118 818	120 664
4.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-1 089	- 12 892	-1 846
a) zwiększenia (z tytułu)	255	3 024	433
- rezerwa na podatek odroczoney w związku z wyceną certyfikatów	255	3 024	433
-wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 344	15 916	2 279
- wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa	1 344	15 916	2 279
-rezerwa na podatek odroczoney w związku z wyceną certyfikatów	-	-	-
4.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	105 926	105 926	118 818
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
6.1 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	745	745	745
7. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	45 760	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
a) zmniejszenia (z tytułu)	-	45 760	41 604
- przeniesienie zysku z lat poprzednich na kapitał zapasowy	-	33 572	29 526
- wypłata dywidendy	-	12 188	12 078
7.2 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	176
8. Wynik za III kwartały 2014 r (na początek okresu)	31 376	-	-
8.1 Wynik za okres	10 515	41 891	45 584
8.2. Wynik netto	41 891	41 891	45 584
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	677 931	677 931	661 046
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	677 931	677 931	661 046

IV. Rachunek przepływów pieniężnych

Za okres od 01.01– 31.12.2014 oraz 01.01-31.12.2013 (w tys. PLN)	IV kwartał 2014	12 miesiące 2014	IV kwartał 2013	12 miesiące 2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	10 515	41 891	9 686	45 584
II. Korekty razem	88 864	90 812	26 146	68 246
1. Amortyzacja	7 180	29 538	7 517	28 857
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	169	1 837	1 598	1 247
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	476	1 758	119	1 976
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 362	13 150	1 288	4 507
5. Zmiana stanu rezerw	51 852	37 992	27 593	-2 283
6. Zmiana stanu zapasów	14 534	5 133	10 003	8 293
7. Zmiana stanu należności	-8 004	36 459	-46 538	106 810
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 509	-35 441	6 591	-73 926
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	12 786	386	17 975	-7 235
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	99 379	132 703	35 832	113 830
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	-553	8 315	16 291	29 801
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-17	311	4 125	4 399
2. Z aktywów finansowych, w tym:	-536	8 004	12 166	25 402
a) w jednostkach powiązanych	59	7 611	11 425	23 872
- spłacone pożyczki	-	2 695	10 698	13 058
- spłacone odsetki od pożyczek	-	-	727	814
- otrzymane pożyczki	-	4 500	-	10 000
- otrzymane odsetki	59	416	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-595	393	741	1 530
- inne wpływy z aktywów finansowych	-595	393	741	1 530
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	-31 581	-92 865	-20 052	-95 274
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-28 965	-70 775	-4 482	-26 641
2. Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-132	-132	-2	-19
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-2 484	-21 958	-15 568	-68 614
a) w jednostkach powiązanych	-2 484	-21 958	-15 568	-68 614
- nabycie aktywów finansowych	-147	-12 499	-9 588	-43 305
- udzielone pożyczki długoterminowe	-2 337	-7 459	-4 559	-15 288
- spłata pożyczek do jednostek powiązanych	-	-2 000	-1 421	-10 021
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-32 134	-84 550	-3 761	-65 473
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	19 888	68 727	17 945	49 452
1. Kredyty i pożyczki	19 720	68 123	18 175	49 443
2. Wpływy netto z wydania udziałów	-	74	-	-
3. Pożyczki spłacone	168	526	-231	-
4. Otrzymane odsetki od spłaconych pożyczek	-	4	-8	-
5. Inne wpływy finansowe	-	-	9	9
II. Wydatki	-46 611	-72 315	-21 670	-69 898
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-12 188	-	-12 077
2. Inne, niż wypłata na rzecz właścicieli, wydatki z tyt.	-116	-810	-	-

podziału zysku				
3. Spłaty kredytów i pożyczek	-45 957	-56 358	-20 824	-55 022
4. Odsetki	-538	-2 179	-846	-2 799
5. Pożyczki udzielone	-	-780	-	-
4. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-26 723	-3 588	-3 725	-20 446
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	40 522	44 565	28 346	27 911
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	40 486	42 871	26 740	26 657
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-36	-1 694	-1 606	-1 254
F. Środki pieniężne na początek okresu	46 515	44 130	17 390	17 473
H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym:	87 001	87 001	44 130	44 130
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-328	2 727	668	668

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 12 miesięcy 2014 roku było sporządzane wg MSSF wynik finansowy wynosiłby 39 898 tys. zł.

