

COMARCH S.A.
KRAKÓW, AL. JANA PAWŁA II 39A

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2014

WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI COMARCH S.A. ZA ROK OBROTOWY 2014.....	5
I. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	6
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	6
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....	7
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	8
1. Ocena systemu rachunkowości	8
2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe	8
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego.....	8
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki.....	9
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	10

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2014

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Bilans
3. Rachunek zysków i strat
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym
5. Rachunek przepływów pieniężnych
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2014

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Comarch S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Comarch S.A. z siedzibą w Krakowie przy ulicy al. Jana Pawła II 39A (dalej „Spółka”), na które składają się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia w zakresie wymaganym ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2014 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz 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 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

.....
Marek Turczyński
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 90114

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

.....
Marek Turczyński – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 27 kwietnia 2015 roku

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI COMARCH S.A. ZA ROK OBROTOWY 2014

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Comarch S.A. (dalej „Spółka”). Siedzibą Spółki jest Kraków, al. Jana Pawła II 39A.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, VI Wydział Gospodarczy - Rejestrowy w Krakowie pod numerem KRS 0000057567.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 8.125.590 zł i dzielił się na 6.377.190 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz 1.748.400 akcji uprzywilejowanych co do głosu 5:1, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W badanym okresie Spółka prowadziła działalność głównie w zakresie działalności informatycznej związanej z oprogramowaniem.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Janusz Filipiak - Prezes Zarządu,
- Piotr Reichert - Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Prokop - Wiceprezes Zarządu,
- Marcin Warwas - Wiceprezes Zarządu,
- Zbigniew Rymarczyk - Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Piątosza - Wiceprezes Zarządu,
- Konrad Tarański - Wiceprezes Zarządu.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki. Do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 8 kwietnia 2015 r. Piotr Piątosza złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Comarch S.A., ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2015 r.
- w dniu 8 kwietnia 2015 r. Piotr Reichert złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Comarch S.A., ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2015 r.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2013 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 45.584 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 odbyło się w dniu 26 czerwca 2014 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2013:

- dywidendy dla akcjonariuszy – 12.188.385,00 zł,
- przekazanie na kapitał zapasowy – 33.395.735,35 zł.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8 lipca 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8 lipca 2014 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 28 maja 2014 roku, zawartej pomiędzy Spółką a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego Spółki zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Marka Turczyńskiego (nr ewidencyjny 90114) w dniach od 9 marca do 17 kwietnia 2015 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 27 kwietnia 2015 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w tys. zł)</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Przychody ze sprzedaży	724.825	637.692
Koszty działalności operacyjnej	619.894	585.712
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	53.734	48.552
Zysk (strata) netto	41.048	45.584
 <u>Podstawowe wielkości z bilansu (w tys. zł)</u>		
Zapasy	20.846	26.511
Należności z tytułu dostaw i usług	257.267	291.655
Aktywa obrotowe	407.338	406.170
Suma aktywów	1.041.911	1.009.603
Kapitał (fundusz) własny	677.089	661.047
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	225.319	227.660
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	54.708	101.328
Suma zobowiązań i rezerw na zobowiązania	364.822	348.556
 <u>Wskaźniki rentowności i efektywności</u>		
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
- rentowność sprzedaży	7%	8%
- rentowność netto kapitału własnego	6%	7%
- wskaźnik rotacji majątku	0,70	0,63
- wskaźnik rotacji należności w dniach	138	198
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	46	84
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach	14	19
 <u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
- stopa zadłużenia	35%	35%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	65%	65%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	182.019	178.510
- wskaźnik płynności	1,81	1,78
- wskaźnik podwyższonej płynności	1,72	1,67

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2014 następujących tendencji:

- spadek rentowności sprzedaży i rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku,
- spadek wskaźników rotacji należności, zobowiązań i zapasów w dniach,
- wzrost wskaźników płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim. Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Na bazie testów przeprowadzonych w ramach procedur badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacji stosowanego systemu rachunkowości i nie stwierdziliśmy nieprawidłowości, które miałyby wpływ na sporządzone sprawozdania finansowe. Stosowany przez Spółkę system rachunkowości nie był jednak całościowo przedmiotem naszego badania.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie niezbędnym do potwierdzenia istnienia prezentowanych aktywów i pasywów.

2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.041.911 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w kwocie 41.049 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 16.043 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 42.766 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

Rzeczowe aktywa trwałe

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Inwestycje długoterminowe

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Zapasy

Struktura zapasów oraz związanych z nimi odpisów aktualizujących została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu, łącznie z dotyczącymi ich odpisami aktualizującymi.

Zobowiązania

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń oraz zapadalności ujawniono w notach dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego.

W zbadanej przez nas próbie zobowiązania przedawnione lub umorzone nie wystąpiły. Nie stwierdziliśmy także pozycji znacząco przeterminowanych, dla których nie zostałyby ujęte finansowe skutki ich przeterminowania zgodnie z obowiązującymi Spółkę umowami oraz zwyczajami handlowymi.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Struktura czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych oraz rezerw na zobowiązania została ujawniona w notach objaśniających.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera istotne informacje wymagane załącznikiem nr 1 do Ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują istotne pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe istotne informacje zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2014 r. poz. 300) oraz w rozporządzeniu 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 2014 r. poz. 133).

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2014. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniem 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. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż w badanym okresie Spółka przestrzegała przepisów prawa.

.....
Marek Turczyński
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 90114

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

.....
Marek Turczyński – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 27 kwietnia 2015 roku

Prezes Zarządu: Prof. Janusz Filipiak
Wiceprezysi Zarządu: Piotr Piątosza, Paweł Prokop, Piotr Reichert,
Zbigniew Rymarczyk, Konrad Tarański, Marcin Warwas



Kraków, 27 kwietnia 2015 roku

Szanowni Akcjonariusze,

W imieniu Zarządu Comarch S.A. mam zaszczyt przekazać Państwu sprawozdanie z kolejnego roku działalności Spółki. Spółka osiągnęła założone na 2014 rok cele rozwojowe, był to bardzo udany okres także pod względem osiągniętych wyników finansowych. Wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 724,8 mln zł i była o 13,7% wyższa niż w roku poprzednim. Zysk operacyjny Spółki wyniósł w 2014 roku 72,5 mln zł, natomiast zysk netto 41,0 mln zł. Rentowność operacyjna wyniosła 10,0%.

W minionym roku Spółka z sukcesem kontynuowała konsekwentnie realizowaną od wielu lat strategię wzrostu opartą na własnych produktach oraz rozwoju działalności zagranicznej. Dzięki szerokiej palecie nowoczesnych produktów informatycznych oraz wysokiej jakości usług marka Comarch jest dobrze rozpoznawana w kraju oraz na rynkach międzynarodowych. W związku z dynamicznym rozwojem działalności Spółki na terenie Europy Południowej, Ameryki Północnej oraz Południowej oraz wybranych krajach w Azji w minionym roku Comarch S.A. założyła nowe spółki zależne – Comarch Software Spain S.L.U. w Madrycie w Hiszpanii, Comarch Yazilim w Stambule w Turcji oraz pośrednio zależną spółkę Comarch Sistemas LTDA w Sao Paolo w Brazylii. Na początku roku 2015 roku zostały założone kolejne podmioty zależne – Comarch S.R.L w Madrycie we Włoszech oraz Comarch Malaysia SDN.BHD. w Kuala Lumpur w Malezji. Na rynku krajowym Spółka pozostaje jednym z największych przedsiębiorstw z branży IT i realizuje dużą ilość projektów informatycznych we wszystkich sektorach gospodarki.

W celu zapewnienia możliwości długoterminowego rozwoju, Spółka inwestuje stale w nowe i udoskonalanie istniejących produktów informatycznych. Nakłady na prace badawcze przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży, Spółka przeznaczyła na nie zarówno środki własne, jak i aktywnie pozyskiwała fundusze europejskie. W 2014 roku szczególne znaczenie miały prace R&D związane z rozwojem własnych rozwiązań w zakresie hardware i opartych na nich usługach (*Internet of Things*). Spółka kontynuowała także inwestycje w rozwiązania IT dla medycyny (Teleradiologia). W dalszym ciągu obserwowaliśmy szybko rosnące zapotrzebowanie na dostarczanie informatyki w modelu usługowym – Comarch jest jednym z liderów rynkowych w zakresie rozwiązań opartych na „chmurze”. Poza inwestycjami w nowe technologie Spółka inwestowała także w kapitał ludzki. Pozyskiwanie wysokiej jakości pracowników jest w dalszym ciągu kluczowym elementem dla realizacji coraz większej liczby coraz bardziej złożonych projektów informatycznych prowadzonych przez Spółkę.

W ramach rozbudowy infrastruktury potrzebnej do kompleksowego dostarczania rozwiązań informatycznych Comarch S.A. kontynuowała budowę kolejnego budynku produkcyjno-biurowego (SSE6) na terenie krakowskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Celem przeprowadzenia tej inwestycji jest zapewnienie komfortowych miejsc pracy dla nowych pracowników, rozbudowa powierzchni Comarch Data Center oraz stworzenie laboratorium i zaplecza produkcyjnego niezbędnego dla rozwoju działalności w zakresie *Internet of Things*.

Zarząd Comarch S.A. dokłada starań, aby zapewnić stabilny wzrost skali działania Spółki oraz jej zdolność do generowania innowacji, przy jednoczesnym zachowaniu jej rentowności. Nie wątpię, że najbliższa przyszłość przyniesie dla Comarch S.A. kolejne sukcesy w umacnianiu pozycji rynkowej jako globalnego dostawcy rozwiązań IT

Profesor Janusz Filipiak

Prezes Zarządu Comarch S.A.

Comarch SA
Al. Jana Pawła II 39 a
31-864 Kraków
tel.: +48 12 64 61 000
fax: +48 12 64 61 100
e-mail: info@comarch.pl

www.comarch.pl www.comarch.de www.comarch.ru comarch.com

Comarch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, Aleja Jana Pawła II 39a, zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000057567. Wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 8.125.590,00 zł. Kapitał zakładowy wpłacony w całości. NIP: 677-00-65-406

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SA-R 2014 COMARCH S.A.

I. Informacja ogólna o Comarch S.A. („Spółka”)

Podstawowym przedmiotem działalności firmy Comarch S.A. z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39 A jest działalność związana z oprogramowaniem - PKD 62.01.Z. Oznaczenie sądu: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Numer KRS: 0000057567. Czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

W tabelach raportu:

- okres poprzedni oznacza okres 01.01.2013 - 31.12.2013 i obejmuje 12 miesięcy,
- okres bieżący oznacza okres 01.01.2014 - 31.12.2014 i obejmuje 12 miesięcy.

W dniu 31 grudnia 2014 roku w skład Rady Nadzorczej Comarch S.A. wchodzili:

- Elżbieta Filipiak - Przewodnicząca Rady,
- Maciej Brzeziński - Wiceprzewodniczący Rady,
- Robert Bednarski - Członek Rady,
- Danuta Drobnik - Członek Rady,
- Wojciech Kucharzyk - Członek Rady,
- Anna Ławrynowicz - Członek Rady,
- Anna Pruska - Członek Rady.

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się dnia 26 czerwca 2014 r., Pan Robert Bednarski został powołany na członka Rady Nadzorczej.

W dniu 31 grudnia 2014 roku w skład Zarządu Comarch S.A. wchodzili:

- Janusz Filipiak - Prezes Zarządu,
- Piotr Piątosza - Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Prokop - Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Reichert - Wiceprezes Zarządu,
- Zbigniew Rymarczyk - Wiceprezes Zarządu,
- Konrad Tarański - Wiceprezes Zarządu,
- Marcin Warwas - Wiceprezes Zarządu.

W dniu 8 kwietnia 2015 r. Piotr Piątosza, szef sektora telekomunikacyjnego, złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Comarch SA, ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2015 r., bez podania przyczyny. W dniu 8 kwietnia 2015 r. Piotr Reichert, szef sektora finanse, bankowość i ubezpieczenia złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Comarch SA, ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2015 r., bez podania przyczyny.

Obowiązki szefa sektora telekomunikacyjnego przejmie Pan Marcin Dąbrowski, wieloletni członek kadry menadżerskiej sektora telekomunikacyjnego. Obowiązki szefa sektora finanse, bankowość i ubezpieczenia przejmie Pan Andrzej Przewięźlikowski, wieloletni członek kadry menadżerskiej sektora handel i usługi. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr RB-10-2015 z dnia 8 kwietnia 2015 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Comarch S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Według Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności. Niniejsze sprawozdanie obejmuje również dane finansowe oddziału Comarch S.A. w Albanii.

Comarch S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego sporządzanego zgodnie z ustawą o rachunkowości Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

II. Opinia wydana przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Comarch S.A. za 2013 rok nie zawierała zastrzeżeń

III. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994

r. („ustawa o rachunkowości”) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości i zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

1. Aktywa trwałe

1.1 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmowane są w ewidencji według cen nabycia z uwzględnieniem ich umorzenia. Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych metodą liniową. Przyjęto następujące stawki amortyzacyjne:

- oprogramowanie komputerowe 30%
- licencje 30%
- prawa autorskie 30%
- pozostałe prawa 10-20%

Przyjęte stawki amortyzacyjne odpowiadają ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Jeżeli wynikający z umowy okres używania praw majątkowych jest krótszy niż wynika z okresów zdefiniowanych powyżej, odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w okresie wynikającym z umowy. W przypadku wartości niematerialnych i prawnych nabytych w celu wykorzystania w konkretnym projekcie okres amortyzacji ustala się jako okres trwania projektu.

1.2 Rzeczowe aktywa trwałe

A) Środki trwałe własne

Wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne proporcjonalnie do okresów ich użytkowania oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Szczegółowe zasady amortyzowania środków trwałych przyjętych przez Spółkę są następujące:

Środki amortyzowane są metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odpowiadających okresowi ich ekonomicznej użyteczności. W szczególności stawki amortyzacyjne wynoszą: 2,5% (gr. I), 30% (gr. IV), 15% (gr. VII) i 20% (gr. VIII). W przypadku środków trwałych nabytych w celu wykorzystania w konkretnym projekcie okres amortyzacji ustala się jako okres trwania projektu.

Grunty oraz prawo wieczystego użytkowania nie podlegają amortyzacji.

B) Środki trwałe w budowie - wycenione według ceny nabycia pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

C) Ulepszenia w obcych środkach trwałych wycenione są według ceny nabycia z uwzględnieniem ich pomniejszenia o amortyzację. Dotyczą one budynków i budowli i amortyzowane są metodą liniową w okresie ich ekonomicznego użytkowania.

D) Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu zawartych po 1 stycznia 2002 r. zalicza się do aktywów trwałych Spółki, jeżeli spełnione są warunki wynikające z art. 3 ust 4 Ustawy o rachunkowości i wycenia się je według wartości godziwej ustalonej na dzień rozpoczęcia umowy lub przyjęcia przedmiotu leasingu do używania, bądź w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej.

1.3 Inwestycje długoterminowe

A) Nieruchomości

Wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne, proporcjonalnie do okresów ich użytkowania oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości oraz zasad określonych w art. 31, art. 32 ust. 1-5 i art. 33 ust. 1 Ustawy.

Koszty i przychody związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych, ich aktualizacją lub przekwalifikowaniem ujmuje się jako pozostałe przychody/koszty operacyjne (zgodnie z art. 3 ust. 1, pkt. 32 Ustawy).

B) Długoterminowe aktywa finansowe

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

Wartość jednostek uczestnictwa w Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („CCF FIZ”) wyceniana jest w wartości godziwej a skutki wyceny rozliczane są z kapitałem z aktualizacji.

Pożyczki udzielone wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, w przypadku braku istotnych różnic dla wyceny ujmuje się według wartości nominalnej powiększonej o naliczane memoriałowo odsetki w oparciu o stopę procentową wynikającą z umów.

2. Aktywa obrotowe

2.1 Zapasy (produkty w toku, materiały oraz towary)

Materiały wycenione są wg rzeczywistych cen zakupu. W przypadku utraty wartości użytkowej nie później niż na dzień bilansowy dokonuje się odpisów aktualizujących ich wartość.

Nabyte w związku z zobowiązaniami gwarancyjnymi dotyczącymi realizowanych kontraktów, jako zapasowe, części i sprzęt serwisowy ujmowane są według rzeczywistych cen zakupu a następnie rozliczane wartościowo w proporcji do okresu trwania gwarancji. Wykazywana w sprawozdaniu produkcja w toku dotyczy wytwarzanego przez Comarch S.A. i przeznaczonego do wielokrotnej sprzedaży oprogramowania. Produkcja w toku jest wyceniana według technicznych bezpośrednich kosztów wytworzenia.

Wytworzone przez Comarch S.A. i przeznaczone do wielokrotnej sprzedaży oprogramowanie użytkowe wyceniane jest w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 36 miesięcy, jakie następują od rozpoczęcia sprzedaży, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami netto uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu kolejnych 36 miesięcy.

W zależności od charakteru wytworzonego oprogramowania i oceny możliwości jego sprzedaży stosuje się zasadę odpisywania w koszt własny poniesionych na jego wytworzenie nakładów w wysokości od 50% do 100% zafakturowanej w powyższym okresie sprzedaży. Jeżeli Spółka posiada wcześniej informacje o ograniczeniu możliwości dalszej sprzedaży, niezwłocznie dokonuje odpisu aktualizującego wartość produkcji w toku w wysokości nakładów, w stosunku do których występuje prawdopodobieństwo nie odzyskania, bądź też dokonuje jednorazowo odpisania całości nierozliczonych nakładów (w zależności od stopnia oceny ryzyka) w ciężar kosztu własnego sprzedaży.

Towary wyceniane są według rzeczywistych cen zakupu nie wyższych od cen sprzedaży netto.

2.2 Należności

Na dzień powstania ujmuje się je w księgach według wartości nominalnej a na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty. Należności z tytułu dostaw i usług zaliczane są do należności krótkoterminowych. Pozostałe należności w zależności od terminu wymagalności (do lub powyżej 12 miesięcy) od dnia bilansowego wykazywane są jako krótko- lub długoterminowe.

W celu urealnienia wartości należności zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące wartość należności

wątpliwych.

Należności w walutach obcych zostały na dzień bilansowy wycenione według kursu średniego NBP. Zrealizowane i wynikające z wyceny bilansowej różnice kursowe po ich skompensowaniu zostają odniesione odpowiednio na przychody bądź koszty finansowe.

2.3 Krótkoterminowe aktywa finansowe

Aktywa wykazane w sprawozdaniu obejmują aktywa pieniężne, udzielone pozostałym jednostkom pożyczki oraz krótkoterminowe papiery wartościowe. Aktywa pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz naliczone memoriałowo odsetki od aktywów finansowych. Środki pieniężne w walucie krajowej wycenione zostały w wartości nominalnej, natomiast środki pieniężne w walutach obcych zostały wycenione według kursów średnich NBP.

Pożyczki udzielone wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, w przypadku braku istotnych różnic dla wyceny ujmuje się według wartości nominalnej powiększonej o naliczane memoriałowo odsetki w oparciu o stopę procentową wynikającą z umów.

Papiery wartościowe wyceniane są według ceny nabycia lub wartości rynkowej, zależnie od tego która z nich jest niższa.

2.4 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Poprzez czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów rozliczane są wydatki poniesione z góry, a dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych. Rozliczenia kosztów trwające dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego traktowane są jako długoterminowe.

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują także nadwyżkę wielkości sprzedaży na kontraktach długoterminowych ustalonych według art. 34 a ust.1 i ust.2 pkt.2 Ustawy o rachunkowości nad wartością sprzedaży zafakturowaną do kontrahentów.

3. Kapitał własny

Kapitał własny obejmuje między innymi:

- kapitał zakładowy Spółki wykazany w wartości nominalnej,
- kapitał zapasowy utworzony z podziału zysku z zachowaniem zasad i limitów określonych w Kodeksie Spółek Handlowych oraz z nadwyżki sprzedaży akcji ponad wartość nominalną,
- pozostałe kapitały rezerwowe utworzone z podziału zysku przeznaczone na cele inwestycyjne oraz inne określone w statucie - wycenione według ceny nominalnej,
- zysk nie podzielony wynikający z korekt z tytułu zmiany zasad rachunkowości w 2002 roku w związku z nowelizacją Ustawy o rachunkowości oraz korekt związanych ze zmianą zasad rozpoznawania wbudowanych instrumentów pochodnych,
- kapitał z aktualizacji dotyczący wyceny certyfikatów w CCF FIZ oraz rozliczenia podatku odroczonego od wyceny.

4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

4.1 Rezerwy na zobowiązania

Tworzone są na pewne i prawdopodobne straty z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej oraz prawdopodobne przyszłe zobowiązania dotyczące bieżącego okresu sprawozdawczego. W szczególności dotyczą:

- przewidywanych nakładów na wydatki, które będą poniesione w następnym okresie sprawozdawczym z tytułu kosztów, które dotyczą bieżącego okresu,
- rezerw na przewidywane do poniesienia dodatkowe koszty dokończenia kontraktów, przewyższających wysokość możliwych do uzyskania przychodów i na prace gwarancyjne,
- rezerw z tytułu nagród (premii) przewidywanych do wypłaty w następnym okresie sprawozdawczym, dotyczących okresu poprzedniego,
- rezerwy na urlopy.

Obejmują też rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

4.2 Zobowiązania

Na dzień powstania ujmuje się je w księgach według wartości nominalnej, a na dzień bilansowy w kwocie

wymagającej zapłaty. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług traktowane są jako krótkoterminowe, natomiast pozostałe zobowiązania w zależności od okresu wymagalności (do lub ponad 12 miesięcy od dnia bilansowego) jako krótko- lub długoterminowe. Zobowiązania w walutach obcych wycenione zostały na dzień bilansowy po kursach średnich NBP.

4.3 Fundusze specjalne obejmują w całości Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz utworzony z podziału zysku za lata 1998 i 1999 Fundusz Mieszkaniowy

4.4 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują otrzymane ze środków unijnych oraz środków krajowych na naukę dotacje na dofinansowanie prac badawczych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują także nadwyżkę sprzedaży zafakturowanej do kontrahentów nad wielkością przychodów ze sprzedaży na kontraktach długoterminowych ustalonych wg Art. 34a ust. 1 i ust. 2 pkt 2 Ustawy o rachunkowości.

5. Wycena aktywów i pasywów bilansu wyrażonych w walutach obcych oraz zasady ustalania różnic kursowych

5.1 W trakcie okresu sprawozdawczego (roku)

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- A) Operacje zakupu i sprzedaży towarów i usług - po kursie średnim ogłoszonym przez NBP na dzień poprzedzający przeprowadzenie operacji, z tym, że wymagające odprawy celnej zakupu importowe oraz sprzedaż eksportowa towarów wyceniane są wg kursów wyznaczonych w dowodach odprawy celnej.
- B) Operacje wpływu na rachunek walutowy waluty obcej z tytułu spłaty należności za sprzedaż towarów i usług, papierów wartościowych, dopisania odsetek przez bank - kurs średni ogłoszony przez NBP na dzień poprzedzający dzień operacji.
- C) Zaciągnięcie w walucie obcej kredytów i pożyczek, z chwilą ich wpływu na rachunek walutowy a także dopisanych od nich odsetek - kurs średni NBP na dzień poprzedzający dzień operacji.
- D) Zakup i sprzedaż udziałów, akcji, papierów wartościowych opiewających na walutę obcą - kurs średni ogłoszony przez NBP na dzień poprzedzający operację.
- E) Operacje dotyczące sprzedaży i kupna walut – po kursie faktycznie zastosowanym w danym dniu przez bank (odpowiednio kurs zakupu bądź sprzedaży zastosowany przez bank).
- F) Zapłata należności w walucie obcej (łącznie z pożyczkami), jeżeli waluta nie wpływa bezpośrednio na rachunek walutowy - kurs zakupu, po którym bank te waluty przeliczył (nabył).
- G) Zapłata zobowiązań, kredytu, pożyczek walutą obcą zakupioną w banku (czyli nie bezpośrednio z rachunku walutowego) - kurs sprzedaży zastosowany przez bank.
- H) Pozostałe operacje - po kursie średnim NBP na dzień poprzedzający dzień operacji lub kurs faktycznie zastosowany (w zależności od charakteru operacji).

5.2 Na dzień bilansowy

- A) Składniki aktywów i pasywów po obowiązujących na ten dzień kursach średnich walut ustalonych przez NBP.

5.3 Zasady ustalania różnic kursowych

- A) Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych rozlicza się odpowiednio z kapitałem z aktualizacji wyceny bądź przychodami i kosztami finansowymi (stosownie z Art. 35 ust. 2 i 4 Ustawy o rachunkowości)
- B) Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów oraz powstałe przy zapłacie należności i zobowiązań zalicza się odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych.
- C) Różnice kursowe zrealizowane dotyczące należności, zobowiązań i środków pieniężnych wycenia się na bieżąco, natomiast różnice kursowe niezrealizowane dotyczące należności i zobowiązań oraz dotyczące środków pieniężnych na rachunkach bankowych wycenia się na koniec każdego kwartału (z zachowaniem zasady istotności).

6. Instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający w rozumieniu §27-30 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, będące zabezpieczeniem wartości godziwej wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający w rozumieniu §27-30 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, będące zabezpieczeniem przepływów pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi:

- na kapitał z aktualizacji wyceny (w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie),
- na wynik z operacji finansowych (w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia).

Instrumenty pochodne nie stanowiące instrumentu zabezpieczającego w rozumieniu §27-30 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, wycenia się w wartości godziwej, a zmianę w wycenie odnosi na wynik z operacji finansowych.

7. Wynik finansowy

Comarch S.A. sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej z zachowaniem zasady współmierności przychodów i kosztów.

Prowadzona przez Comarch S.A. działalność w zdecydowanej większości polega na wytwarzaniu oprogramowania do wielokrotnej sprzedaży oraz na realizacji informatycznych kontraktów integracyjnych. W ramach kontraktów integracyjnych Comarch oferuje wykonanie systemów informatycznych "pod klucz" składających się z: oprogramowania (własnego i obcego) i/lub sprzętu komputerowego (własnego i obcego) i/lub świadczeniu usług takich jak:

- usługi wdrożeniowe,
- usługi instalacyjne,
- serwis gwarancyjny i pogwarancyjny,
- usługi asysty technicznej,
- usługi *customizacji* (dostosowania) oprogramowania,
- inne usługi informatyczne i nieinformatyczne niezbędne do realizacji systemu.

Realizowane przez Comarch S.A. kontrakty integracyjne ujmuje się w księgach zgodnie z art. 34 a-d Ustawy o rachunkowości, przy czym stopień zaawansowania kontraktu mierzy się udziałem kosztów poniesionych w stosunku do całkowitych kosztów wykonania usługi.

Przy ustalaniu całkowitych przychodów z kontraktu uwzględnia się:

- przychody z oprogramowania własnego (niezależnie od formy, w jakiej oprogramowanie to jest udostępniane, czyli: licencje, prawa majątkowe, itp.),
- przychody z usług, o których mowa w poprzednim akapicie.

Kierownik jednostki może podjąć decyzję o zaliczeniu do całkowitych przychodów z kontraktu szacowanych przychodów, dla których istnieje duże prawdopodobieństwo, że zostaną zrealizowane (np. w trakcie realizacji kontraktu z przyczyn technicznych następuje modyfikacja projektu i istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo, że zamawiający zaakceptuje modyfikację i wysokość przychodów wynikających z tej modyfikacji).

Dla kontraktów integracyjnych, w ramach których dostarczane jest oprogramowanie autorstwa Grupy Comarch przeznaczone do wielokrotnej sprzedaży, osobno ujmuje się w księgach przychody i koszty związane z tym oprogramowaniem oraz przychody i koszty związane z pozostałą częścią kontraktu integracyjnego.

Różne kontrakty integracyjne łączy się i ujmuje w księgach razem jako jeden kontrakt, jeżeli:

- umowy są realizowane jednocześnie lub w ciągłej sekwencji czasowej i precyzyjne rozdzielenie

- kosztów ich realizacji jest niemożliwe lub
- umowy są tak ściśle powiązane ze sobą, że w rzeczywistości są one częścią pojedynczego projektu ze wspólną dla całego projektu marżą zysku.

7.1 Przychody są ujmowane wg zasady memoriałowej

Przychody z wykonania niezakończonych usług (kontraktów) długoterminowych ustalane są proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi zgodnie z art. 34a ust. 2 pkt 1 Ustawy o rachunkowości.

Przychody ze sprzedaży pozostałych usług, produktów, towarów i innych składników majątkowych są uznawane w momencie dostarczenia produktów, towarów i innych składników majątkowych, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do tych produktów, towarów i innych składników majątkowych, lub w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

7.2 Koszty obejmują:

- A) W odniesieniu do kontraktów długoterminowych - całość nakładów poniesionych w danym okresie na realizację kontraktów wycenionych według kosztu wytworzenia.
- B) W odniesieniu do pozostałych usług, towarów i innych składników majątku - wartość sprzedanych (zafakturowanych) produktów, towarów i pozostałych składników wycenionych w koszcie wytworzenia lub cenach nabycia.
- C) Całość poniesionych w danym okresie kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży.

W pozycji "Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów od jednostek powiązanych" w rachunku zysków i strat Spółka prezentuje wartość zakupionych od jednostek powiązanych produktów, towarów i materiałów, z wyjątkiem tych które są zaliczane do kosztów ogólnych, sprzedaży lub pozostałych kosztów operacyjnych.

Koszty sprzedaży obejmują koszty marketingu oraz koszty pozyskania nowych zleceń przez centra (działy) sprzedaży Comarch S.A.

Koszty ogólne obejmują koszty funkcjonowania Comarch S.A. jako całości i zalicza się do nich w szczególności koszty zarządu oraz koszty działów administracyjnych i wsparcia pracujących na potrzeby Spółki.

7.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Obejmują przychody i koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością jednostki i obejmują głównie: wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, darowizny, utworzone rezerwy, skutki aktualizacji wartości aktywów oraz wynik prac badawczo-rozwojowych dofinansowywanych ze środków obcych.

Zgodnie z zasadą istotności dokonuje się kompensaty pozycji o analogicznym charakterze merytorycznym i prezentuje się je wynikowo, odpowiednio w przychodach bądź kosztach operacyjnych. W szczególności dotyczy to:

- wyniku na sprzedaży i likwidacji środków trwałych, otrzymanych odszkodowań komunikacyjnych i kosztów napraw powypadkowych,
- otrzymanych i zapłaconych kar,
- utworzonych i rozwiązanych odpisów aktualizacyjnych na należności,
- dotacji i kosztów realizacji sfinansowanych nimi prac badawczo-rozwojowych.

7.4 Przychody i koszty finansowe

Obejmują głównie przychody i koszty z tytułu odsetek, wynik osiągnięty z tytułu różnic kursowych, ze zbycia aktywów finansowych, skutki aktualizacji wartości inwestycji.

7.5 Podatek dochodowy odroczoney

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona

jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerwy i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

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. Dlatego też Spółka na dzień bilansowy ustala aktywa i rezerwę na odroczonego podatku jedynie w odniesieniu do rodzajów działalności, które zgodnie z przyjętymi przez Spółkę zasadami zawsze podlegają opodatkowaniu tj. działalności finansowej i pozostałej działalności operacyjnej.

Comarch S.A. w dniu 01 lipca 2004 roku otrzymał decyzję Ministra Gospodarki z 24 czerwca 2004 roku dotyczącą zmiany warunków zezwolenia na działalność w SSE na warunki określone w Ustawie z 02 października 2003 roku o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych i niektórych ustaw (DZ. U. 188, poz. 1840). Zgodnie z przepisem art. 5 ust. 2 pkt 1 lit. b), pkt 2, pkt 3 Ustawy, maksymalna wielkość pomocy publicznej dla podmiotów, które prowadzą działalność w specjalnej strefie ekonomicznej na podstawie zezwolenia wydanego przed dniem 1 stycznia 2000 r., nie może przekraczać 75% wartości inwestycji poniesionych w okresie od dnia uzyskania zezwolenia do dnia 31 grudnia 2006 r., przy czym przy ustalaniu maksymalnej wielkości pomocy publicznej uwzględnia się całkowitą wielkość pomocy publicznej uzyskanej od 1 stycznia 2001 r. Oznacza to zmianę dotychczasowego sposobu funkcjonowania ulgi podatkowej z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, z ulgi nieograniczonej wartościowo, na ulgę ograniczoną wartościowo i zależną od wartości dokonanych inwestycji. Czyli w przypadku Comarch S.A. maksymalna wartość pomocy publicznej nie będzie mogła przekroczyć 75% wartości nakładów inwestycyjnych, które Comarch S.A. poniósł w okresie od uzyskania zezwolenia tj. od dnia 22 marca 1999 r. do dnia 31 grudnia 2006 roku. Zwolnienie z tytułu podatku dochodowego mieści się w tym limicie. Dodatkowe informacje na temat sposobu rozpoznawania aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz ulgi związanej z działalnością w Specjalnej Strefie Ekonomicznej zawarto w Nocie 4a dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

Comarch S.A. posiada również drugie zezwolenie na prowadzenie działalności w SSE: zezwolenie nr 48/2007 z dnia 18 kwietnia 2007 r., wydane przez Krakowski Park Technologiczny sp. z o.o. W 2013 roku Spółka uzyskała kolejne zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej Krakowski Park Technologiczny, w zezwoleniu tym nie został określony termin jego obowiązywania. Jednocześnie Spółka zwraca uwagę, że w dniu 23 lipca 2013 r. Rada Ministrów przyjęła rozporządzenia wydłużające do 2026 r. termin funkcjonowania specjalnych stref ekonomicznych na terenie Polski. Oznacza to wydłużenie okresu (maksymalnie do roku 2026), w jakim Spółka będzie mogła korzystać z ulg podatkowych w ramach ustalonego limitu pomocy publicznej, przysługującej z tytułu określonych przepisami kategorii inwestycji poniesionych w SSE.

Wynik finansowy ustalony jest zgodnie z art. 42 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

IV. Zasady przeliczania złotych na euro

Kursy EURO użyte do przeliczania danych finansowych:

Średni kurs NBP z dnia 31.12.2014:	4,2623
Średni kurs NBP z dnia 31.12.2013:	4,1472
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01 - 31.12.2014:	4,1893
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 1.01 - 31.12.2013:	4,2110
Minimalny kurs NBP w okresie 1.01 - 31.12.2014:	4,0998
Minimalny kurs NBP w okresie 1.01 - 31.12.2013:	4,0671
Maksymalny kurs NBP w okresie 1.01 - 31.12.2014:	4,3138
Maksymalny kurs NBP w okresie 1.01 - 31.12.2013:	4,3432

W tabeli "Wybrane dane finansowe" punkt I-VIII oraz XVI-XVII wycenione są według średniej arytmetycznej kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, natomiast punkty IX-XIV oraz XVIII-XIX według kursu NBP obowiązującego na koniec okresu.

V. Różnice pomiędzy Polskimi Zasadami Rachunkowości a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Specyfikacja różnic:

1. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Sposób ujęcia prawa wieczystego użytkowania gruntów w MSSF nie jest jednoznacznie określony i istnieją w tym względzie rozbieżne opinie. Comarch S.A. będąc jednostką dominującą sporządzającą sprawozdania skonsolidowane wg MSSF prezentuje prawo wieczystego użytkowania gruntów jako wartości niematerialne. Według ustawy o rachunkowości prawo wieczystego użytkowania gruntów ujmowane jest jako pozycja „grunty” w rzeczowych aktywach trwałych i nie podlega amortyzacji.

2. Prowadzenie działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej (SSE)

Po wejściu Polski do Unii Europejskiej nastąpiła zmiana charakteru zwolnienia w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych z ulgi nieograniczonej wartościowo na ulgę ograniczoną wartościowo i zależną od wartości dokonanych inwestycji. Zgodnie z MSR 12 pozostająca do wykorzystania na dzień bilansowy ulga inwestycyjna stanowi aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka ustaliła te aktywa w wysokości 8 795 tys. zł i ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Na przestrzeni roku 2014 aktywa te zostały rozwiązane, natomiast na dzień 31 grudnia 2014 r. utworzono aktywa w wysokości 9 916 tys. zł. Łączny wpływ na wynik wyniósłby 1 121 tys. zł.

3. Program opcji menedżerskich

a) 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 (szczegóły programu zostały zaprezentowane w nocy 40 sprawozdania finansowego).

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 ujmuje w rachunku wyników wartość poszczególnych opcji począwszy od momentu przyznania opcji dla Pracowników Kluczowych za dany rok trwania programu.

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

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. program opcji menedżerskich nie jest ujmowany w rachunku zysków i strat. Opcja ta ujmowana jest jako koszt w rachunku zysków i strat w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym wg MSSF. Ustalona na rok 2013 wartość opcji wynosiła 2 871 tys. zł.

b) 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 było 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 (szczegóły programu zostały zaprezentowane w nocy 40 sprawozdania finansowego). Po zmianach wprowadzonych uchwałą nr 25 WZA z dnia 26 czerwca 2014 r. okres trwania programu został ograniczony do 2014 roku.

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).

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. program opcji menedżerskich nie jest ujmowany w rachunku zysków i strat. Opcja ta ujmowana jest jako koszt w rachunku zysków i strat w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym wg MSSF. Ustalona na 2014 rok wartość opcji wynosiła 3 021 tys. zł.