Zysk zgodnie z ustawą o rachunkowości	41 891
Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania	-93
Aktywa z tytułu działalności w SSE	1 121
Opcja menedżerska	-3 021
Zysk według MSSF	39 898

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Comarch S.A. utworzyła odpisy aktualizujące wartość towarów i materiałów na kwotę 349 tys. zł. Spółka rozwiązała odpisy na kwotę 309 tys. zł utworzone w latach wcześniejszych.

Na posiadanych przez Spółkę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, w związku z zapłatą należności, Comarch S.A. dokonała rozwiązania utworzonych uprzednio odpisów aktualizujących w kwocie 3 582 tys. zł oraz utworzyła odpisy aktualizujące na należności wątpliwe w wysokości 14 965 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Comarch S.A. utworzyła rezerwy na kary umowne i inne roszczenia w kwocie 8 746 tys. zł. Spółka rozwiązała rezerwę na kwotę 801 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 1 786 tys. zł i rozwiązano część aktywa utworzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. w kwocie 2 119 tys. zł a także utworzono rezerwę na podatek odroczonego z tytułu różnic przejściowych w kwocie 25

tys. zł i rozwiązano w kwocie 353 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik 2014 roku wyniósł minus 5 tys. zł.

Dokonano też zmniejszenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego związanego z wyceną posiadanych certyfikatów inwestycyjnych w CCF FIZ w kwocie 3 024 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	31 grudnia 2014 r.	30 września 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
a) w jednostkach zależnych	351 116	353 370	354 336
- udziały lub akcje	204 819	207 059	202 707
- udzielone pożyczki	13 956	12 709	3 880
- inne papiery wartościowe	131 833	133 177	147 749
- inne długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	508	425	-
- odsetki od udzielonych pożyczek	508	425	-
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	351 116	353 370	354 336

3.2. ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	IV kwartał 2014	12 miesięcy 2014	IV kwartał 2013	12 miesięcy 2013
a) stan na początek okresu	353 370	354 336	338 799	322 083
- udziały lub akcje	207 059	202 707	194 375	163 587
- udzielone pożyczki	12 709	3 880	1 196	8 005
- inne papiery wartościowe	133 177	147 749	143 149	150 027
- inne długoterminowe aktywa, w tym odsetki od udzielonych pożyczek)	425	-	79	464
b) zwiększenia (z tytułu)	2 703	25 608	13 378	48 789
- nabycie akcji w jednostkach zależnych	148	12 500	9 588	43 305
- udzielone pożyczki jednostkom zależnym	2 337	5 654	3 859	4 039
- odsetki należne od pożyczek długoterminowych	-5	351	-22	7
- przeniesienie pożyczek od jednostek zależnych z krótkoterminowych do długoterminowych	94	6 722	-	1 022
- przeniesienie odsetek od pożyczek od jednostek zależnych z krótkoterminowych do długoterminowych	-14	221	-	64
- wycena bilansowa pożyczek długoterminowych	130	130	-51	142
- wycena bilansowa odsetek od pożyczek	13	30	4	210
c) zmniejszenia (z tytułu)	4 957	28 828	-2 159	16 536
- spłata pożyczek jednostek zależnych	-	-	107	2 237
- spłata pożyczek jednostek pozostałych	-	12	12	131
- przeniesienie pożyczek od jednostek powiązanych z długoterminowych do krótkoterminowych	-	-	1 022	6 898
- przeniesienie pożyczek od jednostek pozostałych z długoterminowych do krótkoterminowych	-	-	-	75
- spłata odsetek od pożyczek jednostek zależnych	-113	-	-	-
- przeniesienie odsetek od pożyczek jednostek zależnych z długoterminowych do krótkoterminowych	-	-	64	734