4. Zestawienie zbiorcze różnic w stosunku do MSSF (w tys. zł)

Pozycja	Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 r.	Wynik netto za 2014 rok
Wg polskich zasad rachunkowości korekty:	677 089	41 049
a) ujęcie opcji menedżerskiej (pkt V 3)	-	-3 021*
b) aktywa z tytułu ulgi w SSE (pkt V 2)	9 916	1 121
c) naliczenie amortyzacji od prawa wieczystego użytkowania (pkt V 1)	-997	-93
Kapitał własny i wynik netto po uwzględnieniu powyżej określonych różnic:	686 008	39 056
Zmiana		

**) Pozycja ta ma wpływ na wielkość wyniku roku bieżącego, ale równocześnie jest rozliczana z kapitałem.*

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny SA-R 2014

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 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 usługową)

Za rok obrotowy 2014 obejmujący okres od 2014-01-01 do 2014-12-31
 oraz za poprzedni rok obrotowy 2013 obejmujący okres od 2013-01-01 do 2013-12-31

data przekazania: 2015-04-30

COMARCH SA	
(pełna nazwa emitenta)	
COMARCH	Informatyka (inf)
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
31-864	Kraków
(kod pocztowy)	(miejscowość)
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)

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k
 (podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera:

- Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego
- Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
- Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- Pismo Prezesa Zarządu
- Roczne sprawozdanie finansowe
 - Wprowadzenie
 - Bilans
 - Rachunek zysków i strat
 - Zestawienie zmian w kapitale własnym
 - Rachunek przepływów pieniężnych
 - Dodatkowe informacje i objaśnienia
- Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)
 - Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2014	2013	2014	2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	724 825	637 692	173 018	151 436
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	72 508	51 305	17 308	12 184
III. Zysk (strata) brutto	53 735	48 551	12 827	11 530
IV. Zysk (strata) netto	41 049	45 584	9 799	10 825
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	132 566	113 830	31 644	27 032
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-84 553	-65 473	-20 183	-15 548
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 472	-20 446	-829	-4 855
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	44 541	27 911	10 632	6 628
IX. Aktywa, razem	1 041 911	1 009 603	244 448	243 442
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	364 822	348 557	85 593	84 046
XI. Zobowiązania długoterminowe	103 993	84 298	24 398	20 326
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	119 648	157 106	28 071	37 882
XIII. Kapitał własny	677 089	661 046	158 855	159 396
XIV. Kapitał zakładowy	8 125	8 051	1 906	1 941
XV. Liczba akcji (w szt.)	8 125 590	8 051 637	8 125 590	8 051 637
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	5,06	5,66	1,21	1,34
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	5,06	5,61	1,21	1,33
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	83,33	82,10	19,55	19,80
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	83,25	81,35	19,53	19,62
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,50	1,50	0,36	0,36

OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O BADANYM ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Plik	Opis
Opinia - jednostkowe sprawozdanie finansowe Comarch SA 31.12.	Opinia o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym-załącznik nr 1

RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
Raport - jednostkowe sprawozdanie finansowe Comarch SA 31.12.	Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego-załącznik nr 2

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego-załącznik nr 3

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Plik	Opis
Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych-załącznik nr 4

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Plik	Opis
Pismo Prezesa Zarządu_SAR_2014.pdf	Pismo Prezesa Zarządu-załącznik nr 5

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
Wprowadzenie_do_sprawozdania_financego.pdf	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego-załącznik nr 6

BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2014	2013
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		634 573	603 433
1. Wartości niematerialne i prawne	1	7 506	11 119

	Noty	w tys. zł	
		2014	2013
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	242 742	203 731
3. Inwestycje długoterminowe	3	377 055	380 613
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe		345 891	354 336
a) w jednostkach powiązanych		345 891	354 336
3.2. Nieruchomości		31 121	26 234
3.3. Inne inwestycje długoterminowe		43	43
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	7 270	7 970
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 733	7 066
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		537	904
II. Aktywa obrotowe		407 338	406 170
1. Zapasy	5	20 846	26 511
2. Należności krótkoterminowe	6 7	264 035	295 304
2.1. Od jednostek powiązanych		121 142	86 475
2.2. Od pozostałych jednostek		142 893	208 829
3. Inwestycje krótkoterminowe		87 345	53 964
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8	87 345	53 964
a) w jednostkach powiązanych		22	8 050
b) w pozostałych jednostkach		422	1 781
- udzielone pożyczki		421	25
- udziały lub akcje		1	112
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0	1 644
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		86 901	44 133
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	35 112	30 391
A k t y w a r a z e m		1 041 911	1 009 603
PASYWA			
I. Kapitał własny		677 089	661 046
1. Kapitał zakładowy	10	8 125	8 051
2. Kapitał z rozliczenia fuzji		0	0
3. Kapitał zapasowy	11	521 244	487 672
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	12	105 926	118 818
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	13	745	745
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	176
7. Zysk (strata) netto		41 049	45 584
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		364 822	348 557
1. Rezerwy na zobowiązania	14	129 679	99 738
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		26 071	29 423
1.2. Pozostałe rezerwy		103 608	70 315
a) krótkoterminowe		103 608	70 315
2. Zobowiązania długoterminowe	15	103 993	84 298
2.1. Wobec jednostek powiązanych		1 009	337
2.2. Wobec pozostałych jednostek		102 984	83 961
3. Zobowiązania krótkoterminowe	16	119 648	157 106
3.1. Wobec jednostek powiązanych		15 129	12 765
3.2. Wobec pozostałych jednostek		103 287	142 843
3.3. Fundusze specjalne		1 232	1 498
4. Rozliczenia międzyokresowe	17	11 502	7 415
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		11 502	7 415
a) krótkoterminowe		11 502	7 415
P a s y w a r a z e m		1 041 911	1 009 603
Wartość księgowa		677 089	661 046
Liczba akcji (w szt.)		8 125 590	8 051 637
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	18	83,33	82,10
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		8 133 349	8 125 590
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	18	83,25	81,35

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł	
		2014	2013
1. Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	19	156 899	162 699

		w tys. zł	
- udzielonych gwarancji i poręczeń		156 899	162 699
2. Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	33	60 327	70 774
- udzielonych gwarancji i poręczeń		60 327	70 774
Pozycje pozabilansowe, razem		217 226	233 473

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2014	2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		724 825	637 692
- od jednostek powiązanych		231 525	154 439
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	20	612 467	506 697
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21	112 358	130 995
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		503 226	480 929
- jednostkom powiązanim		30 266	32 884
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22	399 678	362 887
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		103 548	118 042
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		221 599	156 763
IV. Koszty sprzedaży	22	68 135	64 540
V. Koszty ogólnego zarządu	22	48 533	40 243
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		104 931	51 980
VII. Pozostałe przychody operacyjne		913	10 622
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		279	0
2. Inne przychody operacyjne	23	634	10 622
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		33 336	11 297
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	337
2. Inne koszty operacyjne	24	33 336	10 960
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		72 508	51 305
X. Przychody finansowe	25	4 117	4 694
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0	0
- od jednostek powiązanych		0	0
2. Odsetki, w tym:		1 226	1 620
- od jednostek powiązanych		558	708
3. Zysk ze zbycia inwestycji		354	0
4. Inne		2 537	3 074
XI. Koszty finansowe	26	22 890	7 448
1. Odsetki w tym:		2 148	2 729
- dla jednostek powiązanych		130	110
2. Aktualizacja wartości inwestycji		15 684	4 094
3. Inne		5 058	625
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		53 735	48 551
XIII. Zysk (strata) brutto		53 735	48 551
XIV. Podatek dochodowy	27	12 686	2 967
a) część bieżąca		12 681	3 612
b) część odroczone		5	-645
XV. Zysk (strata) netto		41 049	45 584
Zysk (strata) netto (zannualizowany)		41 049	45 584
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		8 107 558	8 051 637
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	29	5,06	5,66
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		8 115 317	8 125 590
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	29	5,06	5,61

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2014	2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	661 046	629 386
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	661 046	629 386
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	8 051	8 051

	w tys. zł	
	2014	2013
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	74	0
a) zwiększenia (z tytułu)	74	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	74	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	8 125	8 051
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	487 672	458 146
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	33 572	29 526
a) zwiększenia (z tytułu)	33 572	29 526
- z podziału zysku za lata poprzednie	33 572	29 526
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	521 244	487 672
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	118 818	120 664
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-12 892	-1 846
a) zwiększenia (z tytułu)	3 024	433
- rezerwa na podatek odroczony w związku z wyceną certyfikatów	3 024	433
b) zmniejszenia (z tytułu)	15 916	2 279
- wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych	15 916	2 279
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	105 926	118 818
4. Kapitał z fuzji na początek okresu	0	0
4.1. Kapitał z fuzji na koniec okresu	0	0
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	745	745
5.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	745	745
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	45 760	41 780
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	45 760	41 780
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po doprowadzeniu do porównywalności	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
6.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	176
7. Wynik netto	41 049	45 584
a) zysk netto	41 049	45 584
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	677 089	661 046
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	677 089	661 046

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2014	2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	41 049	45 584
II. Korekty razem	91 517	68 246
1. Amortyzacja	29 536	28 857
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 789	1 247
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 758	1 976
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	18 379	4 507
5. Zmiana stanu rezerw	32 965	-2 283
6. Zmiana stanu zapasów	5 532	8 293
7. Zmiana stanu należności	36 142	106 810
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-34 635	-73 926
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	51	-7 235
10. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) - metoda pośrednia	132 566	113 830
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	8 312	29 801
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	308	4 399
2. Z aktywów finansowych, w tym:	8 004	25 402
a) w jednostkach powiązanych	7 611	23 872
- spłacone pożyczki	2 695	13 058
- spłacone odsetki od pożyczek	0	814
- otrzymane pożyczki	4 500	10 000
- otrzymane odsetki	416	0
b) w pozostałych jednostkach	393	1 530

	w tys. zł	
	2014	2013
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	393	1 530
II. Wydatki	-92 865	-95 274
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-70 775	-26 641
2. Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-132	-19
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-21 958	-68 614
a) w jednostkach powiązanych	-21 958	-68 614
- nabycie aktywów finansowych	-12 499	-43 305
- udzielone pożyczki długoterminowe	-7 459	-15 288
- spłata pożyczek do jedn. powiązanych	-2 000	-10 021
b) w pozostałych jednostkach	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-84 553	-65 473
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	68 727	49 452
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	74	0
2. Kredyty i pożyczki	68 123	49 443
3. Pożyczki spłacone	526	0
4. otrzymane odsetki od spłaconych pożyczek	4	0
5. Inne wpływy finansowe	0	9
II. Wydatki	-72 199	-69 898
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-12 188	-12 077
2. Spłaty kredytów i pożyczek	-56 358	-55 022
3. Odsetki	-2 179	-2 799
4. Pożyczki udzielone	-780	0
5. Inne wydatki finansowe	-694	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-3 472	-20 446
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	44 541	27 911
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	42 766	26 657
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 775	-1 254
F. Środki pieniężne na początek okresu	44 130	17 473
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym:	86 896	44 130
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 727	668

DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIENIA
A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU
 Nota 1 a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2014	2013
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	0
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	6 126	8 081
- oprogramowanie komputerowe	191	400
d) inne wartości niematerialne i prawne	1 380	3 023
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	15
Wartości niematerialne i prawne, razem	7 506	11 119

Nota 1 b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
w tys. zł							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	- oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	20 177	1 238	5 966	15	26 158
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	1 387	4	519	0	1 906
- nabycie	0	0	1 387	4	519	0	1 906
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	132	0	0	15	147
- likwidacja	0	0	132	0	0	15	147
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	21 432	1 242	6 485	0	27 917
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	12 096	838	2 943	0	15 039
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	3 210	213	2 162	0	5 372
- zwiększenia (amortyzacja kosztowa)	0	0	3 336	213	2 168	0	5 504
- zmniejszenia	0	0	126	0	6	0	132
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	15 306	1 051	5 105	0	20 411
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	6 126	191	1 380	0	7 506

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2014	2013
a) własne	7 506	11 119
Wartości niematerialne i prawne, razem	7 506	11 119

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2014	2013
a) środki trwałe, w tym:	185 909	199 486
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	28 246	28 559
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	112 433	122 180
- urządzenia techniczne i maszyny	35 413	39 067
- środki transportu	6 993	6 352
- inne środki trwałe	2 824	3 328
b) środki trwałe w budowie	56 797	4 210
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	36	35
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	242 742	203 731

Nota 2 b

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
w tys. zł						
	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	28 706	155 951	125 694	14 645	12 331	337 327
b) zwiększenia (z tytułu)	-328	-9 481	12 714	2 498	660	6 063
- przeniesienie do nieruchomości z przeznaczeniem na wynajem	-328	-9 512	0	0	0	-9 840
- nabycie	0	31	12 714	2 498	660	15 903
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	3 026	1 499	66	4 591
- likwidacja	0	0	2 085		46	2 131
- sprzedaż	0	0	941	1 499	20	2 460
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	28 378	146 470	135 382	15 644	12 925	338 799
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	147	33 771	86 627	8 293	9 003	137 841
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-15	266	13 342	358	1 098	15 049
- dotychczasowe umorzenie nieruchomości przeznaczonych na wynajem	-15	-3 586	0	0	0	-3 601
- zwiększenie (amortyzacja kosztowa za okres)	0	3 852	15 966	1 566	1 164	22 548
- zmniejszenie (likwidacja)	0	0	2 063	0	45	2 108
- zmniejszenie (sprzedaż)	0	0	561	1 208	21	1 790
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	132	34 037	99 969	8 651	10 101	152 890
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	28 246	112 433	35 413	6 993	2 824	185 909

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2014	2013
a) własne	184 939	198 543
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	970	943
Środki trwałe bilansowe, razem	185 909	199 486

Nota 3 a

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2014	2013
a) stan na początek okresu	26 234	27 467
b) zwiększenia (z tytułu)	9 972	20
- przyjęcie budynku wraz z gruntem z przeznaczeniem na wynajem	9 840	0
- doposażenie budynku przeznaczonego na wynajem	132	20
c) zmniejszenia (z tytułu)	5 085	1 253
d) dotychczasowe umorzenie budynku z przeznaczeniem na wynajem	3 601	0
- amortyzacja za okres	1 484	1 253
e) stan na koniec okresu	31 121	26 234

Nota 3 b

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2014	2013
a) w jednostkach zależnych	345 891	354 336
- udziały lub akcje	199 594	202 707
- udzielone pożyczki	13 956	3 880
- inne papiery wartościowe	131 833	147 749
- odsetki od udzielonych pożyczek	508	0
b) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
c) w pozostałych jednostkach	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	345 891	354 336

Nota 3 c

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2014	2013
a) stan na początek okresu	354 336	322 083
Udziały i akcje		
b) stan na początek okresu	202 707	163 587
c) zwiększenia (z tytułu)	12 500	43 305
- nabycie akcji w jednostkach zależnych	12 500	43 305
d) zmniejszenia (z tytułu)	15 613	4 185
- wycena bilansowa udziałów (aktualizacja wartości udziałów)	15 613	4 185
e) stan na koniec okresu	199 594	202 707
Inne papiery wartościowe		
f) stan na początek okresu	147 749	150 027
g) zwiększenia	0	0
h) zmniejszenia (z tytułu)	15 916	2 278
- wycena jednostek uczestnictwa w CCF FIZ	15 916	2 278
i) stan na koniec okresu	131 833	147 749
Pożyczki długoterminowe oraz inne aktywa długoterminowe w jednostkach powiązanych		
j) stan na początek okresu	3 880	8 469
k) zwiększenia (z tytułu)	13 108	5 484
- udzielone pożyczki jednostkom zależnym	5 654	4 039
- udzielone pożyczki jednostkom pozostałym	0	0
- odsetki należne od pożyczek długoterminowych	351	7
- przeniesienie pożyczek od jednostek zależnych z krótkoterminowych do długoterminowych	6 722	1 022
- przeniesienie odsetek od pożyczek od jednostek zależnych z krótkoterminowych do długoterminowych	221	64
- wycena bilansowa pożyczek długoterminowych	130	142
- wycena bilansowa odsetek od pożyczek długoterminowych	30	210
l) zmniejszenia (z tytułu)	2 524	10 073
- spłata pożyczek jednostek zależnych	0	2 237

- spłata pożyczek jednostek pozostałych	12	131
- spłata odsetek od pożyczek jednostek zależnych	0	0
- spłata odsetek od pożyczek jednostek pozostałych	0	0
- przeniesienie pożyczek od jednostek powiązanych z długoterminowych do krótkoterminowych	0	6 898
- przeniesienie pożyczek od jednostek pozostałych z długoterminowych do krótkoterminowych	0	75
- przeniesienie odsetek od pożyczek z długoterminowych do krótkoterminowych	0	739
- objęcie pożyczek i odsetek od pożyczek odpisem aktualizacyjnym	2 486	6
- wycena bilansowa	26	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	0	-13
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość odsetek	0	0
m) stan na koniec okresu	14 464	3 880
Pożyczki pozostałe		
n) stan na początek okresu	0	0
o) stan na koniec okresu	0	0
p) Stan na koniec okresu	345 891	354 336

Nota 3 d

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2014	2013
a) w walucie polskiej			174 200	193 428
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			157 735	157 028
b1. w walucie	w tys.	USD	252	51
po przeliczeniu na tys. zł			883	153
b2. w walucie	w tys.	EUR	36 673	37 694
po przeliczeniu na tys. zł			156 312	156 325
pozostałe waluty w tys. zł			540	550
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			331 935	350 456

Nota 3 e

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2014	2013
A. Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	331 935	350 456
a. akcje (wartość bilansowa) – dopuszczone do obrotu publicznego	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b. akcje (wartość bilansowa)-pozostałe	194 383	199 421
- wartość na początek okresu	199 421	160 492
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-15 576	-4 173
- zwiększenie wartości - nabycie akcji	10 538	43 102
- wartość wg cen nabycia	228 355	217 817
c. jednostki uczestnictwa	131 833	147 749
- wartość na początek okresu	147 749	150 027
- wartość według cen nabycia	1 060	1 060
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-15 916	-2 278
d. udziały w spółkach z o.o.	5 211	3 286
- wartość na początek okresu	3 286	3 095
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-37	-12
- zwiększenie wartości - nabycie udziałów	1 962	203
- wartość według cen nabycia	9 173	7 211
e. inne - odsetki od pożyczek długoterminowych (wartość bilansowa)	508	0
- wartość na początek okresu	0	464
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	238 588	226 088
Wartość na początek okresu, razem	350 456	314 078
Korekty aktualizujące wartość, razem	169 246	137 717
Wartość bilansowa, razem	331 935	350 456

Nota 3 f

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2014	2013
a) w walucie polskiej			12 729	3 859
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			1 227	21
b1. w walucie	w tys.	EUR	0	5
po przeliczeniu na tys. zł			0	21
b2. w walucie	w tys.	USD	350	0
po przeliczeniu na tys. zł			1 227	0
Długoterminowe pożyczki, razem			13 956	3 880

Nota 3 g

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	w tys. zł	
	2014	2013
- dzieła sztuki	43	43
Inne inwestycje długoterminowe, razem	43	43

Nota 3 h

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2014	2013
a) stan na początek okresu	43	43
b) stan na koniec okresu	43	43

Nota 3 i

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2014	2013
a) w walucie polskiej			43	43
Inne inwestycje długoterminowe, razem			43	43

Nota 4 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2014	2013
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	7 066	6 413
2. Zwiększenia	1 786	2 807
a) odniesione na wynik finansowy okresu	1 786	2 807
3. Zmniejszenia	2 119	2 154
- odniesione na wynik finansowy okresu	2 119	2 154
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	6 733	7 066
a) odniesionych na wynik finansowy	6 733	7 066

I. Zwolnienie podatkowe z tytułu prowadzenia działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

Comarch S.A. prowadzi działalność na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej (SSE) korzystając ze zwolnienia podatkowego na podstawie zezwolenia uzyskanego dnia 22 marca 1999 r. zmienionego decyzją Ministra Gospodarki z dnia 24 czerwca 2004 r. Okres zezwolenia dla Spółki kończy się dnia 31 grudnia 2017 r. W przypadku Comarch S.A. maksymalna wartość pomocy publicznej nie będzie mogła przekroczyć 75% wartości nakładów inwestycyjnych, które Spółka poniosła w okresie od uzyskania zezwolenia do dnia 31 grudnia 2006 r. Koszty inwestycji oraz wielkość pomocy podlegają dyskontowaniu zgodnie z par. 9 Rozporządzenia RM z 14 września 2004 r. w sprawie krakowskiej specjalnej strefy ekonomicznej (Dz.U. 220, poz. 2232) w brzmieniu zmienionym zgodnie z par.1 Rozporządzenia RM z 8 lutego 2005 r., zmieniającym rozporządzenie w sprawie krakowskiej specjalnej strefy ekonomicznej (Dz.U.nr.32, poz.270) z uwzględnieniem par. 2 tego ostatniego Rozporządzenia. Limit niewykorzystanej ulgi inwestycyjnej na dzień 31 grudnia 2014 r., zdyskontowanej na dzień przyznania zezwolenia wynosi 4 068 tys. zł. Zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r., Spółka nie ujmuje zwolnienia podatkowego z tytułu prowadzenia działalności w SSE w wyliczeniu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Spółka posiada też drugie zezwolenie na prowadzenie działalności w specjalnej strefie ekonomicznej Krakowski Park

Technologiczny, wydane w roku 2007, z okresem ważności do 31 grudnia 2017 r. W 2013 roku Spółka uzyskała kolejne zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej Krakowski Park Technologiczny, w zezwoleniu tym nie został określony termin jego obowiązywania. Jednocześnie Spółka zwraca uwagę, że w dniu 23 lipca 2013 r. Rada Ministrów przyjęła rozporządzenia wydłużające do 2026 r. termin funkcjonowania specjalnych stref ekonomicznych na terenie Polski. Oznacza to wydłużenie okresu (maksymalnie do roku 2026), w jakim Spółka będzie mogła korzystać z ulg podatkowych w ramach ustalonego limitu pomocy publicznej, przysługującej z tytułu określonych przepisami kategorii inwestycji poniesionych w SSE.

II. Różnice przejściowe i straty podatkowe do rozliczenia.

Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną na zasadach ogólnych jak i zwolnioną, więc 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 r. 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. Utworzono rezerwę na podatek odroczonego z tytułu różnic przejściowych w kwocie 25 tys. zł, oraz rozwiązano rezerwę na podatek odroczonego 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, która to rezerwa została rozliczona z kapitałem z aktualizacji.

Nota 4 b

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2014	2013
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	537	904
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	537	904
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	537	904

Nota 5 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2014	2013
a) materiały	2 160	672
b) półprodukty i produkty w toku	15 436	21 819
c) towary	3 250	3 969
d) zaliczki na dostawy	0	51
Zapasy, razem	20 846	26 511

Ze względu na utratę wartości dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów na kwotę 349 tys. zł, równocześnie dokonano rozwiązania odpisów na kwotę 309 tys. zł (w tym z tytułu wykorzystania 158 tys. zł). Łączna kwota wynikająca z powyższych operacji ujętych w wyniku, jako koszty operacyjne, wynosi 40 tys. zł.

Nota 6 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2014	2013
a) od jednostek powiązanych	121 142	86 475
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	119 329	85 341
- do 12 miesięcy	119 329	85 341
- inne	1 813	1 134
b) należności od pozostałych jednostek	142 893	208 829
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	137 939	206 315
- do 12 miesięcy	136 696	199 867
- powyżej 12 miesięcy	1 243	6 448
- inne, w tym:	4 954	2 514
- rozrachunki z pracownikami z tytułu zaliczek i pożyczek	173	237
- wadła, kaucje, nadpłaty	1 287	1 143
- należne dotacje	2 023	1 127
- należności inwestycyjne	0	7

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2014	2013
- pozostałe	1 471	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	264 035	295 304
c) odpisy aktualizujące wartość należności	14 306	7 151
Należności krótkoterminowe brutto, razem	278 341	302 455

Nota 6 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2014	2013
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	119 328	85 341
- od jednostek zależnych	119 228	85 298
- od jednostek stowarzyszonych	100	43
b) inne, w tym:	1 814	1 134
- od jednostek zależnych	1 814	1 134
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	121 142	86 475
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	8 766	1 539
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	129 908	88 014

Nota 6 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2014	2013
Stan na początek okresu	7 151	16 596
a) zwiększenia (z tytułu)	12 787	7 514
- utworzenie odpisów na należności wątpliwe	12 787	7 514
b) zmniejszenia (z tytułu)	5 632	16 959
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	3 884	15 800
- wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość należności - spisanie należności przedawnionych	1 748	1 159
- rozwiązanie odpisów na należności - umorzenie	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	14 306	7 151

Nota 6 d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2014	2013
a) w walucie polskiej			131 978	181 776
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			146 363	120 679
b1. w walucie	w tys.	EUR	24 196	22 910
po przeliczeniu na tys. zł			103 120	95 028
b2. w walucie	w tys.	USD	7 337	5 184
po przeliczeniu na tys. zł			25 700	15 633
b3. w walucie	w tys.	CHF	17	69
po przeliczeniu na tys. zł			59	234
b4. w walucie	w tys.	GBP	1 959	1 649
po przeliczeniu na tys. zł			10 706	8 217
pozostałe waluty w tys. zł			6 778	1 567
Należności krótkoterminowe, razem			278 341	302 455

Nota 6 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2014	2013
a) do 1 miesiąca	131 658	129 956
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	29 595	32 520
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6 150	4 984
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 634	36 518
e) powyżej 1 roku	1 301	7 331
f) należności przeterminowane	100 236	87 380
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	271 574	298 689
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	14 306	7 034

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2014	2013
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	257 268	291 655

Z normalnym tokiem sprzedaży związane są należności wymienione w pozycjach od a) do e). Termin płatności jest jednym z integralnych elementów finansowych oferty Grupy Comarch. Grupa stosuje więc różne terminy płatności w zależności od rodzaju umowy i kontrahenta. W szczególności długie terminy płatności wynikają ze stosowania przez klientów, zwłaszcza przez instytucje publiczne, tzw. kaucji gwarancyjnych rozliczanych po zakończeniu kontraktu (tj. zatrzymywania z każdej faktury części płatności do momentu całkowitego zakończenia kontraktu).

Nota 6 f

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	w tys. zł	
	2014	2013
a) do 1 miesiąca	28 745	25 269
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	21 841	19 550
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	21 192	16 491
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	19 442	15 692
e) powyżej 1 roku	9 016	10 378
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	100 236	87 380
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	14 306	7 034
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	85 930	80 346

Nota 7 a

Należności sporne oraz należności przeterminowane (z podziałem wg tytułów) na dzień 31 grudnia 2014 r.:

a) należności sporne - objęte odpisami aktualizacyjnymi: 516 tys. zł,

b) należności przeterminowane brutto 100 236 tys. zł, w tym:

- z tytułu dostaw towarów i usług 100 236 zł.

Należności przeterminowane, od których nie dokonano odpisów aktualizacyjnych: 85 930 tys. zł.

Należności przeterminowane objęte odpisami aktualizacyjnymi: 14 306 tys. zł.

W tym należności dochodzone na drodze sądowej - objęte odpisami aktualizacyjnymi: 1 592 tys. zł.

Plik	Opis

Nota 8 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2014	2013
a) w jednostkach zależnych	22	8 050
- udzielone pożyczki	22	7 643
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	407
b) w pozostałych jednostkach	422	1 781
- udziały lub akcje	1	112
- udzielone pożyczki	421	25
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	1 644
- kontrakty forward	0	1 644
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	86 901	44 133
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	86 896	44 130
- inne aktywa pieniężne	5	3
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	87 345	53 964

Nota 8 b

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2014	2013
a) w walucie polskiej			1	112
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem			1	112

Nota 8 c

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2014	2013
A. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
a. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
B. Udziały notowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	1	112
- wartość rynkowa	1	112
- wartość według ceny nabycia	0	72
Wartość bilansowa, razem	1	112

Nota 8 d

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2014	2013
a) w walucie polskiej			421	4 899
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			22	2 768
b1. w walucie	w tys.	EUR	5	667
po przeliczeniu na tys. zł			22	2 768
pozostałe waluty w tys. zł			0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem			443	7 667

Nota 8 e

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2014	2013
a) w walucie polskiej			70 942	35 138
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			15 959	8 995
b1. w walucie	w tys.	EUR	3 477	1 493
po przeliczeniu na tys. zł			14 821	6 190
b2. w walucie	w tys.	USD	136	605
po przeliczeniu na tys. zł			477	1 823
b3. w walucie	w tys.	GBP	38	176
po przeliczeniu na tys. zł			207	875
b4. w walucie	w tys.	DKK	4	9
po przeliczeniu na tys. zł			2	5
b5. w walucie	w tys.	CHF	5	5
po przeliczeniu na tys. zł			17	15
b6. w walucie	w tys.	CAD	0	22
po przeliczeniu na tys. zł			1	62
pozostałe waluty w tys. zł			434	25
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			86 901	44 133

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE	w tys. zł	
	2014	2013
a) czynne rozliczenia międzykresowe kosztów, w tym:	6 421	5 384
- koszty dotyczące sprzedaży lat następnych	5 464	4 689
- ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	588	662
- inne	369	33
b) pozostałe rozliczenia międzykresowe, w tym:	28 691	25 007
- rozliczenia międzykresowe z tytułu ustalania przychodów dot. kontraktów długoterminowych	28 691	25 007

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2014	2013
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	35 112	30 391

Nota 10 a

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
w tys. zł								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Imienne uprzywilejowane	co do głosu 5:1	nie ograniczono	864 800	865	przekształcenie spółki z o.o.	1994-12-20	1994-12-20
A	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	75 200	75	przekształcenie spółki z o.o.	1994-12-20	1994-12-20
B	Imienne uprzywilejowane	co do głosu 5:1	nie ograniczono	883 600	884	gotówka	1995-03-24	1994-12-20
B	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	56 400	56	gotówka	1995-03-24	1994-12-20
C	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	3 008 000	3 008	gotówka	1997-06-20	1996-11-01
D	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	1 200 000	1 200	gotówka	1999-03-01	1997-11-01
E	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	638 600	638	gotówka	2000-03-08	1999-01-01
G	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	125 787	126	gotówka	2004-06-29	2004-01-01
G3	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	102 708	103	gotówka	2005-06-23	2005-01-01
H	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	543 025	543	zamiana obligacji zamiennych na akcje	2006-03-20	2006-01-01
H	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	20 650	21	zamiana obligacji zamiennych na akcje	2006-03-31	2006-01-01
2	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	441 826	441	realizacja opcji menedżerskiej	2007-04-20	2007-01-01
J2	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	91 041	91	realizacja opcji menedżerskiej	2010-03-31	2010-01-01
K3	zwykłe na okaziciela		nie ograniczono	73 953	73	realizacja opcji menedżerskiej	2014-03-31	2013-01-01
Liczba akcji, razem				8 125 590				
Kapitał zakładowy, razem					8 125			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		1,00						

I. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Comarch S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Comarch S.A. byli:

-Janusz Filipiak posiadał 2 669 315 akcji (32,85% w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 6 241 315 głosów na WZA, co stanowiło 41,28% wszystkich głosów na WZA;

-Elżbieta Filipiak posiadała 846 000 akcji (10,41% w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 4 230 000 głosów na WZA, co stanowiło 27,98% wszystkich głosów na WZA.

PODACIEBILANSU:

Nie wystąpiły, poza tymi opisanymi w punkcie III. W rezultacie na dzień publikacji raportu akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Comarch S.A. bvli:

-Janusz Filipiak posiadał 2 669 315 akcji (32,85% w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 6 241 315 głosów na WZA, co stanowiło 41,28% wszystkich głosów na WZA;

-Elżbieta Filipiak posiadała 846 000 akcji (10,41% w kapitale zakładowym Spółki), które uprawniały do 4 230 000 głosów na WZA, co stanowiło 27,98% wszystkich głosów na WZA.

II. Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki 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 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 (szczegóły programu zostały zaprezentowane w notcie 40 sprawozdania finansowego).

Realizacja programu w 2012 roku

Różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w 2011 roku i średnią kapitalizacją w 2010 roku 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.

Realizacja programu w 2013 roku

Różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w 2012 roku i średnią kapitalizacją w 2011 roku 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.

Realizacja programu w 2014 roku

Różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w 2013 r. i średnią kapitalizacją w 2012 r. była dodatnia, co oznacza, iż został spełniony podstawowy warunek Programu. W efekcie w 2014 r. zostały wyemitowane akcje dla Członków Zarządu i Pracowników Kluczowych. Działając w wykonaniu Uchwały Nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 28 czerwca 2010 r. w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich dla kluczowych pracowników, dnia 13 stycznia 2014 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 2/01/2014 w sprawie realizacji programu opcyjnego za 2013 rok w drodze emisji 73 953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki (raport bieżący nr 2/2014 z dnia 13 stycznia 2014 r.). W konsekwencji zarząd Comarch S.A. podjął uchwałę nr 1 z dnia 20 stycznia 2014 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 73 953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3 (raport bieżący nr 3/2014 z dnia 20 stycznia 2014 r.). W dniu 31 marca 2014 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Comarch S.A. do wysokości 8 125 590,00 zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 8 125 590 akcji. Akcjom tym odpowiada 15 119 190 głosów na WZA Spółki (raport bieżący nr 7/2014 z dnia 3 kwietnia 2014 r.). W dniu 25 kwietnia 2014 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 424/14 dotyczącą warunkowej rejestracji akcji serii K3. Zarząd Krajowego Depozytu postanowił zarejestrować w depozycie papierów wartościowych 73 953 akcje zwykłe na okaziciela serii K3 Spółki Comarch S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda oraz oznaczyć je kodem PLCOMAR00012, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Comarch S.A. oznaczone kodem PLCOMAR00012, z zastrzeżeniem że zarejestrowanie ww. akcji zwykłych na okaziciela serii K3 Spółki Comarch S.A. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpi w terminie trzech dni od dnia otrzymania przez Krajowy Depozyt dokumentów potwierdzających podjęcie przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji, o której mowa wyżej, nie wcześniej jednak niż we wskazanym w tej decyzji dniu wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 10/2014 z dnia 25 kwietnia 2014 r.

III. Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki 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 było stworzenie dodatkowej motywacji dla członków Zarządu Spółki poprzez przyznanie uprawnionym premii 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 (szczegóły programu zostały zaprezentowane w nocie 40 sprawozdania finansowego).

Realizacja programu w 2015 roku

Różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w 2014 r. i średnią kapitalizacją w 2013 r. była dodatnia, co oznacza, iż został spełniony podstawowy warunek Programu. W efekcie w 2015 r. zostaną wyemitowane akcje dla Członków Zarządu i Pracowników Kluczowych. 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 LI 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.).

Nota 11 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2014	2013
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	84 448	84 448
b) utworzony ustawowo	2 684	2 684
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	434 112	400 540
Kapitał zapasowy, razem	521 244	487 672

Nota 12 a

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	
	2014	2013
a) Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	118 818	120 664
b) zwiększenia	3 024	432
- rezerwa na podatek odroczonej w związku z wyceną certyfikatów	3 024	432
c) zmniejszenia	15 916	2 278
- wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych	15 916	2 278
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	105 926	118 818

Nota 13 a

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. zł	
	2014	2013
- kapitał inwestycyjny	79	79
- kapitał zapasowy na pokrycie zobowiązań podatkowych	666	666
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	745	745

Nota 14 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2014	2013
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	29 423	29 847
2. Zwiększenia	25	111
- odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	25	111

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2014	2013
3. Zmniejszenia	3 377	535
- odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w związku z wyceną certyfikatów inwestycyjnych CCF FIZ	3 024	432
- odniesione na wynik finansowy	353	103
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	26 071	29 423
a) odniesionej na wynik finansowy	1 206	1 534
b) odniesionej na kapitał własny	24 865	27 889

Nota 14 b

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2014	2013
a) stan na początek okresu	70 315	70 636
b) zwiększenia (z tytułu)	116 960	73 952
- utworzenie rezerw z tytułu kar umownych i odszkodowań związanych z nieterminowym wykonaniem kontraktów i odstąpieniem przez kontrahentów od realizacji	8 746	2 058
- utworzenie rezerw na urlopy	9 502	8 164
- rezerwy na koszty kontraktów	14 031	8 441
- rezerwy na nagrody	84 681	55 289
c) zmniejszenia (z tytułu)	83 667	74 273
- rozwiązanie rezerw na urlopy	6 725	6 167
- rozwiązanie rezerw z tytułu kar umownych w związku z ustaniem przyczyn uzasadniających ich utworzenie	855	2 667
- rezerwy na koszty kontraktów	8 637	9 752
- rezerwy na nagrody	67 450	55 687
- pozostałe rezerwy	0	0
d) stan na koniec okresu	103 608	70 315

Nota 15 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2014	2013
a) wobec jednostek zależnych	1 009	337
- inne (wg rodzaju)	1 009	337
- zobowiązanie z tytułu leasingu	530	337
- pożyczki otrzymane	479	0
b) wobec pozostałych jednostek	102 984	83 961
- kredyty i pożyczki	101 556	83 652
- inne	1 404	0
- umowy leasingu finansowego	24	309
Zobowiązania długoterminowe, razem	103 993	84 298

Nota 15 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2014	2013
a) powyżej 1 roku do 3 lat	32 434	37 931
b) powyżej 3 do 5 lat	29 067	17 468
c) powyżej 5 lat	42 492	28 899
Zobowiązania długoterminowe, razem	103 993	84 298

Nota 15 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2014	2013
a) w walucie polskiej			2 437	15 530
b) w walucie	w tys.	EUR	23 827	16 582
po przeliczeniu na tys. zł			101 556	68 768
Zobowiązania długoterminowe, razem			103 993	84 298

Nota 16 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2014	2013
a) wobec jednostek zależnych	15 129	12 766
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	11 113	10 772
- do 12 miesięcy	11 113	10 772
- inne (wg rodzaju)	4 016	1 994
- zobowiązania z tytułu leasingu	236	138
- zobowiązania z tytułu pożyczki	2 613	473
- zobowiązania inwestycyjne	101	323
- inne	1 066	1 060
b) wobec pozostałych jednostek	103 287	142 842
- kredyty i pożyczki	13 012	13 079
- inne zobowiązania finansowe	1 651	284
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	43 595	90 556
- do 12 miesięcy	42 349	84 021
- powyżej 12 miesięcy	1 246	6 535
- zaliczki otrzymane na dostawy	174	44
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	38 067	34 392
- z tytułu wynagrodzeń	74	74
- inne (wg tytułów)	6 714	4 413
- zobowiązania inwestycyjne	6 032	3 248
- zobowiązania wobec pracowników	364	380
- inne	318	785
c) fundusze specjalne (wg tytułów)	1 232	1 498
- ZFŚS i ZFM	1 232	1 498
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	119 648	157 106

Nota 16 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2014	2013
a) w walucie polskiej			97 403	125 328
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			22 245	31 778
b1. w walucie	w tys.	EUR	3 580	7 205
po przeliczeniu na tys. zł			15 260	29 505
b2. w walucie	w tys.	USD	259	62
po przeliczeniu na tys. zł			909	187
b3. w walucie	w tys.	GBP	1 051	271
po przeliczeniu na tys. zł			5 746	1 353
b4. w walucie	w tys.	CHF	93	207
po przeliczeniu na tys. zł			330	701
pozostałe waluty w tys. zł			0	32
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			119 648	157 106

Nota 17 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2014	2013
a) koszty dotyczące okresu bieżącego, które zostaną poniesione w przyszłości	1 384	238
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	10 118	7 177
- krótkoterminowe (wg tytułów)	10 118	7 177
- rozliczenie dotacji otrzymanych	680	594
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów długoterminowych	9 438	6 583
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	11 502	7 415

Nota 18 a

Wartość księgową na 1 akcję w kolumnie "2014" została obliczona jako iloraz wartości księgowej Comarch S.A. (kapitałów własnych Spółki) i ilości akcji według stanu na 31 grudnia 2014 roku. Wartość księgową na 1 akcję w kolumnie "2013" została obliczona jako iloraz wartości księgowej Comarch S.A. (kapitałów własnych Spółki) i ilości akcji według stanu na 31 grudnia 2013 roku.

Rozwodniona wartość księgową na 1 akcję w kolumnie "2014" została obliczona jako iloraz wartości księgowej Comarch S.A. w dniu 31 grudnia 2014 roku i rozwodnionej ilości akcji według stanu na 31 grudnia 2014 roku obliczonej zgodnie z MSR 33. Rozwodniona wartość księgową na 1 akcję w kolumnie "2013" została obliczona jako iloraz wartości księgowej Comarch S.A. w dniu 31 grudnia 2013 roku i rozwodnionej ilości akcji według stanu na 31 grudnia 2013 roku obliczonej zgodnie z MSR 33. Zgodnie z MSR 33 przy obliczaniu rozwodnionego zysku na 1 akcję (rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcję) akcje zwykle powinny być traktowane jak rozdawnicze, wtedy i tylko wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykle obniżyłaby zysk netto (wartość księgową przypadającą na 1 akcję).

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

Nota 19 a

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2014	2013
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	156 899	162 699
- na rzecz jednostek zależnych	156 899	162 699
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	156 899	162 699

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNIKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 20 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2014	2013
- sprzedaż usług informatycznych	466 522	409 592
- w tym: od jednostek powiązanych	127 796	96 087
- sprzedaż licencji i oprogramowania własnego	102 413	91 884
- w tym: od jednostek powiązanych	23 322	17 243
- sprzedaż wyrobów gotowych	38 948	111
- w tym: od jednostek powiązanych	38 254	0
- sprzedaż pozostała	4 584	5 110
- w tym: od jednostek powiązanych	2 314	3 377
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	612 467	506 697
- w tym: od jednostek powiązanych	191 686	116 707

Nota 20 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2014	2013
a) kraj	359 528	325 608
- w tym: od jednostek powiązanych	57 793	24 851
b) eksport	252 939	181 089
- w tym: od jednostek powiązanych	133 893	91 856
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	612 467	506 697
- w tym: od jednostek powiązanych	191 686	116 707

Nota 21 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2014	2013
- sprzęt komputerowy	26 439	18 990
- w tym: od jednostek powiązanych	19 758	9 764
- oprogramowanie i licencje obce	42 337	72 788
- w tym: od jednostek powiązanych	6 132	14 862
- pozostałe	43 582	39 217
- w tym: od jednostek powiązanych	13 949	13 106

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2014	2013
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	112 358	130 995
- w tym: od jednostek powiązanych	39 839	37 732

Nota 21 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2014	2013
a) kraj	110 048	128 877
- w tym: od jednostek powiązanych	38 233	36 572
b) eksport	2 310	2 118
- w tym: od jednostek powiązanych	1 606	1 160
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	112 358	130 995
- w tym: od jednostek powiązanych	39 839	37 732

Nota 22 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2014	2013
a) amortyzacja	29 536	28 857
b) zużycie materiałów i energii	12 213	10 208
c) usługi obce	105 509	104 780
d) podatki i opłaty	4 675	5 547
e) wynagrodzenia	278 150	265 217
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	48 162	47 180
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	21 303	23 054
Koszty według rodzaju, razem	499 548	484 843
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	16 798	-17 173
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-68 135	-64 540
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-48 533	-40 243
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	399 678	362 887

Nota 23 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2014	2013
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	721
- na odpisy aktualizujące mat. i towary	0	721
b) pozostałe, w tym:	634	9 901
- otrzymane odszkodowania komunikacyjne	21	46
- zwrot VAT zapłaconego za granicą	139	331
- otrzymane kary umowne, odszkodowania	174	0
- zwrócone koszty sądowe	3	104
- wynagrodzenie płatnika, zwroty z ZUS	96	164
- zwrócone umowy szkoleniowe	41	13
- rozwiązanie rezerw na kary, odszkodowania, roszczenia	0	303
- premie pieniężne	67	262
- utworzenie-rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	0	8 293
- inne	93	385
Inne przychody operacyjne, razem	634	10 622

Nota 24 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2014	2013
a) pozostałe, w tym:	33 336	10 960
- składki członkowskie	274	350
- darowizny	26	61
- kary i odszkodowania poniesione, rezerwy na kary, odszkodowania, roszczenia	8 626	0
- koszty projektów częściowo finansowanych dotacjami	9 154	9 090
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 914	0

	w tys. zł	
	2014	2013
INNE KOSZTY OPERACYJNE		
- działalność bytowa	40	40
- utworzenie-rozwiązanie odpisów na należności	11 383	0
- koszty utrzymania nieruchomości	715	1 184
- inne	204	235
Inne koszty operacyjne, razem	33 336	10 960

Nota 25 a

	w tys. zł	
	2014	2013
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH		
a) Dywidendy od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dywidendy od jednostek zależnych	0	0
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	0	0

Nota 25 b

	w tys. zł	
	2014	2013
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK		
a) z tytułu udzielonych pożyczek	571	712
- od jednostek powiązanych, w tym:	558	708
- od jednostek zależnych	550	701
- od pozostałych jednostek	8	4
b) pozostałe odsetki	655	908
- od pozostałych jednostek	655	908
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 226	1 620

Nota 25 c

	w tys. zł	
	2014	2013
INNE PRZYCHODY FINANSOWE		
a) pozostałe, w tym:	0	3 074
- zrealizowane transakcje forward	0	1 530
- różnice kursowe	2 537	403
- wycena forward	0	1 053
- inne	0	88
Inne przychody finansowe, razem	2 537	3 074

Nota 26 a

	w tys. zł	
	2014	2013
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK		
a) pozostałe odsetki	2 148	2 729
- dla jednostek zależnych	130	110
- dla innych jednostek	2 018	2 619
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	2 148	2 729

Nota 26 b

	w tys. zł	
	2014	2013
INNE KOSZTY FINANSOWE		
a) pozostałe, w tym:	5 058	625
- prowizje od gwarancji	457	605
- wycena instrumentów finansowych	4 565	0
- inne	36	20
Inne koszty finansowe, razem	5 058	625

Nota 27 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2014	2013
1. Zysk (strata) brutto	53 735	48 551
2. Trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	13 987	-12 212
3. Przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	63 803	21 202
4. Inne różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:		
- dochód zwolniony z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	-64 477	-38 160
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	67 048	19 381
6. Podatek dochodowy w Polsce według stawki 19%, oddział w Albanii według stawki 10%	12 681	3 612
7. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	12 686	2 967
- ujęty w deklaracji podatkowej (podatek bieżący do zapłaty)	12 681	3 612
- podatek odroczony	5	-645

Nota 27 b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2014	2013
- podatek dochodowy odroczony z tytułu różnic przejściowych	-5	-645
Podatek dochodowy odroczony, razem	-5	-645

Nota 28 a

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. Zysk netto w kwocie 45 584 120,35 złotych został podzielony w ten sposób, że:

a) kwota 12 188 385 zł została wypłacona w formie dywidendy. Dywidendę w kwocie 1 zł 50 gr za jedną akcję otrzymały osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu 31 lipca 2014 roku (dzień dywidendy). Liczba akcji objętych dywidendą wynosiła 8 125 590 sztuk.