- przeniesienie odsetek od pożyczek pozostałych jednostek z długoterminowych do krótkoterminowych	-	-	-	5
- wycena jednostek uczestnictwa w CCF FIZ	1 344	15 916	-4 600	2 278
- aktualizacja wartości udziałów w walutach obcych	2 388	10 388	1 256	4 185
- wycena bilansowa odsetek od pożyczek	-10	26	-	-
- wycena bilansowa pożyczek oraz różnice kursowe zrealizowane od spłaconych pożyczek oraz z wyceny bilansowej	-17	-	-	-
- objęcie pożyczek odpisem aktualizacyjnym	1 331	2 418	-4	-
- objęcie odsetek od pożyczek odpisem aktualizacyjnym	34	68	-3	6
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	-	-	-13	-13
d) stan na koniec okresu	351 116	351 116	354 336	354 336

3.3. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	31 grudnia 2014 r.	30 września 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
a) w jednostkach zależnych	22	177	8 050
- udzielone pożyczki	22	177	7 643
- inne aktywa finansowe	-	-	407
b) w pozostałych jednostkach	422	537	1 781
- udzielone pożyczki	421	535	112
- udziały lub akcje	1	2	25
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	-	-	1 644
- kontrakty forward	-	-	1 644
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	87 006	46 517	44 133
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	87 001	46 515	44 130
- inne aktywa pieniężne	5	2	3
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	87 450	47 231	53 964

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

W okresie czterech kwartałów 2014 Comarch S.A. osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży osiągnęły wartość 724,8 mln zł, czyli o 87,2 mln zł, tj. 13,7% więcej w stosunku do ubiegłego roku. Przychody netto ze sprzedaży produktów stanowiły 84,5% całości sprzedaży Spółki i były wyższe o 106,1 mln zł, tj. 20,9% w porównaniu do Q1-Q4 2013. Spółka wypracowała w okresie czterech kwartałów 2014 roku 68,2 mln zł zysku operacyjnego i 41,9 mln zł zysku netto, co znalazło odzwierciedlenie w wysokiej rentowności, odpowiednio 9,4% i 5,8%. W czwartym kwartale 2014 r. Comarch S.A. osiągnęła 261,9 mln zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost o 47,6 mln zł, tj. 22,2% w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku. Przychody netto ze sprzedaży produktów stanowiły 79,9% całości sprzedaży Spółki i były wyższe o 47,1 mln zł niż w porównywalnym okresie roku 2013. Zysk operacyjny Spółki w Q4 2014 wyniósł 21,9 mln zł a zysk netto 10,5 mln zł. Rentowność operacyjna wyniosła 8,4% a rentowność netto 4,0%.

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

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

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

Rozkład przychodów ze sprzedaży osiąganych przez Comarch S.A. na przestrzeni roku 2014 przedstawiał się następująco: 19% rocznej sprzedaży zostało zrealizowane w pierwszym

kwartale, 20% w drugim kwartale, 25% w trzecim kwartale oraz 36% w czwartym kwartale. Taki rozkład przychodów jest typowy dla branży informatycznej.

Na przestrzeni roku 2015 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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Comarch S.A. utworzyła odpisy aktualizujące wartość towarów i materiałów w wysokości 349 tys. zł. Spółka rozwiązała odpisy na kwotę 309 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:	4 185	-	-	-	4 185
-utworzenie odpisów	4 185	-	-	-	4 185
-rozwiązanie odpisów	-	-	-	-	-
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:	10 387	2 914	-	-	13 301
-utworzenie odpisów	10 387	2 914	-	-	13 301
-rozwiązanie odpisów	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014	32 708	2 914	-	-	35 622

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:	(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:	5 356	7 945	2 777	22 242	38 320
-utworzenie rezerw	13 961	8 746	9 502	84 682	116 891
-wykorzystanie rezerw	(8 605)	(801)	(6 725)	(62 440)	(78 571)
Stan na 31 grudnia 2014	18 572	8 748	14 593	66 721	108 634