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.

Zarząd Comarch S.A. do dnia publikacji niniejszego raportu nie podjął decyzji odnośnie propozycji podziału zysku za 2014 rok.

Plik	Opis

Nota 29 a

Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2014" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2014-31.12.2014 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie 1.01.2014-31.12.2014 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2013" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2013-31.12.2013 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie 1.01.2013-31.12.2013 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2014" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2014-31.12.2014 roku oraz średniej ważonej ilości akcji za okres 1.01.2014-31.12.2014 roku obliczonej wg MSR 33. Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "2013" został obliczony jako iloraz zysku netto osiągniętego w okresie 1.01.2013-31.12.2013 roku oraz średniej ważonej ilości akcji za okres 1.01.2013-31.12.2013 roku obliczonej wg MSR 33. Zgodnie z MSR 33 przy obliczaniu rozwodnionego zysku na 1 akcję (rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcję) akcje zwykle powinny być traktowane jak rozwadniające, wtedy i tylko wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykle obniżyłaby zysk netto (wartość księgową).

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DORACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Plik	Opis
noty_objaśniające_do_rachunku_przepływów.pdf	Noty objaśniające do rachunku przepływów -załącznik nr 7

PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (METODA POŚREDNIA)	w tys. zł	
	2014	2013
I. Zysk (strata) netto	41 049	45 584
II. Korekty razem	91 517	68 246
1. Amortyzacja	29 536	28 857
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 789	1 247
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 758	1 976
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	18 379	4 507
5. Zmiana stanu rezerw	32 965	-2 283
6. Zmiana stanu zapasów	5 532	8 293
7. Zmiana stanu należności	36 142	106 810
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-34 635	-73 926
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	51	-7 235
10. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	132 566	113 830

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Plik	Opis
dodatkowe_noty_objaśniające.pdf	Dodatkowe noty objaśniające-załącznik nr 8
dodatkowe noty objaśniające do bilansu.pdf	Dodatkowe noty objaśniające do bilansu-załącznik nr 9

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2015-04-27	Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	
2015-04-27	Piotr Piątosza	Wiceprezes Zarządu	
2015-04-27	Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	
2015-04-27	Piotr Reichert	Wiceprezes Zarządu	
2015-04-27	Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu	
2015-04-27	Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu	
2015-04-27	Marcin Warwas	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2015-04-27	Maria Smolińska	Główny Księgowy	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

Plik	Opis
Sprawozdanie zarządu.pdf	Sprawozdanie Zarządu-załącznik nr 10

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Plik	Opis
Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego SAR 2014.pdf	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego-załącznik nr 11

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

Srodki trwałe wykazywane pozabilansowo

Należności długoterminowe, Zmiana stanu należności długoterminowych (wg tytułów), Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych,

Należności długoterminowe (struktura walutowa)

Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych), Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym.:

Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne, Zmiana wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone, Zmiana stanu ujemnej

wartości firmy - jednostki zależne, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone, Udziały lub

akcje w jednostkach podporządkowanych, Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych - c.d., Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach

Inne inwestycje krótkoterminowe (wg rodzaju), Inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa)

Odpisy aktualizujące

Akcje (udziały) własne, Akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (z tytułu)

Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów), Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg

tytułów), Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek, Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek, Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu)

Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych

Zyski nadzwyczajne

Straty nadzwyczajne

Łączna kwota podatku odroczonego, Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), z tytułu:

Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym:

NOTA 3j UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	w tys.	zł										
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Comarch AG	Drezno	sprzedaż oprogramowania i usług na rynek europejski	zależna	konsolidowana	13.09.1999	154 456	- 1 320	153 136	100	100	
2	Comarch Software und Beratung AG	Monachium	producent oprogramowania (zwłaszcza klasy ERP) oraz integrator systemów informatycznych	zależna II stopnia (zależna od Comarch AG)	konsolidowana	18.11.2008	109 382	- 38 485	70 897	100	100	100% zależna od Comarch AG*
3	Comarch Solutions GmbH	Innsbruck	producent oprogramowania (zwłaszcza klasy ERP) oraz integrator systemów informatycznych	zależna III stopnia (zależna od Comarch Software und Beratung AG)	konsolidowana	18.11.2008	6 286	- 4 960	1 326	100	100	100 % zależna od Comarch Software und Beratung AG
4	Comarch SAS	Lezennes	Sprzedaż oprogramowania i usług na rynek europejski	zależna	konsolidowana	14.09.2007	24 064	- 24 064	-	100	100	
5	ComArch R&D S.a r.l.	Montbonnot-Saint-Martin	Sprzedaż oprogramowania i usług na rynek europejski	zależna II stopnia (zależna od Comarch SAS)	konsolidowana	16.09.2008	26	- 5	21	100	100	70% zależna od Comarch SAS, 30% w posiadaniu Comarch SA
6	Comarch Luxembourg S.a r.l.	Luksemburg	sprzedaż oprogramowania i usług na rynek europejski	zależna	konsolidowana	21.04.2011	1 981	-	1 981	100	100	
7	ComArch, Inc.	Rosemont	sprzedaż oprogramowania i usług na rynek amerykański	zależna	konsolidowana	24.06.1999	991	- 991	-	100	100	
8	ComArch Panama, Inc.	Panama	Sprzedaż i produkcja systemów informatycznych na rynek Ameryki Środkowej i Południowej	zależna II stopnia (zależna od ComArch, Inc.)	konsolidowana	22.11.2004	914	-	914	100	100	100 % zależna od ComArch Inc.
9	ComArch Canada Corp.	Saint John	sprzedaż oprogramowania i usług na rynek kanadyjski	zależna	konsolidowana	01.06.2011	162	- 20	142	100	100	
10	ComArch Middle East FZ-LLC	Dubaj	sprzedaż systemów informatycznych na Bliskim Wschodzie oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	08.04.2004	203	- 44	159	100	100	
11	ComArch LLC	Kijów	sprzedaż systemów informatycznych na Ukrainie oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	01.06.2004	34	- 34	-	100	100	
12	OOO ComArch	Moskwa	sprzedaż systemów informatycznych w Rosji oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	26.01.2005	147	- 147	-	100	100	
13	Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	Szanghaj	sprzedaż systemów informatycznych w Chinach oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	q3 2009	597	- 597	-	100	100	
14	Comarch Vietnam Company Ltd. (Comarch Co., Ltd) (**)	Ho Chi Minh City	zlikwidowana	zależna	konsolidowana	05.01.2010	892	- 892	-	100	100	
15	Comarch Technologies Oy	Espoo	sprzedaż systemów informatycznych w Skandynawii oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	16.12.2010	198	- 198	-	100	100	
16	Comarch UK Ltd.	Londyn	sprzedaż systemów informatycznych w Wielkiej Brytanii oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	20.03.2012	271	- 32	239	100	100	

17	Comarch Chile SpA	Santiago	sprzedaż systemów informatycznych w Chile oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	23.05.2013	920	-	37	883	100	100	
18	ComArch s.r.o.	Bratysława	działalność ograniczana	zależna	konsolidowana	31.08.2004	494	-	494	-	100	100	
19	Comarch Technologies sp. z o.o.	Kraków	odpowiada za rozwój technologii związanych z projektowaniem i produkcją urządzeń elektronicznych oraz związanego z nimi oprogramowania	zależna	konsolidowana	18.11.2008	298	-	-	298	100	100	
20	CA Consulting SA	Warszawa	dostarczenie łącz teleinformatycznych oraz świadczenie usług outsourcingowych	zależna	konsolidowana	18.06.2004	1 053	-	-	1 053	100	100	
21	Comarch Software Spain S.L.U.	Madryt	sprzedaż systemów informatycznych w Europie oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	11.11.2014	1 047	-	-	1 047	100	100	
22	Comarch Yazilim A.S.	Stambuł	sprzedaż systemów informatycznych na rynku tureckim oraz support dostarczonych systemów IT	zależna	konsolidowana	18.12.2014	148	-	-	148	100	100	
23	Comarch Sistemas LTDA	Sao Paulo	sprzedaż systemów informatycznych na rynku Ameryki Środkowej i Południowej oraz support dostarczonych systemów IT	zależna II stopnia (zależna od Comarch AG)	konsolidowana	2.09.2014	2	-	-	2	100	100	80% zależna od Comarch AG, 20% w posiadaniu Comarch SuB AG
24	ComArch Management Sp. z o.o.	Kraków	działalność związana z informatyką	zależna	konsolidowana	19.10.2007	250	-	-	250	100	100	
25	ComArch Corporate Finance FIZ	Kraków	prowadzenie działalności inwestycyjnej w zakresie nowych technologii i usług internetowych	zależna	konsolidowana	24.10.2007	1 060	130 773	-	131 833	100	100	100,0 % certyfikatów inwestycyjnych w posiadaniu Comarch S.A.
26	ComArch Management Sp z o.o. SK-A	Kraków	działalność związana z informatyką	zależna II stopnia	konsolidowana	21.11.2007	12	1 638	-	1 650	100	100	38,57% głosów przypada na ComArch Corporate Finance FIZ, 61,43% głosów przypada na Comarch S.A., z akcji nabytych przez ComArch Management Sp. z o.o. SKA celem umorzenia spółka nie wykonuje prawa głosu
27	Bonus Management Sp. z o.o. SK-A	Kraków	działalność inwestycyjna na rynku kapitałowym oraz związana z informatyką	zależna II stopnia	konsolidowana		28 344	259	-	28 603	100	100	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
28	Bonus Development Sp. z o.o. SK-A	Kraków	działalność developerska oraz inwestycyjna na rynku nieruchomości	zależna II stopnia	konsolidowana		55 950	25 684	-	30 266	100	100	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
29	Bonus Management Sp. z o.o. II SK-A	Kraków	działalność inwestycyjna na rynku kapitałowym oraz związana z informatyką	zależna II stopnia	konsolidowana	7.10.2010	15 552	37	-	15 515	100	100	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
30	Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A	Kraków	działalność developerska oraz inwestycyjna na rynku nieruchomości	zależna II stopnia	konsolidowana	25.10.2010	8 933	613	-	9 546	100	100	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
31	iMed24 S.A.	Kraków	prowadzi projekty informatyczne związane z medycyną (software do obsługi jednostek służby zdrowia, telemedycyna) oraz centrum diagnostyki medycznej w Krakowie	zależna II stopnia	konsolidowana	08.04.2008	52 000	47 664	-	4 336	100	100	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ

32	Comarch Polska S.A.	Kraków	pozyskuje kontrakty informatyczne na rynku krajowym i realizuje je w całości lub w części	zależna II stopnia	konsolidowana	09.06.2008	10 000	3 048	13 048	100	100	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
33	iReward24 S.A.	Kraków	działalność polegająca na wytwarzaniu i wdrażaniu oprogramowania lojalnościowego dla odbiorców z sektora małych i średnich przedsiębiorstw	zależna II stopnia	konsolidowana	21.10.2008	3 000	277	3 277	100	100	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
34	Infrastruktura24 S.A.	Kraków	działalność polegająca na oferowaniu usług data center oraz outsourcingu usług informatycznych	zależna II stopnia	konsolidowana	09.12.2008	1 150	3 000	4 150	100	100	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
35	iComarch24 S.A.	Kraków	świadczy usługi księgowe dla krajowych podmiotów zależnych z Grupy Comarch oraz prowadzi projekty informatyczne z zakresu e-księgowości i handlu elektronicznego	zależna II stopnia	konsolidowana	04.05.2009	2 500	- 1 250	1 250	100	100	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
36	CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A	Kraków	prowadzi działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym	zależna II stopnia	konsolidowana	12.10.2009	31 140	- 10 607	20 533	100	100	zależność poprzez ComArch Corporate Finance FIZ
37	ESAProjekt Sp. z o.o.	Katowice	produkcja i dostawa kompleksowych rozwiązań informatycznych dla sektora zdrowia	zależna III stopnia	konsolidowana	27.04.2012	12 200	- 12 200	-	100	100	zależność poprzez CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A
38	Comarch Swiss AG	Luzern	sprzedaż i wdrożenie oprogramowania (zwłaszcza klasy ERP) oraz integrator systemów informatycznych	zależna III stopnia	konsolidowana	18.11.2008	12 142	-	12 142	100	100	zależność poprzez CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A
39	CAMS AG	Luzern	działalność inwestycyjna na rynku kapitałowym oraz związana z informatyką	zależna III stopnia	konsolidowana	21.01.2013	175	-	175	51	51	51% głosów przypada na CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A
40	Opso Sp. z o.o.	Kraków	działalność gastronomiczna	zależna	konsolidowana	20.12.2011	205	-	205	100	100	
41	MKS Cracovia SSA	Kraków	szalalność w zakresie kultury fizycznej i sportu	zależna	konsolidowana	29.09.2003	37 209	- 3 341	33 868	66,11	66,11	
42	Bonus MANAGEMENT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Cracovia Park spółka komandytowo-akcyjna,	Kraków	szalalność inwestycyjna w zakresie sportu	zależna II stopnia	konsolidowana	25.03.2014	2 400	-	2 400	100	100	33,33% głosów w posiadaniu MKS Cracovia SSA, 66,67% w posiadaniu Bonus Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SK-A
43	SolInteractive S.A.	Kraków	szalalność w zakresie interaktywnych technologii internetowych	stowarzyszona	wycena metodą praw własności	29.09.2008	5 400	- 3 576	1 824	42,98	27,37	16,10% głosów w posiadaniu CCF FIZ, 11,27% w posiadaniu Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A
45	Volatech Capital Advisors S.A. (aktualnie: Metrum Capital S.A.)	Kraków	realizacja oprogramowania inwestycyjnego	stowarzyszona	wycena metodą praw własności	6.02.2014	450	-	450	64,29	47,37	15,79% głosów w posiadaniu Comarch S.A., 31,58% w posiadaniu CAMS AG

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

(**) spółka zlikwidowana 30.06.2014

Nota 3k UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH																		
Lp.	nazwa jednostki	w tys.		kapitał własny jednostki, w tym:					zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w				należności jednostki, w tym:		przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	
		zł	m	- kapitał zakładowy	- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	- kapitał zapasowy	- pozostały kapitał własny, w tym:		- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe	aktywa jednostki, razem					
							zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto										
1	Comarch AG	105 653	61 888	0	90 973	-47 208	-47 763	-1 114	126 280	13 228	113 052	65 869	530	65 339	231 933	131 239	0	0
2	Grupa Comarch Software und Beratung AG	18 153	24 590	0	62 947	-69 384	-70 747	10 720	20 406	1 211	19 195	12 779	0	12 779	38 559	85 194	0	0
3	Comarch SAS	4 918	21 702	0	0	-16 784	-15 489	-3 942	11 153	938	10 215	5 318	0	5 318	16 071	17 174	0	0
4	ComArch R&D S.A.R.L	-1 893	26	0	0	-1919	707	-2678	4 989	3 542	1 447	1 838	0	1 838	3 096	5 484	0	0
5	Comarch Luxembourg S.a.r.l.	4 140	1 981	0	0	2 159	1 568	444	4 123	0	4 123	3 970	0	3 970	8 263	10 843	0	0
6	ComArch, Inc.	9 955	154	0	852	8 949	3 207	5 787	11 350	0	11 350	17 372	0	17 372	21 305	44 744	0	0
7	ComArch Panama, Inc.	5 118	914	0	0	4 204	2 447	1 247	1 475	0	1 475	4 921	0	4 921	6 593	4 040	0	0
8	Comarch Canada Corp.	5 283	162	0	0	5 121	1727	3 237	4 718	0	4 718	4 739	0	4 739	10 001	12 817	0	0
9	ComArch Middle East FZ-LLC	2 490	200	0	0	2 290	-1 971	2 597	6 923	0	6 923	8 510	0	8 510	9 413	10 200	0	0
10	ComArch LLC	-1 424	15	0	0	-1 439	-402	-1 483	4 152	0	4 152	1 553	0	1 553	2 728	4 484	0	0
11	OOO ComArch	368	140	0	584	-356	-313	319	2 384	747	1 637	1 602	0	1 602	2 751	4 705	0	0
12	Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	-20	597	0	0	-617	-944	410	36	27	9	0	0	0	16	0	0	0
13	Comarch Vietnam Company Ltd. (Comarch Co., Ltd)	7	892	0	0	-885	-873	0	0	0	0	0	0	0	7	0	0	0
14	Comarch Technologies Oy	1 378	198	0	0	1180	1003	148	4 400	0	4 400	1 596	0	1 596	5 788	8 532	0	0
15	Comarch UK LTD	8 675	271	0	0	8 404	890	7 208	16 923	0	16 923	24 017	0	24 017	25 598	31 277	0	0
16	Comarch Chile SpA	-1 048	920	0	0	-1968	-180	-1770	2 753	1 241	1 512	584	0	584	1 705	1 264	0	0
17	ComArch s.r.o.	480	487	0	0	-7	-121	-17	11	0	11	0	0	0	490	0	0	0
18	Comarch Technologies sp. z o.o.	10 771	50	0	1 646	9 075	7 580	1 325	586	28	558	6 711	0	6 711	11 356	5 573	0	0
19	CA Consulting SA	13 614	1 050	0	14 025	-1 461	1 488	-2946	13 129	420	12 709	5 110	0	5 110	26 743	30 148	0	0
20	Comarch Software Spain S.L.U.	915	1 047	0	0	-132	0	-149	124	0	124	8	0	8	1 039	0	0	0
21	Comarch Yazilim A.S.	140	148	0	0	-8	0	-11	12	0	12	1	0	1	152	0	0	0
22	Comarch Sistemas LTDA	2 497	2	0	0	2 495	0	2602	6 154	0	6 154	8 651	0	8 651	8 651	8 874	0	0
23	ComArch Management Sp. z o.o	45	250	0	0	-205	-174	-31	9	0	9	5	0	5	53	26	0	0
24	ComArch Corporate Finance FIZ	131 833	1 000	0	0	130 833	146 749	-15 916	95	0	95	4 632	0	4 632	131 928	0	0	0
25	ComArch Management Sp. z o.o. SK-A	7 685	140	0	6 634	911	2 426	255	15	2	13	22	0	22	7 700	0	0	0
26	Bonus Management Sp. z o.o. SK-A	28 526	2 879	0	22 498	3 149	1 500	312	3 368	490	2 878	11 739	0	11 739	31 895	15	0	0
27	Bonus Development Sp. z o.o. SK-A	41 675	5 640	0	42 401	-6 366	-6 066	-310	3 980	3 838	142	984	0	984	45 655	2 388	0	0
28	Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A	15 417	1 555	0	13 998	-136	-8	-128	124	10	114	1 404	0	1 404	15 540	34	0	0
29	Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A	9 081	101	0	8 832	148	4	144	414	0	414	1 513	0	1 513	9 495	845	0	0
30	iMed24 S.A.	2 306	3 950	0	48 050	-49 694	-37 397	-12 297	22 177	14 158	8 019	2 887	0	2 887	24 482	9 303	0	0
31	Comarch Polska S.A.	12 769	500	0	9 500	2 769	1 434	1 335	24 470	199	24 271	7 888	0	7 888	37 238	116 808	0	0
32	iReward24 S.A.	3 066	750	0	2 250	66	-391	457	373	23	350	1 221	0	1 221	3 439	2 838	0	0
33	infrastruktura24 S.A.	4 281	575	0	575	3 131	2 032	1 099	635	2	633	1 176	0	1 176	4 917	3 122	0	0
34	iComarch24 S.A.	1 315	500	0	2 000	-1 185	-1 727	542	247	3	244	396	0	396	1 562	1 863	0	0
35	CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A	18 698	3 114	0	28 027	-12 443	-251	-12 192	13	1	12	53	0	53	18 711	0	0	0
36	ESAProjekt Sp. z o.o.	3 575	123	0	0	3 452	-856	-4 847	18 917	11 904	7 013	4 015	0	4 015	22 490	14 086	0	0
37	Comarch Swiss AG	5 187	1 016	0	508	3 663	-2 481	221	7 310	538	6 772	3 852	0	3 852	12 497	30 359	0	0
38	CAMS AG	314	343	0	0	-29	-30	-9	41	0	41	0	0	0	354	0	0	0
39	Opso Sp. z o.o.	206	205	0	0	1	-83	84	455	0	455	361	0	361	661	2 306	0	0
40	MKS Cracovia S.A.	34 515	21 840	0	22 728	-10 053	-35 323	2 121	13 377	6 145	7 232	6 049	0	6 049	47 891	25 980	0	0
41	Bonus MANAGEMENT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Cracovia Park spółka komandytowo-akcyjna,	2 309	800	0	1 601	-92	0	-92	62	0	62	116	0	116	2 371	0	0	0
42	SolInteractive S.A.	1 787	791	0	1 260	-264	-552	288	1 423	221	1 202	1 464	0	1 464	3 378	8 525	0	0
43	Volatech Capital Advisors S.A. (aktualnie: Metrum Capital S.A.)	136	700	-340	0	-224	0	-224	60	0	60	25	0	25	196	151	0	0

Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi i z podmiotami powiązanimi osobowo:

- zakupy od podmiotów powiązanych osobowo: 825 tys. zł,
- sprzedaż do podmiotów powiązanych osobowo: 90 tys. zł,
- zakupy od podmiotów stowarzyszonych: 3 584 tys. zł,
- sprzedaż do podmiotów stowarzyszonych: 153 tys. zł.

Nota 15d ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK													
w tys. zł													
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta				
BZ WBK (dawniej Kredyt Bank S.A)	Warszawa	30 925	7 400	w tys.	EUR	20 349	4 774	w tys.	EUR	EURIBOR1M+1,3%	31-12-2020	hipoteka w wysokości 11 100 tys. EUR, cesja polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE3
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Warszawa	44 000		w tys.	zł	23 109	5 422	w tys.	EUR	EURIBOR1M+0,95%	29-07-2024	weksel in blanco, hipoteka do kwoty 53 815 tys. zł na kredytowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE4, kredyt przewalutowany na euro w październiku 2011 roku
PKO Bank Polski SA	Warszawa	17 396	4 126	w tys.	EUR	12 640	2 966	w tys.	EUR	EURIBOR1M+1,2%	30-09-2021	hipoteka umowna w kwocie 6 189 tys. euro, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE5
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Warszawa	9 717	2 400	w tys.	EUR	930	218	w tys.	EUR	EURIBOR3M+1,3%	29-04-2016	przelew wierzytelności z kontraktu z klientem, zastaw rejestrowy na sfinansowanym sprzęcie teleinformatycznym, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	dotyczy zakupów sprzętu teleinformatycznego w celu realizacji kontraktu dla jednego z klientów
PEKAO SA	Warszawa	56 000	13 323	w tys.	EUR	44 528	10 447	w tys.	EUR	EURIBOR3M+1,4%	04-12-2023	hipoteka umowna do kwoty 84 000 tys. zł, cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości, cesja praw z gwarancji należytego wykonania oraz z gwarancji rękojmi	dotyczy inwestycji w budynek SSE6

Część długoterminowa kapitału pozostającego do spłaty z tytułu kredytów i pożyczek wynosi na dzień bilansowy 101 556 tys. zł.

Nota 16c ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITULU KREDYTÓW I POŻYCZEK													
w tys.													
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy				Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta				
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Warszawa	20 000		w tys.	zł	1 065	250	w tys.	EUR	EURIBOR1M+0,95%	30-03-2015	weksel in blanco, hipoteka do kwoty 2 812 tys. euro na kredytowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE2, kredyt przewalutowany na euro w styczniu 2009 roku
BZ WBK (dawniej Kredyt Bank S.A)	Warszawa	30 925	7 400	w tys.	EUR	4 070	955	w tys.	EUR	EURIBOR1M+1,3%	31-12-2020	hipoteka w wysokości 11 100 tys. euro, cesja polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE3
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Warszawa	44 000		w tys.	zł	2 641	620	w tys.	EUR	EURIBOR1M+0,95%	29-07-2024	weksel in blanco, hipoteka umowna do kwoty 53 815 tys. euro na kredytowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE4, kredyt przewalutowany na euro w październiku 2011 roku
PKO Bank Polski SA	Warszawa	17 396	4 126	w tys.	EUR	2 198	516	w tys.	EUR	EURIBOR1M+1,2%	30-09-2021	hipoteka umowna w kwocie 6 189 tys. euro, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	dotyczy budynku SSE5
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Warszawa	9 717	2 400	w tys.	EUR	2 790	655	w tys.	EUR	EURIBOR3M+1,3%	29-04-2016	przelew wierzytelności z kontraktu z klientem, zastaw rejestrowy na sfinansowanym sprzęcie teleinformatycznym, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	dotyczy zakupów sprzętu teleinformatycznego w celu realizacji kontraktu dla jednego z klientów
PEKAO SA	Warszawa	56 000	13 323	w tys.	EUR	469	110	w tys.	EUR	EURIBOR3M+1,4%	04-12-2023	hipoteka umowna do kwoty 84 000 tys. zł, cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości, cesja praw z gwarancji należytego wykonania oraz z gwarancji rękojmi	dotyczy inwestycji w budynek SSE6
IBM Polska Sp. z o.o.	Warszawa	343		w tys.	zł	121		w tys.	zł	oprocentowanie stałe	01-12-2015	brak	dotyczy zakupów sprzętu i licencji IBM w związku z realizacją kontraktu dla jednego z klientów

Część krótkoterminowa kapitału pozostającego do spłaty z tytułu kredytów i pożyczek wynosi na dzień bilansowy 13 354 tys. zł. (kwota ta nie uwzględnia wyceny odsetek na dzień bilansowy)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW DO RAPORTU SA-R 2014 COMARCH S.A.

Nota 30

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (ROK BIEŻĄCY)

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	Zmiana stanu
Środki pieniężne w kasie	467	523	-56
Środki pieniężne w banku	86 429	43 607	42 822
Razem	86 896	44 130	42 766
-w tym różnice kursowe	(1 775)	(1 254)	(521)

Nota 31

SPECYFIKACJA WYLICZEŃ WYBRANYCH POZYCJI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (ROK BIEŻĄCY)

Działalność operacyjna

Poz. A II 1 Amortyzacja	2014	2013
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	5 504	5 233
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	22 548	22 373
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	1 484	1 251
Razem	29 536	28 857

Poz. A II 3	2014	2013
Wypłacone odsetki od kredytu	2 155	2 538
Otrzymane odsetki od pożyczek	-397	-562
Otrzymana dywidenda	-	-
Razem	1 758	1 976

Poz. A II 4	2014	2013
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-973	-4 179
Koszt sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	693	4 592
Aktualizacja wartości inwestycji	2 914	-
Aktualizacja wartości udziałów	15 745	4 094
Razem	18 379	4 507

Poz. A II 7	2014	2013
Zmiana stanu należności handlowych	28 103	106 468
Zmiana stanu pozostałych należności	2 356	-1 417
Należności inwestycyjne	665	-221
Pożyczki udzielone	8 239	15 288
Pożyczki spłacone	-3 221	-13 308
Razem	36 142	106 810

Poz. A II 8	2014	2013
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek, kredytów i innych zobowiązań finansowych	-29 434	-73 298
Zmiana zobowiązań inwestycyjnych	-2 558	1 509
Zmiana zobowiązań finansowych	- 2 376	-2 137
Zmiana ZFŚS	-267	-
Razem	-34 635	-73 926

Poz. A II 9	2014	2013
Zmiana stanu rozliczeń czynnych	-4 354	-7 085
Zmiana stanu rozliczeń biernych	4 072	503
Zmiana aktywa na podatek	333	-653
Razem	51	-7 235

Działalność inwestycyjna

Wpływy

Poz. B I 1	2014	2013
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	973	4 179
Należności zapłacone	-665	220
Razem	308	4 399

Wydatki

Poz. B II 1 i 2	2014	2013
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	-73 465	-25 151
Zapłata zobowiązań inwestycyjnych	2 558	-1 509
Razem	-70 907	-26 660

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RAPORTU SA-R 2014 COMARCH S.A.

Nota 32

INSTRUMENTY FINANSOWE

A) Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii

Zmiany poszczególnych kategorii aktywów finansowych (z wyjątkiem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych) w okresie 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. przedstawiały się następująco:

Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe
1 stycznia 2013	1 059		9 566	105 556
+ zwiększenia	1 644		15 287	57 652
- zmniejszenia	1 059		13 306	65 043
31 grudnia 2013	1 644		11 547	98 165
Ujęcie bilansowe				
Długoterminowe aktywa finansowe			3 880	
<i>w jednostkach powiązanych</i>			3 880	
<i>w pozostałych jednostkach</i>			0	
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 644		7 667	
<i>w jednostkach powiązanych</i>	0		7 642	
<i>w pozostałych jednostkach</i>	1 644		25	
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe				13 867
<i>do jednostek powiązanych</i>				504
<i>do pozostałych jednostek</i>				13 363
Długoterminowe zobowiązania finansowe				84 298
<i>do jednostek powiązanych</i>				337
<i>do pozostałych jednostek</i>				83 961
<i>do pozostałych jednostek</i>				83 543

Zmiany poszczególnych kategorii aktywów finansowych (z wyjątkiem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych) w okresie 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. przedstawiały się następująco:

Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe
1 stycznia 2014	1 644		11 547	98 165
+ zwiększenia	0		8 239	81 587
- zmniejszenia	1 644		5 387	58 359
31 grudnia 2014	0		14 399	121 393
Ujęcie bilansowe				
Długoterminowe aktywa finansowe			13 956	
<i>w jednostkach powiązanych</i>			13 956	
<i>w pozostałych jednostkach</i>			0	
Krótkoterminowe aktywa finansowe	0		443	
<i>w jednostkach powiązanych</i>	0		22	
<i>w pozostałych jednostkach</i>	0		421	
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe				17 400
<i>do jednostek powiązanych</i>				2 736
<i>do pozostałych jednostek</i>				14 664
Długoterminowe zobowiązania finansowe				103 993
<i>do jednostek powiązanych</i>				1 009
<i>do pozostałych jednostek</i>				102 984

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Dotyczy jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym rynku pieniężnego.

Pożyczki udzielone i należności własne

Pożyczki udzielone wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, w przypadku braku istotnych różnic dla wyceny ujmuje się według wartości nominalnej powiększonej o naliczane memoriałowo odsetki w oparciu o stopę procentową wynikającą z umów.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe dotyczą kredytu inwestycyjnego oraz zobowiązań z tytułu leasingu i otrzymanych pożyczek oraz kontraktów terminowych typu forward zawieranych w celu ograniczenia wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych związanych z uprawdopodobnionymi planowanymi transakcjami, wynikających z ryzyka zmiany kursów walut.

B) Odsetki od zobowiązań finansowych za rok 2014

	Zrealizowane	Niezrealizowane, o terminie zapadalności			Razem	Odsetki
		do 3 miesięcy	3-12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy		
Odsetki od zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu(pożyczki)	22		225		225	247
Odsetki od pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych (leasing)	35	8	19	39	66	101
Odsetki od długoterminowych zobowiązań finansowych (kredyt)	2 156					2 156
Razem	2 213	8	244	39	291	2 504

C) Odsetki od udzielonych pożyczek i dłużnych instrumentów finansowych za rok 2014

	Zrealizowane	Niezrealizowane, o terminie zapadalności			Razem	Odsetki
		do 3 miesięcy	3-12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy		
Odsetki od pożyczek udzielonych	420		761			1 181
Odsetki od dłużnych instrumentów finansowych						
Razem	420		761			1 181

Nota 33**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 r. ich wartość wynosiła 70 774 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 2016 r.) oraz iMed24 S.A. (oświadczenie ważne do 31 grudnia 2018 r.).

Na dzień 31 grudnia 2014 r. zobowiązania z tytułu dotacji przewyższających nakłady poniesione wynoszą 762 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., w tym kwota utworzonych w roku 2014 rezerw na roszczenia objęte postępowaniami sądowymi wynosi 7 571 tys. zł. Według Zarządu Comarch S.A., w oparciu o opinie radców prawnych, nie istnieją okoliczności wskazujące na konieczność utworzenia rezerw na pozostałe potencjalne roszczenia objęte aktualnie postępowaniami sądowymi oraz sprawami spornymi, nie objętych postępowaniami sądowymi.

W związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi oraz sprawami spornymi nie objętymi postępowaniami sądowymi w 2014 roku Comarch S.A. utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 2 tys. zł.

Nota 34

PRZYCHODY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ - NIE DOTYCZY

Nota 35

PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

W dniu 3 października 2013 r. 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 roku Comarch S.A. rozpoczęła prace budowlane. W dniu 16 stycznia 2015 r. 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. W dniu 30 marca 2015 r. Comarch S.A. otrzymała podpisany nowy aneks do ww. umowy. W jego rezultacie wartość umowy wzrosła z 62 884 213,23 zł do 64 249 400 zł, w związku z ponownym rozszerzeniem zakresu prac świadczonych przez Konsorcjum. O szczegółach Spółka informowała w raportach bieżących nr RB-5-2015 z dnia 16 stycznia 2015 r. oraz RB-9-2015 z dnia 30 marca 2015 r.

Pozostałe środki trwałe w budowie na dzień 31 grudnia 2014 r. obejmują głównie nakłady związane z budową budynku SSE6, nakłady na prace modernizacyjne obiektów użytkowanych przez Comarch S.A. oraz nabycie sprzętu jeszcze nie przyjętego do użytkowania.

Nota 36**PRZYCHODY COMARCH S.A. Z TYTUŁU SPRZEDAŻY TOWARÓW I USŁUG NA RZECZ
POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH
(w tys. zł)**

	2014 r.	2013 r.
Comarch AG	59 530	47 348
Grupa Comarch SuB	1 477	306
Comarch SAS	6 094	4 517
Comarch R&D S.à r.l.	7	8
Comarch, Inc.	22 778	15 680
Comarch Panama, Inc.	1 531	841
Comarch Canada, Corp.	5 271	2 388
Comarch LLC	1 419	2 073
Comarch Middle East FZ-LLC	5 502	307
OOO Comarch	2 998	1 880
Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	-	-
Comarch Vietnam Company Ltd.	-	-
Comarch Oy	4 274	3 268
UAB Comarch	-	-
Comarch s.r.o.	-	-
Comarch Luxembourg S.à r.l.	2 985	3 602
Comarch UK	14 695	10 291
Comarch Swiss AG	381	387
Comarch Chile SpA	1 242	-
Comarch Sistemas LTDA	5 208	-
Comarch Software Spain S.L.U.	-	-
Comarch Yazilim A.S.	-	-
CAMS AG	-	-
CA Consulting S.A.	5 323	21 565
Comarch Technologies sp. z o.o.	48	41
MKS Cracovia SSA	70	56
Comarch Management sp. z o.o.	10	10
Comarch Corporate Finance FIZ	-	-
Comarch Management sp. z o.o. SK-A	10	10
iMed24 S.A.	848	645
Comarch Polska S.A.	88 780	38 598
iReward24 S.A.	168	58
Infrastruktura24 S.A.	9	9
iComarch24 S.A.	127	184
Opso sp. z o.o.	245	226
ESAProjekt sp. z o.o.	340	12
Bonus Development sp. z o.o. SK-A	-	-
Bonus Management sp. z o.o. SK-A	-	-
Bonus Development sp. z o.o. II Koncept SK-A	-	-

Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A	-	-
Bonus MANAGEMENT Sp. z o.o. Cracovia Park SK-A	-	-
CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A	-	-
SolInteractive S.A.	47	5
Volatech Capital Advisors S.A. (aktualnie Metrum Capital S.A.)	-	-
Oddział Comarch S.A. w Albanii	108	124
Razem	231 525	154 439

Należności handlowe Comarch S.A. w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wynoszą:

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Comarch AG	50 247	42 322
Grupa Comarch SuB	1 239	302
Comarch SAS	7 561	8 767
Comarch R&D S.à r.l.	4	1
Comarch, Inc.	7 007	8 146
Comarch Panama, Inc.	193	303
Comarch Canada, Corp.	1 346	1 339
Comarch LLC	-	1 702
Comarch Middle East FZ-LLC	6 129	1 152
OOO Comarch	1 403	581
Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	-	-
Comarch Vietnam Company Ltd.	-	-
Comarch Oy	1 067	1 452
UAB Comarch	-	-
Comarch s.r.o.	-	-
Comarch Luxembourg S.à r.l.	1 122	602
Comarch UK	10 305	8 025
Comarch Swiss AG	416	407
Comarch Chile SpA	1 403	-
Comarch Sistemas LTDA	5 155	-
Comarch Software Spain S.L.U.	3	-
Comarch Yazilim A.S.	-	-
CAMS AG	-	-
CA Consulting S.A.	5 251	1 845
Comarch Technologies sp. z o.o.	5	5
MKS Cracovia SSA	3	50
Comarch Management sp. z o.o.	1	3
Comarch Corporate Finance FIZ	-	-
Comarch Management sp. z o.o. SK-A	-	2
iMed24 S.A.	3 067	1 990
Comarch Polska S.A.	15 654	5 939
iReward24 S.A.	116	66
Infrastruktura24 S.A.	2	2
iComarch24 S.A.	21	13
ESAProjekt sp. z o.o.	420	6
Opso sp. z o.o.	29	21
Bonus Development sp. z o.o. SK-A	-	-
Bonus Management sp. z o.o. SK-A	1	-
Bonus Development sp. z o.o. II Koncept SK-A	-	-
Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A	-	-

CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A	-	-
SolInteractive S.A.	100	43
Volatech Capital Advisors S.A. (aktualnie Metrum Capital S.A.)	-	-
Oddział Comarch S.A. w Albanii	58	255
Razem	119 328	85 341

Nota 37**ZAKUPY COMARCH S.A. OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH (towary i usługi podstawowe)**

	2014 r.	2013 r.
Comarch AG	1 962	1 191
Grupa Comarch SuB	384	435
Comarch SAS	3 985	3 621
Comarch R&D S.à r.l.	274	5 932
Comarch, Inc.	98	16
Comarch Panama, Inc.	-	7
Comarch Canada, Corp.	-	-
Comarch LLC	1 264	1 336
Comarch Middle East FZ-LLC	-	-
OOO Comarch	-	-
Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	-	-
Comarch Vietnam Company Ltd.	-	-
Comarch Oy	447	871
UAB Comarch	-	-
Comarch s.r.o.	-	-
Comarch Luxembourg S.à r.l.	-	3
Comarch UK	298	23
Comarch Swiss AG	113	-
Comarch Chile SpA	-	-
Comarch Sistemas LTDA	-	-
Comarch Software Spain S.L.U.	-	-
Comarch Yazilim A.S.	-	-
CAMS AG	-	-
CA Consulting S.A.	11 907	9 925
Comarch Technologies sp. z o.o.	1 315	1 943
MKS Cracovia SSA	366	286
Comarch Management sp. z o.o.	20	-
Comarch Corporate Finance FIZ	-	-

Comarch Management sp. z o.o. SK-A	-	-
iMed24 S.A.	237	149
Comarch Polska S.A.	-	-
iReward24 S.A.	818	2 737
Infrastruktura24 S.A.	1 394	210
iComarch24 S.A.	539	591
ESAProjekt sp. z o.o.	273	535
Opso sp. z o.o.	23	22
Bonus Development sp. z o.o. SK-A	1 904	1 890
Bonus Management sp. z o.o. SK-A	-	-
Bonus Development sp. z o.o. II Koncept SK-A	-	-
Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A	-	-
CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A	-	-
SolInteractive S.A.	2 537	1 038
Volatech Capital Advisors S.A. (aktualnie Metrum Capital S.A.)	-	-
Oddział Comarch S.A. w Albanii	107	-
Razem	30 265	32 761

Zobowiązania handlowe Comarch S.A. wobec jednostek zależnych i stowarzyszonych wynoszą:

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Comarch AG	750	231
Grupa Comarch SuB	84	13
Comarch SAS	336	557
Comarch R&D S.à r.l.	185	702
Comarch, Inc.	93	-
Comarch Panama, Inc.	-	-
Comarch Canada, Corp.	-	-
Comarch LLC	97	724
Comarch Middle East FZ-LLC	-	-
OOO Comarch	-	-
Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	-	-
Comarch Vietnam Company Ltd.	-	-
Comarch Oy	-	142
UAB Comarch	-	-
Comarch s.r.o.	-	-
Comarch Luxembourg S.à r.l.	1	1
Comarch UK	287	-
Comarch Swiss AG	227	650
Comarch Chile SpA	-	-
Comarch Sistemas LTDA	-	-
Comarch Software Spain S.L.U.	-	-
Comarch Yazilim A.S.	-	-
CAMS AG	-	-
CA Consulting S.A.	3 017	1 643
Comarch Technologies sp. z o.o.	2 889	3 278
MKS Cracovia SSA	797	800
Comarch Management sp. z o.o.	-	-
Comarch Corporate Finance FIZ	-	-
Comarch Management sp. z o.o. SK-A	-	-
iMed24 S.A.	153	147
Comarch Polska S.A.	-	-
iReward24 S.A.	162	157
Infrastruktura24 S.A.	514	401
iComarch24 S.A.	130	173
ESAProjekt sp. z o.o.	8	59
Opso sp. z o.o.	333	241
Bonus Development sp. z o.o.	-	194

Bonus Management sp. z o.o. SK-A	-	-
Bonus Development sp. z o.o. II Koncept SK-A	-	-
Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A	-	-
CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A	-	-
SoInteractive S.A.	992	404
Volatech Capital Advisors S.A. (aktualnie Metrum Capital S.A.)	-	-
Oddział Comarch S.A. w Albanii	58	255
Razem	11 113	10 772

Nota 38**INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ORAZ INNYMI OSOBAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH ODMIENNYCH OD WARUNKÓW RYNKOWYCH – NIE WYSTĄPIŁY****Nota 39****PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W COMARCH S.A.**

2014 ROK			
Pracownicy:		Pracownicy:	
- etatowi	2 647	- produkcyjni oraz konsultanci techniczni	2 620
- współpracujący	548	- marketing i sprzedaż	288
		- kierownictwo i administracja	287
Razem	3 195	Razem	3 195
2013 ROK			
Pracownicy:		Pracownicy:	
- etatowi	2 675	- produkcyjni oraz konsultanci techniczni	2 730
- współpracujący	651	- marketing i sprzedaż	306
		- kierownictwo i administracja	290
Razem	3 326	Razem	3 326

Nota 40**WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (OKRES BIEŻĄCY) W ZŁ****Zarząd Comarch S.A.**

I.p.		Wyplacone przez Comarch S.A.	Wyplacone przez jednostki zależne i stowarzyszone	Razem
1	Janusz Filipiak	6 995 696,15	1 138 872,36	8 134 568,51
2	Piotr Piątosza	693 754,95	232 412,20	926 167,15
3	Paweł Prokop	1 264 359,27	7 707,00	1 272 066,27
4	Piotr Reichert	407 907,92	226 418,90	634 326,82
5	Zbigniew Rymarczyk	1 287 984,04	104 259,80	1 392 243,84
6	Konrad Tarański	723 068,19	237 630,60	960 698,79
7	Marcin Warwas	1 572 957,97	63 514,60	1 636 472,57
	Razem	12 945 728,49	2 010 815,46	14 956 543,95

Rada Nadzorcza Comarch S.A.

I.p.		Wyplacone przez Comarch S.A.	Wyplacone przez jednostki zależne i stowarzyszone	Razem
1	Elżbieta Filipiak	170 000,00	1 007 085,97	1 177 085,97
2	Maciej Brzeziński	42 500,00	0,00	42 500,00
3	Robert Bednarski	30 000,00	0,00	30 000,00
4	Danuta Drobnik	42 500,00	0,00	42 500,00
5	Wojciech Kucharzyk	42 500,00	0,00	42 500,00
6	Anna Ławrynowicz	42 500,00	0,00	42 500,00
7	Anna Pruska	42 500,00	682 727,47	725 227,47
	Razem*	412 500,00	1 689 813,44	2 102 313,44

*) Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się dnia 26 czerwca 2014 r., Pan Robert Bednarski został powołany na członka Rady Nadzorczej.

I.p.		Wypłacone z zysku netto Comarch S.A. w formie dywidendy
1	Janusz Filipiak	4 003 973 zł
2	Piotr Piątosza	31 430 zł
3	Paweł Prokop	55 662 zł
4	Piotr Reichert	15 266 zł
5	Zbigniew Rymarczyk	48 654 zł
6	Konrad Tarański	15 266 zł
7	Marcin Warwas	15 266 zł
8	Elżbieta Filipiak	1 269 000 zł

Na dzień 31 grudnia 2014 r. nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez Comarch S.A. gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej Spółki oraz ich bliskich.

Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki

a) 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 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 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.

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 ujmuje w rachunku wyników wartość poszczególnych opcji począwszy od momentu przyznania opcji dla Pracowników Kluczowych za dany rok trwania programu.

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

ocenie ujęcie kosztu opcji w rachunku wyników prowadzi do podwójnego liczenia wpływu programu opcyjnego (raz przez wynik i drugi raz poprzez rozwodnienie).

Działając w wykonaniu Uchwały Nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 28 czerwca 2010 r. w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników, dnia 13 stycznia 2014 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 2/01/2014 w sprawie realizacji programu opcyjnego za 2013 rok w drodze emisji 73 953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki (raport bieżący nr RB-2-2014 z dnia 13 stycznia 2014 r.). W konsekwencji zarząd Comarch S.A. podjął uchwałę nr 1 z dnia 20 stycznia 2014 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 73 953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3 (raport bieżący nr RB-3-2014 z dnia 20 stycznia 2014 r.).

Akcje zostały przyznane członkom zarządu Comarch S.A. w następujący sposób:

Imię i nazwisko	Liczba akcji	Wartość akcji wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.
Janusz Filipiak	49 305	4 782 585 zł
Piotr Piątosa	4 108	398 476 zł
Paweł Prokop	4 108	398 476 zł
Piotr Reichert	4 108	398 476 zł
Zbigniew Rymarczyk	4 108	398 476 zł
Konrad Tarański	4 108	398 476 zł
Marcin Warwas	4 108	398 476 zł
Razem	73 953	7 173 441 zł

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

b) 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 menadżerskich dla członków Zarządu Spółki zarządzających Spółką oraz Grupą Kapitałową na lata 2014-2016. Celem Programu było 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 wynosiła 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.)

Akcje zostały przyznane członkom zarządu Comarch S.A. w następujący sposób:

Imię i nazwisko	Liczba akcji	Wartość akcji wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.
Janusz Filipiak	5 173	597 481,50 zł
Piotr Piątosa	431	49 780,50 zł
Paweł Prokop	431	49 780,50 zł
Piotr Reichert	431	49 780,50 zł
Zbigniew Rymarczyk	431	49 780,50 zł
Konrad Tarański	431	49 780,50 zł
Marcin Warwas	431	49 780,50 zł
Razem	7 759	896 164,50 zł

Nota 41

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW

Comarch S.A. korzysta z następujących kredytów:

- 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 r. 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. 1 065 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 r. spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę euro. Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 6 042 tys. EUR, tj. 25 750 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 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 r. Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 3 482 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 wiarytelności 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 r. 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 RB-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 RB-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 RB-9-2014 z dnia 9 kwietnia 2014 r.). W dniu 10 października 2014 r. kredyt został w całości spłacony, tj. w kwocie 27 416 tys. zł.

Nota 42.

ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH - NIE DOTYCZY

Nota 43.

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

a) 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:

- a. QSr 4 2014 w dniu 2.03.2015
- b. QSr 1 2015 w dniu 15.05.2015
- c. 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.
- d. QSr 3 2015 w dniu 16.11.2015
- e. Raport roczny za 2014 rok w dniu 30.04.2015
- f. Skonsolidowany raport roczny za 2014 rok w dniu 30.04.2015
- g. Skonsolidowany raport półroczny zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015 roku w dniu 28.08.2015

b) Transakcja sprzedaży akcji Comarch S.A.

W dniu 23 grudnia 2014 r. jedna z osób zarządzających Comarch S.A. sprzedała 30 akcji zwykłych na okaziciela spółki Comarch S.A. po cenie jednostkowej 110,10 zł za 1 akcję. Wartość transakcji wyniosła 3 303,00 zł. Informację sporządzono 12 stycznia 2015 r. w Krakowie. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr RB-2-2015 z dnia 12 stycznia 2015 r.

c) Transakcja kupna akcji Comarch S.A.

W dniu 25 lipca 2014 r. jedna z osób zarządzających Comarch S.A. kupiła 187 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 r. w Krakowie. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr RB-3-2015 z dnia 13 stycznia 2015 r.

W dniu 20 stycznia 2015 r. jedna z osób zarządzających Comarch S.A. kupiła 30 akcji zwykłych na okaziciela spółki Comarch S.A. po cenie 104,10 zł za akcję. Wartość transakcji wyniosła 3 123,00 zł. Informację sporządzono 2 marca 2015 r. w Krakowie. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr RB-7-2015 z dnia 2 marca 2015 r.

d) Pozew z Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa

W dniu 15 stycznia 2015 r. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr RB-14-2014 z dnia 19 maja 2014 r. dotyczącego otrzymania noty księgowej od Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (dalej: "ARIMR") w związku z realizacją umowy z dnia 29 kwietnia 2013 r. ("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 z dnia 15 stycznia 2015 r.

e) Aneks do umowy z konsorcjum firm Łęgprzem sp. z o.o., ZSK sp. z o.o., Graphbud sp. z o.o. na realizację V etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr RB-21-2013 z dnia 4 października 2013 r. dotyczącego zawarcia umowy z konsorcjum firm Łęgprzem sp. z o.o., ZSK sp. z o.o., Graphbud sp. z o.o. na realizację V etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie Zarząd Comarch S.A. informuje o otrzymaniu w dniu 16 stycznia 2015 r. 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. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr RB-5-2015 z dnia 16 stycznia 2015 r.

W dniu 30 marca 2015 r. został podpisany kolejny aneks do ww. umowy. W jego rezultacie wartość umowy wzrosła z 62 884 213,23 zł do 64 249 400 zł, w związku z kolejnym rozszerzeniem zakresu prac świadczonych przez Konsorcjum. Więcej informacji Spółka podała w raporcie bieżącym nr RB-9-2015 z dnia 30 marca 2015 r.

f) Realizacja programu 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.)

Zarząd Comarch S.A., działając na podstawie art. 430-433, 444, 446 i 447 k.s.h. oraz art. 9 ust. 3-7 Statutu Spółki, w wykonaniu Uchwały Nr 36 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 czerwca 2013 r. podjął uchwałę nr 1 z dnia 16 marca 2015 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego 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 oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki w tym zakresie. O szczegółach spółka informowała w raporcie bieżącym nr RB-8-2015 z dnia 16 marca 2015 r.

g) Rezygnacja osób zarządzających

W dniu 8 kwietnia 2015 r. Piotr Piątosza, szef sektora telekomunikacyjnego, złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Comarch S.A., ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2015 r., bez podania przyczyny. W dniu 8 kwietnia 2015 r. Piotr Reichert, szef sektora finanse, bankowość i ubezpieczenia złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Comarch S.A., ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2015 r., bez podania przyczyny.

Obowiązki szefa sektora telekomunikacyjnego przejmie Pan Marcin Dąbrowski, wieloletni członek kadry menadżerskiej sektora telekomunikacyjnego. Obowiązki szefa sektora finanse, bankowość i ubezpieczenia przejmie Pan Andrzej Przewięźlikowski, wieloletni członek kadry menadżerskiej sektora handel i usługi. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr RB-10-2015 z dnia 8 kwietnia 2015 r.

h) Zawarte po dacie bilansu kontrakty forward

Spółka Comarch S.A. zawarła w okresie od 1 stycznia 2015 roku do dnia 27 kwietnia 2015 roku kontrakty terminowe na sprzedaż 500 tys. EUR, 3 500 tys. USD oraz 500 tys. GBP, a także na zakup 1 000 tys. EUR w ramach transakcji zamykających. Wartość netto kontraktów terminowych nierozliczonych na dzień 27 kwietnia 2015 roku wynosi 9 350 tys. EUR, 9 000 tys. USD, 1 050 tys. CAD oraz 3 400 GBP. Na dzień 27 kwietnia 2015 roku wycena otwartych kontraktów terminowych wyniosła 741 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 oraz w celu zabezpieczenia przepływów z tytułu uruchamianego w złotych polskich kredytu inwestycyjnego udzielonego w EUR.

Nota 44.

ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W 2014 roku Spółka nie dokonała istotnych zmian zasad rachunkowości w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

Nota 45.

CHARAKTER I CEL GOSPODARCZY NIEODZWIERCIEDLONYCH W BILANSIE UMÓW, W ZAKRESIE NIEZBĘDNYM DO OCENY ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI – NIE DOTYCZY

NOTA 46.**INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK OBROTOWY**

Lp.	Rodzaj usług	Wysokość wynagrodzenia (netto) - zapłacone	Wysokość wynagrodzenia (netto) - należne
2014 rok			
Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej Deloitte Audyt sp. z o.o.)			
1	Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych za 2014 rok	-	100 000,00 PLN
2	Przegląd sprawozdań półrocznych za I półrocze 2014 roku oraz uzgodnione koszty dodatkowe związane z procesem konsolidacji	110 000,00 PLN	-
3	Inne usługi dla Comarch S.A.	53 230,00 PLN	-
2013 rok			
Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej Deloitte Audyt sp. z o.o.)			
1	Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych za 2013 rok	100 000,00 PLN	-
2	Inne usługi poświadczające (przegląd sprawozdań półrocznych za I półrocze 2013 roku)	100 000,00 PLN	-
3	Wykonanie procedur związanych z Grupą Comarch AG oraz Comarch Software und Beratung AG (w tym procedury związane z przeglądem prac lokalnego audytora)	8 000,00 PLN	-
4	Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych za 2012 rok	92 150,00 PLN	-
5	Koszty dodatkowe w ramach procedur konsolidacyjnych i przekształceń sprawozdań jednostkowych na zasadach MSSF	12 000,00 PLN	-

COMARCH

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

COMARCH S.A.

W 2014 ROKU

KRAKÓW, 27 KWIETNIA 2015 ROKU

SPIS TREŚCI

1.	INFORMACJE O FIRMIE.....	3
2.	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE.....	6
3.	PRODUKTY I USŁUGI OFEROWANE PRZEZ COMARCH W 2014 ROKU	8
4.	POZYCJA SPÓŁKI NA RYNKU IT ORAZ INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU I O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA	29
5.	STRUKTURA SPRZEDAŻY	30
6.	CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA	31
7.	POZOSTAŁE ISTOTNE CZYNNIKI, W TYM RYZYKA I ZAGROŻEŃ	32
8.	PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI W 2015 ROKU.....	32
9.	ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	34
10.	KREDYTY, POŻYCZKI, PORĘCZENIA, GWARANCJE.....	38
11.	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W 2014 ROKU I PO DACIE BILANSU	44
12.	GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJE KAPITAŁOWE DOKONANE POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA A TAKŻE OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW	45
13.	UCHWAŁY WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ	46
14.	OPERACJE NA AKCJACH COMARCH S.A.....	48
15.	POZOSTAŁE WYDARZENIA 2014 ROKU I PO DACIE BILANSU.....	51
16.	OSIĄGNIĘCIA W ZAKRESIE BADAŃ I ROZWOJU	52
17.	POWIĄZANIA KAPITAŁOWE EMITENTA	53
18.	ODDZIAŁY COMARCH S.A.	56
19.	TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	57
20.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	57
21.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE ZYSKI ORAZ ICH OCENA.....	57
22.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	57
23.	DANE DOTYCZĄCE UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	57
24.	SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	57
25.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	58

1. Informacje o firmie

Firma Spółki: Comarch Spółka Akcyjna („Spółka”)
 Adres Spółki: 31-864 Kraków, Aleja Jana Pawła II 39 A
 Telefon: (12) 646 10 00
 Fax: (12) 646 11 00
 Regon: 350527377
 Nr identyfikacyjny NIP: 677-00-65-406

1.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA Comarch S.A.

Na kapitał zakładowy Comarch S.A. składa się 8 125 590 akcji o łącznej wartości nominalnej 8 125 590 zł. Zgodnie z informacją posiadaną przez Comarch S.A., na dzień 31 grudnia 2014 r. akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na WZA Spółki są Janusz Filipiak i Elżbieta Filipiak.

Akcjonariusze	Ilość akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZA Spółki	% głosów na WZA Spółki
Janusz Filipiak	2 669 315	32,85	6 241 315	41,28
Elżbieta Filipiak	846 000	10,41	4 230 000	27,98
Pozostali członkowie Zarządu	120 998	1,49	158 598	1,05
Inni akcjonariusze	4 489 277	55,25	4 489 277	29,69
Razem	8 125 590	100,00	15 119 190	100,00

W dniu 31 marca 2014 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Comarch S.A. do wysokości 8 125 590 zł w związku z emisją 73 953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3 w ramach realizacji programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 8 125 590 akcji. Akcjom tym odpowiada 15 119 190 głosów na WZA Spółki.

PO DACIE BILANSU

Stan na 27 kwietnia 2015 r.

Akcjonariusze	Ilość akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZA Spółki	% głosów na WZA Spółki
Janusz Filipiak	2 669 315	32,85	6 241 315	41,28
Elżbieta Filipiak	846 000	10,41	4 230 000	27,98
Pozostali członkowie Zarządu	121 028	1,49	158 628	1,05
Inni akcjonariusze	4 489 247	55,25	4 489 247	29,69
Razem	8 125 590	100,00	15 119 190	100,00

1.2. Rada Nadzorcza i Zarząd Comarch S.A.

a) Rada Nadzorcza wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.:

Imię i nazwisko	Funkcja	Comarch S.A.	Volatech Capital Advisors S.A. (aktualnie Metrum Capital S.A.)
		Ilość akcji / wartość nominalna	Ilość akcji / wartość nominalna
Elżbieta Filipiak	Przewodniczący Rady	846 000 / 846 000 zł	-
Maciej Brzeziński	Wiceprzewodniczący Rady	-	-
Danuta Drobnik	Członek Rady	-	-
Wojciech Kucharzyk	Członek Rady	-	-
Anna Ławrynowicz	Członek Rady	-	-
Robert Bednarski*	Członek Rady	-	-
Anna Pruska	Członek Rady	-	50 000 / 50 000 zł

**) Dnia 26 czerwca 2014 r. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, na członka Rady Nadzorczej został powołany Pan Robert Bednarski. Spółka informowała o szczegółach w raporcie bieżącym nr RB-21-2014 z dnia 26 czerwca 2014 r.*

PO DACIE BILANSU

Bez zmian.

b) Zarząd wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość akcji Comarch S.A.	Wartość nominalna
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	2 669 315	2 669 315 zł
Piotr Piątosa	Wiceprezes Zarządu	20 953	20 953 zł
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	37 108	37 108 zł
Piotr Reichert	Wiceprezes Zarządu	10 177	10 177 zł
Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu	32 436	32 436 zł
Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu	10 147	10 147 zł
Marcin Warwas	Wiceprezes Zarządu	10 177	10 177 zł

W dniu 25 lipca 2014 r. jedna z osób zarządzających Comarch S.A. kupiła 187 akcji zwykłych na okaziciela spółki Comarch S.A. po cenie jednostkowej 78 zł za 1 akcję. Wartość transakcji wyniosła 14 586,00 zł. Spółka informowała o szczegółach w raporcie bieżącym nr RB-3-2015 z dnia 13 stycznia 2015 r.

W dniu 23 grudnia 2014 r. jedna z osób zarządzających Comarch S.A. sprzedała 30 akcji zwykłych na okaziciela spółki Comarch S.A. po cenie jednostkowej 110,10 zł za 1 akcję. Wartość transakcji wyniosła 3 303,00 zł. Spółka informowała o szczegółach w raporcie bieżącym nr RB-2-2015 z dnia 12 stycznia 2015 r.

PO DACIE BILANSU

Stan na 27 kwietnia 2015 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość akcji Comarch S.A.	Wartość nominalna
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	2 669 315	2 669 315 zł
Piotr Piątosa	Wiceprezes Zarządu	20 953	20 953 zł
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	37 108	37 108 zł
Piotr Reichert	Wiceprezes Zarządu	10 177	10 177 zł
Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu	32 436	32 436 zł
Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu	10 177	10 177 zł
Marcin Warwas	Wiceprezes Zarządu	10 177	10 177 zł

W dniu 20 stycznia 2015 r. jedna z osób zarządzających Comarch S.A. kupiła 30 akcji zwykłych na okaziciela spółki Comarch S.A. po cenie jednostkowej 104,10 zł za 1 akcję. Wartość transakcji wyniosła 3 123,00 zł. Spółka informowała o szczegółach w raporcie bieżącym nr RB-7-2015 z dnia 2 marca 2015 r.

W dniu 8 kwietnia 2015 r. Piotr Piątosa, szef sektora telekomunikacyjnego, złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Comarch S.A., ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2015 r., bez podania przyczyny. W dniu 8 kwietnia 2015 r. Piotr Reichert, szef sektora finanse, bankowość i ubezpieczenia złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Comarch S.A., ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2015 r., bez podania przyczyny.

Obowiązki szefa sektora telekomunikacyjnego przejmie Pan Marcin Dąbrowski, wieloletni członek kadry menadżerskiej sektora telekomunikacyjnego. Obowiązki szefa sektora finanse, bankowość i ubezpieczenia przejmie Pan Andrzej Przewięźlikowski, wieloletni członek kadry menadżerskiej sektora handel i usługi. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr RB-10-2015 z dnia 9 kwietnia 2015 r.

Prokurentami Spółki są: Michał Bajcar, Marcin Dąbrowski, Dariusz Duralek, Anna Kleszcz, Andrzej Przewięźlikowski oraz Maria Smolińska.

c) Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

W dniu 26 czerwca 2013 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch S.A. podjęło uchwałę nr 36 w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskich dla członków Zarządu Spółki zarządzających Spółką oraz Grupą Kapitałową na lata 2014-2016. Po zmianach wprowadzonych uchwałą nr 25 WZA z dnia 26 czerwca 2014 r. okres trwania programu został ograniczony do 2014 roku. W dniu 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. Więcej szczegółów dotyczących programu zostało zaprezentowane w pkt 14.2 niniejszego sprawozdania.

d) Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Nie dotyczy.

e) Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Informacje dotyczące tego punktu znajdują się w nocie 40 sprawozdania finansowego.

2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.1. Wybrane dane finansowe

	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	724 825	637 692	666 859	567 673	559 453	495 512	615 379
Zysk operacyjny	72 508	51 305	62 392	53 748	75 219	59 253	35 448
Zysk netto	41 049	45 584	41 604	55 191	68 470	51 351	39 144
Zysk na akcję	5,06	5,66	5,17	6,85	8,53	6,45	4,92
Aktywa	1 041 911	1 009 603	1 060 650	953 265	880 873	772 192	732 520
Wartość księgową	677 089	661 046	629 386	609 697	559 208	494 119	456 784
Wartość księgową na akcję	83,33	82,10	78,17	75,72	69,45	62,07	57,38

W 2014 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 87,1 mln zł, czyli o 13,7% w porównaniu do roku ubiegłego. Zysk z działalności operacyjnej osiągnął wartość 72,5 mln zł i był większy o 41,3% zł w porównaniu do 2013 roku, natomiast zysk netto w 2014 roku spadł wobec roku poprzedniego o 9,9%. Rentowność operacyjna w 2014 roku wzrosła z poziomu 8% do 10%, natomiast rentowność netto spadła z 7,1% do 5,7%.

2.2. Zatrudnienie i zdolności produkcyjne spółki

W dniu 31 grudnia 2014 r. w Comarch S.A. było zatrudnionych 3 339 osób wobec 3 448 osób zatrudnionych na dzień 31 grudnia 2013 r.

W poniższych tabelach przedstawione zostało przeciętne zatrudnienie w Comarch S.A. w latach 2010-2014:

	2014	2013	2012	2011	2010
Ilość osób zatrudnionych:					
- na stałe	2 647	2 675	2 426	2 210	2 257
- jako współpracownicy	548	651	535	480	437
Razem	3 195	3 326	2 961	2 690	2 694

	2014	2013	2012	2011	2010
Pracownicy					
- produkcyjni oraz konsultanci techniczni	2 620	2 730	2 377	2 098	2 168
- marketing i sprzedaż	288	306	302	293	255
- kierownictwo i administracja	287	290	282	299	271
Razem	3 195	3 326	2 961	2 690	2 694

Usługi wykonywane przez Comarch polegają na tworzeniu i wdrażaniu własnych, uniwersalnych produktów software'owych i hardware'owych oraz na wytwarzaniu i wdrażaniu oprogramowania komputerowego na zlecenie „pod klucz”. Podstawowym czynnikiem ograniczającym moce produkcyjne są zasoby ludzkie. Do stałego inwestowania w nowe produkty i technologie informatyczne firma potrzebuje pracowników o odpowiednim wykształceniu i o szerokim zakresie kompetencji. Firma elastycznie zarządza zespołami pracowników, poprzez ciągłą optymalizację alokacji zasobów w aktualnych projektach komercyjnych i prowadzonych wewnętrznych projektach badawczo-rozwojowych (budowa nowych produktów i uaktualnianie istniejącego oprogramowania nie związane bezpośrednio z umowami z klientami), wykorzystując do tego celu autorskie rozwiązania informatyczne. W efekcie wykorzystanie zasobów ludzkich jest bliskie 100%.

2.3. Kurs akcji Comarch S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

2014



Okres	Najwyższy	Najniższy
I kwartał 2014	96,70	78,39
II kwartał 2014	90,50	82,70
III kwartał 2014	98,44	74,50
IV kwartał 2014	115,80	94,43

Kurs akcji Comarch S.A. w ciągu 2014 roku wzrósł z 97 zł do 115,5 zł, tj. o 19,1%.

3. Produkty i usługi oferowane przez Comarch w 2014 roku

Comarch jest producentem innowacyjnych systemów informatycznych dla kluczowych sektorów gospodarki: telekomunikacji, finansów i bankowości, administracji publicznej, dużych oraz małych i średnich przedsiębiorstw. Szeroki zakres oferty Comarch obejmuje systemy klasy ERP, finansowo-księgowo, systemy CRM, oprogramowanie lojalnościowe, systemy wsparcia sprzedaży i elektronicznej wymiany dokumentów, systemy bankowości elektronicznej, systemy zarządzania sieciami teleinformatycznymi, systemy billingowe, oprogramowanie Business Intelligence, usługi zarządzania bezpieczeństwem i ochroną danych oraz wiele innych rozwiązań. Oprócz dostarczania klientom innowacyjnych rozwiązań informatycznych Comarch koncentruje się na profesjonalnej obsłudze klienta oraz zapewnieniu usług konsultingowych, doradczych i integracyjnych jako spójnego pakietu, dzięki czemu odbiorcy produktów i usług oferowanych przez Comarch mogą w pełni korzystać z możliwości oferowanych przez nowoczesne systemy informatyczne.

SEKTOR TELEKOMUNIKACJA

Comarch jest dostawcą kompletnych rozwiązań IT dla telekomunikacji. Od 1993 firma wspiera operatorów na 4 kontynentach w optymalizacji kosztów, zwiększaniu efektywności i transformacjach systemów BSS/OSS. Rozwiązania Comarch są połączeniem bogatych funkcjonalności z dużymi możliwościami dopasowania ich do potrzeb klienta, uzupełnionych o szeroką gamę usług. Elastyczne podejście firmy do realizacji projektów oraz różne modele wdrażania systemów umożliwiają operatorom na całym świecie wprowadzanie inteligentnych rozwiązań sieciowych, zwiększanie satysfakcji klientów i sprawne uruchamianie nowych usług cyfrowych, takich jak cloud oraz machine-to-machine (M2M). Tą strategią Comarch zdobył zaufanie i lojalność klientów na całym świecie, wśród których znajdują się tak uznane marki jak: Vodafone, T-Mobile, Telefónica, E-Plus, KPN and MTS.

PRODUKTY

Sprzedaż i obsługa klienta

Comarch CRM for Telecoms to narzędzie do zarządzania relacjami z klientem, opracowane specjalnie z myślą o potrzebach biznesu telekomunikacyjnego. System ten można łatwo integrować z istniejącą infrastrukturą BSS/OSS. Jest to elastyczne rozwiązanie, które dostarcza kompletny, scentralizowany widok klienta i automatyzuje kluczowe procesy sprzedażowe, marketingowe oraz obsługi klienta.

Comarch Online Self-Service zapewnia abonentom wszelkiego rodzaju usług telekomunikacyjnych sprawny dostęp do dokładnej informacji przez całą dobę. Ten kompleksowy system pozwala abonentom i partnerom na przeglądanie i analizowanie dokumentów finansowych i informacji o ich kontaktach, aktywowanie i dezaktywowanie usług oraz przesyłanie komentarzy do operatora w łatwy i elastyczny sposób. System wspiera również marketing operatora, pełniąc funkcję kanału komunikacji m.in. dla reklam i promocji.

Comarch Customer Loyalty Management pozwala na zarządzanie programami lojalnościowymi dla klientów indywidualnych i biznesowych. Dzięki intuicyjności i łatwości obsługi, umożliwia on sprawne definiowanie programów i administrowanie m.in. kontami klientów, kontraktami, nagrodami czy promocjami, a także utrzymywanie kontaktu z uczestnikami programu, zarządzanie logistyką, tworzenie reguł biznesowych, analizę danych, współpracę z partnerami oraz integrację z zewnętrznymi systemami.

Bilingi i rozliczenia finansowe

Comarch Convergent Charging & Billing to nowoczesne narzędzie, którego używać może każdy operator telekomunikacyjny. Pozwala ono na naliczanie należności za dowolny typ usługi w czasie rzeczywistym, personalizację ofert dla klientów i łatwiejsze zarządzanie nowymi modelami biznesowymi we współpracy z partnerami, co jest kluczowe dla osiągnięcia sukcesu w obecnych realiach rynku telekomunikacyjnego i Internetu Rzeczy.

Comarch Smart BSS jest kompletnym preintegrowanym rozwiązaniem, które pozwala dostawcom usług telekomunikacyjnych kompleksowo zarządzać procesami "Request-to-Answer", "Order-to-Payment", "Usage-to-Payment", "Request-to-Change", "Termination-to-Confirmation" oraz "Problem- / Complaint-to-Solution" za pomocą aplikacji do zarządzania klientami oraz samoobsługowego portalu dla abonentów. Rozwiązanie dedykowane jest dla operatorów lokalnych oraz mniejszych firm telekomunikacyjnych, takich jak dostawcy Internetu, sieci telewizji kablowej i satelitarnej czy operatorów wirtualnych.

Comarch Inter-Partner Billing służy do rozliczeń międzyoperatorskich oraz do podziału zysków i kosztów pomiędzy kilku operatorów. System umożliwia optymalizację relacji z partnerami biznesowymi w kraju i za granicą oraz daje możliwość rozliczania za pomocą jednej platformy wszelkich typów usług (w tym głosowych, transferu danych, usług premium) w wielu modelach biznesowych, takich jak dostarczanie platformy, odsprzedaż i handel hurtowy.

Tworzenie i dostarczanie usług

Comarch Service Fulfillment wspiera proces tworzenia i dostarczenia usługi do klienta od powstania koncepcji, przez jej modelowanie i odpowiednią orkiestrację operacji sieciowych. Rozwiązanie pozwala operatorom na automatyzację tego procesu i na szybsze wprowadzanie nowych usług na rynek. System zakłada, że nowe usługi budowane są ze wstępnie zdefiniowanych elementów zarządzanych w katalogu usług, dzięki czemu operatorzy mogą szybciej dostarczać je do klienta i zachować wysoką innowacyjność oferowanych produktów. Proces dostarczania usługi realizowany jest ponad istniejącymi silosami technologicznymi, co pozwala na stopniową transformację bez konieczności dużych inwestycji.

Comarch Product Catalog pozwala na uproszczenie architektury IT, przyspieszenie wprowadzania na rynek nowych produktów oraz na kompleksowe zarządzanie katalogiem i cyklem życia produktów z jednego miejsca. Oprogramowanie pozwala określać specyfikacje ofert i produktów, wyznaczać powiązania między produktami i definiować, które z nich się wykluczają lub mogą być sprzedawane wyłącznie w ramach większych pakietów. System określa potencjalnych klientów docelowych, lokalizację i wiele innych parametrów. Produkt bazuje na TM Forum Information Framework, nazywanym też Shared Information Data model (SID).

Comarch Field Service Management jest kompletnym rozwiązaniem w zakresie planowania, tworzenia harmonogramów, dystrybucji i wsparcia realizacji zadań w terenie. Dzięki możliwości przypisywania do zadań pracowników posiadających odpowiednie kompetencje przy jednoczesnym uwzględnieniu ich dostępności oraz lokalizacji geograficznej, system pozwala na zwiększenie efektywności wykorzystania zasobów i na optymalizację kosztów pracy oraz zużycia paliwa.

Comarch Order Management to rozwiązanie przeznaczone do automatyzacji oraz przyspieszenia realizacji procesu „Order-to-cash” począwszy od złożenia zamówienia, poprzez jego obsługę i realizację aż do naliczenia należności. Comarch Order-to-Cash Automation skraca czas wprowadzania na rynek nowych usług i produktów dzięki oparciu rozwiązania wokół centralnego katalogu produktów i usług, który pełni rolę miejsca definiującego produkt. Proces w warstwie biznesowej i technologicznej obsługiwany jest przez Comarch Customer Order Management oraz Comarch Service Order Management.

Zapewnienie wysokiej jakości usług i sieci

Comarch Fault Management pozwala efektywnie kontrolować występowanie problemów i usterek w całej konwergentnej sieci telekomunikacyjnej obsługiwanej przez kilku dostawców (lokalizacja geograficzna, pozycja w logicznej architekturze sieci, standardowa lista alarmów) i umożliwia odpowiednio szybkie reagowanie na pojawiające się usterek sieciowe. Poprzez stały monitoring wszystkich elementów sieci, Comarch Fault Management umożliwia odbiór, wizualizację i śledzenie występujących alarmów oraz rozwiązywanie ich u źródła, zanim wpłyną one na jakość usługi u klienta końcowego.

Comarch Service Assurance pozwala operatorom telekomunikacyjnym na monitorowanie skomplikowanych usług sieciowych oraz automatyzację wykrywania przyczyn problemów w sieci. System

pozwala na kontrolowanie procesu zarządzania jakością usług (*service assurance*) z poziomu jednej, centralnej aplikacji.

Comarch Customer Experience Management oparty na zintegrowanych systemach OSS i BSS pozwala operatorom na wgląd w postrzeganie usług przez klienta końcowego, a tym samym na zarządzanie siecią i usługami na poziomie gwarantującym jak najwyższą satysfakcję klientów. Produkt ten może być zintegrowany z modułami Comarch Service Monitoring oraz Comarch Service Quality Management, umożliwiając przejście od tradycyjnego zarządzania siecią do zarządzania praktycznego, którego podstawowym celem jest poprawa satysfakcji klientów (ang. *customer experience*).

Comarch Service Quality Management umożliwia zmianę tradycyjnego zarządzania wydajnością sieci, które koncentruje się na urządzeniach sieciowych, na zarządzanie rzeczywistą jakością dostarczanych usług, skoncentrowane na kliencie końcowym. Wgląd w to, jak klienci odbierają usługi i ich jakość, umożliwia ustawienie priorytetów związanych z zarządzaniem wydajnością sieci na bazie przewidywanego wpływu na doświadczenie klienta i pomaga zapobiec problemom z siecią i usługami, zanim odczuje je klient (poprzez analizę trendów oraz prognozy).

Zarządzanie siecią i planowanie

Comarch Network Planning pozwala na kompleksowe i efektywne zarządzanie planowaniem, rozbudową i optymalizacją procesów sieciowych. Rozwiązanie umożliwia pełną kontrolę nad procesami strategicznymi, administracyjnymi i technicznymi za pomocą jednej platformy OSS, co zapewnia niespotykaną dotąd widoczność procesów biznesowych.

Comarch Network Inventory przechowuje komplet informacji o zasobach sieciowych, umożliwia zarządzanie siecią telekomunikacyjną oraz prezentuje obecny, historyczny i przyszły stan sieci telekomunikacyjnej i IT. System umożliwia modelowanie połączeń, planowanie, projektowanie i konfigurowanie sprzętu, nadawanie i kontrolowanie adresów, numerowanie zasobów i sporządzanie raportów. Dostarcza on też szczegółowej informacji o elementach sieciowych i pozwala użytkownikom przeszukiwać bazę danych według różnych kryteriów.

Comarch Service Inventory pozwala na zarządzanie siecią z perspektywy usług. Produkt ten, wstępnie zintegrowany z Comarch Service Catalog, opisuje usługi zgodnie z modelem TMF SID, który wyróżnia usługi klienckie (Customer Facing Services – CFS) oraz usługi sieciowe (Resource Facing Services – RFS).

Comarch Configuration Management umożliwia operatorom automatyzację ważnego obszaru zarządzania konfiguracją sieciową. Produkt może być dostarczony jako część szerszego rozwiązania do usprawniania i planowania sieci – Comarch NG Network Planning.

Nowe źródła przychodów

Comarch B2B Sales & Fulfillment to rozwiązanie dedykowane BSS/OSS, wspierające operatorów telekomunikacyjnych w obszarze sprzedaży usług B2B. Narzędzie koncentruje się na krytycznych problemach związanych z segmentem B2B, takich jak zapewnienie unikatowego podejścia sprzedażowego dla różnych rozmiarów firm, dostarczanie i wsparcie szerokiej gamy produktów i usług personalizowanych, zarządzanie umowami SLA i skomplikowanymi procesami service fulfillment. System wspiera różnorodne i złożone scenariusze bilingowe.

Digital Services Platform to narzędzie do współpracy z partnerami i zarządzania usługami, które umożliwia operatorom telekomunikacyjnym zarządzanie jakością nowoczesnych usług (Internet of Things/ Machine-to-Machine/ usługi w chmurze/ płatności mobilne/ podstawowe produkty telekomunikacyjne oparte o nowe technologie), zarządzanie procesami współpracy między partnerami, a także usprawnienie integracji usług poprzez efektywną dystrybucję zadań pomiędzy partnerów i jednostki organizacyjne wewnątrz firmy.

Rozwiązanie pozwala operatorowi na odgrywanie aktywnej roli w branżach takich jak Smart Cities, motoryzacja, służba zdrowia i elektronika.

Comarch M2M Connectivity umożliwia dostawcom usług telekomunikacyjnych świadczenie usług związanych z łącznością w technologii M2M na skalę międzynarodową i w środowisku obejmujących wielu dostawców. System pozwala firmom telekomunikacyjnym docierać z wyspecjalizowanymi usługami M2M do takich branż jak: motoryzacja, elektronika, FMCG, dostawcy mediów, banki i instytucje finansowe, służba zdrowia, produkcja, administracja publiczna, bezpieczeństwo, jak również transport i logistyka.

Comarch MVNO/MVNE to rozwiązanie dostosowane do modeli biznesowych MVNO (Mobile Virtual Network Operators) i MVNE (Mobile Virtual Service Enablers). Dzięki niemu dostawcy usług telekomunikacyjnych mogą uruchamiać efektywne kosztowo usługi, często targetowane na segmenty niszowe, i w ten sposób generować dodatkowe przychody. Comarch MVNO/MVNE pozwala operatorom w łatwy sposób zarządzać relacjami z klientami i partnerami biznesowymi oraz portfelem oferowanych usług i przepływami przychodów.

Inteligentne sieci przyszłości

Comarch SDN/NFV to rozwiązanie łączące usługi typu Software Defined Networking z usługami Network Function Virtualization. Narzędzie przygotowuje firmę do pełnego przejścia do ery digital services i Internetu Rzeczy, pozwalając jednocześnie na znaczące obniżenie kosztów OPEX i CAPEX oraz wyższy zwrot z inwestycji sieciowych. NFV / SDN umożliwia przekształcenie węzłów sieci w micro-datacenters, mogące hostować nie tylko software'owo zaimplementowane funkcje sieciowe, ale także aplikacje klientów. Sieć może zostać przekształcona w rozproszoną platformę dynamicznie dopasowującą się do aplikacji klienta i alokującą zasoby w zależności od potrzeb.

Customer-Centric OSS System OSS powstał jako platforma wspomagająca innowacyjność poprzez procesy dostarczania usług opartych na katalogach produktów i usług. Transformacja środowiska OSS w kontekście dbania o satysfakcję klienta oznacza zmianę sposobu patrzenia na sieć przez pryzmat infrastruktury i koncentrację na kliencie końcowym. Podstawowym celem inwestycji w sieć jest poprawienie jakości usług dostarczanych do klientów, dzięki czemu operatorzy mogą łączyć parametry techniczne i inne dane z tym, jak przekładają się one na poziom zadowolenia abonentów.

Profesjonalne usługi

Doradztwo biznesowe wspiera operatorów telekomunikacyjnych i dostawców technologii w optymalizacji i automatyzacji procesów biznesowych oraz w zwiększeniu efektywności w zakresie OSS/BSS poprzez przebudowę architektury i konfiguracji środowisk IT. Oferta Comarch zbudowana została na trzech podstawach: bogatym portfolio usług biznesowych, kompleksowej odpowiedzialności za wdrożenie i rezultaty biznesowe oraz doświadczeniu i znajomości branży.

Managed Services to zestaw usług z zakresu modernizacji środowiska BSS/OSS, które przekładają się na poprawę efektywności procesów biznesowych, ograniczenie kosztów i zachowanie wysokiej jakości świadczonych usług. Comarch oferuje usługę outsourcingu zarządzania systemami i procesami, co pozwala klientom na optymalizację procesu dostarczania usług do odbiorcy końcowego oraz na zwiększenie ich dostępności, przy jednoczesnej redukcji kosztów operacyjnych i nakładów pracy. Produkty Comarch, wraz z komponentami firm trzecich i usługami Data Center, gwarantują transformację do modelu usług zarządzanych nowej generacji i umożliwiają świadczenie wysokiej jakości usług konsultingu w zakresie biznesu i IT.

Transformacje BSS/OSS to usługi pozwalające na personalizację i poprawę jakości usług świadczonych przez operatora, a także na kierowanie ich do określonego grona odbiorców. Transformacje BSS/OSS wspierają kompleksową, wielopoziomą transformację środowiska IT opartą o produkty i infrastrukturę Comarch oraz o otwarty model współpracy. Usługi umożliwiają stworzenie zunifikowanej, zestandaryzowanej architektury systemu zgodnej ze wskaźnikami KPI operatora.

Kompleksowe dostarczanie projektów to zestaw usług Comarch zapewniający operatorowi oprogramowanie efektywnie integrujące się z istniejącym środowiskiem IT, zawierające zarówno systemy i komponenty od dostawców zewnętrznych, jak i rozwiązania autorskie Comarch. Pakiet przewiduje zaprojektowanie od podstaw niektórych procesów biznesowych i zapewnia kompletną, bezpieczną migrację danych oraz nieprzerwane sprawne działanie systemów, a na późniejszych etapach również wsparcie w rozwiązywaniu problemów związanych z utrzymaniem, szkolenia dla wybranych pracowników i aktualizację systemów.

SEKTOR FINANSE, BANKOWOŚĆ I UBEZPIECZENIA

Od ponad 17 lat Comarch dostarcza systemy dla instytucji finansowych, w szczególności dla banków, domów maklerskich, ubezpieczycieli oraz firm zarządzających aktywami i funduszami. Jako jeden z największych producentów oprogramowania w Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej, Comarch może poszczycić się wieloma liniami produktowymi, bogatym zbiorem kompetencji, a przede wszystkim liczną grupą zadowolonych klientów, m.in. Aviva, Allianz, Alior Bank, Aegon, ING, UniCredit, UNIQA, ERGO, Delta Lloyd Life, Generali, Raiffeisen. Nasza oferta obejmuje zarówno gotowe rozwiązania własne, rozwiązania dedykowane, jak również usługi doradcze i prace integracyjne.