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-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-XII 2014	1 786
Rozwiązanie w okresie I-XII 2014	(2 119)
Stan na 31 grudnia 2014 r.	6 733
Rezerwa na odroczonego 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 odroczonego podatek dochodowy	
Stan na 1 stycznia 2014 r.	29 423
Utworzenie w okresie I-XII 2014	25
Rozwiązanie w okresie I-XII 2014	(3 377)
Stan na 31 grudnia 2014 r.	26 071

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

W okresie sprawozdawczym Comarch S.A. dokonała zakupu sprzętu komputerowego w wysokości 11 089 tys. zł oraz zakupu WNiP w wysokości 1 906 tys. zł oraz poniesiono nakłady na budowę nowego budynku biurowego w kwocie 47 613 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. przychody z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 977 tys. zł.

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

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Comarch S.A. posiada zobowiązania inwestycyjne w kwocie 15 271 tys. zł związane z budową kolejnego budynku biurowego a także zobowiązania za zakup sprzętu komputerowego w kwocie 792 tys. zł oraz zobowiązania za zakup WNiP w kwocie 807 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 powiązаныmi, 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 36 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla członków Zarządu Comarch S.A. zarządzających Spółką oraz Grupą Kapitałową, dnia 16 lutego 2015 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 1/02/2015 w sprawie realizacji programu opcyjnego za 2014 rok w drodze emisji 7 759 akcji zwykłych na okaziciela serii L1 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Akcje zostaną przyznane osobom uprawnionym zgodnie z założeniami programu opcji menedżerskich dla członków Zarządu Comarch S.A. zarządzających Spółką oraz Grupą Kapitałową uchwalonego Uchwałą Nr 36 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 26 czerwca 2013 r. (RB-6-2015 z dnia 16 lutego 2015 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 31 grudnia 2014 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie

Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 60 327 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 60 958 tys. zł, z czego kwota 7 616 tys. zł jest objęta rezerwami ujętymi w bilansie na 31 grudnia 2014 r.

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

24.1. Pozew z Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa

W dniu 15 stycznia 2015 r. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 14/2014 z dnia 19 maja 2014 roku dotyczącego otrzymania noty księgowej od Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (dalej: "ARiMR") w związku z realizacją umowy z dnia 29 kwietnia 2013 roku ("Umowa") Zarząd Comarch S.A. poinformował o otrzymaniu z Sądu Okręgowego w Warszawie III Wydział Cywilny pozwu w sprawie z powództwa ARiMR przeciwko Comarch S.A. o zapłatę kwoty 34 493 717,28 zł tytułem naliczonych przez ARiMR kar umownych. Comarch S.A., zgodnie z zarządzeniem sądu, złożył odpowiedź na pozew w terminie 60 dni od dnia jego otrzymania. Jednocześnie Zarząd Comarch S.A. podtrzymuje swoje dotychczasowe stanowisko, że naliczenie kar umownych dochodzonych pozwem nie znajduje uzasadnienia, ani oparcia w postanowieniach zawartej Umowy. Comarch S.A. informuje również, że pomimo sporu dotyczącego naliczonych kar umownych, Umowa jest realizowana, na bieżąco, zgodnie z wymaganiami SLA. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr RB-4-2015.

24.2. Realizacja program opcji menedżerskich

Działając w wykonaniu Uchwały Nr 36 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla członków Zarządu Comarch S.A. zarządzających Spółką oraz Grupą Kapitałową, dnia 16 lutego 2015 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 1/02/2015 w sprawie realizacji programu opcyjnego za 2014 rok w drodze emisji 7 759 akcji zwykłych na okaziciela serii L1 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Akcje zostaną przyznane osobom uprawnionym zgodnie z założeniami programu opcji menedżerskich dla członków Zarządu Comarch S.A. zarządzających Spółką oraz Grupą Kapitałową uchwalonego Uchwałą Nr 36 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 26 czerwca 2013 r. (RB-6-2015 z dnia 16 lutego 2015 r.)