PRODUKTY

Comarch Asset Management jest wielomodułową platformą przeznaczoną dla towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych, firm zarządzających aktywami oraz towarzystw ubezpieczeniowych. Rozwiązanie wspiera procesy zarządzania aktywami, wyceny i księgowości funduszy, pomiaru ryzyka i efektywności portfeli oraz raportowania regulacyjnego. Składa się z modułów: Comarch Portfolio Management, Comarch Fund Valuation, Comarch Performance Attribution & Risk, Comarch Regulatory & Portfolio Reporting i Comarch Fund Portal.

Comarch Commission & Incentive jest systemem internetowym składającym się z wielu funkcjonalnych modułów. W pełnym zakresie obsługuje zarządzanie siecią sprzedaży, naliczenia i rozliczenia prowizji, rejestr szkoleń sieci sprzedaży, generowanie dokumentów oraz raportowanie. Przeznaczony jest dla towarzystw ubezpieczeniowych, banków i pozostałych przedsiębiorstw, których działalność wiąże się z zarządzaniem rozbudowaną siecią sprzedaży i skomplikowanymi politykami prowizyjnymi.

Comarch Core Banking to nowoczesny system centralny przeznaczonym dla banków spółdzielczych, banków komercyjnych oraz start-upów bankowych chcących osiągnąć trwałą przewagę konkurencyjną. Służy kompleksowej obsłudze produktów finansowych: kredytów, depozytów, rachunków rozliczeniowych oraz udziałów członkowskich. Wyposażone w księgę główną narzędzie automatycznie rejestruje zdarzenia księgowe. Posiada także symulator produktowy pozwalający prześledzić funkcjonowanie nowej oferty według określonych scenariuszy zdarzeń.

Comarch Corporate Banking to wielokanałowa i wieloproduktowa platforma przeznaczona do obsługi klientów korporacyjnych oraz średnich przedsiębiorstw. Dzięki zastosowanym rozwiązaniom, modułowości oraz szerokim możliwościom konfiguracyjnym platforma spełnia oczekiwania nawet najbardziej wymagających banków. Dzięki integracji z systemami banku, jest uniwersalnym, kompletnym, wydajnym i bezpiecznym narzędziem usprawniającym obsługę transakcji oraz pozwalającym na automatyzację procesów biznesowych i obniżenie ich kosztów. Łatwo integruje się z systemami ERP klientów, dzięki czemu firmy obsługujące dziesiątki tysięcy operacji dziennie zyskują efektywne narzędzie automatyzacji procesów i usprawnienia ich codziennej działalności.

Comarch CRM & Loyalty for Banking to platforma narzędziowa kompleksowo wspierająca procesy związane z budowaniem i utrzymywaniem relacji z klientami. Pozwala na badanie efektywności doradców oraz sprawne zarządzanie kanałami dystrybucji produktów. Te przeznaczone dla banków i pozostałych instytucji finansowych narzędzia kładą duży nacisk na utrwalanie relacji z klientami w oparciu

o strategię profesjonalnej komunikacji. W skład rozwiązania wchodzi moduły Comarch Virtual Marketplace (z możliwością integracji z Comarch Beacon), Comarch Campaign Management oraz Comarch Customer Relationship Management – Branch Office.

Comarch Custody 2 jest nowoczesnym, systemem referencyjnym przeznaczonym do kompleksowej obsługi operacji bankowych w zakresie obrotu papierami wartościowymi w instytucjach finansowych różnej wielkości. Zapewnia obsługę podstawowych i zaawansowanych procesów, w tym podstawową ewidencję stanów portfela klientów i pozycji własnych, pełną automatyzację komunikacji, a także rozliczenia transgraniczne i obsługę zabezpieczeń. W systemie położono nacisk na wsparcie różnego typu operacji aktywnej instytucji finansowej: rozrachunków transakcji rynkowych, obsługi zdarzeń korporacyjnych, szerokiego zakresu sprawozdawczości banku oraz komunikacji z izbami rozliczeniowymi, klientami i kontrahentami zgodnie z najnowszymi standardami wymiany danych (SWIFT, ISO20022).

Comarch Exchange Trading jest systemem służącym do obsługi procesów biznesowych w biurach i domach maklerskich. Zapewnia wydajne przetwarzanie zleceń i transakcji z uwzględnieniem wymogu *best execution*, elastyczność modułu ewidencyjnego i konfiguracyjnego, wsparcie w zakresie obsługi klienta, a także wielowalutową obsługę finansową rachunków maklerskich, zautomatyzowaną ewidencję papierów wartościowych oraz obsługę księgową. Gwarantuje spełnienie wymogów sprawozdawczych instytucji nadzorujących rynek kapitałowy i emitentów papierów wartościowych oraz pełne i przejrzyste raportowanie wyników inwestycyjnych dla klientów. Wspiera zarządzanie ryzykiem operacyjnym i raportowanie na potrzeby własne podmiotu. W skład rozwiązania wchodzi centralny system maklerski, a także aplikacja internetowa i mobilna.

Comarch Factoring to platforma internetowa przeznaczona dla banków oferujących usługi faktoringowe oraz pozabankowych instytucji finansowych i służy do kompleksowej obsługi procesów związanych z działalnością faktoringową. Narzędzie jest w pełni zautomatyzowane i wysoce elastyczne, co umożliwi m.in. łatwą integrację z wykorzystywanymi przez klientów systemami ERP. Obsługuje zarówno procesy wykupu faktur i zarządzania opłatami, jak i wypłaty należności, raportowania do ubezpieczycieli oraz monitoringu wiarygodności. Zapewnia też pełną, zautomatyzowaną obsługę księgową dzięki modułowi księgowemu.

Comarch Insurance Front-End jest platformą, której zadaniem jest zintegrowanie wielu systemów biznesowych oraz dostarczenie intuicyjnego i ergonomicznego interfejsu pracy, spójnego zarówno dla agentów, pracowników oddziałów i *call center*, jak i przedsiębiorstw współpracujących, czyli agencji, multiagencji i brokerów. Platforma składa się z rozwiązań: Comarch Mobile Insurance Advisor, Comarch Mobile Claims Adjuster, Comarch Insurance Agent Portal, Comarch Insurance Customer Relationship Management oraz Comarch Insurance Customer Portal. Wszystkie odpowiadają na potrzeby użytkowników biznesowych i mogą działać zarówno w trybie online, jak i offline. Jest to istotna zaleta rozwiązania biorąc pod uwagę mobilność agentów ubezpieczeniowych i likwidatorów szkód.

Comarch Life Insurance jest systemem do obsługi ubezpieczeń indywidualnych i grupowych na życie w towarzystwach ubezpieczeniowych. Rozwiązanie pozwala efektywnie zarządzać wszystkimi obszarami działalności ubezpieczeniowej, w tym definiowaniem produktów, ofertowaniem, underwritingiem, operacjami polisowymi, obsługą roszczeń, zarządzaniem funduszami, rozliczeniami, naliczaniem rezerw i raportowaniem. Dzięki modułowej budowie i ponadstandardowej elastyczności może być każdorazowo dopasowane do potrzeb i wymagań klienta, z uwzględnieniem indywidualnego przebiegu procesów biznesowych i specyfiki działalności towarzystwa ubezpieczeniowego.

Comarch Loan Origination to platforma zapewniająca kompleksową obsługę procesów kredytowych. Sprawdza się zarówno w przypadku produktów skierowanych do klientów indywidualnych, jak i biznesowych tj. mikroprzedsiębiorstw, firm z sektora MSP czy korporacji. Rozwiązanie stworzono w oparciu o autorskie narzędzie Comarch Business Process Management, dzięki któremu wszystkie parametry produktu kredytowego, jak również sam proces oraz powiązane z nim ekrany i wydruki, mogą być konfigurowane w zależności od potrzeb.

Comarch NonLife Insurance jest systemem przeznaczonym dla towarzystw ubezpieczeniowych oferujących ubezpieczenia majątkowe i pozostałe ubezpieczenia osobowe. Rozwiązanie umożliwia spójne i elastyczne zarządzanie wszystkimi obszarami operacyjnej działalności zakładu ubezpieczeń. Dedykowane jest pracownikom mającym bezpośredni kontakt z klientem (podczas ofertowania, obsługi polis, likwidacji szkód, windykacji), a także działom *back-office*, takim jak finanse, księgowość, aktuariat i reasekuracja.

Comarch Smart Finance jest platformą bankowości detalicznej, w której skonsolidowano bankowość internetową i mobilną, zarządzanie finansami osobistymi oraz udoskonalone kanały komunikacyjne. To również inteligentne rozwiązanie pełniące funkcję doradcy, który przeprowadza precyzyjną analizę finansową, umożliwiając klientom detalicznym banków, takim jak osoby fizyczne lub małe firmy, podejmowanie na tej podstawie decyzji inwestycyjnych bądź oszczędnościowych. Przyczynia się do wzrostu lojalności klientów banków, gdyż stwarza możliwość skutecznego dopasowania oferty produktowej do jego potrzeb, po dokonaniu analizy zachowań klienta rekomendując ofertę, która potencjalnie powinna go zainteresować.

Comarch Wealth Management jest wielomodułową platformą skierowaną do segmentu bankowości prywatnej i zarządzania bogactwem. Wspiera procesy zarządzania majątkiem klientów realizowane w ramach obsługi osobistej oraz w kanale samoobsługowym, w tym m.in. analizę sytuacji finansowej klienta, ocenę profilu ryzyka, planowanie finansowe, strategiczną alokację aktywów, rekomendacje w zakresie produktów finansowych czy raportowanie wyników inwestycyjnych. Składa się z modułów: Comarch Investment Advisor, Comarch Client Front-End, Comarch Client Reporting, Comarch Portfolio Management oraz Comarch Performance Attribution & Risk.

Comarch Global IT Services to kompleksowe usługi dla wymagających klientów, którzy szukają wydajnego i stabilnego systemu IT. W ramach Comarch Global IT Services dostępne są cztery główne kategorie usług: Outsourcing IT/Data Center, Community Cloud, Security & Monitoring oraz Comarch Big Data.

SEKTOR TECHNOLOGICZNY

Comarch Technologies sp. z o.o. to technologiczna spółka powołana do życia w 2014 roku w ramach Grupy Kapitałowej Comarch. Spółka koncentruje swoje działania na rozwoju bezpiecznych rozwiązań end-to-end sprzętu i oprogramowania komputerowego dla klientów B2B. Bazą rozwojową spółki jest doświadczenie zdobyte w zakresie prototypowania, produkcji oraz kontroli jakości oferowanych rozwiązań z obszaru elektroniki użytkowej oraz przemysłu motoryzacyjnego, medycznego i finansowo-bankowego. Własny ośrodek R&D oraz uruchomienie linii produkcyjnej (IoT Lab) gwarantuje najwyższą jakość produkowanej elektroniki oraz zgodność technologii z bieżącymi trendami, jak również standardami branżowymi.

PRODUKTY

INTERNET RZECZY (INTERNET OF THINGS)

Comarch IoT Platform to elastyczna platforma do zarządzania inteligentnymi oraz mobilnymi urządzeniami w chmurze. Platforma ta umożliwia konfigurację, zarządzanie oraz monitorowanie komunikacji pomiędzy urządzeniami w sieci, co przekłada się na wzrost efektywności zarządzania procesami oraz obniżenie kosztów zarówno działalności operacyjnej jak i wykorzystywanych zasobów.

Comarch beacon to mały nadajnik transmitujący ciągły sygnał radiowy w technologii Bluetooth Low Energy. Urządzenie, poprzez dedykowaną aplikację mobilną pozwala na nawiązanie indywidualnego dialogu z klientem, wykorzystując do tego takie funkcjonalności jak: wysyłanie wiadomości kontekstowych, komunikacje w czasie rzeczywistym, nawigacje wewnątrz budynku czy mikro-lokalizacje.

Comarch Field Service Management służy do planowania, tworzenia harmonogramów, dystrybucji i wsparcia realizacji zadań pracowników wykonujących swoje zadania w terenie. System pozwala na zwiększenie efektywności wykorzystania zasobów, dzięki możliwości przypisywania do zadań tych pracowników, którzy posiadają najbardziej odpowiednie kompetencje oraz lokalizacje w terenie przyczyniając się przy tym do optymalizacji kosztów pracy i zużycia paliwa.

MOBILNOŚĆ

Tworzenie aplikacji to usługa polegająca na projektowaniu aplikacji mobilnych zgodnie z wymaganiami klienta, przy wykorzystaniu wiedzy i doświadczeń z zakresu bezpieczeństwa w sieci oraz logiki i intuicyjności samej aplikacji w kontakcie z odbiorcą.

Konsultacje User Experience polegają na kompleksowym badaniu zachowań i profili użytkowników, celem projektowania aplikacji intuicyjnych i przyjaznych użytkownikom końcowym.

Kontrola jakości i testy to kompleksowe planowanie i zarządzanie procesem testowania aplikacji mobilnych.

Narzędzia certyfikujące umożliwiają skuteczne zarządzanie procesem certyfikacji urządzeń oraz aplikacji. Dodatkowo pozwalają na sprawdzanie zgodności z założonymi standardami oraz automatyczne wydawanie certyfikatów na podstawie przyjętych wcześniej wymagań.

BEZPIECZEŃSTWO W SIECI (CYBER SECURITY)

Consulting

- **Comarch Cyber Security Professional Services** świadczy usługi w zakresie opracowania i wdrożenia polityki bezpieczeństwa, jak również przeprowadzania audytu informatycznego w organizacji. Nowością jest wdrożenie usługi C²SOC (Comarch Cyber Security Operations Center) służącej do wczesnego wykrywania oraz eliminowania cyberataków mogących mieć wpływ na działalność biznesową klienta. Usługa C²SOC jest czynna przez 24 godziny na dobę, przez cały rok.

Identity and Access Management

- **Comarch Identity and Access Manager DRACO** to oprogramowanie ułatwiające zarządzające tożsamością i dostępem do systemów informatycznych organizacji. Budowane od podstaw z myślą o mechanizmie pojedynczego logowania (ang. *single sign-on*, SSO), kontroli dostępu opartej na rolach (ang. *role-based access control*) oraz rozliczalności użytkowników.

Public Key Infrastructure

- **Comarch CertificateAuthority** zarządza procesem tworzenia, przechowywania i dystrybucji certyfikatów PKI, które są używane do bezpiecznego przesyłania danych w sieci, jak również weryfikacji tożsamości uczestników tej wymiany.
- **Comarch CertificateWorkshop** wraz z Comarch CertificateAuthority obsługuje pełny cykl życia certyfikatu PKI, począwszy od przyjęcia wniosku o wydanie certyfikatu, jego wydanie, aż po jego przedłużenie, wygaśnięcie lub unieważnienie.
- **Comarch SOPEL** zapewnia dostęp do bibliotek PKI oraz usług powiązanych z operacjami odnoszącymi się do podpisu elektronicznego. Podpis elektroniczny służy do potwierdzenia tożsamości użytkownika, oprogramowania lub sprzętu, jak również do autoryzacji transakcji.

Authentication & Authorization Methods

- **Comarch Smart PKI Devices** to rodzina urządzeń kryptograficznych, które weryfikują tożsamość ich właścicieli oraz zapewniają bezpieczny dostęp do danych poufnych. W jej skład wchodzi karty kryptograficzne, tokeny oraz czytniki kart kryptograficznych obsługiwane również w technologii biometrycznej.

- **Comarch SmartElliptic Devices** to rodzina urządzeń wyposażonych w certyfikaty i klucze publiczne oparte na mechanizmie krzywych eliptycznych (ECC). W przeciwieństwie do dzisiejszych najczęściej używanych algorytmów, mechanizm ECC zapewnia wyższy poziom bezpieczeństwa. Rodzina Comarch SmartEllipticDevices obejmuje urządzenia Comarch tPro oraz Comarch SmartToken ECC.
- **Comarch OTPSolutions** zapewnia silne metody uwierzytelniania i autoryzacji użytkowników w oparciu o dwa mechanizmy: generacji jednorazowego hasła oraz 'challenge-response'. Mechanizm generacji jednorazowego hasła jest najbardziej popularną i prostą formą dwuetapowego uwierzytelniania użytkownika. Oferta w ramach tej grupy obejmuje Comarch SmartToken OTP oraz Comarch MobileID.

Security Assurance

- **Comarch SecureAdmin** to narzędzie przeznaczone do zarządzania, zdalnego monitorowania i wewnętrznego dostępu do zasobów serwerowych. Dodatkowo wyposażone w mechanizm konfiguracji limitu czasu sesji oraz automatycznego powiadomienia o nieautoryzowanej próbie dostępu do serwera.
- **Comarch FrozenObject** monitoruje i raportuje zmiany, które zaszły w wyszczególnionych przez administratora elementach systemów informatycznych organizacji.
- **Comarch CentralLog** to rozwiązanie służące do gromadzenia logów pochodzących z systemów informatycznych organizacji. Zgromadzone dane są filtrowane, przetwarzane online oraz przechowywane w celach audytowych.

OUTSOURCING

Outsourcing dostarczany przez Comarch świadczony jest w obrębie outsourcingu procesów, R&D, systemów oraz know-how (zasobów ludzkich). Współpraca z Comarch pozwala na ograniczenie kosztów, czasu oraz ryzyka prowadzonych projektów.

DESIGN & PROTOTYPING

W IoT Lab budowane są prototypy spełniające najwyższe standardy branżowe w zakresie bezpieczeństwa oraz doświadczenia użytkownika. Usługa prototypowania obejmuje proces tworzenia szkicu projektu; wizualizacji 3D i jego projektowania; tworzenia projektu technicznego; finalnego prototypowania zakończonego wytwarzaniem krótkich serii produktów.

KONTROLA JAKOŚCI (QUALITY ASSURANCE)

Comarch świadczy usługę kontroli jakości systemów informatycznych. Usługa **kontroli jakości** obejmuje opracowanie specyfikacji zawierającej analizę wymagań klienta; opracowanie scenariuszy testowych wraz z opracowaniem dokumentacji; automatyzację testów i ich realizację; przeprowadzenie analiz mających na celu wprowadzenie ulepszeń, jak również kontrole poaudytową.

WYTWARZANIE KRÓTKICH SERII PRODUKTÓW (SHORT SERIES MANUFACTURING)

Comarch posiada innowacyjną linię produkcyjną, która umożliwia krótkoseryjną produkcję prototypów elektroniki użytkowej w bardzo krótkim okresie czasu. Comarch wspiera swoich klientów podczas całego procesu ich prototypowania, jak również świadczy usługi z zakresu wzornictwa przemysłowego, rozwoju oprogramowania oraz kontroli jakości.

SYSTEMY WBUDOWANE (EMBEDDED SYSTEMS)

Comarch oferuje wizjonerskie rozwiązania systemowe oraz produktowe z obszaru systemów wbudowanych. Doświadczenie zdobyte podczas realizacji międzynarodowych projektów z obszaru elektroniki użytkowej oraz przemysłu motoryzacyjnego, medycznego i finansowo-bankowego jest gwarancją zgodności technologii z bieżącymi trendami oraz standardami branżowymi oferowanych rozwiązań.

SEKTOR ERP

Comarch ERP Altum – pierwsza inteligentna platforma ERP, kompleksowo wspierająca wszystkie kluczowe procesy biznesowe w średnich i dużych firmach handlowych, usługowych oraz sieciach handlowych. Rozwiązanie dostosowane do potrzeb rynku polskiego oraz rynków zagranicznych. System dostępny także w modelu usługowym (SaaS).

Comarch ERP XL – od lat najchętniej wybierany system klasy ERP w Polsce, z którego korzysta około 4500 firm z różnych branż. Rozwiązanie spełnia specyficzne wymogi przedsiębiorstw produkcyjnych, a także firm handlowych oraz zajmujących się działalnością usługowo-serwisową. System dostępny także w modelu usługowym (SaaS).

Comarch ERP Optima – program dla mikro, małych i średnich firm, obsługujący sprzedaż, zarządzanie, prowadzenie księgowości oraz kadr i płac. Wraz z dodatkowym modułem Biuro Rachunkowe oraz portalem Społeczności Biur Rachunkowych iKsięgowość24, Comarch ERP Optima stanowi narzędzie do prowadzenia i promocji biur rachunkowych oraz kancelarii doradztwa podatkowego. Program dostępny także w modelu usługowym (SaaS).

Comarch ERP iFaktury24 – innowacyjna aplikacja do fakturowania online, prowadzenia magazynu oraz uproszczonej księgowości, udostępniana poprzez przeglądarkę internetową lub aplikację instalowaną na komputerach z systemem Windows 8 i 8.1. Rozwiązanie dedykowane mikro i małym firmom. Głównymi jego zaletami jest prostota użytkowania, pełna automatyzacja procesów, możliwość integracji z biurem rachunkowym, portalem Wszystko.pl oraz Comarch ERP e-Sklep. Program dostępny wyłącznie w modelu usługowym (SaaS).

Comarch Retail – samodzielny system do prowadzenia sprzedaży detalicznej, pozwalający na sprawne i kompleksowe zarządzanie siecią handlu detalicznego, począwszy od jej centrali, poprzez zaplecze sklepu, aż po punkt sprzedaży (POS).

Comarch ERP Mobile – pakiet aplikacji mobilnych wspierający systemy klasy ERP: Comarch ERP Optima, Comarch ERP XL oraz Comarch ERP Altum. W skład tego pakietu wchodzi: Comarch ERP Mobile Kierownik Sprzedaży oraz Comarch ERP Mobile Sprzedaż. Comarch ERP Mobile Kierownik Sprzedaży to aplikacja webowa umożliwiająca zarządzanie pracownikami mobilnymi oraz osiągnięta przez nich sprzedaż z poziomu jednej aplikacji uruchomionej na dowolnym urządzeniu typu: smartfon, tablet, laptop, PC. Umożliwia monitorowanie efektów pracy oraz aktualnego położenia pracowników i zarejestrowanych przez nich tras. Comarch ERP Mobile Sprzedaż to aplikacja typu SFA umożliwiająca pracę na smartfonie lub tablecie pracujących na platformie Android, wspierająca pracę pracowników pracujących w terenie, m.in. przedstawicieli handlowych oraz asystentów sprzedaży w sklepach.

Comarch WMS – rozwiązanie umożliwiające kompleksową obsługę magazynu wysokiego składowania. W skład pakietu wchodzi: Comarch WMS Zarządzanie oraz Comarch WMS Magazynier. Comarch WMS Zarządzanie to narzędzie przeznaczone do zarządzania logistyką magazynową firmy m.in. poprzez definiowanie struktury magazynowej, obsługę nośników, przydzielanie dyspozycji magazynowych, monitorowanie pracy magazynierów. To aplikacja webowa, którą można uruchomić na dowolnym urządzeniu typu: smartfon, tablet, laptop, PC. Comarch WMS Magazynier wspiera pracę magazynierów na kolektorach danych z możliwością pracy w trybie online. Aplikacja umożliwiająca przyjmowanie, wydawanie, przesuwanie oraz inwentaryzowanie towarów

Comarch Business Intelligence – system oparty na technologii hurtowni danych, przeznaczony dla dużych i średnich firm oraz korporacji międzynarodowych. Rozwiązanie wspiera procesy decyzyjne oraz obsługę zadań związanych z raportowaniem. Wspomaga następujące branże: instytucje finansowe i ubezpieczeniowe, FMCG, usługi oraz produkcja.

iBard24 – proste w użyciu, wielofunkcyjne narzędzie m.in. do automatycznego backupu, synchronizacji plików pomiędzy urządzeniami oraz wspólnej pracy grupowej na dokumentach. Usługa iBard24 pozwala na stały dostęp do firmowych danych z każdego urządzenia i miejsca 24 godziny na dobę. Dużą zaletą programu jest wysoki poziom bezpieczeństwa przechowywanych danych: podwójne szyfrowanie danych oraz ich lokalizacja w certyfikowanym Comarch Data Center na terenie Polski. iBard24 dostępny jest w czterech językach (polski, angielski, niemiecki, francuski).

iKsięgowość24 – obsługa rachunkowo-księgowa dla przedsiębiorstw, realizowana przez ponad 1000 biur rachunkowych korzystających z Comarch ERP Optima.

Comarch ERP Pulpit Kontrahenta – platforma B2B umożliwiająca m.in. zamawianie towarów przez Internet. Zalogowany kontrahent ma dostęp do historii swoich zamówień, płatności, zgłoszonych reklamacji, podglądu stanu realizacji zleceń serwisowych oraz zleceń produkcyjnych. Aplikacja współpracuje z Comarch ERP XL oraz Comarch ERP Altum.

Comarch ERP e-Sklep – oprogramowanie sklepu internetowego dla małych i średnich firm w pełni zintegrowane z systemami do zarządzania Comarch ERP, porównywarkami cen, serwisem aukcyjnym Allegro oraz Wszystko.pl, a także serwisami płatności internetowych.

Wszystko.pl – platforma handlowa (działająca dotychczas w domenie www.iMall24.pl), która umożliwia sprzedaż w Internecie wprost z systemu fakturująco-magazynowego wykorzystywanego przez przedsiębiorstwa. Swoje produkty oferować może w niej każda firma posiadająca oprogramowanie do zarządzania Comarch ERP.

SEKTOR ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Comarch specjalizuje się w projektowaniu, wdrażaniu oraz integracji nowoczesnych systemów informatycznych dla administracji publicznej i firm oraz instytucji z sektora publicznego. Firma posiada również doświadczenia w tworzeniu kompleksowych rozwiązań „pod klucz” oraz w rozbudowie infrastruktury sprzętowo-sieciowej. Mając na uwadze przemiany zachodzące w polskiej administracji publicznej, Comarch stworzył szereg rozwiązań typu e-government, które mają za zadanie spełnianie potrzeb specyficznych dla jednostek sektora publicznego. Rozwiązania Comarch są opracowywane w oparciu o najnowocześniejsze międzynarodowe standardy, a w ich implementacji bierze udział kadra złożona z najwyższej klasy specjalistów. Do najważniejszych rozwiązań wdrażanych w sektorze administracji publicznej należą:

Comarch Workflow - aplikacja wspiera elektroniczny (i papierowy) obieg dokumentów w przedsiębiorstwach i instytucjach (stworzono wersje branżowe specjalizowane dla poszczególnych podmiotów).

Comarch Portal - to autorski system CMS (Content Management System) umożliwiający nie tylko tworzenie i publikację treści w serwisach www, ale również zaawansowane zarządzanie treścią i komunikacją. Comarch Portal umożliwia zarządzanie plikami multimedialnymi i obsługę e-learningu, a dzięki tematycznym video czatom, forum oraz opcji FAQw szerokim zakresie wspiera wymianę informacji z otoczeniem.

Comarch e-Investor - to narzędzie do obsługi inwestorów (zarówno osób fizycznych, instytucji jak i przedsiębiorstw). System jest oferowany jednostkom samorządu terytorialnego i agencjom inwestycyjnym.

Wykorzystywany jest w wielu dziedzinach sfery inwestycyjnej (informacyjnej, badawczej, organizacyjnej, przestrzennej i transportowej).

Comarch e-Turysta - to platforma wspierająca promocję miejsc i regionów atrakcyjnych turystycznie. Interaktywne mapy (powiązane z mapami GPS) mogą zawierać wizualizacje szlaków turystycznych, opisy punktów gastronomicznych, noclegowych i miejsc aktywnego wypoczynku, a także serwis pogodowy. Platforma może pełnić również funkcję systemu rezerwacyjnego rozmaitych usług (w tym przewodników wycieczek, specjalnych atrakcji oraz obsługi w wybranych językach) dla turystów indywidualnych i grup, oraz prezentację lokalnych atrakcji (w tym w 3D).

Comarch e-Urząd - jest platformą usług publicznych on-line zawierającą zestaw modułów pozwalających na realizację zadań stawianych jednostce samorządu administracji publicznej przez ustawodawcę. Intuicyjne narzędzia umożliwiają samodzielne zarządzanie aplikacją, zapewniając wsparcie procesów tworzenia i publikacji treści. Na Comarch e-Urząd składają się m.in. następujące moduły: Cyfrowy Urząd, Biuletyn Informacji Publicznej, Portal Informacyjny, Intranet.

Comarch ERP Egeria - zintegrowany System Informatyczny klasy ERP wspierający zarządzanie organizacją i podejmowanie decyzji. Cechuje go duża konfigurowalność i elastyczność, co pozwala na dostosowanie do indywidualnych potrzeb każdego klienta. System oferowany w różnych typach przedsiębiorstw i instytucji (Administracja rządowa i samorządowa, Ochrona zdrowia, Uczelnie wyższe, Utilities etc.).

Comarch ERP Egeria e-Zdrowie - jest to system informatyczny przeznaczony do obsługi części administracyjnej placówek służby zdrowia. Posiada budowę modułową, dzięki czemu może być łatwo dostosowany do bieżących potrzeb klienta jak również stopniowo rozbudowywany. System jest przygotowany do współpracy z rejestratorami czasu pracy, kolektorami danych oraz drukarkami fiskalnymi. Dla wygody użytkowników system został podzielony na obszary: zarządzania księgowością i finansami, zarządzania personelem, zarządzania magazynami i CRM. System wspiera również definiowanie procedur medycznych i kalkulowanie kosztów leczenia.

Comarch ERP Egeria Edukacja - to zintegrowane narzędzie do obsługi procesów realizowanych przez uczelnie wyższe. System składa się z części FrontOffice – wspierającej procesy dydaktyczne, obsługę spraw studenckich i naukowych, oraz z BackOffice – części odpowiedzialnej za obsługę procesów księgowych, magazynowych, kadrowych i innych związanych z administrowaniem uczelnią wyższą. System jest wyposażony w rozbudowane narzędzia raportujące.

Comarch ERP Egeria Wirtualna Uczelnia - to rozwiązanie zapewniające kompleksowy pakiet funkcjonalności dedykowanych do obsługi bieżących spraw studentów. Portal jest w pełni zintegrowany z częścią dziekanatową systemu Comarch ERP Egeria Edukacja. Dostęp do poszczególnych sekcji portalu WU uzależniony jest od posiadanego poziomu uprawnień użytkownika (student, wykładowca, pracownik, administrator).

Comarch ERP Egeria Wirtualna Uczelnia Mobile - rozwiązania funkcjonalne Mobilna Wirtualna Uczelnia umożliwia studentom uzyskanie wiedzy na temat spraw związanych z tokiem studiów z wykorzystaniem urządzeń mobilnych. Studenci mają dostęp m.in. do: spersonalizowanych komunikatów, aktualności, historii ocen, planu zajęć, oferty edukacyjnej uczelni.

Comarch ERP Egeria Leasing - to zintegrowany system informatyczny wspierający firmy świadczące usługi finansowe (w tym leasingowe). System wspiera sprzedaż produktów finansowych z pomocą kalkulatorów, szablonów i narzędzi pozwalających na indywidualizowanie oferty i jej dostosowanie do zmieniających się wymogów rynkowych.

Comarch ERP Egeria Leasing Partner Care - kluczowa funkcjonalność systemu Leasing Partner Care to możliwość wprowadzania ofert przedmiotów dla klientów firmy leasingowej. System pozwala na ich obsługę – tworzenie harmonogramu spłaty rat leasingowych przy danych jego atrybutach, a także dodawanie

zabezpieczeń oraz parametrów umowy ubezpieczenia dla oferty. Ostatnim etapem jest precena, czyli proces, w którym następuje sprawdzenie warunków określonych w konfiguracji produktu.

Comarch ERP Egeria Administracja Publiczna - system informatyczny dedykowany dla samorządowych jednostek samorządu terytorialnego. Poza standardowymi modułami ERP, został wyposażony w liczne funkcjonalności usprawniające m.in. budżetowanie i obsługę podatków.

Comarch ERP Egeria Utilities - wersja systemu przeznaczona dla przedsiębiorstw ciepłowniczych i wodociągowych, wyposażona w moduły bilingowe, dedykowane narzędzia wspierające gospodarkę remontową i utrzymanie oraz moduły analityczne.

Comarch ERP Egeria EBOK - to dedykowany portal z elementami CMS, zapewniający bezpośredni dostęp on-line do podstawowych danych dotyczących klienta, w zestawień dokumentów sprzedażowych, sald rozrachunków, wykazu umów i urzędzeń dotyczących klienta oraz istotnych danych odczytowych. EBOK pozwala na bezpośrednie przesyłanie informacji od przedsiębiorstwa do użytkownika i odwrotnie, a elementy CMS pozwalają na dowolne publikowanie profilowanych artykułów informacyjnych. Dodatkowo dzięki portalowi EBOK możliwe jest wysyłanie zapytań, rejestrowanie dowolnej sprawy bezpośrednio dotyczącej klienta, czy też zgłaszanie ewentualnej usterki co znacznie upraszcza i przyspiesza proces komunikacji klienta z dostawcą usług, a bezpośredni dostęp do dokumentów sprzedażowych niweluje konieczność gromadzenia sporej ilości dokumentów, w tym faktur papierowych.

Comarch ERP Egeria Inwentaryzacja i Mobilna Inwentaryzacja - to rozwiązanie umożliwiające pełną obsługę procesu inwentaryzacji środków trwałych zaewidencjonowanych w systemie Comarch ERP Egeria z wykorzystaniem urządzeń mobilnych. Proces inwentaryzacji kompleksowo obsługuje poszczególne kroki procesu: pobieranie danych z systemu dziedzicznego, weryfikację danych środka trwałego (wraz z fotografiami), ich adaptację lub korektę, rozliczenie w ramach arkuszy kalkulacyjnych, złożenie wniosku o zmianę środka trwałego. Aplikacja działa w trybach online oraz offline, a po zakończonej inwentaryzacji pozwala na porządkowanie środków trwałych w systemie. Comarch Mobilna Inwentaryzacja współpracuje z terminalem Motorola MC40 lub typowym tabletem lub telefonem wyposażonym w system Android w wersji 4.1 lub wyższej i czytnik Motorola CS3000 Series, który umożliwia całościową obsługę procesu inwentaryzacji.

Comarch Rejestracja Nakładów Pracy - służy do planowania oraz deklaracji czasu pracy (również do rejestracji obecności). System pozwala na planowanie zadań pracowników oraz ewidencję rzeczywistych obecności pracowników i realizacji powierzonych zadań.

Comarch Centralna Baza Odczytów dla spółek obrotu mediów oraz odbiorców rozproszonych - jest rozwiązaniem przeznaczonym dla spółek obrotu energią elektryczną, spółek ciepłowniczych, gazowniczych, wodociągowych oraz dla odbiorców rozproszonych. Zapewnia szybki dostęp do danych odczytowych pobieranych z różnych źródeł (np. spółki dystrybucji, niezależny operator pomiarów), a także umożliwia śledzenie poboru mediów oraz wielopłaszczyznową analizę otrzymanych danych. Dane zawarte w systemie stanowią wiarygodną podstawę do rozliczania odbiorców, planowania zakupów oraz prowadzenia proaktywnych działań handlowych. System wspomaga również prognozowanie zapotrzebowania, analizy taryf oraz segmentację klientów pod kątem ich struktury zużycia.

Comarch Centralna Baza Odczytów dla spółek dystrybucji mediów - system zapewnia przedsiębiorstwom realizację funkcji operatora pomiarów. Dostarcza szereg automatycznych mechanizmów: akwizycji danych odczytowych z różnych źródeł oraz ich weryfikacji, uzupełniania, udostępniania, wielowymiarowej analizy. Pozwala na łatwą integrację z już działającymi w przedsiębiorstwie systemami bilingowymi, systemami zarządzania majątkiem sieciowym oraz innymi systemami istotnymi w jego działalności. Rozwiązanie pozwala na zarządzanie odczytami zarówno z liczników energii elektrycznej oraz liczników innych mediów, w tym wody, ciepła, gazu.

Comarch System Zarządzania Majątkiem Sieciowym - to rozwiązanie przeznaczone dla przedsiębiorstw sieciowych, takich jak spółki dystrybucji energii elektrycznej, spółki dystrybucji gazu, spółki wodno-kanalizacyjne. System zapewnia kompletną ewidencję i zarządzanie danymi o całej infrastrukturze

sieciowej przedsiębiorstwa oraz usprawnienia realizację głównych procesów biznesowych, takich jak np. przyłączanie odbiorców, planowanie i realizacji inwestycji i remontów, eksploatacja sieci, czy obsługa zgłoszeń, reklamacji sieciowych, zdarzeń awaryjnych, wyłączeń.

Comarch IT Cost & Risk Analysis - to narzędzie umożliwiające określenie całkowitych kosztów informatyzacji oraz zestawienia z kosztami braku wsparcia. System pozwala na obliczenie kosztów oraz ryzyka związanego z migracją wsparcia procesów biznesowych. Oferuje ocenę wskaźników ekonomicznych związanych z opłacalnością informatyzacji ROI, NPV, IRR. Pozwala też na przedstawienie wyników symulacji dla procesów, systemów oraz całych modeli informatyzacji.

Comarch Business Intelligence - budowane przez Comarch tematyczne hurtownie danych obejmują różnorodne zakresy danych i realizują rozmaite cele. Tworzyliśmy hurtownie będące bazami wiedzy, narzędzia analizujące dane medyczne, finansowe oraz wspierające działalność biznesową. Nasze rozwiązania szczególnie sprawdzają się w przypadku zarządzania dużymi wolumenami danych, pochodzących z wielu systemów i lokalizacji.

Comarch Database Archive - to narzędzie wykorzystywane w celu optymalizacji danych archiwizowanych i planowego zarządzania tymi danymi. System umożliwia tworzenie nowych partycji danych poprzez wydzielenie ich z partycji aktywnych i odpowiednią przebudowę struktur bazodanowych, odłączanie i archiwizację partycji, autoryzacje usunięć i przywracanie danych.

Comarch SOC (System Operation Center) - to system wspierający monitorowanie zdarzeń niepowołanych i kierowany do służb odpowiedzialnych za ochronę obiektów biurowych i przemysłowych, wymagających stałego i dyskretnego dozoru na profesjonalnym poziomie, jak i ochrony obiektów infrastruktury (w tym szczególnie infrastruktury krytycznej jak np. lotnisk, stacji transformatorowych, oczyszczalni ścieków, przepompowni, stacji paliw itp.).

COMARCH CSI (Cyber Security Intelligence) - to modułowy system informatyczny, którego celem jest wykrywanie zagrożeń związanych z cyberbezpieczeństwem poprzez inteligentną analizę bardzo dużej ilości informacji pochodzących z wielu źródeł danych.

COMARCH Secure Admin - to rozwiązanie, którego głównym celem jest kontrola administratorów systemów informatycznych. Secure Admin to pojedynczy punkt, poprzez który administratorzy uzyskują dostęp do zarządzanych systemów, który jest w pełni monitorowany np. poprzez ewidencjonowanie wpisywanych poleceń czy robienie zrzutów ekranu co pewien interwał czasowy. Nieocenioną wartością tego rozwiązania jest również wymiar prewencyjny – każdy administrator ma świadomość, że jego działania są w 100% monitorowalne i audytowalne.

COMARCH C3ISR (C4ISR) - jest w pełni zintegrowanym zautomatyzowanym systemem wsparcia dowodzenia klasy BMS, zawierający w sobie pełną funkcjonalność systemów ISR. Zautomatyzowanych systemów Pozyskiwania, gromadzenia, przetwarzania, analizy, dystrybucji danych, w funkcjonalności podzielonej na: system wsparcia dowodzenia (C2I), pozyskiwanie i gromadzenie informacji i danych rozpoznawczych, przetwarzanie i analiza informacji i danych rozpoznawczych, wymiana danych i dystrybucja.

Systemy Ochrony Informacji Niejawnych - Comarch posiada w swojej ofercie system zapewniający ochronę kryptograficzną informacji niejawnych przesyłanych z wykorzystaniem protokołu IP (certyfikacja do poziomu „zastrzeżone”). System składa się z dwóch grup urządzeń: szyfratory protokołu IP i urządzenia HSM (Hardware Security Module). Bezpieczeństwo komunikacji realizowane jest poprzez tworzenie bezpiecznych wirtualnych sieci prywatnych (VPN) z wykorzystaniem protokołu IPsec oraz na wykorzystaniu mechanizmów Infrastruktury Klucza Publicznego (PKI).

Comarch eNagrywanie - to kompleksowe i spójne rozwiązanie łączące w sobie wygodę obsługi klasycznych rejestratorów audio/video z systemami nagłośnieniowymi, oraz dedykowaną aplikacją służącą do kontroli przeprowadzania procesu rejestracji audio/wideo. System pozwala na rejestrację spotkań, posiedzeń, czy wystąpień publicznych wraz z powiązаныmi metadanymi i komentarzami

umożliwiający sprawne przeszukiwanie nagrania podczas odtwarzania. Dodatkowymi źródłami rejestrowanych danych mogą być zewnętrzne dane multimedialne oraz transmisje zdalne prowadzone poprzez wideoterminale. Comarch eNagrywanie udostępnia (wraz z nagraniem) niezależny od platformy urządzenia odtwarzającego, wielościeżkowy odtwarzacz multimedialny.

Comarch Wideoterminal - to klient wideokonferencji obsługujący popularne standardy połączeń i transmisji audio-wideo. Stanowi doskonale uzupełnienie rozwiązania Comarch eNagrywanie, zapewnia połączenia punkt-punkt, jak również zestawianie połączeń wielostronnych w oparciu o standardy i infrastrukturę mostków wideokonferencyjnych wiodących dostawców.

SEKTOR USŁUGI

W obszarze sektora Usługi Comarch projektuje, wdraża oraz integruje nowoczesne rozwiązania informatyczne do obsługi programów lojalnościowych, zarządzania kampaniami marketingowymi, zarządzania motywacją pracowników, elektronicznej wymiany danych i informacji biznesowych, zarządzania dokumentami i ich przepływem w firmie oraz zarządzania procesami sprzedaży za pomocą systemów wsparcia i aplikacji mobilnych. W ofercie znajduje się również kompleksowy zakres usług zarządzania infrastrukturą IT przedsiębiorstw.

Sektor Usługi zatrudnia obecnie około 900 pracowników i realizuje projekty na 5 kontynentach, w 35 krajach, poczynając od Polski, poprzez wszystkie kraje europejskie, kraje arabskie, Malezję i Filipiny po USA, Kanadę, Dominikanę, Brazylię i Chile. Wśród klientów znajdują się m.in. BP Global, Carlsberg, Heathrow Airport, Heineken, JetBlue Airways, Metro Group, OMV, Diageo (producent takich marek jak Johnnie Walker, Smirnoff i Baileys), Red Bull czy Tesco.

Rozwiązania do zarządzania programami lojalnościowymi i działaniami marketingowymi

Comarch CRM&Marketing to kompleksowe portfolio rozwiązań i profesjonalnych usług, które ułatwiają projektowanie, uruchamianie i zarządzanie programami lojalnościowymi dowolnego typu, a także wielokanałowymi kampaniami marketingowymi. Umożliwiają również analizę danych dotyczącą programu lojalnościowego oraz monitoring aktywności klientów w mediach społecznościowych.

W obszarze CRM&Marketing Comarch zrealizował ponad 80 projektów lojalnościowych w 29 krajach m.in. dla takich firm jak BP, Heineken, Heathrow Airport, JetBlue Airways, Pepsi czy Statoil. Programy te obsługują 215 milionów uczestników i przetwarzają ponad 4,7 miliona transakcji dziennie.

W ramach platformy Comarch CRM&Marketing oferowane są następujące rozwiązania:

Comarch Loyalty Management for Retail - światowej jakości system do zarządzania programami lojalnościowymi różnej wielkości, zarówno multipartnerskimi, jak i realizowanymi w modelu stand-alone. Dedykowany dla szeroko pojętej branży Retail. System wspomaga operatorów programów lojalnościowych B2C i B2B i zapewnia obsługę wszystkich obszarów, począwszy od rejestracji klienta i zarządzania profilem, poprzez tworzenie promocji opartych na różnych walutach oraz wielokanałową komunikację z uczestnikami, aż po nagradzanie klientów prezentami, rabatami i ofertami specjalnymi od partnerów. Klienci angażowani są poprzez wbudowane oferty marketingowe, mechanizm grywalizacji i działania promocyjne, np. loterie, aukcje, kupony lub zasady nagradzania najlepszych klientów. Wszystko to w celu utrzymania wysokiego poziomu satysfakcji i zwiększenia stopnia utrzymania klientów oraz sprzedaży.

Comarch Loyalty Management Travel Edition - wersja produktu CLM (Comarch Loyalty Management) dedykowana dla firm z sektora transportu i turystyki w szczególności linii lotniczych. Platforma obsługuje lotnicze programy lojalnościowe wszystkich typów przewoźników, zarówno dla klientów indywidualnych (Frequent Flyer Programs), jak i w modelu B2B. System wspiera tworzenie specyficznych dla tego sektora

reguł naliczania punktów, definiowania nagród i przywilejów, jak również posiada oddzielny moduł automatyzujący proces przyłączania i obsługi partnerów.

Comarch Campaign Management - system przeznaczony do zarządzania wieloetapowymi kampaniami marketingowymi, automatyzacji procesów ich realizacji, monitoringu i analizy wyników poszczególnych akcji marketingowych. Rozwiązanie ułatwia marketerom planowanie i spersonalizowaną komunikację z klientami poprzez wiele kanałów. Zapewnia również kontrolę nad kosztami marketingowymi, pozwala na testowanie kampanii oraz pomaga w koordynacji i zwiększeniu poziomu kontroli zadań poszczególnych członków zespołu.

Comarch Customer Engagement - rozwiązanie służące zarządzaniu zaangażowaniem i lojalnością klientów. System może funkcjonować zarówno jako element wspomagający inne rozwiązania, jak również w modelu stand-alone. Rozwiązanie umożliwia definiowanie angażujących i różnorodnych zadań (edukacyjnych, społecznych, rozrywkowych) użytkownikom, za które są nagradzani odznaczeniami (badge'ami), wyższym poziomem, czy pozycją w rankingu.

Comarch Smart Analytics - system klasy Business Intelligence, który pozwala na zdobywanie i jednoczesne wykorzystanie informacji o klientach, ich zachowaniu czy upodobaniach. Aby analizy były maksymalnie wiarygodne i wiernie odzwierciedlały zachowanie rynku, narzędzie pobiera dane z systemów lojalnościowych, CRM, zarządzania kampaniami marketingowymi, jak również z innych źródeł takich jak systemy ewidencyjno – finansowe, rejestracji przychodów, czy też systemy controllingowe.

Comarch Social Mining - system, który pozwala na monitorowanie zachowań uczestników programu lojalnościowego lub zarządzania programami lojalnościowymi w obrębie portali social media poprzez analizę postów, komentarzy, liczby udostępnień treści operatora programu wraz z weryfikacją ich popularności. Dodatkowo system gromadzi dane uczestników portali, które pozwalają na jeszcze bardziej spersonalizowaną komunikację marketingową w zakresie programów lojalnościowych.

W zakresie CRM&Marketing oferowane są również usługi **Managed Services**:

Loyalty Consulting - pakiet usług, w ramach którego pomagamy naszym klientom tworzyć kompletne, innowacyjne programy lub rekonstruować istniejące, tak by przyciągnęły klientów, zwiększyły zyski i zbudowały silniejszą więź między klientem i marką.

Comarch oferuje swoim klientom m.in. opracowanie strategii i koncepcji programu, zdefiniowanie sposobów nagradzania, komunikacji marketingowej, organizacji przeprowadzenia programu, opracowanie szczegółowych procedur oraz analizę wymagań IT.

Creative Services - profesjonalne i kompleksowe usługi, które dzięki orientacji wokół wizualnej i koncepcyjnej strony implementacji, pozwalają zwiększyć zaangażowanie i motywację uczestników. Charakterystyczne elementy usług kreatywnych to: projektowanie schematu strategii angażującej, ustalenie podstawowych zasad i mechanizmów programu angażującego, opracowanie unikatowego projektu graficznego (aplikacja mobilna, www, spoty TV, ulotki, plakaty), zarządzanie programem angażującym klientów.

Program Management Services – doświadczeni managerowie firmy Comarch zarządzają i koordynują programy lojalnościowe poprzez realizację zadań operacyjnych, administrowanie aplikacjami oraz dostarczanie eksperckiej wiedzy dotyczącej przyszłych usprawnień i wzrostu. Zakres usług realizowanych przez Comarch obejmuje m.in. zarządzanie bieżącymi relacjami ze strategicznymi partnerami programu oraz podwykonawcami, początkową konfigurację oprogramowania wykorzystywanego do zarządzania programem lojalnościowym, ciągłą administrację aplikacji używanych do realizacji programu, kluczowe wskaźniki efektywności programu oraz raportowanie efektywności działań. Obejmują też wykrywanie nadużyć i zapobieganie im, zarządzanie ogólną komunikacją, a także konfigurację i administrowanie stroną internetową programu.

Customer Analytics - usługi, w ramach których zapewniamy wsparcie i pomoc w gromadzeniu, analizie i interpretacji danych służących budowie strategii zorientowanej na klienta. Nasza wiedza i doświadczenie w

dziedzinie projektów analitycznych obejmują: gromadzenie danych, czyszczenie i audyt danych, poprawę i utrzymanie jakości danych oraz analizę danych. Specjalizujemy się w budowaniu modeli segmentacji klientów, analizie danych z programów lojalnościowych, analizie migracji klientów i strategii aktywizacji klientów, opracowywaniu modeli prognostycznych i scoringowych, marketingu baz danych oraz analizie poziomu satysfakcji klientów.

Rozwiązanie do zarządzania motywacją pracowników

Comarch Enterprise Engagement Platform - kompleksowe rozwiązanie służące do zarządzania motywacją, zaangażowaniem pracowników i partnerów biznesowych. System umożliwia definiowanie i projektowanie angażujących, różnorodnych zadań (edukacyjnych, sprzedażowych, rozrywkowych, a także opartych o media społecznościowe) dla pracowników, za wykonanie których są oni nagradzani odznaczeniami (badge'ami), wyższym poziomem czy pozycją w rankingu.

Rozwiązania do elektronicznej wymiany danych

Comarch EDI (Electronic Data Interchange) jest opartą na nowoczesnej technologii platformą usług transakcyjnych, zapewniającą komunikację elektroniczną z każdym partnerem biznesowym na świecie. Gwarantuje optymalizację procesów i automatyzację przetwarzania danych w całym łańcuchu dostaw począwszy od wymiany Master Data, procesu zamawiania, poprzez realizację dostaw, aż po fakturowanie i realizację płatności.

Platforma Comarch EDI, wyróżniona w 2014 r. w raporcie MQ Gartnera, została wybrana przez ponad 35 000 użytkowników z 35 krajów wymieniających ponad 300 milionów dokumentów rocznie (m. in. Metro, Leroy Merlin, Unilever, BP). Zapewnia, m.in.:

- Walidację danych
- Mapowanie/translację z/do odpowiednich formatów
- Integrację z systemami IT (m.in. ERP, WMS)
- Routowanie danych
- Raportowanie

Rozwiązania ofertowane w obszarze Comarch EDI:

Comarch EDI E-Fakturowanie - rozwiązanie do kompleksowej obsługi faktury elektronicznej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawnymi. W ramach rozwiązania zapewniamy:

- Obsługę faktur sprzedażowych i zakupowych
- Walidację danych pod kątem prawnym i biznesowym
- Dostosowanie formatu dla różnych odbiorców (np. XML, PDF)
- Podpis elektroniczny w imieniu Klienta
- Dystrybucja różnymi kanałami (m.in. integracja, portal, e-mail)
- Archiwizacja elektroniczna faktur zgodnie z obowiązującymi przepisami prawnymi.
- Integracja z Comarch ECM – kompleksowe podejście do faktur papierowych i elektronicznych.

Comarch EDI Finansowanie - szybsze otrzymanie płatności, czy przedłużenie terminu wymagalności – dzięki integracji z bankami rozwiązanie umożliwia pełną obsługę faktury wraz z usługami finansowania faktur.

Comarch EDI e-Market – Comarch EDI e-Market to rozwiązanie typu e-commerce, pozwalające głównie producentom na efektywną współpracę biznesową z mniejszymi partnerami biznesowymi. Zapewnia m.in.:

- Dostosowanie wyglądu aplikacji
- Definiowanie indywidualnych katalogów produktów
- Określanie i obliczanie rabatów
- Wprowadzanie różnorodnych promocji
- Zamawianie produktów/Koszyk

- Raportowanie

Comarch EDI Logistyka – to profesjonalne rozwiązanie służące do optymalizacji procesów w łańcuchu dostaw. Zapewnia efektywną komunikację z operatorami logistycznymi, gwarantując szybki i bezpieczny przepływ informacji oraz dostęp do aktualnych statusów operacji logistycznych.

Comarch EDI Master Data Management – centralny katalog produktów usprawniający zarządzanie danymi o produktach w jednym miejscu.

Umożliwia definiowanie różnorodnych atrybutów zarówno ogólnodostępnych, jak również dedykowanych dla danego partnera biznesowego.

Comarch EDI Mobile – aplikacja mobilna umożliwiająca szybkie i proste zamawianie produktów poprzez skanowanie kodów kreskowych. Inną funkcjonalnością jest możliwość optymalizacji przyjmowania dostaw poprzez połączenie dokumentów EDI (DESADV) z etykietą logistyczną (SSCC).

Rozwiązania do zarządzania dokumentami i procesami

Comarch ECM (Enterprise Content Management) pozwala na kompleksowe zarządzanie dokumentami i procesami biznesowymi firmy, zapewniając przyspieszenie pracy, lepszą kontrolę danych i pracy oraz wysoki poziom bezpieczeństwa kluczowych informacji w firmie. Comarch oferuje szerokie portfolio rozwiązań oraz usług umożliwiających zaprojektowanie, wdrożenie, uruchomienie i zarządzanie dokumentową stroną procesów biznesowych. Wyróżniamy wśród nich takie procesy jak rozliczanie faktur, procesy zakupowe, procesy kadrowe, zarządzanie kontraktami czy zarządzanie danymi głównymi.

Comarch ECM posiada bazę ponad 600 klientów w 15 krajach na 4 kontynentach. We wdrożonych rozwiązaniach przechowywanych jest ponad 1,2 miliarda dokumentów, a moduły OCR przetwarzają miesięcznie ponad 1,5 miliona faktur i innych dokumentów finansowych. Z rozwiązań Comarch ECM skorzystały firmy takie jak ING, Carrefour, Grupa Eurocash, Rossmann, Valeo, T-Mobile czy Technicolor. W ramach Comarch ECM oferowane są moduły:

Comarch ECM Faktury zakupowe - moduł pozwala na przeprojektowanie, usprawnienie oraz automatyzację procesów przetwarzania dokumentów kosztowych. Jeden, zuniifikowany proces obsługi jest w stanie obsłużyć wiele jednostek biznesowych i systemów ERP w wielu krajach i językach. Wdrożenie rozwiązania:

- pozwala na zuniifikowanie i ustandaryzowanie procesowania faktur zakupowych
- umożliwia zintegrowanie kanałów wejściowych dokumentów (papier i skanowanie, pdf na email, EDI)
- redukuje czasochłonność związaną z rejestracją dokumentów spoza kanału EDI przez użycie bez szablonowego silnika OCR
- dzięki wykorzystywanemu silnikowi workflow, umożliwia wsparcie elektronicznego procesu obiegu, dekretacji i zatwierdzania, z którego dane automatycznie trafiają do systemów ERP

Rozwiązanie skierowane jest do centrów usług wspólnych grup kapitałowych, które obsługują wiele podmiotów w różnych językach, integrując się z różnymi systemami księgowymi oraz do podmiotów o znaczącym wolumenie i rozproszeniu geograficznym decydentów akceptujących dokumenty finansowe.

Comarch ECM Dokumentacja HR to rozwiązanie stworzone z myślą o przedsiębiorstwach zatrudniających kilkaset lub nawet kilka tysięcy pracowników, czyli takich, w których optymalizacja obsługi kadrowej staje się istotnym elementem. Zastąpienie w codziennej pracy papierowej teczki pracownika jej elektronicznym odpowiednikiem zapewnia łatwe wyszukiwanie i szybki podgląd dokumentów, co daje realne oszczędności czasu dla pracowników działu kadr. System powiadomień i raportowania pozwala także na sprawne zarządzanie kończącymi się umowami, czy koniecznością przeprowadzania badań lub szkoleń.

Comarch ECM Umowy - moduł pozwala na wdrożenie bezpiecznego, jednolitego rejestru umów handlowych, dzięki któremu pracownicy działów zakupowych lub księgowości będą mogli szybko odnaleźć

i zweryfikować zapisy umowy. Umożliwia również proces wewnętrznej akceptacji i opiniowania dokumentu przed podpisem zarządu

Comarch ECM Master Data Management (MDM) – moduł pozwala uporządkować proces dodawania oraz modyfikacji danych kluczowych, takich jak dane kontrahenta lub dane produktów, eliminując chaotyczną komunikację e-mailową lub papierową i podwójne wprowadzanie danych poprzez integrację z systemami docelowymi (ERP).

Comarch ECM Dokumentacja Inwestycyjna - moduł pozwala na stworzenie jednego centralnego archiwum, dzięki czemu pracownicy poszczególnych działów zyskują szybki dostęp do dokumentacji inwestycyjnej lub administracyjnej bez względu na swoją lokalizację.

Comarch ECM Zarządzanie jakością - pozwala na zorganizowanie wszystkich dokumentów jakościowych w przedsiębiorstwie w postaci centralnej bazy wiedzy, a co za tym idzie ułatwia dostęp i przyspiesza wyszukiwanie kluczowej dokumentacji jakościowej nie tylko w dziale jakości, ale również pracownikom innych działów.

Comarch ECM Dokumentacja produkcyjna - Wdrożenie to stanowi obsługę dokumentacji technicznej i produkcyjnej, której głównym atutem jest szybki i łatwy dostęp dla pracowników działów produkcji.

Rozwiązania do wsparcia sprzedaży i dystrybucji

Comarch SFA (Sales Force Applications) to rozwiązania mobilne i webowe przeznaczone do obsługi i optymalizacji procesów około sprzedażowych. W naszym portfolio znajdują się systemy służące do wsparcia sprzedaży i zarządzania pracą przedstawicieli handlowych, rozwiązania integracyjne i usługi komunikacji z partnerami handlowymi, a także aplikacje webowe służące do zarządzania sprzedażą i trade marketingiem, marketingiem, oraz promocjami.

Comarch SFA to 4,5 miliona użytkowników mobilnych aplikacji, 20 milionów wygenerowanych zleceń dostawy i ponad 15 milionów przetworzonych dokumentów. Rozwiązania Comarch SFA zostały wdrożone w takich firmach jak Carlsberg, Diageo (producent m.in. Johnnie Walker, Smirnoff i Baileys), Red Bull, Nivea, Energizer, czy BioMed.

W ramach Comarch SFA oferowane są rozwiązania:

Mobile Sales Force Applications - profesjonalny system klasy Sales Force Automation zapewniający pełną obsługę punktu sprzedaży przez mobilnych pracowników terenowych. W ramach oferty Comarch SFA udostępnia użytkownikom aplikacje w zależności od roli i odpowiedzialności, jakie posiadają. Użytkownicy mogą korzystać z aplikacji mobilnych (na smartfony oraz tablety) oraz aplikacji dostępnych online przez przeglądarkę internetową lub zainstalowanych lokalnie na komputerach. Aplikacje mobilne dostępne są na platformy Google Android oraz iOS.

Comarch SFA Online Manager, Comarch SFA Online Administrator i Comarch SFA Mobile Manager - aplikacje dla menedżerów i administratorów biznesowych zarządzających siłami sprzedaży w organizacji. Aplikacje udostępniają funkcjonalności związane z raportowaniem i kontrolą pracy przedstawicieli handlowych i medycznych działających w terenie.

Comarch SFA Online Sales Support Applications - wyrafinowana platforma B2B integrująca partnerów biznesowych – producentów, dystrybutorów i sklepy. Zapewnia kompleksową komunikację, raportowanie oraz wsparcie dla działów sprzedaży i marketingu w organizacjach handlowych. Jako część systemu Comarch SFA udostępnia również aplikacje dla menedżerów i administratorów biznesowych zarządzających siłami sprzedaży w organizacji. Posiada moduł e-commerce i call center.

Comarch SFA Trade Promotion Management - moduł wspomagający planowanie oraz rozliczanie budżetu i promocji handlowych. Daje możliwość łatwego definiowania długo- i krótkookresowych działań

promocyjnych u wybranych klientów, mierzenia efektywności tych działań oraz wykorzystywania danych historycznych do analizowania i wyszukiwania najlepszych rozwiązań zwiększających sprzedaż.

Comarch SFA Online Distribution - usługa komunikacyjno-integracyjna umożliwiająca automatyczne, codzienne raportowanie do producentów kluczowych informacji z tradycyjnego kanału sprzedaży, takich jak stany magazynowe czy odsprzedaż. Usługa Online Distribution świadczona jest w oparciu o międzynarodowe standardy komunikacji elektronicznej EDI (Electronic Data Interchange), z wykorzystaniem niezbędnej integracji z systemami finansowo-księgowymi oraz sprzedażowymi producentów i dystrybutorów (hurtowni). Umożliwia również raportowanie sprzedaży producenta na tle konkurencji.

Zarządzanie infrastrukturą IT – Comarch ICT

Rozwiązania Comarch ICT pozwalają kompleksowo zapanować nad infrastrukturą IT przedsiębiorstwa. Połączenie kompetencji i wieloletniego doświadczenia w obszarze telekomunikacji, outsourcingu, czy data center to gwarancja realizacji poszczególnych wdrożeń w oparciu o najlepsze światowe standardy i partnerstwa technologiczne z liderami rynku IT. Gwarantują one bezpieczeństwo przechowywania danych, wspierają rozwój procesów IT wewnątrz organizacji, a także komunikację wewnętrzną i zewnętrzną.

Do najważniejszych usług świadczonych przez Comarch w obszarze ICT należą Comarch Data Center, Comarch IT Outsourcing i Comarch IT Networks.

Comarch Data Center

Comarch posiada 15-letnie doświadczenie w zakresie świadczenia usług data center. Są to usługi świadczone w oparciu o zaawansowane technologiczne centra przetwarzania danych o wysokiej dostępności oraz architekturze TIER III i TIER IV. Stanowią alternatywę dla firm wobec rozbudowy własnych zasobów infrastruktury IT. Pozwalają czerpać korzyści z użytkowania specjalnie zaprojektowanych pomieszczeń bez konieczności ich budowy oraz tworzenia kosztownej infrastruktury technicznej. Towarzyszymy klientowi we wszystkich etapach realizacji projektu, począwszy od przygotowania wstępnej koncepcji, poprzez projektowanie rozwiązań, ich implementację i migrację, aż po utrzymanie i zarządzanie.

Comarch posiada 13 własnych ośrodków Data Center na świecie, w których utrzymywanych jest 5 peta bajtów danych dla klientów w ponad 50 krajach.

Do usług świadczonych w obszarze Comarch Data Center należą:

IaaS (Infrastructure as a Service) - usługa polegająca na wynajęciu infrastruktury informatycznej: określonej ilości serwerów, mocy obliczeniowej, czy przestrzeni dyskowej. Wybór modelu IaaS umożliwia elastyczny i skalowalny dobór zasobów infrastruktury IT w zależności od bieżących potrzeb firmy. W ramach IaaS Comarch zapewnia:

- kolokację systemów w bezpiecznych pomieszczeniach data center, zaprojektowanych i zabezpieczonych zgodnie z wysokimi standardami branżowymi
- współdzieloną infrastrukturę sieciową i system centralnego backupu
- redundantne łącza dostępowe do sieci Internet

PaaS (Platform as a Service) - w ramach usługi PaaS Comarch dostarcza pełną platformę sprzętowo-systemową wraz z całym zestawem usług towarzyszących tzw. Manager Services niezbędnych do obsługi aplikacji klienta. W ramach PaaS Comarch dostarcza:

- sprzęt (macierze i serwery) kolokowane w ośrodkach Comarch Data Center
- zapewnienie wszystkich niezbędnych licencji obcych
- administrację i zarządzanie warstwą operacyjną (np. system operacyjny, baza danych)
- zarządzanie warstwą sieciową i systemami bezpieczeństwa
- udostępnienie redundantnych łączy telekomunikacyjnych
- monitoring całego rozwiązania w trybie 24/7

- jeden poziom SLA dla całego systemu

SaaS (Software as a Service) jest najbardziej kompleksową usługą świadczoną przez Comarch Data Center. W jej zakres wchodzi dostawa aplikacji Comarch wraz z niezbędną infrastrukturą serwerową dostarczaną w modelu usługowym. W ramach usługi SaaS Comarch dostarcza:

- Platform as a Service (hosting)
- aplikacje Comarch lub w określonych przypadkach aplikacje obce
- usługi administracji aplikacjami i infrastrukturą IT
- całodobowy monitoring i nadzór nad elementami systemu i bardzo krótki czas reakcji/ naprawy
- pojedynczy punkt kontaktu dla klienta i jedno SLA na całość rozwiązania
- opcjonalnie help-desk dla użytkowników końcowych

Disaster Recovery Center (DRC) jest usługą opcjonalną do wszystkich wyżej omówionych rozwiązań oferowanych przez Comarch Data Center. Obejmuje ona dostarczenie zapasowego ośrodka przetwarzania danych dla krytycznych systemów klienta. Usługa oferowana jest w różnych modelach, w ramach których Comarch dostarcza:

- podstawowy ośrodek data center – ośrodek zapasowy znajduje się w lokalizacji klienta
- zapasowy ośrodek data center - ośrodek podstawowy znajduje się w lokalizacji klienta
- podstawowy oraz zapasowy ośrodek data center – oba ośrodki znajdują się w jednej lub dwóch lokalizacjach fizycznych

Usługa ta może być dostarczona w modelu PaaS lub SaaS z uwzględnieniem zapewnienia replikacji danych pomiędzy obydwooma ośrodkami oraz uruchomienia środowiska zapasowego po awarii podstawowej lokalizacji.

Comarch IT Outsourcing

Są to usługi ciągłe, których zadaniem jest zapewnienie kompleksowej obsługi IT klienta, począwszy od pełnego wsparcia dla użytkownika końcowego (Service Desk i opieka stanowiskowa), poprzez administrację sieciami LAN/WAN, infrastrukturą serwerową i bezpieczeństwa, aż po zarządzanie procesami IT, zgodnie z dobrymi praktykami biblioteki ITIL. Usługi realizujemy w oparciu o zespół doświadczonych inżynierów i Service Managerów zgodnie z uzgodnionymi parametrami SLA. Ponadto oferujemy klientom usługi ciągłe realizowane zdalnie lub bezpośrednio w lokalizacji klienta, związane z zaawansowanymi systemami serwerowymi, macierzowymi i bazodanowymi, a więc z systemami najbardziej krytycznymi dla biznesu klienta i najbardziej wymagającymi pod względem dostępności i niezawodności. Do usług Comarch IT Outsourcing należą:

Comarch IT Integration - usługi których zadaniem jest dostosowanie środowiska IT klienta do nowych wymagań biznesowych i technicznych. Wspieramy klientów począwszy od etapu analizy i projektowania nowej platformy IT, poprzez dostawę odpowiednich urządzeń i oprogramowania, aż po fazę wdrożenia. Usługi dotyczą zarówno uruchomienia nowych systemów na nowych platformach, rozszerzenia funkcjonalności poprzez aktualizację wersji oprogramowania, jak i migracji pomiędzy systemami, konsolidacji systemów, czy też wirtualizacji środowisk fizycznych obecnie wykorzystywanych przez klienta.

Comarch Business Continuity - usługi, dzięki którym zapewniamy klientom wysoki poziom dostępności ich systemów, minimalizację skutków awarii i katastrof oraz gwarantujemy możliwie szybki powrót do stanu sprzed awarii. W oparciu o powierzchnie biurowe Comarch w Krakowie i Warszawie, oferujemy klientom biuro zapasowe dla ich kluczowych pracowników. Rozwiązania backup i archiwizacja danych to usługi dla wszystkich przedsiębiorstw świadomych ważności danych przechowywanych i przetwarzanych w systemach informatycznych. Ponadto świadczymy również usługi audytów z różnych obszarów IT.

Comarch IT Networks

Oferowane przez Comarch rozwiązania mają na celu usprawnienie komunikacji wewnątrz organizacji, ale także z partnerami biznesowymi i klientami. Comarch IT Networks to szereg usług pozwalających na integrację rozwiązań wspierających wymianę informacji i sprawną komunikację w firmie. Obejmuje to

wszelkie technologie komunikacyjne, aplikacje, a także środki transmisji danych jak sieci WAN czy LAN pozwalające nie tylko na usprawnienie komunikacji, ale również wymianę i dostęp do informacji firmowych. Do rozwiązań Comarch IT Networks należą:

Comarch Network Managed Services (CNMS) - to koncepcja rozwiązań przeznaczonych do tworzenia i utrzymania sieci transmisji danych (w tym WAN / LAN / WLAN). CNMS to kompleksowy produkt w zakresie budowy lub modernizacji istniejących sieci transmisji, a także zarządzania i administrowania tymi sieciami. Ponadto dostarczamy rozwiązania w zakresie bezpieczeństwa sieciowego.

Comarch Contact Center (CCC) - kompleksowy pakiet rozwiązań mających na celu wsparcie zarządzania relacjami z klientem, a także komunikację wewnętrzną organizacji, jak również na wielu płaszczyznach biznesowych. Proponowane przez Comarch rozwiązanie ułatwia sprawne zarządzanie informacją w przedsiębiorstwie oraz pozwala na zoptymalizowanie procesu obsługi klienta przy wykorzystaniu posiadanych przez niego systemów informatycznych. Na życzenie klienta rozwiązanie Comarch Contact Center może być świadczone również w modelu usługowym. Klient w ramach rozwiązania otrzymuje wówczas dostęp do infrastruktury Contact Center oraz wymaganą liczbę stanowisk agentów (telefon IP z licencją CC, aplikację agenta CC oraz słuchawki), sam zapewnia tylko agentów CC i dostęp do Internetu.

Comarch NOC (Network Operations Center) - to kompleksowe rozwiązanie stanowiące Pojedynczy Punkt Kontakt z klientem, zapewniające wsparcie techniczne w zakresie monitoringu w obszarze infrastruktury IT oraz aplikacji biznesowych dla wszelkiego typu przedsiębiorstw i instytucji. Dzięki rozbudowanej funkcjonalności, zautomatyzowanemu i niezawodnemu systemowi służącemu do monitorowania usług IT, oferowana przez Comarch usługa może być pomocna zarówno dla administratorów, jak i menadżerów IT. Usługa Comarch Network Operations Center zapewnia klientom bieżącą wiedzę na temat dostępności i wydajności poszczególnych elementów ich infrastruktury IT, systemów operacyjnych, czy platformy operacyjnej.

4. Pozycja Spółki na rynku IT oraz informacja o rynkach zbytu i o źródłach zaopatrzenia

Ze względu na rodzaj oferowanych przez Comarch S.A. systemów informatycznych, główną grupę odbiorców stanowią średnie i duże przedsiębiorstwa, które na całym świecie są największymi odbiorcami zaawansowanych rozwiązań informatycznych. Większość produktów Spółki jest kierowana do określonej grupy odbiorców, natomiast usługi informatyczne, ze względu na ich uniwersalny charakter, są oferowane każdej grupie odbiorców. Oferta Comarch S.A. przeznaczona jest zarówno dla podmiotów z rynku polskiego jak i klientów zagranicznych. Od wielu lat jednym z głównych celów strategicznych Comarch jest rozwój sprzedaży coraz większej ilości produktów na rynkach zagranicznych, w szczególności w Europie Zachodniej oraz obu Amerykach. Sprzedaż Spółki jest mocno zdywersyfikowana i nie występuje uzależnienie od jednego odbiorcy. W 2014 roku sprzedaż do żadnego z kontrahentów nie przekroczyła 10% całkowitej sprzedaży Comarch S.A.

Ze względu na specyfikę branży, w której działa Comarch S.A., jako główne źródła zaopatrzenia należy uznać międzynarodowe koncerny, będące producentami sprzętu komputerowego, aplikacji bazodanowych oraz narzędzi programistycznych, polskie oddziały i przedstawicielstwa tych koncernów, polskie firmy dystrybucyjne oraz podwykonawców systemów IT.

W 2014 roku żaden kontrahent nie dostarczył produktów i towarów o wartości przekraczającej 10% przychodów ze sprzedaży Comarch S.A.

5. Struktura sprzedaży

5.1. Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna (w tys. zł)

	2014	%	2013	%	2012	%
Kraj	469 576	64,8%	454 485	71,3%	478 496	71,8%
Zagranica	255 249	35,2%	183 207	28,7%	188 363	28,2%
Przychody ze sprzedaży	724 825	100,0%	637 692	100,0%	666 859	100,0%

W 2014 roku przychody ze sprzedaży Comarch S.A. wzrosły o 87,1 mln zł, czyli o 13,7% w porównaniu do roku ubiegłego. Przychody ze sprzedaży zagranicznej wzrosły o 72,0 mln zł, tj. o 39,3%. Wzrost przychodów ze sprzedaży krajowej wyniósł 15,1 mln zł, tj. 3,3%. Struktura geograficzna sprzedaży pozostawała stabilna w ciągu roku obrotowego.

5.2. Przychody ze sprzedaży - struktura wg odbiorców (w tys. zł)

	2014	%	2013	%	2012	%
Telekomunikacja, Media, IT	165 444	22,8%	144 689	22,7%	154 055	23,1%
Finanse i Bankowość	121 524	16,8%	123 700	19,4%	217 943	32,7%
Handel i Usługi	90 261	12,5%	83 498	13,1%	57 669	8,6%
Przemysł & Utilities	89 441	12,3%	87 730	13,7%	66 238	9,9%
Sektor publiczny	147 969	20,4%	105 056	16,5%	92 525	13,9%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa	99 598	13,7%	84 127	13,2%	73 986	11,1%
Pozostałe	10 588	1,5%	8 892	1,4%	4 443	0,7%
Przychody ze sprzedaży	724 825	100,0%	637 692	100,0%	666 859	100,0%

W 2014 roku struktura sprzedaży wg odbiorców kształtowała się podobnie jak w 2013 roku. Sprzedaż do sektora Telekomunikacja, Media i IT odnotowała wzrost o 20,8 mln zł., tj. 14,3%. Jednak jej udział w całkowitych przychodach pozostał na zbliżonym poziomie (22,8% wobec 22,7% w 2013 roku). Sprzedaż do klientów z sektora Finanse i Bankowość stanowiła 16,8% sprzedaży ogółem (w porównaniu do 19,4% w roku poprzednim). Sprzedaż do sektora Przemysł & Utilities odnotowała wzrost o 1,7 mln zł, tj. o 2%, a jej udział spadł z 13,7% w 2013 roku do 12,3% w roku 2014. Zauważalnie wzrosła sprzedaż do klientów z sektora Handel i Usługi (o 6,8 mln zł, tj. 8,1%), a jej udział spadł z 13,1% w 2013 roku do 12,5% w roku 2014. Znaczący wzrost odnotowała sprzedaż do klientów z sektora publicznego (o 42,9 mln zł, tj. 40,8%) oraz MSP (o 15,5 mln zł, tj. 18,4%). W poszczególnych kwartałach roku 2014 struktura sprzedaży wg odbiorców utrzymywała się na stabilnym poziomie.

5.3. Przychody ze sprzedaży - struktura wg rodzaju (tys. zł)

	2014	%	2013	%	2012	%
Usługi	496 733	68,5%	445 907	69,9%	410 719	61,6%
Oprogramowanie własne	102 413	14,1%	91 884	14,4%	84 624	12,7%
Oprogramowanie obce	42 337	5,8%	72 788	11,4%	128 512	19,3%
Wyroby gotowe	38 948	5,4%	111	0,0%	0	0,0%
Sprzęt komputerowy	26 439	3,7%	18 990	3,0%	35 567	5,3%
Pozostałe	17 955	2,5%	8 012	1,3%	7 437	1,1%
Przychody ze sprzedaży	724 825	100,0%	637 692	100,0%	666 859	100,0%

Sprzedaż usług informatycznych stanowi największą część przychodów ze sprzedaży Comarch S.A. W 2014 roku jej wartość wzrosła o 50,8 mln zł, tj. o 11,4% w porównaniu do 2013 roku i stanowiła 68,5% całości przychodów ze sprzedaży. Wzrost odnotowała także sprzedaż oprogramowania własnego (o 10,5 mln zł, czyli o 11,5%). Spadła natomiast sprzedaż oprogramowania obcego (spadek o 30,5 mln zł, tj. 41,8% w porównaniu do 2013 roku). Przychody ze sprzedaży sprzętu komputerowego wzrosły o 7,4 mln zł, czyli o 39,2%. W 2014 roku Spółka rozpoczęła sprzedaż wyrobów gotowych i jej wartość wyniosła 38,8 mln zł. Na przestrzeni całego roku 2014 struktura sprzedaży wg rodzaju utrzymywała się na stabilnym poziomie za wyjątkiem kwartału trzeciego i czwartego, gdy rozpoczęła się sprzedaż wyrobów gotowych Spółki.

6. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta

6.1. Czynniki wewnętrzne

- a) stały wzrost sprzedaży eksportowej i znaczenia działalności zagranicznej;
- b) pozycja i renoma Comarch S.A. mająca wpływ na charakter pozyskiwanych klientów;
- c) działalność Comarch S.A. w specjalnej strefie ekonomicznej w Krakowie;
- d) znaczny udział produktów standardowych (powtarzalnych) w sprzedaży, co oznacza:
 - niższe koszty, w szczególności koszty zmienne związane z pojedynczym kontraktem,
 - możliwość znacznego zwiększenia rentowności jednostkowego kontraktu przy jednoczesnym obniżeniu obciążenia klienta (opłaty licencyjne),
 - szersza i bardziej zdywersyfikowana klientela oznaczająca większą skalę działalności;
- e) atrakcyjna polityka szkoleniowa oraz atrakcyjne warunki pracy oferowane pracownikom Spółki;
- f) zwiększenie rozpoznawalności marki Comarch wśród potencjalnych klientów poprzez prowadzone akcje marketingowe, w tym marketing sportowy (MKS Cracovia SSA);
- g) konieczność dokonywania ciągłych inwestycji w kapitał ludzki celem utrzymania konkurencyjności firmy w kolejnych latach;
- h) wysoki poziom wydatków inwestycyjnych przeznaczanych na działalność badawczo-rozwojową oraz rozwój nowych produktów i usług informatycznych;
- i) wysoki poziom wydatków inwestycyjnych związanych z rozbudową zaplecza produkcyjnego w Polsce i za granicą (inwestycje rzeczowe) oraz z ekspansją na rynkach zagranicznych (inwestycje kapitałowe).

6.2. Czynniki zewnętrzne

- a) wzrost wymagań stawianych systemom informatycznym przez klientów. Zwiększa się zapotrzebowanie na duże, złożone systemy informatyczne dedykowane dla poszczególnych użytkowników. Stawia to w lepszej sytuacji większe spółki IT, takie jak Comarch S.A., które oferują szereg różnych technologii i produktów i są w stanie dostarczyć zaawansowane technologicznie rozwiązania;
- b) wzrost znaczenia technologii mobilnych, stosowanych obecnie powszechnie w rozwiązaniach informatycznych dla wszystkich grup odbiorców;
- c) zmiana modeli biznesowych w wielu branżach oraz zmiana strategii biznesowych wielu firm związana z postępem technicznym i rozwojem gospodarczym, co kształtuje popyt na nowe systemy informatyczne, upowszechnienie sprzedaży oprogramowania w modelu *cloud computing* oznacza dla firm informatycznych zwiększone wymogi kapitałowe i zasobowe;
- d) związany z członkostwem Polski w Unii Europejskiej dostęp polskich firm do środków z funduszy strukturalnych, które w pewnej części są przeznaczane na rozwój systemów informatycznych oraz finansowanie prac badawczo-rozwojowych;
- e) rosnąca konkurencja, wpływająca na zmniejszenie osiągniętych marż; konkurencja pomiędzy firmami IT;
- f) stała presja na wzrost wynagrodzeń w branży IT; zmniejszająca się liczba absolwentów uczelni technicznych z wykształceniem informatycznym;
- g) wzrastająca konkurencja na lokalnym rynku pracy w sektorze IT w Krakowie oraz innych miejscach prowadzenia działalności gospodarczej przez Spółkę;
- h) międzynarodowa sytuacja gospodarcza, ze szczególnym uwzględnieniem sytuacji na rynkach finansowych, mająca wpływ na wielkość popytu na produkty i usługi informatyczne;
- i) zmienność kursów walutowych, w szczególności EUR/PLN, USD/PLN, GBP/PLN, EUR/USD oraz RUB/PLN, wpływająca na opłacalność sprzedaży zagranicznej;
- j) sytuacja polityczna w Europie Wschodniej, ze szczególnym uwzględnieniem sytuacji na Ukrainie i w Rosji, mającej wpływ na wielkość popytu na produkty i usługi informatyczne na tym rynku oraz wiarygodność finansową klientów z tego rejonu geograficznego.

7. Pozostałe istotne czynniki, w tym ryzyka i zagrożeń

Comarch S.A. jest narażona na następujące główne rodzaje ryzyka finansowego:

7.1. Ryzyko kredytowe

Spółka analizuje wiarygodność finansową potencjalnych klientów przed zawarciem umów na dostawę systemów informatycznych i w zależności od oceny standingu finansowego dostosowuje warunki każdej umowy do potencjalnego ryzyka. Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na dywersyfikację sprzedaży Comarch do znacznej liczby kontrahentów z różnych branż gospodarki i z różnych regionów świata.

7.2. Ryzyko zmiany stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z posiadanymi środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami oraz z zawartymi długoterminowymi kredytami inwestycyjnymi przeznaczonymi na finansowanie nowych budynków produkcyjnych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Kredyty są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę EURIBOR oraz WIBOR. Spółka dokonywała zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej w tym obszarze oraz prowadzi stały monitoring sytuacji rynkowej w tym zakresie. Wpływ zmiany stóp procentowych na wysokość płaconych odsetek od kredytów jest częściowo kompensowany przez zmianę odsetek otrzymywanych od posiadanych środków pieniężnych.

7.3. Ryzyko zmiany kursów walut

W związku ze sprzedażą eksportową lub denominowaną w walutach obcych Spółka jest narażona na ryzyko kursowe, szczególnie w odniesieniu do zmian kursów par walut EUR/PLN, GBP/PLN i USD/PLN. Równocześnie część kosztów i zobowiązań Spółki jest również wyrażona lub powiązana z kursem walut obcych. W indywidualnych przypadkach Spółka dokonuje zabezpieczenia przyszłych płatności za pomocą kontraktów forward, jak również stara się wykorzystywać *hedging* naturalny poprzez dopasowanie struktury aktywów i pasywów denominowanych w walutach obcych (np. poprzez dokonaną w ostatnich okresach zmianę waluty kredytów inwestycyjnych z PLN na EUR). Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań finansowych Spółki denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy dotyczy należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług, zobowiązań z tytułu kredytu inwestycyjnego oraz środków pieniężnych.

7.4. Ryzyko płynności finansowej

Spółka posiada system zarządzania ryzykiem płynności dla potrzeb zarządzania funduszami krótko-, średnio- i długoterminowymi. Podstawowe ryzyko płynności finansowej wynika z faktu, iż większość kosztów ponoszonych przez Spółkę ma charakter kosztów stałych, natomiast przychody ze sprzedaży podlegają zmienności charakterystycznej dla firm usługowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału obrotowego, utrzymując rezerwowe linie kredytowe w rachunku bieżącym, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz analizując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

8. Perspektywy rozwoju działalności Spółki oraz przewidywana sytuacja finansowa Spółki w 2015 roku

W 2014 roku Spółka obserwowała znaczny wzrost popytu na usługi i produkty informatyczne. Dzięki temu portfel zamówień Spółki wzrósł i zapewnia pełne wykorzystanie jej mocy produkcyjnych w kilku kolejnych okresach. Rozwój sytuacji politycznej i gospodarczej w Polsce i na świecie będzie miał nadal decydujący wpływ na sytuację na rynku IT i wyniki finansowe Grupy Comarch w 2015 roku. Dzięki konsekwentnie realizowanej strategii pozycjonowania się na rynku jako firmy technologicznej i produktowej oferta Comarch jest bardzo dobrze zdywersyfikowana a grono klientów jest bardzo szerokie (znaczna ich część to firmy międzynarodowe), co pozwala ograniczyć ryzyko prowadzenia działalności gospodarczej w warunkach spowolnienia gospodarczego. Dynamicznie rozwijająca się działalność Comarch S.A. na wybranych rynkach zagranicznych dodatkowo zwiększa wysokość sprzedaży oraz polepsza wizerunek Comarch wśród

korporacji międzynarodowych, przyczyniając się tym samym do umocnienia pozycji konkurencyjnej Comarch. Realizacja strategii Comarch zależy w dużej mierze od niezależnych od Comarch warunków makroekonomicznych, w szczególności od poziomu inwestycji informatycznych średnich i dużych firm w kraju i za granicą oraz zaostrzającej się konkurencji w sektorze IT oraz na rynku pracy. Równocześnie warunkiem koniecznym do realizacji strategii jest skuteczne zarządzanie ryzykami operacyjnymi. Szansą dla Spółki jest wzrost zapotrzebowania na dostarczanie informatyki w modelu usługowym – Comarch S.A. dzięki szerokiej palecie własnych produktów, posiadanej infrastrukturze oraz zasobom ludzkim i kapitałowym może elastycznie dopasowywać się do modeli biznesowych oczekiwanych przez klientów.

Do najważniejszych ryzyk operacyjnych związanych z działalnością Spółki należą:

- a) ryzyka związane z pracami R&D (wytwarzanie własnych produktów softwarowych);
- b) ryzyka związane z szacowaniem czasochłonności kontraktów długoterminowych;
- c) ryzyka związane z niedotrzymaniem warunków umów i skorzystaniem przez kontrahentów z udzielonych im gwarancji dobrego wykonania;
- d) ryzyka zagranicznego otoczenia prawnego i politycznego związane z realizacją kontraktów eksportowych;
- e) ryzyka mniejszej możliwości (utrudnienia) sprawdzania i monitorowania standingu finansowego kontrahentów;
- f) ryzyko rotacji personelu, ryzyko braku możliwości zatrudnienia odpowiedniej ilości wykwalifikowanych pracowników,
- g) ryzyko zmiany kursów walut.

Spółka nie przewiduje istotnych zmian swojej sytuacji finansowej.

9. Analiza finansowa Spółki

	31 grudnia 2014 r.	%	31 grudnia 2013 r.	%	2014/2013	%
I. Aktywa trwałe	634 573	60,9%	603 433	59,8%	31 140	5,2%
1. Wartości niematerialne i prawne	7 506	0,7%	11 119	1,1%	-3 613	-32,5%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	242 742	23,3%	203 731	20,2%	39 011	19,1%
3. Inwestycje długoterminowe	377 055	36,2%	380 613	37,7%	-3 558	-0,9%
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 270	0,7%	7 970	0,8%	-700	-8,8%
II. Aktywa obrotowe	407 338	39,1%	406 170	40,2%	1 168	0,3%
1. Zapasy	20 846	2,0%	26 511	2,6%	-5 665	-21,4%
2. Należności krótkoterminowe	264 035	25,3%	295 304	29,2%	-31 269	-10,6%
3. Inwestycje krótkoterminowe	87 345	8,4%	53 964	5,4%	33 381	61,9%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35 112	3,4%	30 391	3,0%	4 721	15,5%
AKTYWA RAZEM	1 041 911	100,0%	1 009 603	100,0%	32 308	3,2%

Wartość aktywów Spółki na koniec 2014 roku wzrosła o 3,2% w stosunku do roku 2013 (z poziomu 1 009,6 mln zł do 1 041,9 mln zł), co jest związane ze wzrostem wartości aktywów trwałych. Wzrost ten wyniósł 31,1 mln zł w porównaniu do ubiegłego roku i jest związany głównie ze wzrostem wartości rzeczowych aktywów trwałych z 203,7 mln zł do 242,7 mln zł, wynikającego z rozbudowy infrastruktury Spółki (budynek SSE6 w Krakowie). Udział poszczególnych pozycji aktywów trwałych utrzymuje się na poziomie porównywalnym do 2013 roku. Wzrost aktywów obrotowych o 1,2 mln zł jest wynikiem wzrostu o 61,9% inwestycji krótkoterminowych (z 54,0 mln zł do 87,3 mln zł) oraz wzrostu rozliczeń międzyokresowych o 15,5%, przy jednoczesnym spadku należności krótkoterminowych (o 10,6%) oraz zapasów (o 21,4%). Udział pozostałych pozycji aktywów obrotowych w strukturze aktywów ogółem utrzymał się na poziomie porównywalnym do ubiegłorocznego.

	31 grudnia 2014 r.	%	31 grudnia 2013 r.	%	2014/2013	%
I. Kapitał własny	677 089	65,0%	661 046	65,5%	16 043	2,4%
1. Kapitał zakładowy	8 125	0,8%	8 051	0,8%	74	0,9%
2. Kapitał zapasowy	521 244	50,0%	487 672	48,3%	33 572	6,9%
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	105 926	10,2%	118 818	11,8%	-12 892	-10,9%
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	745	0,1%	745	0,1%	0	0,0%
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0%	176	0,0%	-176	-100,0%
6. Zysk (strata) netto	41 049	3,9%	45 584	4,5%	-4 535	-9,9%
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	364 822	35,0%	348 557	34,5%	16 265	4,7%
1. Rezerwy na zobowiązania	129 679	12,4%	99 738	9,9%	29 941	30,0%
2. Zobowiązania długoterminowe	103 993	10,0%	84 298	8,3%	19 695	23,4%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	119 648	11,5%	157 106	15,6%	-37 458	-23,8%
4. Rozliczenia międzyokresowe	11 502	1,1%	7 415	0,7%	4 087	55,1%
PASYWA RAZEM	1 041 911	100,0%	1 009 603	100,0%	32 308	3,2%

Wartość kapitału własnego wzrosła w 2014 roku o 2,4%, głównie w rezultacie uwzględnienia w kapitale zapasowym zysku netto wypracowanego w 2013 roku. Udział kapitału własnego w strukturze pasywów jest na nieco niższym poziomie niż w ubiegłym roku (65,0% wobec 65,5% w 2013 roku). Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowiły 35,0% pasywów wobec 34,5% rok wcześniej. W 2014 roku wystąpił znaczący spadek zobowiązań krótkoterminowych, tj. o 37,5 mln zł. Spadł także ich udział w strukturze pasywów (z

15,6% do 11,5%). Rezerwy na zobowiązania wzrosły o 30,0%, tj. 29,9 mln zł, głównie ze względu na zwiększony poziom rezerw na należności wątpliwe, sprawy sądowe oraz nagrody pieniężne. Wartość zobowiązań długoterminowych wzrosła o 19,7 mln zł. Rozliczenia międzyokresowe wzrosły o 55,1%, ale ich udział w strukturze pasywów pozostał na zbliżonym do ubiegłorocznego poziomie. Udział pozostałych pozycji tej części pasywów nie uległ znaczącym zmianom.

	12 miesiące 2014		12 miesiące 2013		2014/2013	
		%		%		%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	724 825	100,0%	637 692	100,0%	87 133	13,7%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	503 226	69,4%	480 929	75,4%	22 297	4,6%
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	221 599	30,6%	156 763	24,6%	64 836	41,4%
IV. Koszty sprzedaży	68 135	9,4%	64 540	10,1%	3 595	5,6%
V. Koszty ogólnego zarządu	48 533	6,7%	40 243	6,3%	8 290	20,6%
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	104 931	14,5%	51 980	8,2%	52 951	101,9%
VII. Pozostałe przychody operacyjne	913	0,1%	10 622	1,7%	-9 709	-91,4%
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	33 336	4,6%	11 297	1,8%	22 039	195,1%
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	72 508	10,0%	51 305	8,1%	21 203	41,3%
X. Przychody finansowe	4 117	0,6%	4 694	0,7%	-577	-12,3%
XI. Koszty finansowe	22 890	3,2%	7 448	1,2%	15 442	207,3%
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	53 735	7,4%	48 551	7,6%	5 184	10,7%
XIII. Zysk (strata) brutto (XII)	53 735	7,4%	48 551	7,6%	5 184	10,7%
XIV. Podatek dochodowy	12 686	1,8%	2 967	0,5%	9 719	327,6%
XV. Zysk (strata) netto (XIII-XIV)	41 049	5,7%	45 584	7,1%	-4 535	-9,9%

W 2014 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 13,7%, czyli o 87,1 mln zł w porównaniu do roku ubiegłego. Zysk z działalności operacyjnej osiągnął wartość 72,5 mln zł i wzrósł o 41,3% w porównaniu do 2013 roku, natomiast zysk netto w 2014 roku spadł wobec roku poprzedniego o 9,9%, w związku z wyższym niż w roku ubiegłym udziałem sprzedaży nie objętej zwolnieniem podatkowym związanym z działalnością w Specjalnej Strefie Ekonomicznej oraz w związku z dokonanymi odpisami z tyt. utraty wartości inwestycji w podmiotach zależnych. Rentowność operacyjna w 2014 roku wzrosła z poziomu 8,0% do 10,0%, natomiast rentowność netto spadła z 7,1% do 5,7%.

	2014	2013	2012	2011
Analiza rentowności:				
Marża na sprzedaży	30,6%	24,6%	25,6%	33,5%
Rentowność sprzedaży na działalności operacyjnej	10,0%	8,0%	9,4%	9,5%
Rentowność sprzedaży brutto	7,4%	7,6%	6,5%	11,0%
Rentowność sprzedaży netto	5,7%	7,1%	6,2%	9,7%
Rentowność aktywów	3,9%	4,5%	3,9%	5,8%
Rentowność kapitału własnego	6,5%	7,4%	7,1%	10,0%

Marża na sprzedaży oraz rentowność sprzedaży na działalności operacyjnej w 2014 roku wzrosły (odpowiednio z 24,6% do 30,6% oraz z 8,0% do 10,0%). Wskaźniki rentowności sprzedaży (netto i brutto) oraz rentowności aktywów i kapitału własnego w 2014 roku osiągnęły niższe wartości w stosunku do roku poprzedniego.

Analiza płynności:	2014	2013	2012	2011
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	3,11	2,47	1,95	2,46
Wskaźnik płynności szybki	2,68	2,12	1,72	2,19
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,67	0,33	0,08	0,32

W 2014 roku charakteryzowała Spółkę bardzo dobra płynność finansowa. W ocenie Zarządu, Comarch S.A. nie ma problemów z terminowym wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań, przejściowo wolne środki Spółka inwestuje w bezpieczne instrumenty finansowe (lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych).

Analiza rotacji:	2014	2013	2012	2011
Rotacja majątku obrotowego (krotność)	1,78	1,57	1,38	1,34
Rotacja należności (dni)	131	167	218	204
Rotacja zapasów (dni)	12	16	21	25
Rotacja zobowiązań (dni)	130	148	193	182
Rotacja zobowiązań bez zobowiązań z tytułu kredytów długoterminowych (dni)	69	97	143	125

Wskaźniki rotacji potwierdzają efektywne wykorzystywanie zasobów Comarch S.A. W 2014 roku wskaźniki rotacji należności, zobowiązań oraz zapasów uległy znacznemu skróceniu. Rotacja majątku obrotowego w 2014 uległa poprawie z 1,57 na 1,78.

Analiza zadłużenia:	2014	2013	2012	2011
Wskaźnik zadłużenia	35,0%	34,5%	40,7%	36,0%
Wskaźnik zadłużenia z tytułu kredytów długoterminowych	10,0%	8,3%	7,9%	7,9%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	53,9%	52,7%	68,5%	56,4%

Wskaźniki zadłużenia w 2014 roku nieznacznie wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wzrósł z 52,7% do 53,9%, natomiast wskaźnik zadłużenia z tytułu kredytów wzrósł z 8,3% do poziomu 10,0%. Spółka finansuje się środkami własnymi w 65,0% a kapitałem obcym w 35,0%.

Metody obliczania wskaźników finansowych

Wskaźniki zadłużenia

$$\text{wskaźnik zadłużenia} = \frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{pasywa razem}}$$

$$\text{wskaźnik zadłużenia z tytułu kredytów długoterminowych} = \frac{\text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{pasywa razem}}$$

$$\text{wskaźnik zadłużenia kapitału własnego} = \frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{kapitał własny}}$$

Wskaźniki rentowności

$$\text{zwrot na kapitale} = \frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$$

$$\text{marża na sprzedaży} = \frac{\text{zysk brutto ze sprzedaży}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$$

$$\text{rentowność operacyjna} = \frac{\text{zysk operacyjny}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$$

$$\text{rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$$

$$\text{rentowność sprzedaży netto} = \frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$$

Wskaźniki płynności

$$\text{bieżącej płynności finansowej} = \frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe}}$$

$$\text{płynności szybki} = \frac{\text{inwestycje krótkoterminowe} + \text{nałeżności krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe}}$$

$$\text{podwyższonej płynności} = \frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe}}$$

Wskaźniki rotacji

$$\text{rotacji majątku obrotowego (krotność)} = \frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa obrotowe}}$$

$$\text{rotacji należności (dni)} = \frac{(\text{należności krótkoterminowe}) * 360}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$$

$$\text{rotacji zapasów (dni)} = \frac{\text{zapasy} * 360}{\text{koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów} + \text{koszty sprzedaży} + \text{koszty ogólnego zarządu}}$$

$$\text{rotacji zobowiązań (dni)} = \frac{(\text{zobowiązania długoterminowe} + \text{zobowiązania krótkoterminowe}) * 360}{\text{koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów} + \text{koszty sprzedaży} + \text{koszty ogólnego zarządu}}$$

$$\text{rotacji zobowiązań bez zobowiązań z tytułu kredytu inwestycyjnego (dni)} = \frac{(\text{zobowiązania krótkoterminowe}) * 360}{\text{koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów} + \text{koszty sprzedaży} + \text{koszty ogólnego zarządu}}$$

10. Kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje

10.1. Kredyty inwestycyjne

- 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. W dniu 5 stycznia 2009 r. 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. Kredyt oprocentowany jest stopą zmienną wynoszącą EURIBOR1M+0,95%. Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 250 tys. EUR, tj. 1 065 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. 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 r. spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę euro. Kredyt oprocentowany jest stopą zmienną wynoszącą EURIBOR1M+0,95%. Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 6 042 tys. EUR, tj. 25 750 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 wynoszącej WIBOR1M+0,95%. 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 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 wynoszącej EURIBOR1M+1,2%. 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 r. Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 3 482 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 wynoszącej EURIBOR3M+1,3%. Zabezpieczeniem kredytu są przelew wiarytelności 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 r. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej wynoszącej EURIBOR1M+1,3%. 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 wynoszącej EURIBOR3M+1,4%. 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 RB-5-2014 z dnia 19 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 RB-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 wynoszącej WIBOR1M+0,6%. 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 pełnomocnictwem do rachunków prowadzonych w banku PEKAO S.A. spółki Comarch S.A. (raport bieżący nr RB-9-2014 z dnia 9 kwietnia 2014 r.). W dniu 10 października 2014 r. kredyt został w całości spłacony, tj. w kwocie 27 416 tys. zł.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka Comarch S.A. posiadała zobowiązania z tytułu kredytów inwestycyjnych w wysokości 114 789 tys. zł.

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka Comarch S.A. posiadała limity kredytowe w rachunku bieżącym w wysokości 49 262 tys. zł.

- a) limit kredytowy w rachunku bieżącym w banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (PKO BP S.A.) z siedzibą w Warszawie w wysokości 10 000 tys. zł, którego okres udostępnienia upływa w dniu 13 grudnia 2015 r. Zabezpieczeniem kredytu są pełnomocnictwo do rachunków Comarch S.A. w banku PKO BP S.A. oraz weksel in blanco. Na dzień 31 grudnia 2014 r. kredyt nie był wykorzystany.
- b) limit kredytowy w rachunku bieżącym w banku BPH S.A. z siedzibą w Krakowie w wysokości 10 000 tys. zł, którego okres udostępnienia upływa w dniu 28 września 2015 r. Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Na dzień 31 grudnia 2014 r. kredyt nie był wykorzystany.
- c) 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 r. 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 r. kredyt nie był wykorzystany.

- d) 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 r. 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 r. kredyt nie był wykorzystany.

10.3. Pożyczki

a) Pożyczki zaciągnięte przez Comarch S.A.

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 (stopa procentowa ok. 5,63%). Pożyczka nie jest zabezpieczona. Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 121 tys. zł.

b) Pożyczki udzielone spółkom Grupy Comarch

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. następujące spółki Grupy Comarch były zadłużone wobec Comarch S.A. z tytułu udzielonych pożyczek:

spółka	termin wymagalności	kwota pożyczki	waluta	oprocentowanie	wartość pożyczki w PLN
OOO Comarch	30.06.2016	150 000,00	USD	2,33%	526 080,00
Comarch Chile SpA	30.06.2016	50 000,00	USD	2,42%	175 360,00
	30.06.2016	50 000,00	USD	2,33%	175 360,00
	31.12.2016	50 000,00	USD	2,33%	175 360,00
	31.12.2016	100 000,00	USD	2,33%	350 720,00
	31.12.2016	100 000,00	USD	2,33%	350 720,00
Comarch R&D S.à r.l.	31.12.2016	250 000,00	EUR	2,30%	1 065 575,00
	31.12.2016	300 000,00	EUR	2,31%	1 278 690,00
iMed24 S.A.	31.12.2017	5 120 000,00	PLN	4,70%	5 120 000,00
ESAProjekt Sp. z o.o.	31.12.2017	1 750 000,00	PLN	4,72%	1 750 000,00
	31.12.2016	2 000 000,00	PLN	4,05%	2 000 000,00
Bonus Development Sp. z o.o. SK-A	31.12.2028	3 858 729,00	PLN	3,47%	3 858 729,00
Razem					16 826 594,00

Odpisem aktualizującym objęte są następujące pożyczki: dla OOO Comarch (526 080 zł), dla Comarch R&D SARL (1 065 575 zł), dla Comarch R&D SARL (1 278 690 zł). Łącznie odpisem objęte są pożyczki o wartości 2 870 345 zł.

c) Pożyczki udzielone pracownikom Comarch S.A.

Nie wystąpiły.

d) Udzielone pożyczki osobom zarządzającym i nadzorującym

Na dzień 31 grudnia 2014 r. nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez Comarch S.A. gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej Spółki oraz ich bliskich.

10.4. Poręczenia

- a) W związku z zawarciem przez CA Consulting S.A., spółkę zależną Comarch S.A., umowy podwykonawczej do kontraktu z jednym z klientów, spółka Comarch S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania CA Consulting S.A. Poręczenie zostało udzielone do wysokości zobowiązań CA Consulting S.A. wynikających z umowy podwykonawczej, tj. maksymalnie do kwoty 6 698 434,82 PLN i 1 356 861,70 USD i wygasło w dniu 28 maja 2014 r. po zrealizowaniu wszystkich zobowiązań w zakresie płatności.
- b) W związku z zawarciem przez CA Consulting S.A., spółkę zależną Comarch S.A., umowy pożyczki, spółka Comarch S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania CA Consulting S.A. wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 1 416 662,70 PLN i zakończyło się z dniem zrealizowania wszystkich zobowiązań w zakresie płatności wynikających z umowy pożyczki, tj. 30 kwietnia 2014 r.
- c) W związku z otrzymaniem przez CA Consulting S.A., spółkę zależną Comarch S.A., limitu kupieckiego na sprzedaż produktów i usług od jednego z dostawców w wysokości 2 mln zł, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za przyszłe zobowiązania spółki CA Consulting S.A. wynikające z wykorzystania limitu. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 2 mln zł i było ważne do dnia 28 lutego 2014 r.
- d) 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.
- e) 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 r. 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.
- f) 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 r. 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
- g) 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.
- h) W związku z zawarciem przez Comarch Software und Beratung AG, spółkę zależną Comarch S.A.,

umowy leasingu, w dniu 1 stycznia 2012 r. 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.

- i) 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.
- j) 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.
- k) 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.
- l) W związku z otrzymaniem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A., subwencji na budowę infrastruktury w Dreźnie od Sachsischse 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 r.
- m) 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.
- n) 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.
- o) 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.
- p) 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.
- q) 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.

- r) 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.
- s) 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.
- t) 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.
- u) W dniu 31 maja 2014 r. wygasły poręczenia udzielone przez Comarch S.A. dla spółek zależnych: iReward24 S.A., iMed24 S.A., Ca Consulting S.A. i Comarch Polska S.A. dla operatora kart paliwowych. W dniu 1 czerwca 2014 r. odnowiono poręczenia dla spółek iMed24 S.A., oraz CA Consulting S.A.. Poręczenia zostały udzielone do łącznej kwoty 100 tys. zł (50 tys. zł dla każdej ze spółek) i są ważne do 31 maja 2015 r.
- v) 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 r. 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.
- w) 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.
- x) 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.

10.5. Gwarancje bankowe

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 r. ich wartość wynosiła 70 774 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 2016 roku) oraz iMed24 S.A. (oświadczenie ważne do 31 grudnia 2018 r.).

11. Najważniejsze wydarzenia w 2014 roku i po dacie bilansu

11.1 Umowy znaczące dla działalności emitenta

Do najważniejszych umów podpisanych przez Comarch S.A. w 2014 roku należą:

11.1.1. Podpisanie umowy podwykonawczej pomiędzy Comarch Polska S.A. a Comarch S.A.

W dniu 25 kwietnia 2014 r. została zawarta umowa pomiędzy Comarch Polska S.A., spółką zależną Comarch S.A. a Comarch S.A. Przedmiotem umowy jest dostawa i wdrożenie systemu cyfrowej rejestracji przebiegu rozpraw sądowych w sądach powszechnych, zwanego dalej „Systemem”, modyfikacje Systemu oraz świadczenie usług serwisowych i wsparcia technicznego dla Systemu na potrzeby realizacji kontraktu zawartego przez Comarch Polska S.A. z Ministerstwem Sprawiedliwości, a o którym Comarch S.A. informowała raportem bieżącym nr RB-6-2014 z dnia 21 marca 2014 r. Wartość netto umowy wynosi 73 057 979,34 zł. Termin wykonania dostawy, instalacji, konfiguracji i wdrożenia Systemu w salach rozpraw sądów powszechnych to 28 lutego 2015 r., usługi serwisu i wsparcia technicznego Systemu będą świadczone przez 24 miesiące od daty podpisania protokołu odbioru końcowego. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr RB-11-2014 z dnia 25 kwietnia 2014 r.

PO DACIE BILANSU

11.1.2. Aneks do umowy z konsorcjum firm Łęgprzem sp. z o.o., ZSK sp. z o.o., Graphbud sp. z o.o. na realizację V etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie

W dniu 16 stycznia 2015 r. Comarch S.A. otrzymała podpisany aneks do umowy zawartej z konsorcjum firm Łęgprzem sp. z o.o., ZSK sp. z o.o., Graphbud sp. z o.o. („Konsorcjum”) na realizację V etapu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. 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. W dniu 30 marca 2015 r. Comarch S.A. otrzymała podpisany nowy aneks do ww. umowy. W jego rezultacie wartość umowy wzrosła z 62 884 213,23 zł do 64 249 400 zł, w związku z ponownym rozszerzeniem zakresu prac świadczonych przez Konsorcjum. O szczegółach Spółka informowała w raportach bieżących nr RB-5-2015 z dnia 16 stycznia 2015 r. oraz RB-9-2015 z dnia 30 marca 2015 r.

11.2 Pozostałe

11.2.1. Nota księgowa od Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa

W dniu 16 maja 2014 r. Zarząd Comarch S.A. otrzymał notę księgową wystawioną przez Agencję Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (dalej: „ARiMR”) na kwotę 32 455 497,28 zł. Przedmiotowa nota księgowa, zgodnie z jej treścią, została wystawiona przez ARiMR tytułem kar umownych naliczonych za opóźnienia-niedotrzymania poziomu SLA w jednym miesiącu (sierpień 2013 roku) świadczenia usług wynikających z umowy z dnia 29 kwietnia 2013 r. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr RB-14-2014 z dnia 19 maja 2014 r.

11.2.2. Rekomendacja Zarządu Comarch S.A. w sprawie wypłaty dywidendy

Dnia 22 maja 2014 r. raportem bieżącym nr RB-15-2014 Zarząd Comarch S.A. poinformował, że zarekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Comarch S.A. przeznaczenie wypracowanego w roku obrotowym od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. zysku netto w kwocie 45 584 120,35 złotych w całości na kapitał zapasowy.

PO DACIE BILANSU

11.2.3. Pozew z Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa

Zarząd Comarch S.A. otrzymał w dniu 14 stycznia 2015 r. z Sądu Okręgowego w Warszawie III Wydział Cywilny pozew w sprawie z powództwa ARiMR przeciwko Comarch S.A. o zapłatę kwoty 34 493 717,28 zł tytułem naliczonych przez ARiMR kar umownych w związku z realizacją umowy z dnia 29 kwietnia 2013 roku („Umowa”). 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 z dnia 15 stycznia 2015 r.

11.2.4. Rezygnacja osób zarządzających

W dniu 8 kwietnia 2015 r. Piotr Piątosza, szef sektora telekomunikacyjnego, złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Comarch S.A., ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2015 r., bez podania przyczyny. W dniu 8 kwietnia 2015 r. Piotr Reichert, szef sektora finanse, bankowość i ubezpieczenia złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Comarch S.A., ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2015 r., bez podania przyczyny.

Obowiązki szefa sektora telekomunikacyjnego przejmie Pan Marcin Dąbrowski, wieloletni członek kadry menadżerskiej sektora telekomunikacyjnego. Obowiązki szefa sektora finanse, bankowość i ubezpieczenia przejmie Pan Andrzej Przewięźlikowski, wieloletni członek kadry menadżerskiej sektora handel i usługi. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr RB-10-2015 z dnia 9 kwietnia 2015 r.

12. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania a także ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków

Grupa Comarch nie ogranicza obszaru swojego działania jedynie do terytorium Polski. Dysponując produktami konkurencyjnymi międzynarodowo, Grupa konsekwentnie zwiększa wartość sprzedaży zagranicznej koncentrując się szczególnie na rynku Europy zachodniej. Sprzedaż jest realizowana zarówno bezpośrednio do klienta końcowego (bądź to przez Comarch S.A. lub inną spółkę Grupy Comarch) lub przez firmy partnerskie.

W najbliższych latach w ramach Grupy Comarch będą kontynuowane projekty inwestycyjne, które pozwolą na dalszą ekspansję firmy w nowych obszarach działalności i na nowych rynkach. Będą one finansowane m.in. ze środków pieniężnych posiadanych przez Spółki Grupy Comarch, jak również z wykorzystaniem kredytów bankowych.

12.1. Inwestycje kapitałowe

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

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

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

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

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

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

W dniu 2 kwietnia 2015 r. została zarejestrowana spółka Comarch Malaysia SDN. BHD. w Kuala Lumpur w Malezji.

W dniu 16 kwietnia 2015 r. została zarejestrowana spółka Comarch Escape Connecté Inc. (Comarch Smart City) z siedzibą w Montrealu w Kanadzie.

12.2. Nieruchomości

W dniu 3 października 2013 r. 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. W dniu 30 marca 2015 r. raportem bieżącym nr RB-9-2015 Comarch S.A. poinformowała o otrzymaniu kolejnego podpisanego aneksu do ww. umowy. W rezultacie wartość umowy wzrosła z 62 884 213,23 zł do 64 249 400 zł, w związku z rozszerzeniem zakresu praw świadczonych przez konsorcjum. Planowany termin zakończenia inwestycji to drugi kwartał 2015 roku.

13. Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

13.1. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW w Warszawie

Zgodnie z zasadą nr 3) zawartą w części III, pkt 1 "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW" Zarząd Comarch S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr EBI 2/2014, że uchwałą nr 10/5/2014 z dnia 26 maja 2014 r. Rada Nadzorcza Comarch S.A. pozytywnie zaopiniowała projekty uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 26 czerwca 2014 r.

Zgodnie z zasadą nr 1) zawartą w części III, pkt 1 "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW" Zarząd Comarch S.A. zaprezentował w raporcie bieżącym nr EBI 1/2014 sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Comarch S.A. za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. oraz ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

13.2. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2014 roku

a) Zwołanie WZA, porządek obrad i informacje dotyczące udziału w WZA emitenta

Dnia 26 maja 2014 r. Zarząd Comarch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, działając na podstawie przepisów art. 398, art. 399 § 1, art. 4021 oraz art. 4022 Kodeksu Spółek Handlowych (dalej „KSH”) oraz art. 14 Statutu Spółki, zwołała Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 26 czerwca 2014 r., na godzinę 11.00 w Krakowie przy ul. Prof. Michała Życzkowskiego 23. Zarząd Spółki przedstawił w tym dniu również porządek obrad oraz projekty uchwał na niniejsze Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wraz z uzasadnieniami. Zgodnie z art. 402² KSH Zarząd Spółki przekazał także informacje dotyczące udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki, w szczególności:

- prawo akcjonariusza do żądania umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
- prawo akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał,
- sposób wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika,
- możliwość i sposób uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,

- sposób wypowiedzania się w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- sposób wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wyznaczono na 10 czerwca 2014 r.,
- informacja o prawie uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu,
- lista akcjonariuszy,
- dostęp do dokumentacji,
- adresy strony internetowej oraz adres poczty elektronicznej.

O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr RB-16-2014 z dnia 25 maja 2014 r. skorygowanym dnia 26 maja 2014 r. oraz raportem bieżącym nr RB-17-2014 z dnia 6 czerwca 2014 r., który zawierał żądanie Pani Elżbiety Filipiak, akcjonariusza Comarch S.A., dotyczące umieszczenia w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Comarch S.A. uchwały o uchyleniu w części i zmiany uchwały nr 36 zwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskich, uchwały w sprawie przyznania dodatkowych premii dla członków Zarządu Spółki, uchwały w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej Spółki, uchwały w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej Spółki oraz uchwały w sprawie zmiany wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki a także raportem bieżącym nr RB-18-2014 z dnia 25 czerwca 2014 r., w którym Pani Elżbieta Filipiak zgłosiła projekt uchwały dotyczącej przyznania dodatkowych premii dla członków Zarządu Spółki.

b) Uchwały podjęte na WZA emitenta

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały między innymi w następujących sprawach:

- wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia;
- wykreślenia z porządku obrad punktu dotyczącego wyboru Komisji Skrutacyjnej;
- uchwalenia porządku obrad;
- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Comarch S.A. za rok obrotowy 1.01.2013 - 31.12.2013;
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 1.01.2013 - 31.12.2013;
- zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Comarch S.A. za rok obrotowy 1.01.2013 - 31.12.2013;
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Comarch za rok obrotowy 1.01.2013 - 31.12.2013;
- zatwierdzenia sprawozdań Rady Nadzorczej Spółki z działalności w 2013 roku, zawierającego ocenę sytuacji Spółki;
- podziału zysku netto za rok obrotowy 1.01.2013 - 31.12.2013;
- podziału niepodzielonego zysku netto z lat ubiegłych;
- udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 1.01.2013 - 31.12.2013;
- uchylenia w części i zmiany uchwały nr 36 zwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskich;
- przyznania dodatkowych premii dla członków Zarządu Spółki;
- powołania Roberta Bednarskiego na nowego członka Rady Nadzorczej Spółki;
- w sprawie zmiany wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki.

Pełna treść uchwał została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr RB-19-2014 w dniu 26 czerwca 2014 r. skorygowanego raportem bieżącym dnia 30 czerwca 2014 r. oraz RB-21-2014 z dnia 26 czerwca 2014 r.

c) Uchwała WZA w sprawie wypłaty dywidendy za 2013 rok

Walne Zgromadzenie postanowiło, że wypracowany w roku obrotowym od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. zysk netto w kwocie 45 584 120,35 złotych zostaje podzielony w ten sposób, że:

1. kwota 12 188 385 złotych zostanie wypłacona w formie dywidendy.

Dywidendę w kwocie 1 zł 50 gr za jedną akcję otrzymały osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 31 lipca 2014 r. (dzień dywidendy). Liczba akcji objętych dywidendą wynosiła 8 125 590 sztuk. Dywidenda została wypłacona w dniu 18 sierpnia 2014 r.

2. pozostała część zysku netto w kwocie 33 395 735,35 złotych została przekazana na kapitał zapasowy. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr RB-20-2014 z dnia 26 czerwca 2014 r.

d) Lista akcjonariuszy uczestniczących w WZA emitenta

Zgodnie z listą akcjonariuszy uczestniczących w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comarch S.A. w dniu 26 czerwca 2014 r., Elżbieta Filipiak i Janusz Filipiak posiadali co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na tym Zgromadzeniu, według szczegółów poniżej:

1. Janusz Filipiak – 1 099 640 sztuk akcji uprzywilejowanych imiennych, z których przysługiwało 4 671 640 głosów na WZA i które stanowiły 41,75% głosów na WZA; udział w ogólnej liczbie głosów Spółki: 30,9%;

2. Elżbieta Filipiak – 846 000 sztuk akcji uprzywilejowanych imiennych, z których przysługiwało 4 230 000 głosów na WZA i które stanowiły 37,81% głosów na WZA; udział w ogólnej liczbie głosów Spółki: 27,98%.

3. AMPLICO OFE - 640 000 sztuk akcji, z których przysługiwało 640 000 głosów na WZA i które stanowiły 5,72% głosów na WZA; udział w ogólnej liczbie głosów Spółki: 4,23%.

Całkowita liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji Comarch S.A. wynosi 15 119 190 głosów. Na WZA w dniu 26 czerwca 2014 r. brali udział akcjonariusze reprezentujący 11 188 286 głosów. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr RB-22-2014 z dnia 27 czerwca 2014 r. skorygowanego dnia 27 czerwca 2014 r.

14. Operacje na akcjach Comarch S.A.

14.1. Transakcje zbycia/nabycia akcji Spółki

W dniu 25 lipca 2014 r. jedna z osób zarządzających Comarch S.A. kupiła 187 akcji zwykłych na okaziciela spółki Comarch S.A. po cenie jednostkowej 78 zł za 1 akcję. Wartość transakcji wyniosła 14 586,00 zł. Spółka informowała o szczegółach w raporcie bieżącym nr RB-3-2015 z dnia 13 stycznia 2015 r.

W dniu 23 grudnia 2014 r. jedna z osób zarządzających Comarch S.A. sprzedała 30 akcji zwykłych na okaziciela spółki Comarch S.A. po cenie jednostkowej 110,10 zł za 1 akcję. Wartość transakcji wyniosła 3 303,00 zł. Spółka informowała o szczegółach w raporcie bieżącym nr RB-2-2015 z dnia 12 stycznia 2015 r.

PO DACIE BILANSU

W dniu 20 stycznia 2015 r. jedna z osób zarządzających Comarch S.A. kupiła 30 akcji zwykłych na okaziciela spółki Comarch S.A. po cenie jednostkowej 104,10 zł za 1 akcję. Wartość transakcji wyniosła 3 123,00 zł. Spółka informowała o szczegółach w raporcie bieżącym nr RB-7-2015 z dnia 2 marca 2015 r.

14.2. Program opcji menadżerskich dla Członków Zarządu oraz Pracowników Kluczowych

a) 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 menadżerskich dla Kluczowych Pracowników Spółki na lata 2011-2013. Celem Programu było stworzenie dodatkowej motywacji dla Pracowników Kluczowych Grupy Kapitałowej poprzez przyznanie uprawnionym premii (zwanej dalej "Opcją") uzależnionej od wzrostu wartości Spółki i wzrostu jej kapitalizacji giełdowej. Program był realizowany poprzez oferowanie Pracownikom Kluczowym kolejno w 2012 roku, w 2013 roku i w 2014 roku nowoemitowanych akcji Spółki w taki sposób, aby za każdym razem wartość Opcji stanowiła iloczyn różnicy pomiędzy średnim giełdowym kursem zamknięcia akcji Spółki z każdego kolejnego roku realizacji Programu począwszy od 2011 roku, a ceną emisyjną akcji oferowanych Pracownikowi Kluczowemu i ilości akcji oferowanych Pracownikowi Kluczowemu. Podstawą obliczenia wartości Opcji był wzrost kapitalizacji Spółki, liczony:

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

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

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

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

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

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

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

Działając w wykonaniu Uchwały Nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 28 czerwca 2010 r. w sprawie uchwalenia programu opcji menadżerskich dla kluczowych pracowników, dnia 13 stycznia 2014 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 2/01/2014 w sprawie realizacji programu opcyjnego za 2013 rok w drodze emisji 73 953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3 o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie emisyjnej 1 zł z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki (raport bieżący nr RB-2-2014 z dnia 13 stycznia 2014 r.). W konsekwencji zarząd Comarch S.A. podjął uchwałę nr 1 z dnia 20 stycznia 2014 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 73 953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3 oraz zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego (raport bieżący nr RB-3-2014 z dnia 20 stycznia 2014 r. oraz raport bieżący nr RB-8-2014 z dnia 4 kwietnia 2014 r.).

W dniu 31 marca 2014 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Comarch S.A. do wysokości 8 125 590,00 zł. Po podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki dzieli się na 8 125 590 akcji. Akcjom tym odpowiada 15 119 190 głosów na WZA Spółki (raport bieżący nr RB-7-2014 z dnia 3 kwietnia 2014 r.). W dniu 25 kwietnia 2014 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 424/14 dotyczącą warunkowej rejestracji akcji serii K3. Zarząd Krajowego Depozytu postanowił zarejestrować w depozycie papierów wartościowych 73 953 akcje zwykłe na okaziciela serii K3 Spółki Comarch S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda oraz oznaczyć je kodem PLCOMAR00012, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Comarch S.A. oznaczone kodem PLCOMAR00012, z zastrzeżeniem że zarejestrowanie ww. akcji zwykłych na okaziciela serii K3 Spółki Comarch S.A. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpi w terminie trzech dni od dnia otrzymania przez Krajowy Depozyt dokumentów potwierdzających podjęcie przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji, o której mowa wyżej, nie wcześniej jednak niż we wskazanym w tej decyzji dniu wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr RB-10-2014 z dnia 25 kwietnia 2014 r.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., uchwałą nr 540/2014 z dnia 6 maja 2014 r., stwierdził, że do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 73 953 akcje zwykłe na okaziciela serii K3 spółki Comarch S.A., o wartości nominalnej 1 zł każda. Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 8 maja 2014 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje

spółki Comarch S.A, o których mowa powyżej, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 8 maja 2014 r. rejestracji akcji serii K3 oraz oznaczenia ich kodem "PLCOMAR00012". O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr RB-12-2014 z dnia 6 maja 2014 r. W dniu 6 maja 2014 r. Dział Operacyjny Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poinformował, że w dniu 8 maja 2014 r. w Krajowym Depozycie nastąpi rejestracja 73 953 akcji Comarch S.A., kod ISIN: PLCOMAR00012, (uchwała Zarządu KDPW S.A. nr 424/14 z dnia 25 kwietnia 2014 r.). O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr RB-13-2014 z dnia 6 maja 2014 r.

b) 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 menadżerskich 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 wynosiła 3 021 tys. zł i została ona 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 menadżerskich 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 menadżerskich 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.)

Zarząd Comarch S.A., działając na podstawie art. 430-433, 444, 446 i 447 k.s.h. oraz art. 9 ust. 3-7 Statutu Spółki, w wykonaniu Uchwały Nr 36 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 czerwca 2013

r. podjął uchwałę nr 1 z dnia 16 marca 2015 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego 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 oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki w tym zakresie. O szczegółach spółka informowała w raporcie bieżącym nr RB-8-2015 z dnia 16 marca 2015 r.

15. Pozostałe wydarzenia 2014 roku i po dacie bilansu

15.1. Terminy przekazywania raportów okresowych w 2014 roku

Zgodnie z § 103 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd Comarch S.A. określił stałe daty przekazywania raportów okresowych w 2014 roku raportem bieżącym nr RB-1-2014 z dnia 13 stycznia 2014 r.

15.2. Korekta wybranych danych finansowych w raporcie skonsolidowanym za trzy kwartały 2014

W dniu 24 listopada 2014 r. został przekazy do wiadomości publicznej skorygowany skonsolidowany raport kwartalny Grupy Comarch za trzy kwartały 2014 roku. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr RB-23-2014 z dnia 24 listopada 2014 r.

PO DACIE BILANSU

15.3. Terminy raportów okresowych w 2015 roku

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

- 1) IV kwartał 2014 w dniu 2.03.2015
- 2) I kwartał 2015 w dniu 15.05.2015
- 3) III kwartał 2015 w dniu 16.11.2015
- 4) Skonsolidowany raport półroczny zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015 roku w dniu 28.08.2015
- 5) Raport roczny za 2014 rok w dniu 30.04.2015
- 6) Skonsolidowany raport roczny za 2014 rok w dniu 30.04.2015

15.4. Zawarte po dacie bilansu kontrakty forward

Spółka Comarch S.A. zawarła w okresie od 1 stycznia 2015 roku do dnia 27 kwietnia 2015 roku kontrakty terminowe na sprzedaż 500 tys. EUR, 3 500 tys. USD oraz 500 tys. GBP, a także na zakup 1 000 tys. EUR w ramach transakcji zamykających. Wartość netto kontraktów terminowych nierozliczonych na dzień 27 kwietnia 2015 roku wynosi 9 350 tys. EUR, 9 000 tys. USD, 1 050 tys. CAD oraz 3 400 GBP. Na dzień 27 kwietnia 2015 roku wycena otwartych kontraktów terminowych wyniosła 741 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 oraz w celu zabezpieczenia przepływów z tytułu uruchamianego w złotych polskich kredytu inwestycyjnego udzielonego w EUR.

16. Osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju

Globalizacja gospodarki światowej i liberalizacja handlu powoduje zanikanie barier dla firm i ich produktów. Rynek IT staje się rynkiem otwartym i globalnym, na którym następuje ciągłe porównywanie cen i jakości dostępnych produktów. Wraz ze wzrostem obecności kapitału zagranicznego w Polsce, nawet firmy IT działające wyłącznie na polskim rynku muszą oferować produkty konkurencyjne z punktu widzenia rynku globalnego. Comarch od samego początku działania wypracował reputację firmy technologicznej wytwarzającej nowoczesne produkty i z sukcesem je sprzedającej na rynku krajowym i zagranicznym. Dlatego nadal głównym celem strategicznym Comarch jest opracowywanie nowych, konkurencyjnych produktów, co pozwoli na zapewnienie dalszego rozwoju Comarch, a co za tym idzie zwiększenie jej wartości. Utrzymanie dynamiki sprzedaży wymaga nakładów na rozwój produktów oraz właściwą ich promocję i marketing. Dotyczy to zarówno modyfikacji już istniejących produktów i technologii jak również opracowywania nowych produktów.

Polityka Comarch zakłada prowadzenie prac badawczo-rozwojowych związanych z wdrożeniem nowych produktów oraz standaryzację produktów od samego początku ich przygotowania dla klienta. Dzięki temu, o ile nawet produkt został przygotowany na potrzeby konkretnego klienta, to część lub całość oprogramowania/kodu może być następnie wykorzystana do przygotowania standardowego produktu. W rezultacie owocuje to wyższą rentownością poszczególnych kontraktów oraz rozszerzeniem bazy klientów. Nakłady na prace badawczo-rozwojowe w 2014 roku osiągnęły wartość 73,9 mln zł i tym samym osiągnęły prawie 11% przychodów ze sprzedaży Spółki. Comarch przeznaczył na nie zarówno środki własne, jak i aktywnie pozyskiwał fundusze europejskie.

W 2014 roku w zakresie projektów dofinansowanych w ramach **Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 1.4** Spółka Comarch S.A. kontynuowała realizację projektu „Wydajne, ergonomiczne i bezpieczne systemy przeglądania i transmisji obrazów medycznych” z obszaru e-Medycyny (umowa o dofinansowanie została podpisana w 2012 roku).

**COMARCH****UNIA EUROPEJSKA**
EUROPEJSKI FUNDUSZ
ROZWOJU REGIONALNEGO

Fundusze Europejskie – dla rozwoju innowacyjnej gospodarki

Ponadto w 2014 roku Comarch S.A. kontynuowała realizację projektu "Opracowanie innowacyjnej Platformy dla przedsiębiorstw do raportowania strategicznych analiz rynkowych (Market Research Analysis)". Projekt jest realizowany w ramach **Przedsięwzięcia IniTech**, na podstawie umowy o dofinansowanie zawartej z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR). Kontynuowana była również realizacja projektu „Moduł Social Business Intelligence”, w ramach Przedsięwzięcia pilotażowego „*Wsparcie badań naukowych i prac rozwojowych w skali demonstracyjnej*” **Demonstrator Plus**.

W ramach **7 Programu Ramowego** Unii Europejskiej kontynuowana była realizacja umowy o dofinansowanie projektu “Shaping the Future of Electronic Identity” (FutureID), w którym Comarch S.A. jest partnerem oraz umowy o dofinansowanie projektu „Situation AWare Security Operations Center” (SAWSOC).

17. Powiązania kapitałowe emitenta

17.1. 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.

17.2. Zmiany właścicielskie, zmiany kapitałowe oraz zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Comarch w 2014 roku

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

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

W dniu 24 stycznia 2014 r. zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki iMed24 S.A. z kwoty 2 450 000,00 PLN do kwoty 2 850 000,00 PLN.

W dniu 17 lutego 2014 r. NWZ iMed24 S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 3 250 000 PLN. W dniu 7 maja 2014 r. zostało wpisane do właściwego rejestru podwyższenie kapitału zakładowego spółki iMed24 S.A. do kwoty 3 250 000 PLN. W dniu 5 czerwca 2014 r. NWZ iMed24 S.A. dokonało zmiany statutu spółki oraz splitu akcji w stosunku 1:100. Wskutek niniejszej zmiany kapitał zakładowy spółki dzieli się na 3 250 000 akcji po 1 PLN każda. Niniejsza zmiana została wpisana do KRS w dniu 27 czerwca 2014 r. W dniu 5 sierpnia 2014 r. NWZ iMed24 S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 3 250 000 PLN do kwoty 3 950 000 PLN, tj. o kwotę 700 000 PLN poprzez emisję 700 000 nowych akcji serii K. Niniejsza zmiana została wpisana do właściwego rejestru w dniu 9 września 2014 r.

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

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

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

W dniu 11 czerwca 2014 r. WZA spółki Bonus Development Sp. z o.o. II Koncept SK-A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 91 863 PLN do kwoty 101 263 PLN. W dniu 26 listopada 2014 r. zostało wpisane do właściwego rejestru podwyższenie kapitału zakładowego spółki do kwoty 101 263 PLN.

W dniu 11 czerwca 2014 r. WZA spółki Bonus Management Sp. z o.o. II Activia SK-A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 1 542 700 PLN do kwoty 1 555 200 PLN. W dniu 22 października 2014 r. zostało wpisane do właściwego rejestru podwyższenie kapitału zakładowego spółki do kwoty 1 555 200 PLN.

W dniu 11 czerwca 2014 r. WZA spółki Bonus Management Sp. z o.o. SK-A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 2 865 101 PLN do kwoty 2 879 401 PLN. W dniu 17 października 2014 r. zostało wpisane do właściwego rejestru podwyższenie kapitału zakładowego spółki do kwoty 2 879 401 PLN.

W dniu 13 czerwca 2014 r. WZA spółki Comarch Management Sp. z o.o. SK-A podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 90 110 PLN do kwoty 140 110 PLN. W dniu 10 lipca 2014 r. zostało wpisane do właściwego rejestru podwyższenie kapitału zakładowego spółki Comarch Management Sp. z o.o. SK-A do kwoty 140 110 PLN.

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

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

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

W dniu 13 października 2014 r. 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 17 października 2014 r. została zarejestrowana zmiana nazwy firmy z Southforge sp. z o.o. na Comarch Technologies sp. z o.o.

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

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

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

17.3. Zmiany właścicielskie, zmiany kapitałowe oraz zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Comarch 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 r. została zarejestrowana spółka Comarch SRL w Mediolanie we Włoszech.

W dniu 2 kwietnia 2015 r. została zarejestrowana spółka Comarch Malaysia SDN. BHD. w Kuala Lumpur w Malezji.

W dniu 16 kwietnia 2015 r. została zarejestrowana spółka Comarch Escape Connecté Inc. (Comarch Smart City) z siedzibą w Montrealu w Kanadzie.

18. Oddziały Comarch S.A.

W dniu 31 grudnia 2014 r. Comarch S.A. posiadała oddziały w następujących miejscowościach:

- Tirana (oddział w Albanii),
- Białystok,
- Bielsko-Biała,
- Gdańsk,
- Gliwice,
- Katowice,
- Kraków,
- Lublin,
- Łódź,
- Poznań,
- Rzeszów,
- Warszawa,
- Wrocław.

Działalność prowadzona w oddziałach nie odbiega charakterem od podstawowej działalności Spółki.

19. Transakcje zawarte przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

Nie wystąpiły.

20. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2014 rok.

21. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte zyski oraz ich ocena

Nie wystąpiły.

22. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

Nie wystąpiły.

23. Dane dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Rada Nadzorcza Comarch S.A. w drodze pisemnego głosowania podjęła uchwałę nr 1/7/2013 z dnia 5 lipca 2013 r. w sprawie wyboru Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. jako podmiotu uprawnionego do badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Comarch S.A. Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 19, posiada uprawnienia do badania sprawozdań finansowych i jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73. Comarch S.A. korzystała w przeszłości z usług Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (dawniej Deloitte Audyt sp. z o.o.) w zakresie przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze lat 2006-2009 oraz 2011-2012 oraz badania sprawozdań finansowych Spółki Comarch S.A. i rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki Comarch S.A. za lata 2006-2009 oraz 2011-2012. Umowa została zawarta na okres 2 lat i obejmuje:

a) przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki Comarch S.A. za I półrocze 2013 roku oraz za I półrocze 2014 roku;

b) badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Comarch S.A. i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki Comarch S.A. za rok 2013 i 2014.

Szczegóły dotyczące wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych zostały zawarte w nocie 45 sprawozdania finansowego. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr RB-17-2013.

24. System kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

25. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

25.1. Postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, w których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

Nie wystąpiły.

25.2. Dwa lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie

Nie wystąpiły.

Kraków, 27 kwietnia 2015 roku

Janusz Filipiak Prezes Zarządu	Piotr Piątosza Wiceprezes Zarządu	Paweł Prokop Wiceprezes Zarządu
Piotr Reichert Wiceprezes Zarządu	Zbigniew Rymarczyk Wiceprezes Zarządu	Konrad Tarański Wiceprezes Zarządu
Marcin Warwas Wiceprezes Zarządu		

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdań finansowych

Zarząd Comarch S.A. oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2014 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Kraków, 27 kwietnia 2015 roku

Janusz Filipiak Prezes Zarządu	Piotr Piątosa Wiceprezes Zarządu	Paweł Prokop Wiceprezes Zarządu
Piotr Reichert Wiceprezes Zarządu	Zbigniew Rymarczyk Wiceprezes Zarządu	Konrad Tarański Wiceprezes Zarządu
Marcin Warwas Wiceprezes Zarządu		

Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Comarch S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2014 został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Kraków, 27 kwietnia 2015 roku

Janusz Filipiak Prezes Zarządu	Piotr Piątosa Wiceprezes Zarządu	Paweł Prokop Wiceprezes Zarządu
Piotr Reichert Wiceprezes Zarządu	Zbigniew Rymarczyk Wiceprezes Zarządu	Konrad Tarański Wiceprezes Zarządu
Marcin Warwas Wiceprezes Zarządu		

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU COMARCH S.A.
O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO
W 2014 ROKU**

1.	OKREŚLENIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT	3
2.	POSTANOWIENIA ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OD KTÓRYCH EMITENT ODSTĄPIŁ I WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA.....	3
3.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNA CZNE PAKIETY AKCJI WG STANU NA DZIEŃ 27 KWIEŃNIA 2015 R.	5
4.	POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIĘŃ	5
5.	WSZELKIE OGRANICZENIA ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKIE JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADANIE OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	5
6.	WSZELKIE OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA.....	5
7.	ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIĘŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI	6
8.	OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA	6
9.	SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA, JEŻELI TAKI REGULAMIN ZOSTAŁ UCHWALONY, O ILE INFORMACJE W TYM ZAKRESIE NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA.....	6
10.	SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW...7	
11.	OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	12

1. Określenie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent

W dniu 4 lipca 2007 r. Rada Nadzorcza GPW, na wniosek Zarządu Giełdy, przyjęła nowe zasady ładu korporacyjnego pod nazwą Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW. <http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/publikacje/dpsn2010.pdf>

Zostały one zmienione następującymi uchwałami Rady Nadzorczej GPW: uchwała z dnia 19 maja 2010 r. (zmiana weszła w życie 1 lipca 2010 r.), uchwała z dnia 31 sierpnia 2011 r. (zmiana weszła w życie 1 stycznia 2012 r.), uchwała z dnia 19 października 2011 r. (zmiana weszła w życie 1 stycznia 2012 r.) oraz uchwała z dnia 21 listopada 2012 r. (zmiana weszła w życie 1 stycznia 2013 r.). Aktualnie obowiązujący dokument można odnaleźć na http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/regulacje/dobre_praktyki_16_11_2012.pdf

Dokument dzieli się na cztery części:

- I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych,
- II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych,
- III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych,
- IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy.

W załączeniu do raportu rocznego przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 30 kwietnia 2014 r., Zarząd Comarch S.A. przekazał, zgodnie z treścią §29 ust. 5 regulaminu giełdy, raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Comarch S.A. w 2013 roku.

2. Postanowienia zbioru zasad ładu korporacyjnego, od których emitent odstąpił i wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

a) Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

5. Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Comarch S.A. posiada politykę wynagrodzeń, która określa formę, strukturę i poziom wynagrodzeń pracowników Spółki, w tym członków organów zarządzających i nadzorczych. System wynagradzania członków organów zarządzających zapewnia powiązanie wynagrodzeń z wynikami finansowymi Spółki i efektami pracy wynagradzanych osób.

W systemie wynagradzania stosowanym przez Comarch S.A. uwzględniona została znaczna część zasad wynikających z zalecenia Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE) i zaleceń KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE), m.in.:

- a) łączne wynagrodzenia oraz inne świadczenia dla członków organów zarządzających i nadzorczych Spółki są ujawniane w rocznych sprawozdaniach finansowych,
- b) programy opcyjne są zatwierdzane przez walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki a szczegółowe regulacje dotyczące programu opcyjnego dla członków organów zarządzających i nadzorczych Spółki są ujawniane w sprawozdaniach finansowych,
- c) system wynagradzania określa stałe i zmienne elementy wynagradzania Zarządu, zmienne składniki wynagrodzeń są powiązane z góry określonymi kryteriami wynikowymi,
- d) wysokość odpraw z tytułu rozwiązania umowy o pracę nie przekracza dwuletniego stałego wynagrodzenia,
- e) akcje nie stanowią formy wynagrodzenia dyrektorów niewykonawczych oraz członków organu nadzorczego,

Polityka wynagrodzeń Spółki nie uwzględnia jednak wszystkich zaleceń Komisji Europejskiej, m.in.:

- a) polityka wynagrodzeń nie jest poddawana każdorazowo pod głosowanie walnego zgromadzenia akcjonariuszy,
- b) Spółka nie prezentuje na stronie internetowej „deklaracji dotyczącej wynagrodzeń” (szczegółowe informacje na ten temat dostępne są w sprawozdaniach finansowych),
- c) prawa własności akcji, w przypadku realizacji opcji na akcje, mogą nabierać mocy przed upływem 3 lat od czasu ich przyznania, nie jest wymagane zachowanie określonej liczby akcji do czasu zakończenia pełnienia funkcji przez członków organów zarządzających,
- d) w Spółce nie funkcjonuje Komisja ds. Wynagrodzeń.

Członkowie organów zarządzających mogą być również zatrudnieni przez Spółkę na podstawie umowy o pracę, na warunkach określonych w obowiązujących w Spółce regulaminach oraz w Kodeksie Pracy. Wysokość wynagrodzenia z tytułu umów o pracę członków Zarządu oraz wysokość ryczałtu za posiedzenie Zarządu ustala Rada Nadzorcza w drodze podjętej uchwały.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej są ustalane poprzez uchwałę Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

Spółka nie przewiduje w najbliższym czasie zmian w stosowanej polityce wynagradzania.

9. GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniły one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

Spółka dokłada wszelkich starań, aby zapewnić zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach. Zgodnie z Regulaminem pracy pracowników Comarch S.A., pracodawca jest zobowiązany m.in. „*przeciwdziałać dyskryminacji w zatrudnieniu, w szczególności ze względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, rasę, religię, narodowość, przekonania polityczne, przynależność związkową, pochodzenie etniczne, wyznanie, orientację seksualną.*” Ponadto pracownicy Comarch S.A. „*powinni być równo traktowani w zakresie nawiązania i rozwiązania stosunku pracy, warunków zatrudnienia, awansowania oraz dostępu do szkolenia w celu podnoszenia kwalifikacji zawodowych, w szczególności bez względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, rasę, religię, narodowość, przekonania polityczne, przynależność związkową, pochodzenie etniczne, wyznanie, orientację seksualną, a także bez względu na zatrudnienie na czas określony lub nieokreślony albo w pełnym lub w niepełnym wymiarze czasu pracy.*” Polityka Comarch S.A. nie stawia żadnych barier ze względu na płeć, poglądy, orientację seksualną, pochodzenie rasowe lub etniczne w zakresie zatrudniania i polityki kadrowej, nie przyczynia się do dyskryminacji, bezpośredniej lub pośredniej, ze względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, rasę, religię, narodowość, przekonania polityczne, przynależność związkową, pochodzenie etniczne, wyznanie, orientację seksualną.

W składzie siedmioosobowej rady nadzorczej Comarch S.A. znajdują się cztery kobiety. W skład siedmioosobowego zarządu Comarch S.A. wchodzi wyłącznie mężczyźni, co związane jest przede wszystkim z charakterem prowadzonej przez Spółkę działalności i specyfiką branży IT, w której mężczyźni stanowią znaczącą większość. Należy również podkreślić, że obecni członkowie zarządu Comarch S.A. to osoby związane ze Spółką od wielu lat, (stanowiska zarządcze pełnią powyżej 5 lat), posiadające szeroką wiedzę w zakresie wiedzy technologicznej z obszaru IT i kwalifikacje konieczne na sprawowanych stanowiskach. W związku z powyższym należy zakładać, że w najbliższej przyszłości w tym organie zarządczym nie nastąpią zmiany w zakresie udziału kobiet.

W Comarch S.A. jest tendencja do zwiększenia procentowego zatrudnienia kobiet, jednak przy zatrudnieniu brane są pod uwagę przede wszystkim kwalifikacje pracownika a nie płeć, więc mężczyźni mają równe szanse na zatrudnienie na dane stanowisko. Panie stanowią ok. 28% pracowników zatrudnionych w Comarch S.A., a 21% kadry kierowniczej Spółki, co stanowi wysoki udział kobiet w całości zatrudnienia, szczególnie biorąc pod uwagę techniczny charakter działalności spółki informatycznej.

12. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Głosowanie może odbywać się z użyciem komputerowego systemu oddawania i obliczania głosów. Spółka nie planuje możliwości głosowania korespondencyjnego, głosowania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej ani uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, jednakże zapewnia transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym i dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym. Ze względu na aktualną strukturę akcjonariatu (stosunkowo małe rozproszenie akcjonariuszy) w opinii Spółki wprowadzenie głosowania korespondencyjnego lub głosowania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie jest w chwili obecnej uzasadnione.

3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wg stanu na dzień 27 kwietnia 2015 r.

Akcjonariusze	Ilość akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZA Spółki	% głosów na WZA Spółki
Janusz Filipiak	2 669 315	32,85	6 241 315	41,28
Elżbieta Filipiak	846 000	10,41	4 230 000	27,98
Pozostali członkowie Zarządu	121 028	1,49	158 628	1,05
Inni akcjonariusze	4 489 247	55,25	4 489 247	29,69
Razem	8 125 590	100,00	15 119 465	100,00

4. Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień

Janusz Filipiak, Prezes Zarządu Comarch S.A., jest posiadaczem 893 000 akcji uprzywilejowanych co do głosu (1:5). Przysługuje z nich 4 465 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Elżbieta Filipiak, Przewodniczący Rady Nadzorczej Comarch S.A. jest posiadaczem 846 000 akcji uprzywilejowanych co do głosu (1:5). Przysługuje z nich 4 230 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Paweł Prokop, Wiceprezes Zarządu Comarch S.A. jest posiadaczem 9 400 akcji uprzywilejowanych co do głosu (1:5). Przysługuje z nich 47 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

5. Wszelkie ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadanie określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Nie dotyczy.

6. Wszelkie ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Zgodnie z treścią art. 8 pkt 5 statutu Comarch S.A.

„5. Zbycie akcji imiennych wymaga zgody Zarządu udzielonej w formie pisemnej. W przypadku odmowy zbycia, Zarząd w terminie 2 miesięcy od zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji wyznacza nabywcę oraz cenę akcji. Cena akcji nie może być niższa niż średnia cena giełdowa z trzech ostatnich miesięcy poprzedzających miesiąc zgłoszenia, pod warunkiem, że akcje Spółki będą w obrocie giełdowym. W przeciwnym przypadku cena akcji nie może być niższa niż wartość księgową przypadająca na akcję na ostatni dzień bilansowy. Cena jest płatna w terminie jednego miesiąca od dnia uchwały Zarządu wskazującej nabywcę akcji.”

7. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

A) Zasady powoływania i odwoływania

Zgodnie z treścią statutu Spółki Zarząd Spółki składa się z 2 do 8 osób powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji trwającej trzy lata. Walne Zgromadzenie ustala zasady i regulaminy wynagrodzenia dla członków Zarządu, przy czym kompetencja ta może zostać przekazana częściowo lub w całości Radzie Nadzorczej. Rada Nadzorcza może z ważnych powodów zawiesić w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz może delegować członków Rady Nadzorczej na okres nie dłuższy niż 3 miesiące do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację lub z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności.

B) Uprawnienia zgodnie z art. 9, 20 - 22 Statutu Comarch S.A. i Kodeksem Spółek Handlowych (KSH)

- Zarząd może ustanawiać prokurentów.
- Do składania oświadczeń w imieniu Spółki oraz reprezentowania Spółki przed Sądem i poza Sądem upoważnieni byli w 2014 roku jednoosobowo Prezes Zarządu albo dwu członków Zarządu działających łącznie lub też jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
- W umowach pomiędzy Spółką, a członkami Zarządu oraz w sporach z nimi reprezentuje Spółkę Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza może upoważnić w drodze uchwały jednego lub więcej członków Rady Nadzorczej do dokonywania takich czynności prawnych.
- Organizację wewnętrzną Spółki określa Zarząd.
- Zgodnie z art. 445 i art. 446 Kodeksu Spółek Handlowych walne zgromadzenie podejmuje uchwałę w sprawie zmiany statutu przewidującą upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Zgodnie z art. 9 ust. pkt 5 Statutu Comarch S.A. w ramach kapitału docelowego Zarząd Spółki może wydawać akcje tylko w zamian za wkłady pieniężne oraz nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych. W zakresie wszystkich spraw związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności w sprawie wyłączenia lub ograniczenia prawa poboru oraz ustalenia ceny emisyjnej, wymagane jest uzyskanie zgody Rady Nadzorczej.

8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Podejmowanie uchwał w sprawie zmian w statucie, w tym podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego oraz uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki należy do kompetencji walnego zgromadzenia.

9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

1. Walne Zgromadzenia są zwyczajne i nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zarząd zwołuje najpóźniej do końca czerwca każdego roku.
3. Walne Zgromadzenia zwołuje się zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Statutem Spółki i Regulaminem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2010 r.
4. Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.
5. W Walnym Zgromadzeniu powinno uczestniczyć co najmniej dwóch członków Zarządu Spółki i co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej.
6. Na Walnym Zgromadzeniu obecny jest biegły rewident, jeżeli przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia są sprawy finansowe Spółki.
7. Dopuszczalny jest udział w Walnym Zgromadzeniu przedstawicieli mediów jako publiczności.
8. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje osobom będącym akcjonariuszami Spółki na 16 (szesnaście) dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

9. Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
10. Akcjonariusz nie będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika.
11. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia kieruje obradami, podejmuje decyzje w sprawach proceduralnych i porządkowych oraz jest uprawniony od interpretowania niniejszego Regulaminu.
12. Do czynności Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy m.in.:
- czuwanie nad sprawnym przebiegiem obrad zgodnie z ustalonym porządkiem i procedurą,
 - udzielanie głosu,
 - przyjmowanie wniosków i projektów uchwał, poddawanie ich pod dyskusję oraz zarządzanie i przeprowadzanie głosowań.
13. Walne Zgromadzenie dokonuje wyboru trzyosobowej Komisji Skrutacyjnej spośród kandydatów zgłoszonych przez Przewodniczącego Zgromadzenia. Do jej obowiązków należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem każdego głosowania, nadzorowanie obsługi głosowania oraz sprawdzanie i ogłaszanie wyników. W przypadku gdy w Walnym Zgromadzeniu bierze udział niewielka ilość akcjonariuszy nie przeprowadza się wyborów Komisji Skrutacyjnej, chyba że akcjonariusz lub pełnomocnik zgłosi wniosek o dokonanie wyboru Komisji Skrutacyjnej. W przypadku nie przeprowadzenia wyborów Komisji Skrutacyjnej jej uprawnienia wykonuje Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.
14. Walne Zgromadzenie podejmuje decyzje w formie uchwał, przyjmowanych w głosowaniu jawnym z następującym zastrzeżeniem, że tajne głosowanie zarządza się w przypadku:
- głosowania nad wyborem lub odwołaniem członków organów Spółki lub likwidatorów,
 - wniosków o pociągnięcie do odpowiedzialności członków organów Spółki lub likwidatorów,
 - w sprawach osobowych,
 - żądania zgłoszonego przez choćby jednego akcjonariusza,
 - w innych przypadkach określonych w obowiązujących przepisach.
15. Akcjonariusze zgłaszają kandydatów na członków Rady Nadzorczej Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia na piśmie lub ustnie.
16. Zgłaszający kandydaturę na członka Rady Nadzorczej powinien ją szczegółowo uzasadnić, wskazując w szczególności na wykształcenie i doświadczenie zawodowe kandydata.
17. Przed podjęciem uchwał o wyborze członków Rady Nadzorczej, Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o ilości członków Rady Nadzorczej.
18. Spółka może zorganizować Walne Zgromadzenie w sposób umożliwiający akcjonariuszom udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

10. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

A) Rada Nadzorcza wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.:

Imię i nazwisko	Funkcja
Elżbieta Filipiak	Przewodniczący Rady
Maciej Brzeziński	Wiceprzewodniczący Rady
Robert Bednarski*	Członek Rady
Danuta Drobnik	Członek Rady
Wojciech Kucharzyk	Członek Rady
Anna Ławrynowicz	Członek Rady
Anna Pruska	Członek Rady

**) W dniu 26 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o powołaniu Roberta Bednarskiego na członka Rady Nadzorczej Spółki.*

Rada Nadzorcza Comarch S.A. sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza Spółki działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu, zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW obowiązujących w Spółce oraz Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki uchwalonego dnia 30 czerwca 2003 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (wraz z późniejszymi zmianami). Szczegółowy opis działania Rady Nadzorczej znajduje się w powyższych dokumentach.

Główne zapisy Regulaminu Rady Nadzorczej Comarch S.A.:

1. Rada Nadzorcza składa się z 3 - 7 osób wybieranych przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie ustala, w drodze uchwały, przed głosowaniem nad kandydatami na członków Rady Nadzorczej, liczbę członków Rady Nadzorczej.
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji trwającej trzy lata.
3. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje czynności osobiście. Każdy z członków Rady Nadzorczej może być odwołany przed upływem kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie.
4. Walne Zgromadzenie wybiera spośród członków Rady Nadzorczej – Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego, a w miarę potrzeb także Sekretarza Rady.
5. Przewodniczący Rady Nadzorczej:
 - a) zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej;
 - b) prowadzi posiedzenia Rady Nadzorczej; oraz
 - c) otwiera obrady Walnego Zgromadzenia Spółki.
6. W razie nieobecności Przewodniczącego funkcje te sprawuje Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
7. Spośród swoich członków Rada Nadzorcza może wybierać komitety nadzorujące określony sektor działalności Spółki, w szczególności komitet ds. audytu.
8. Komitety te mogą odbywać odrębne posiedzenia. Komitety mogą podejmować uchwały, których przedmiotem mogą być wnioski pokontrolne dotyczące funkcjonowania Spółki.
9. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej. Zarząd lub inny członek Rady Nadzorczej może żądać od Przewodniczącego Rady Nadzorczej zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek posiedzenia. Przewodniczący Rady Nadzorczej zobowiązany jest do zwołania posiedzenia w terminie 2 tygodni od otrzymania wniosku. Jeżeli posiedzenie nie zostanie zwołane zgodnie ze zdaniem powyższymi wnioskodawca może zwołać posiedzenie samodzielnie.
10. Porządek posiedzenia Rady Nadzorczej jest ustalany przez podmiot zwołujący posiedzenie Rady Nadzorczej i wraz z materiałami jest przekazywany członkom Rady Nadzorczej 3 (trzy) dni przed planowaną datą posiedzenia, chyba że zachodzą okoliczności uzasadniające skrócenie tego terminu.
11. Porządek posiedzenia Rady Nadzorczej może być zmieniony lub uzupełniony.
12. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny odbywać się co najmniej cztery razy w roku obrotowym.
13. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają większością głosów obecnych. W przypadku równej ilości głosów decydujący jest głos Przewodniczącego.
14. Uchwała Rady Nadzorczej jest ważnie podjęta, jeżeli na posiedzenie Rady Nadzorczej zostali zaproszeni wszyscy jej członkowie i w posiedzeniu uczestniczy więcej niż połowa członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
15. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte także bez odbycia posiedzenia w drodze pisemnego głosowania, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na piśmie na podejmowanie uchwał w takim trybie.
16. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się również odbywać przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, takich jak telefon, fax, poczta elektroniczna bądź wykorzystanie sieci "Internet" w inny sposób, telekonferencja, i innych środków telekomunikacyjnych.
17. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
18. Podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie, o którym mowa powyżej jest niedopuszczalne w sprawach opisanych w art. 388 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, tj.:
 - a) wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej;
 - b) powołania i odwołania członka Zarządu;
 - c) zawieszenia w czynnościach członka Zarządu.
19. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą brać udział członkowie Zarządu. Zarząd Spółki jest zawiadamiany o terminie i porządku obrad posiedzeniach Rady Nadzorczej.
20. Rada Nadzorcza może zapraszać wskazanych członków Zarządu do uczestniczenia w danym posiedzeniu.
21. Na każdym posiedzeniu Rada Nadzorcza jest informowana przez Spółkę o bieżących wynikach finansowych jednostkowych i skonsolidowanych oraz o istotnych sprawach

dotyczących działalności Spółki, w tym - jeśli uzasadnia to sytuacja Spółki - o ryzyku związanym z działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.

22. Członkowie Zarządu nie uczestniczą w tych częściach posiedzeń Rady Nadzorczej, które dotyczą odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia członków Zarządu.

23. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokół powinien zawierać ustalony porządek obrad, imiona i nazwiska obecnych członków Rady Nadzorczej oraz wyniki głosowania nad poszczególnymi uchwałami.

24. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

25. Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej należy:

a) ocena rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Comarch;

b) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i z działalności Grupy Kapitałowej Comarch oraz wniosków Zarządu Spółki co do podziału zysku albo pokrycia strat;

c) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt a) i b);

d) nadzorowanie wykonania przez Zarząd uchwał Walnego Zgromadzenia;

e) dokonywanie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Comarch; Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę w przedmiocie określenia ostrzejszych niż wymagane przepisami prawa kryteria niezależności biegłego rewidenta;

f) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu, a także zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu;

g) wyrażanie zgody na podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego;

h) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości;

i) wyrażanie zgody na zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych;

j) wykonywanie względem członków Zarządu w imieniu Spółki uprawnień wynikających ze stosunków pracy;

k) zatwierdzanie strategii rozwoju Spółki;

l) opiniowanie przedkładanych przez Zarząd i akcjonariuszy projektów uchwał Walnego Zgromadzenia.

26. Raz w roku Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę, w której zawarta jest własna ocena Rady Nadzorczej na temat sytuacji Spółki. Dokument ten Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu.

27. W celu wykonywania swoich obowiązków Rada Nadzorcza ma prawo badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji stanu majątku Spółki. Rada Nadzorcza ma prawo żądania dla swoich potrzeb wykonywania niezbędnych ekspertyz i badań w zakresie spraw będących przedmiotem nadzoru i kontroli.

28. Rada Nadzorcza wykonuje swe czynności kolegialnie. Może jednak delegować członków Rady Nadzorczej do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.

29. Członek Rady Nadzorczej powinien mieć przede wszystkim na względzie interes Spółki.

30. Członek Rady Nadzorczej zobowiązuje się do informowania pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym konflikcie interesów oraz nie uczestniczy w obradach dotyczących danej sprawy. W przypadku wątpliwości Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę w przedmiocie istnienia konfliktu interesów.

31. Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do zachowania w tajemnicy wszelkich informacji na temat działalności Spółki lub podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Comarch uzyskanych w związku z pełnioną funkcją.

32. Każdy z członków Rady Nadzorczej w terminie 14 dni od dnia wyboru powinien złożyć pisemną informację o ekonomicznych, rodzinnych lub innych powiązaniach członka Rady Nadzorczej z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W przypadku osiągnięcia przez jakikolwiek podmiot ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu określonej powyżej, Zarząd informuje o tym członków Rady Nadzorczej na piśmie na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej. W takiej sytuacji członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do złożenia pisemnej informacji o powiązaniach w terminie 14 dni od dnia posiedzenia, na którym otrzymali informację Zarządu. W przypadku zmiany w powiązaniach, o których mowa powyżej członek Rady Nadzorczej ma obowiązek bez wezwania Spółki aktualizować przekazane wcześniej informacje w terminie 14 dni od zmiany w zakresie powiązań.

33. Członek Rady Nadzorczej delegowany do stałego i indywidualnego sprawowania nadzoru nie może bez zgody Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik, lub członek organu spółki kapitałowej, bądź uczestniczyć w innej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Rady Nadzorczej co najmniej 10% udziałów lub akcji bądź prawa do powoływania co najmniej jednego członka zarządu.

34. Zgodę na prowadzenie działalności konkurencyjnej przez członka Rady Nadzorczej delegowanego do stałego i indywidualnego sprawowania nadzoru podejmuje Rada Nadzorcza.

35. Obowiązki członków Rady Nadzorczej

a) Członkowie Rady Nadzorczej są obowiązani do przekazywania Spółce oraz Komisji Nadzoru Finansowego informacji o zawartych przez nich oraz osoby blisko z nimi związane na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Spółki, praw pochodnych dotyczących akcji Spółki oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku – jeśli taka transakcja przekracza 5 000 Euro lub transakcje w ciągu roku przekraczają 5 000 Euro. Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do przekazywania takich informacji w terminie 5 dni roboczych od daty transakcji. Jeżeli suma wartości dokonanych transakcji, o których mowa powyżej, nie przekroczyła w danym roku kalendarzowym kwoty 5 000 euro, przekazanie informacji, o której mowa powyżej, powinno być dokonane najpóźniej do dnia 31 stycznia roku następującego po roku, w którym transakcje zostały zawarte.

b) Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do stałego pełnienia nadzoru zobowiązany jest co miesiąc składać Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdania z pełnionej funkcji.

c) Członek Rady Nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie Rady Nadzorczej, a w szczególności, jeśli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej dla Spółki uchwały.

d) Członkowie Rady Nadzorczej są wynagradzani za swe czynności według zasad określonych przez Walne Zgromadzenie.

e) Dwóch członków Rady Nadzorczej zobowiązanych jest do uczestniczenia w obradach Walnego Zgromadzenia. Członkowie Rady Nadzorczej wskazują między sobą osoby, które będą reprezentowały Radę Nadzorczą na Walnym Zgromadzeniu.

f) Członek Rady Nadzorczej powinien dokładać wszelkich starań, aby uczestniczyć w posiedzeniach Rady Nadzorczej.

g) Członkowie delegowani do stałego i indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych mają prawo uczestniczenia w posiedzeniach Zarządu.

36. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej delegowanych do stałego i indywidualnego wykonywania nadzoru ustala Rada Nadzorcza.

37. Koszty działalności Rady Nadzorczej pokrywa Spółka.

38. Rada Nadzorcza korzysta z pomieszczeń biurowych, urządzeń i materiałów Spółki.

39. Obsługę administracyjno-techniczną Rady Nadzorczej zapewnia Zarząd Spółki.

Komitety

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Comarch S.A. powołany został Komitet Audytu (odpowiednik Komisji Rewizyjnej w rozumieniu *załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)*), w skład którego weszli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez spółkę czterech członków Komitetu Audytu spełnia warunki niezależności a przynajmniej jeden z nich posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- 4) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
- 5) Komitet Audytu rekomenduje Radzie Nadzorczej lub innemu organowi nadzorującemu podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej jednostki.

Komitet Audytu uzyskuje od Comarch S.A. informacje dotyczące specyfiki rachunkowości, finansów, działalności operacyjnej Spółki oraz informacje o sposobie rozliczania znaczących,

nietypowych transakcji. Na życzenie Komitetu Audytu Dyrektor Finansowy uczestniczy w jej posiedzeniach.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. Rada Nadzorcza Comarch S.A. nie powołała komitetu ds. nominacji i komitetu ds. wynagrodzeń.

B) Zarząd wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.:

Imię i nazwisko	Funkcja
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu
Piotr Piątosza	Wiceprezes Zarządu
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu
Piotr Reichert	Wiceprezes Zarządu
Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu
Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu
Marcin Warwas	Wiceprezes Zarządu

Zarząd Comarch S.A. prowadzi sprawy Spółki i działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Comarch S.A., uchwał Rady Nadzorczej, uchwał Walnego Zgromadzenia, Regulaminu Zarządu Spółki z dnia 15 lutego 2010 r. (aktualizacja dokumentu z dnia 30 czerwca 2003 r.) oraz powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Szczegółowy opis działania walnego zgromadzenia znajduje się w powyższych dokumentach.

Główne zapisy Regulaminu Zarządu Comarch S.A.:

1. Zarząd wykonuje swe obowiązki kolegiально, podejmując uchwały na posiedzeniach Zarządu oraz w trybie określonym poniżej.
2. Posiedzenia Zarządu odbywają się co najmniej raz w miesiącu. W roku 2014 posiedzenia Zarządu odbywały się w budynku spółki SSE4 w Krakowie.
3. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu lub w razie jego nieobecności członek Zarządu zastępujący Prezesa Zarządu.
4. Posiedzenie Zarządu może odbyć się również bez formalnego zwołania, jeżeli na posiedzeniu Zarządu są obecni wszyscy członkowie Zarządu.
5. Prezes Zarządu lub w razie jego nieobecności osoba zastępująca Prezesa Zarządu zwołuje posiedzenia Zarządu na żądanie każdego z członków Zarządu z porządkiem posiedzenia wskazanym przez wnioskodawcę. Na takim posiedzeniu Zarządu mogą być rozpoznawane również inne sprawy, o ile zostaną zamieszczone w porządku obrad.
6. Posiedzeniem Zarządu przewodniczy Prezes Zarządu lub osoba zastępująca Prezesa Zarządu albo osoba wskazana przez Prezesa Zarządu.
7. Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał w drodze głosowania jawnego.
8. Na żądanie chociażby jednego z uczestniczących w posiedzeniu członków Zarządu, przewodniczący posiedzenia zarządza głosowanie tajne.
9. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów oddanych.
10. Dla ważności uchwał podejmowanych na posiedzeniu Zarządu niezbędne jest aby w posiedzeniu Zarządu uczestniczyło co najmniej 4 członków Zarządu, a w tym Prezes Zarządu lub osoba zastępująca Prezesa Zarządu.
11. Zarząd może podjąć uchwałę poza posiedzeniem Zarządu w drodze:
 - a) głosowania pisemnego – w takim przypadku każdy z członków Zarządu oddaje głos na piśmie i przekazuje Prezesowi Zarządu lub osobie zastępującej Prezesa Zarządu;
 - b) głosowania pisemnego – w trybie obiegowym – przez każdego z członków Zarządu poprzez złożenie podpisu pod treścią uchwały i jej przekazania Prezesowi Zarządu lub osobie zastępującej Prezesa Zarządu;
 - c) głosowania przy użyciu środków telekomunikacyjnych w postaci faksu lub Internetu.
 - d) Głosy oddane w sposób określony w pkt a-c) podlegają wpisaniu do księgi uchwał oraz są załączane do protokołów z posiedzeń Zarządu.
 - e) Do skutecznego podjęcia uchwały w sposób opisany pkt c konieczne jest oddanie głosów przez wszystkich członków Zarządu.
12. W posiedzeniach Zarządu mogą brać udział osoby zaproszone.
13. Z posiedzeń Zarządu sporządza się protokół, który zawiera co najmniej:
 - a) datę i miejsce posiedzenia;
 - b) porządek posiedzenia;
 - c) imiona i nazwiska obecnych członków Zarządu;

- d) imiona i nazwiska osób zaproszonych na posiedzenia Zarządu i obecnych na posiedzeniu;
- e) dokładną treść uchwał;
- f) liczbę głosów oddanych za lub przeciw uchwale oraz głosy wstrzymujące się;
- g) informację o zagadnieniach będących przedmiotem dyskusji;
- h) treść zgłoszonego zdania odrębnego;
- i) podpisy obecnych na posiedzeniu członków Zarządu.

14. Protokoły z posiedzeń Zarządu gromadzone są w zbiorze protokołów posiedzeń Zarządu – zwanym Księgą Protokołów. Księgę Protokołów prowadzi Biuro Prezesa Zarządu.

15. Protokoły z posiedzeń Zarządu sporządzane są niezwłocznie przez Biuro Prezesa Zarządu.

16. Członek Zarządu w przypadku bezpośredniej lub pośredniej sprzeczności interesów Spółki z interesami członka Zarządu ma obowiązek powiadomić Radę Nadzorczą Spółki o zaistniałym konflikcie.

17. Dwoch członków Zarządu zobowiązanych jest do uczestniczenia w obradach Walnego Zgromadzenia. Członkowie Zarządu wskazują między sobą osoby, które będą reprezentowały Zarząd na Walnym Zgromadzeniu.

11. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prowadzenie rachunkowości spółki zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. nr 121, poz. 591, z późn. zm.) oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. nr 209, poz. 1743, z późn. zm.) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. nr 33, poz. 259).

Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w Comarch S.A. są realizowane zgodnie z obowiązującymi w Spółce wewnętrznymi procedurami sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych. Spółka prowadzi dokumentację (zgodną z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.) opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, która zawiera między innymi informacje dotyczące sposobu wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych są dokonywane przy użyciu komputerowego systemu ewidencji księgowej EGERIA, który posiada zabezpieczenia przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

Zarówno sprawozdania jednostkowe jak i skonsolidowane sporządzane są wspólnie przez pracowników działów księgowości, rynku kapitałowego, controllingu, finansowego pod kontrolą Głównej Księgowej i Dyrektora Finansowego. Sprawozdania roczne jednostkowe i skonsolidowane podlegają badaniu natomiast sprawozdania półroczne przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki.