

# COMARCH

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

**COMARCH S.A.**

Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2014 ROKU

Kraków, 27 kwietnia 2015

## SPIS TREŚCI

1.	<u>INFORMACJE O FIRMIE .....</u>	<u>3</u>
2.	<u>PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE.....</u>	<u>6</u>
3.	<u>PRODUKTY I USŁUGI OFEROWANE PRZEZ GRUPĘ COMARCH W 2014 ROKU .....</u>	<u>8</u>
4.	<u>POZYCJA GRUPY NA RYNKU IT ORAZ INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU I O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA.....</u>	<u>31</u>
5.	<u>STRUKTURA SPRZEDAŻY .....</u>	<u>31</u>
6.	<u>CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ.....</u>	<u>33</u>
7.	<u>POZOSTAŁE ISTOTNE CZYNNIKI, W TYM RYZYKA I ZAGROŻENÍ .....</u>	<u>33</u>
8.	<u>PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY ORAZ PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY W 2015 ROKU.....</u>	<u>34</u>
9.	<u>ANALIZA FINANSOWA GRUPY .....</u>	<u>36</u>
10.	<u>KREDYTY, POŻYCZKI, PORECZENIA, GWARANCJE I ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE.....</u>	<u>40</u>
11.	<u>NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W 2014 ROKU I PO DACIE BILANSU .....</u>	<u>47</u>
12.	<u>GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJE KAPITAŁOWE DOKONANE POZA GRUPA JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA A TAKŻE OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW.....</u>	<u>49</u>
13.	<u>DZIAŁALNOŚĆ W SPECJALNEJ STREFIE EKONOMICZNEJ.....</u>	<u>51</u>
14.	<u>UCHWAŁY WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJACEJ .....</u>	<u>52</u>
15.	<u>OPERACJE NA AKCJACH COMARCH S.A.....</u>	<u>54</u>
16.	<u>OPERACJE NA AKCJACH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH COMARCH S.A. ....</u>	<u>56</u>
17.	<u>POZOSTAŁE WYDARZENIA 2014 ROKU I PO DACIE BILANSU .....</u>	<u>56</u>
18.	<u>CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....</u>	<u>58</u>
19.	<u>OSIĄGNIĘCIA W ZAKRESIE BADAŃ I ROZWOJU .....</u>	<u>58</u>
20.	<u>POWIĄZANIA KAPITAŁOWE EMITENTA.....</u>	<u>59</u>
21.	<u>TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE .....</u>	<u>73</u>
22.	<u>OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....</u>	<u>73</u>
23.	<u>OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY I OSIĄGNIĘTE ZYSKI ORAZ ICH OCENA.....</u>	<u>73</u>
24.	<u>ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....</u>	<u>74</u>
25.	<u>OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM .....</u>	<u>74</u>
26.	<u>DANE DOTYCZĄCE UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....</u>	<u>74</u>
27.	<u>SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH .....</u>	<u>75</u>
28.	<u>POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....</u>	<u>75</u>

## 1. Informacje o firmie

### 1.1 Akcjonariat, podmioty zarządzające i nadzorujące

#### 1.1.1 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA jednostki dominującej

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.

Akcyonariusze	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
<b>Razem</b>	<b>8 125 590</b>	<b>100,00</b>	<b>15 119 190</b>	<b>100,00</b>

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 kapitału zakładowego 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.

Akcyonariusze	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
<b>Razem</b>	<b>8 125 590</b>	<b>100,00</b>	<b>15 119 190</b>	<b>100,00</b>

#### 1.1.2 Rada Nadzorcza i Zarząd jednostki dominującej – Comarch S.A.

##### a) Rada Nadzorcza w dniu 31 grudnia 2014 r.:

Imię i nazwisko	Funkcja	Comarch S.A. Ilość akcji / wartość nominalna	Volatech Capital Advisors S.A. (aktualnie Metrum Capital S.A.)  Ilość akcji / wartość nominalna
Elżbieta Filipiak	Przewodniczący Rady	846 000 / 846 000 zł	-
Maciej Brzeziński	Wiceprzewodniczący Rady	-	-
Danuta Drobniak	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. Szczegóły zostały opublikowane w raporcie bieżącym nr RB-21-2014 z dnia 26 czerwca 2014 r.

**PO DACIE BILANSU**

Bez zmian.

**b) Zarząd Comarch S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 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	10 147	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. Więcej informacji Spółka podała w raporcie bieżącym nr RB-3-2015.

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. Więcej informacji Spółka podała 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. Więcej informacji Spółka podała 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 Przewiężlikowski, 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 Przewiężlikowski 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 3.15.3 sprawozdania finansowego.

- 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 notach 3.15.3 oraz 3.33 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

### 2.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	1 038 351	938 976	883 876	785 653	761 361	729 403	700 965
Zysk operacyjny	98 529	34 446	30 767	38 783	24 819	14 373	45 919
Zysk przed opodatkowaniem	92 577	36 724	39 737	39 764	24 979	18 465	244 521
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	67 894	25 077	40 660	36 257	43 717	32 306	199 126
Zysk na akcję	8,37	3,11	5,05	4,50	5,44	4,06	25,01
Aktywa	1 216 555	1 142 301	1 146 743	1 022 474	968 105	895 106	915 247
Kapitał własny	700 693	637 711	624 942	609 851	584 189	554 316	534 174

W 2014 roku przychody ze sprzedaży Grupy Comarch wzrosły o 10,6%, czyli o 99,4 mln zł w porównaniu do roku ubiegłego. Zysk z operacyjny osiągnął wartość 98,5 mln zł i wzrósł o 186% w porównaniu do 2013 roku. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w 2014 roku wzrósł wobec roku poprzedniego o 171% i osiągnął wartość 67,9 mln zł. Rentowność operacyjna wyniosła 9,5% (w roku poprzednim 3,7%), rentowność netto 6,5% (2,7% w 2013 roku). Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa Comarch (bez pracowników MKS Cracovia SSA) zatrudniała 4 211 osoby, tj. o 11 osób mniej niż na koniec 2013 roku.

Wartość aktywów Grupy Comarch na koniec 2014 roku wzrosła w porównaniu do ubiegłego roku o 74,3 mln zł, tj. 6,5%. Wartość kapitału własnego wzrosła w 2014 roku o 9,9%, głównie w rezultacie uwzględnienia zysku netto wypracowanego w 2013 roku.

### 2.2. Zatrudnienie i zdolności produkcyjne Grupy Comarch

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., natomiast w całej Grupie Kapitałowej liczba zatrudnionych spadła do 4 211 osób w porównaniu do 4 222 osób z 31 grudnia 2013 r. (ze względu na odmienną specyfikę działalności w liczbie tej nie jest uwzględniony stan zatrudnienia w MKS Cracovia SSA).

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Comarch z wyłączeniem MKS Cracovia SSA w latach 2010-2014 kształtowało się następująco:

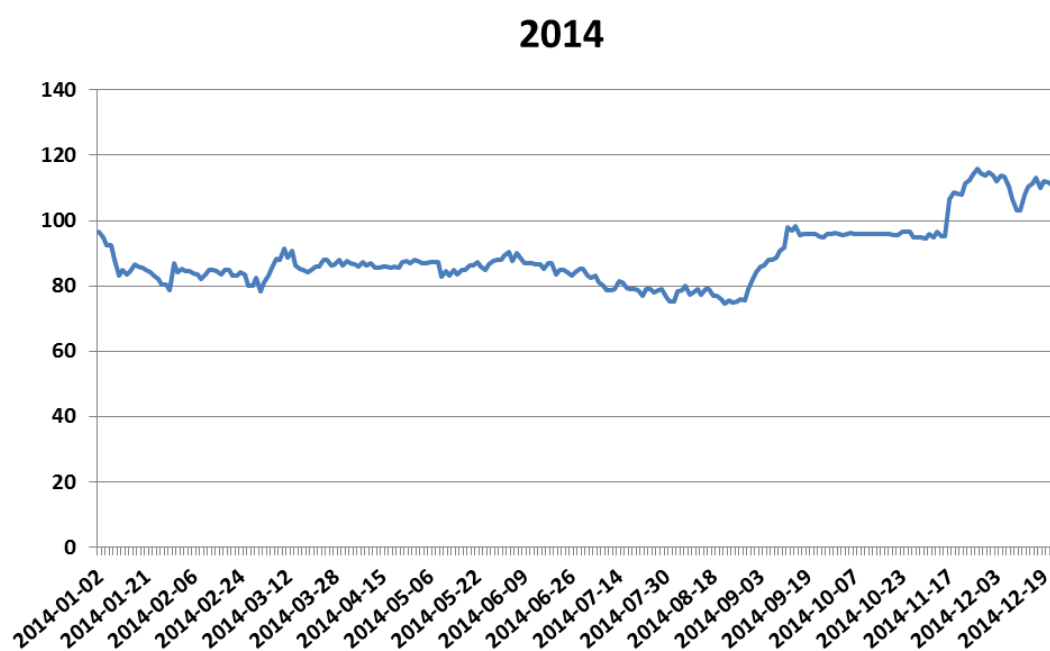
Przeciętna ilość osób zatrudnionych:	2014	2013	2012	2011	2010
- na stałe	3 401	3 376	3 048	2 815	2 945
- jako współpracownicy	728	738	612	532	532
<b>Razem</b>	<b>4 129</b>	<b>4 114</b>	<b>3 660</b>	<b>3 347</b>	<b>3 477</b>
Pracownicy	2014	2013	2012	2011	2010
- pracownicy produkcyjni oraz konsultanci techniczni	3 218	3 213	2 785	2 534	2 724
- sprzedaż i marketing	528	516	500	442	395
- administracja	383	385	375	371	358
<b>Razem</b>	<b>4 129</b>	<b>4 114</b>	<b>3 660</b>	<b>3 347</b>	<b>3 477</b>

Przeciętne zatrudnienie w MKS Cracovia SSA w latach 2010-2014 kształtowało się następująco:

Przeciętna ilość osób zatrudnionych:	2014	2013	2012	2011	2010
- na stałe	39	38	42	46	44
- jako współpracownicy	114	181	146	145	127
<b>Razem</b>	<b>153</b>	<b>219</b>	<b>188</b>	<b>191</b>	<b>171</b>

Usługi wykonywane przez Comarch polegają na tworzeniu i wdrażaniu własnych, uniwersalnych produktów software'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 giełdowy akcji jednostki dominującej (w zł) – Comarch S.A.



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 97,00 zł do 115,50 zł, tj. o 19,1%.



### 3. Produkty i usługi oferowane przez Grupę 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 usterki 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 przeznaczony 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 umożliwia 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 wierzytelności. 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 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 C<sup>2</sup>SOC (Comarch Cyber Security Operations Center) służącej do wczesnego wykrywania oraz eliminowania cyberataków mogących mieć wpływ na działalność biznesową klienta. Usługa C<sup>2</sup>SOC 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 osiągniętą przez nich sprzedażą 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.

**Systemy Comarch Software und Beratung AG** to linia systemów ERP oraz finansowo-księgowych dla małych i średnich przedsiębiorstw na rynku niemieckojęzycznym:

- **Comarch ERP Enterprise** – system ERP nowej generacji, dla aktywnych przedsiębiorstw działających na rynkach międzynarodowych i z wykorzystaniem Internetu. Dysponuje ergonomicznym interfejsem użytkownika, wbudowanym modułem WorkFlow oraz jest zoptymalizowany do jak najlepszego odzwierciedlenia procesów biznesowych oraz struktury organizacji,
- **Comarch Financials Enterprise** – system finansowo-księgowy nowej generacji, rozwijany jako uzupełnienie systemu Comarch ERP Enterprise, umożliwiający kompletne zarządzanie finansami nowoczesnego przedsiębiorstwa,
- **Comarch ERP Suite** – klasyczny system ERP, oferujący sprawdzone i dopasowane do specyfiki branżowej rozwiązania funkcjonalne dla szerokiego grona użytkowników.
- **Comarch Financials Suite** – rozbudowany, certyfikowany system finansowo-księgowy, dysponujący modułami controllingu i elektronicznej archiwizacji dokumentów, umożliwiający pracę w środowisku międzynarodowym, także z uwzględnieniem różnych standardów rachunkowości (US GAAP, IFRS),
- **Comarch Financials Schilling** - klasyczny system finansowo-księgowy,
- **Comarch Financials DKS** – system finansowo-księgowy rozwinięty dla klientów z rynku austriackiego, wyposażony także w moduł controllingowy oraz HR,
- **Comarch HR** – system dedykowany do obsługi HR i rozliczeń pracowniczych, wspomagający zarządzanie czasem pracy i procesami rekrutacyjnymi
- **Comarch ECM** – system do elektronicznej archiwizacji i zarządzania dokumentami, umożliwiający wprowadzenie w przedsiębiorstwie w pełni elektronicznego obiegu dokumentów,
- **Comarch eBilanz** – aplikacja do elektronicznego przesyłania sprawozdań finansowych do organów administracji państwowej w Niemczech działająca z różnymi systemami finansowo-księgowymi.

## **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, forom 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 szczególności do zestawień dokumentów sprzedażowych, sald rozrachunków, wykazu umów i urządzeń 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 dziedzinowego, 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: szyfrotory 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/video. System pozwala na rejestrację spotkań, posiedzeń, czy wystąpień publicznych wraz z powiązаныmi metadanymi i komentarzami umożliwiającymi 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 doskonałe 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 ewidencyjne – 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/translacje 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, zunifikowany proces obsługi jest w stanie obsłużyć wiele jednostek biznesowych i systemów ERP w wielu krajach i językach. Wdrożenie rozwiązania:

- pozwala na zunifikowanie 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 on-line 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 obydwoma 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 bezpieczeństwem, 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 Kontaktu 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.

## **COMARCH HEALTHCARE**

W Comarch Healthcare zajmujemy się dostarczaniem kompleksowych rozwiązań dla służby zdrowia. Od 2008 roku prowadzimy szereg projektów badawczo – rozwojowych, których głównym celem jest stworzenie kompleksowej oferty rozwiązań dla nowoczesnych placówek służby zdrowia.

W skład oferty Comarch Healthcare wchodzi:

- Platforma Zdalnej Opieki Medycznej e-Care
- Systemy informatyczne do kompleksowego zarządzania placówką medyczną
- Systemy informatyczne oraz aplikacje wspomagające pracę lekarzy radiologów
- Nowoczesne rozwiązania informatyczne do przetwarzania, gromadzenia i tworzenia elektronicznej dokumentacji medycznej

Tworząc produkty i rozwiązania z oferty Comarch Healthcare największy nacisk kładziemy na ergonomię i intuicyjność, przy jednoczesnym zapewnieniu najwyższych standardów bezpieczeństwa danych.

**Platforma Zdalnej Opieki Medycznej Comarch e-Care** została zaprojektowana z myślą o zdalnej opiece medycznej, czyli monitorowaniu stanu zdrowia pacjentów poza środowiskiem szpitalnym. Rozwiązanie pozwala odbierać i przetwarzać dane z urządzeń pomiarowych kontrolujących określone

parametry życiowe oraz umożliwia zdalny kontakt pacjentów ze środowiskiem lekarskim. W skład Platformy wchodzi między innymi:

- Comarch PMA – Osobisty Asystent Medyczny (z ang. Personal Medical Assistant)
- Comarch HMA – Domowy Asystent Medyczny (z ang. Home Medical Assistant)
- Comarch Centrum e-Care
- Centrum Zdalnej Opieki Medycznej
- Comarch Teleradiologia

**Comarch OptiMED – kompleksowy system informatyczny do zarządzania szpitalem** - posiada pełny zakres modułów wymaganych do informatyzacji szpitala, zarówno w części medycznej (tzw. „białej”) oraz administracyjnej (tzw. „szarej”). Comarch OptiMED jest nowoczesnym rozwiązaniem w dziedzinie kompleksowych systemów informatycznych przeznaczonych do obsługi szpitali. Modułowa architektura systemu pozwala dopasować go do każdej struktury organizacyjnej szpitala, niezależnie od jej infrastruktury, posiadanych oddziałów, sal operacyjnych, specyfiki szpitala czy jego konkretnego wyposażenia. System OptiMED pozwala na dołączenie kompatybilnych systemów peryferyjnych (jak np. zakład diagnostyki obrazowej).

**Comarch OptiMED24 – oprogramowanie dla przychodni i gabinetów medycznych** - jest narzędziem do zarządzania przychodnią i gromadzenia dokumentacji medycznej pacjentów. Główne moduły i funkcjonalności systemu odpowiadają za zarządzanie:

- rozliczeniami z NFZ
- rejestracją pacjentów
- gabinetami lekarskimi
- analizami i raportami
- punktami pobrań.

Comarch OptiMED24 jest rozwiązaniem niezwykle elastycznym, którego otwarta architektura pozwala na integrację na przykład z rozwiązaniami odpowiedzialnymi za zarządzanie częścią administracyjną (np. Comarch ERP Optima), systemami analityki biznesowej (Comarch BI), oraz produktami klasy RIS i LIS. Jedną z najnowszych funkcjonalności Comarch OptiMED24 jest integracja z internetowymi portalami promującymi lekarzy. Oprogramowanie OptiMED i OptiMED24 wzajemnie uzupełnia się, tworząc kompleksową ofertę dla jednostek organizacyjnych w ochronie zdrowia.

**Comarch RIS – system do zarządzania pracownią radiologiczną** - ma zasadnicze znaczenie dla sprawnego funkcjonowania pracowni radiologicznej. Poza funkcjonalnościami będącymi standardem dla systemów tej klasy, czyli rejestrowaniem badań, opisywaniem wyników, raportowaniem i administracją, posiada również szereg dodatkowych funkcjonalności, które znacznie usprawniają pracę każdej pracowni radiologicznej, takich jak:

- rozbudowana konfiguracja ról i uprawnień poszczególnych użytkowników systemu
- moduł grafiku i terminarzy.

Rozwiązanie Comarch posiada możliwość integracji z zewnętrznymi systemami klasy HIS i PACS (protokół HL7). Dzięki temu Comarch RIS umożliwia tworzenie i przesyłanie kompletnej elektronicznej dokumentacji pacjenta.

**Comarch medNote – najbardziej ergonomiczna aplikacja dla lekarzy** - To ergonomiczny i intuicyjny system zarządzania elektroniczną dokumentacją medyczną dla Indywidualnych Praktyk Lekarskich. Jego idea oparta jest na kontekstowej pracy z formularzami przypominającymi papierowe wersje dokumentów medycznych. Comarch medNote w obsłudze bardziej przypomina edytor tekstu niż skomplikowaną aplikację medyczną.

**Comarch Holter** to rozwiązanie przeznaczone do precyzyjnego rejestrowania oraz analizy danych kardiologicznych. W zależności od zastosowanego Modułu EKG pozwala uzyskać zapis 7 do 12 odprowadzeniowy wraz z sygnałem czynności oddechowej.

Rozwiązanie składa się z dwóch elementów – przenośnego aparatu holterowskiego Comarch PMA, oraz aplikacji służącej do analizy odczytów EKG – Comarch Holter.

**Comarch EDM** to system informatyczny służący do przeglądania elektronicznej dokumentacji we wszystkich rodzajach podmiotów medycznych. System agreguje dokumenty medyczne tworzone w innych współpracujących systemach, tworząc czytelne, łatwo dostępne i bezpieczne archiwum dokumentów.



Dokumenty przesyłane do Comarch EDM przedstawione są w postaci chronologicznie uporządkowanego rekordu pacjenta. Każdy wpis posiada odnośnik umożliwiający szybki podgląd dokumentu, na podstawie którego został wygenerowany. Dodatkowo możliwe jest w danym rekordzie przeglądanie tylko wpisów pochodzących z konkretnych typów badań, lub przeprowadzonych w konkretnych placówkach, oddziałach wykonanych przez określonego lekarza, lub w określonym czasie.

**Comarch BI** - Dedykowane sektorowi medycznemu rozwiązanie klasy Business Intelligence służące do kontroli kosztów, bieżącego monitorowania rentowności placówki, oraz zaawansowanej analityki danych płynących z systemów źródłowych. Jest to niezastąpione narzędzie dostarczające niezbędnych danych stanowiących podstawę podejmowania strategicznych decyzji związanych z biznesowym aspektem funkcjonowania ośrodków medycznych.

## **DZIAŁALNOŚĆ SPORTOWA**

MKS Cracovia SSA prowadzi działalność sportową z uczestnictwem w profesjonalnych ligach i zawodach w kilku dyscyplinach sportowych, z których najważniejsze są piłka nożna oraz hokej na lodzie. Celem inwestycji w spółkę jest promocja brandu Comarch. Jest to element strategii marketingowej Grupy Comarch, której celem jest kreowanie wizerunku Comarch jako integratora pierwszego wyboru dla dużych i średnich firm w Polsce.

Przychody z działalności sportowej MKS Cracovia SSA obejmują sumy należnych przychodów z tytułu usług reklamowych oraz usług pozostałych a także wpływy uzyskane ze sprzedaży biletów na imprezy sportowe organizowane przez spółkę.

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

Ze względu na rodzaj oferowanych przez Comarch systemów informatycznych, główną grupę odbiorców stanowią średnie i duże przedsiębiorstwa, które na całym świecie są największymi odbiorcami zaawansowanych rozwiązań informatycznych. Większość produktów Comarch jest kierowana do określonej grupy odbiorców, natomiast usługi informatyczne, ze względu na ich uniwersalny charakter, są oferowane do każdej grupy odbiorców. Oferta Comarch 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 Grupy Comarch jest mocno zdywersyfikowana i nie występuje uzależnienie od jednego odbiorcy. W 2014 roku sprzedaż do żadnego z kontrahentów nie przekroczyła 10% całkowitej sprzedaży Grupy Comarch.

Ze względu na specyfikę branży, w której działa Comarch, jako główne źródła zaopatrzenia należy uznać międzynarodowe koncerny, będące producentami sprzętu komputerowego, aplikacji bazodanowych oraz narzędzi programistycznych, polskie oddziały i przedstawicielstwa tych koncernów oraz polskie firmy dystrybucyjne oraz podwykonawców systemów IT. W 2014 roku żaden z kontrahentów nie dostarczył produktów i towarów o wartości przekraczającej 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Comarch.

## 5. Struktura sprzedaży

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

	12 miesięcy 2014	%	12 miesięcy 2013	%	12 miesięcy 2012	%
Kraj (Polska)	557 483	53,7%	543 620	57,9%	516 577	58,4%
Zagranica	480 868	46,3%	395 356	42,1%	367 299	41,6%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 038 351</b>	<b>100,0%</b>	<b>938 976</b>	<b>100,0%</b>	<b>883 876</b>	<b>100,0%</b>

W 2014 roku Grupa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży zagranicznej o 85,5 mln zł, tj. o 21,6%. Wzrost sprzedaży krajowej wyniósł 13,9 mln zł, tj. 2,6%.

Przychody ze sprzedaży wg segmentów geograficznych (według lokalizacji rynków):

	12 miesięcy 2014	%	12 miesięcy 2013	%	12 miesięcy 2012	%
Kraj (Polska)	557 483	53,7%	543 620	57,9%	516 577	58,5%
DACH	216 336	20,8%	188 877	20,1%	192 017	21,7%
Pozostałe kraje	264 532	25,5%	206 479	22,0%	175 282	19,8%
<b>RAZEM</b>	<b>1 038 351</b>	<b>100,0%</b>	<b>938 976</b>	<b>100,0%</b>	<b>883 876</b>	<b>100,0%</b>

Sprzedaż Grupy w rejonie DACH w 2014 roku wzrosła o 27,5 mln zł, tj. o 14,5% w stosunku do roku poprzedniego. Pozostała sprzedaż zagraniczna wzrosła o 58,1 mln zł, co stanowi wzrost o 28,1%. Udział pozostałej sprzedaży zagranicznej w całkowitej sprzedaży Grupy wzrósł z 22,0% w 2013 roku do 25,5% w roku 2014.

## 5.2 Struktura sprzedaży według odbiorców (w tys. zł)

	2014	%	2013	%	2012	%
Telekomunikacja, Media, IT	263 344	25,4%	218 268	23,2%	202 331	22,9%
Finanse i Bankowość	138 744	13,4%	142 168	15,1%	229 439	26,0%
Handel i Usługi	117 798	11,3%	102 377	10,9%	71 615	8,1%
Przemysł & Utilities	94 109	9,1%	94 006	10,0%	70 189	7,9%
Sektor Publiczny	171 952	16,5%	157 786	16,8%	101 762	11,5%
MSP – Polska	99 463	9,6%	84 294	9,0%	74 049	8,4%
MSP - DACH	102 356	9,8%	100 904	10,8%	114 681	13,0%
Medycyna	31 049	3,0%	24 026	2,6%	7 994	0,9%
Pozostałe	19 536	1,9%	15 147	1,6%	11 816	1,3%
<b>RAZEM</b>	<b>1 038 351</b>	<b>100,0%</b>	<b>938 976</b>	<b>100,0%</b>	<b>883 876</b>	<b>100,0%</b>

W 2014 roku przychody ze sprzedaży Grupy Comarch do odbiorców z sektora TMT wyniosły 263,3 mln zł i wzrosły o 45,1 mln zł, tj. o 20,7% w porównaniu do roku 2013. Tym samym ich udział w sprzedaży ogółem wyniósł 25,4%. Popyt ze strony klientów z sektora finansowego i bankowego spadł o 3,4 mln zł, tj. o 2,4%, sprzedaż dla klientów z tego sektora stanowiła w 2014 roku 13,4% sprzedaży ogółem (wobec 15,1% w roku poprzednim). Przychody od odbiorców z sektora przemysł i utilities pozostały na prawie niezmiennym poziomie (wzrost o 0,1 mln zł). Ich udział w sprzedaży ogółem wynosi obecnie 9,1%. Klienci z sektora publicznego zakupili produkty i usługi o wartości 172,0 mln zł, wyższej o 14,2 mln zł, tj. o 9,0% od osiągniętej w roku poprzednim. Sprzedaż do klientów z sektora handel i usługi wzrosła o 15,4 mln zł, tj. o 15,1%. Sprzedaż do małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce wzrosła o 15,2 mln zł (tj. o 18,0%), natomiast w przypadku klientów z sektora małych i średnich przedsiębiorstw w rejonie DACH wzrost wyniósł 1,5 mln zł, tj. o 1,4%, a ich udział w sprzedaży ogółem spadł z 10,8% do 9,8%. Sprzedaż dla klientów z sektora medycznego wzrosła w ciągu roku i ostatecznie wyniosła 31,0 mln zł (wzrost o 7,0 mln zł w stosunku do 2013 roku), a jej udział w sprzedaży ogółem wynosi 3,0% przychodów Grupy. Przychody ze sprzedaży dla pozostałych klientów wzrosły w 2014 roku o 4,4 mln zł, tj. o 29,0%. W poszczególnych kwartałach 2014 roku struktura sprzedaży wg odbiorców utrzymywała się na stabilnym poziomie, poza trzecim kwartałem, gdzie udział sprzedaży dla sektora publicznego był wyższy, ze względu na dostawę sprzętu komputerowego o znacznej wartości do jednego z kontrahentów z tego sektora.

## 5.3 Struktura sprzedaży wg rodzaju (tys. zł)

	2014	%	2013	%	2012	%
Usługi	736 227	70,9%	653 939	69,6%	580 946	65,7%
Oprogramowanie własne	132 413	12,8%	109 694	11,7%	106 178	12,0%
Oprogramowanie obce	51 979	5,0%	84 107	9,0%	136 231	15,4%
Wyroby gotowe	41 576	4,0%	295	0,0%	0	0,0%
Sprzęt komputerowy	45 080	4,3%	64 733	6,9%	41 481	4,7%
Pozostałe	31 076	3,0%	26 208	2,8%	19 040	2,2%
<b>RAZEM</b>	<b>1 038 351</b>	<b>100,0%</b>	<b>938 976</b>	<b>100,0%</b>	<b>883 876</b>	<b>100,0%</b>

W całym 2014 roku Grupa odnotowała wzrost popytu na usługi własne i software własny. Przychody ze sprzedaży usług wzrosły o 82,3 mln zł, tj. o 12,6%, a przychody ze sprzedaży oprogramowania własnego zwiększyły się o 22,7 mln zł, tj. 20,7%. Przychody ze sprzedaży oprogramowania obcego zmniejszyły się o 32,1 mln zł, tj. o 38,2% i stanowią obecnie jedynie 5,0% przychodów ze sprzedaży Grupy. Znaczący wzrost zanotowała sprzedaż wyrobów gotowych (wzrost o 41,3 mln zł) i obecnie pozycja ta stanowi 4,0% przychodów ze sprzedaży Grupy Comarch. Sprzedaż sprzętu komputerowego spadła o 19,7 mln zł, tj. 30,4% i osiągnęła wartość 45,1 mln zł. Pozostała sprzedaż wzrosła o 4,9 mln zł, tj. o 18,6%. W poszczególnych kwartałach 2014 roku struktura sprzedaży wg rodzaju utrzymywała się na stabilnym poziomie, poza trzecim i czwartym kwartałem, kiedy miała miejsce sprzedaż wyrobów gotowych o znacznej wartości do jednego z kontrahentów z sektora publicznego.

## 6. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej

### 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 osiąganych 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 i USD/PLN, GBP/PLN, CAD/PLN 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

Grupa Comarch jest narażona na następujące główne rodzaje ryzyka finansowego:

## 7.1 Ryzyko kredytowe

Jednostka dominująca 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

Grupa Comarch 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 WIBOR oraz EURIBOR. Grupa Comarch 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 Grupa Comarch jest narażona na ryzyko kursowe, szczególnie w odniesieniu do zmian kursów par walut EUR/PLN, GBP/PLN, CAD/PLN, RUB/PLN i USD/PLN. Równocześnie część kosztów i zobowiązań Grupy Comarch jest również wyrażona lub powiązana z kursem walut obcych. W indywidualnych przypadkach jednostka dominująca 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 zmianę waluty kredytów inwestycyjnych). Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy Comarch denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy dotyczy należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług, zobowiązań z tytułu kredytu inwestycyjnego oraz środków pieniężnych.

Grupa Comarch 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 Grupę Comarch ma charakter kosztów stałych, natomiast przychody ze sprzedaży podlegają zmienności charakterystycznej dla firm usługowych. Grupa Comarch 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.

## 7.4 Ryzyko płynności finansowej

Grupa Comarch 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 Grupę Comarch ma charakter kosztów stałych, natomiast przychody ze sprzedaży podlegają zmienności charakterystycznej dla firm usługowych. Grupa Comarch 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 Grupy oraz przewidywana sytuacja finansowa Grupy w 2015 roku

W 2014 roku Grupa Comarch obserwowała znaczny wzrost popytu na usługi i produkty informatyczne. Dzięki temu portfel zamówień Comarch 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 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 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 Grupy 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.

Grupa nie przewiduje istotnych zmian swojej sytuacji finansowej.

## 9. Analiza finansowa Grupy

### Bilans

AKTYWA	31 grudnia 2014 r.	%	31 grudnia 2013 r.	%	Zmiana	Zmiana %
<b>Aktywa trwałe</b>						
Rzeczowe aktywa trwałe	390 958	32,1%	352 949	30,9%	38 009	10,8%
Nieruchomości inwestycyjne	16 119	1,3%	7 876	0,7%	8 243	104,7%
Wartość firmy	40 735	3,3%	44 061	3,9%	-3 326	-7,5%
Pozostałe wartości niematerialne	70 317	5,8%	79 720	7,0%	-9 403	-11,8%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	537	0,0%	904	0,1%	-367	-40,6%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	567	0,0%	49	0,0%	518	1059,2%
Inwestycje pozostałe	106	0,0%	106	0,0%	0	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 134	2,6%	28 985	2,5%	3 149	10,9%
Pozostałe należności	0	0,0%	1 639	0,1%	-1 639	-100,0%
	<b>551 473</b>	<b>45,3%</b>	<b>516 289</b>	<b>45,2%</b>	<b>35 184</b>	<b>6,8%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Zapasy	47 919	3,9%	53 687	4,7%	-5 768	-10,7%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	328 449	27,0%	362 404	31,7%	-33 955	-9,4%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 132	0,3%	1 527	0,1%	1 605	105,1%
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	53 105	4,4%	32 264	2,8%	20 841	64,6%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0,0%	6 685	0,6%	-6 685	-100,0%
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	13	0,0%	1 644	0,1%	-1 631	-99,2%
Udziały i akcje	1	0,0%	112	0,0%	-111	-99,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	232 463	19,1%	167 689	14,7%	64 774	38,6%
	<b>665 082</b>	<b>54,7%</b>	<b>626 012</b>	<b>54,8%</b>	<b>39 070</b>	<b>6,2%</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 216 555</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 142 301</b>	<b>100,0%</b>	<b>74 254</b>	<b>6,5%</b>

Wartość aktywów Grupy Comarch na koniec 2014 roku wzrosła o 74,3 mln zł, tj. o 6,5%. Aktywa trwałe wzrosły o 35,2 mln zł, tj. 6,8% w porównaniu do ubiegłego roku, głównie w rezultacie wzrostu rzeczowych aktywów trwałych z 352,9 mln zł do 391,0 mln zł (wzrost o 10,8% w porównaniu do roku 2013). Udział poszczególnych pozycji aktywów trwałych utrzymuje się na poziomie porównywalnym do 2013 roku. Wzrost aktywów obrotowych o 39,1 mln zł, tj. 6,2% jest w dużym stopniu wynikiem wzrostu o 64,8 mln zł, tj. 38,6% wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów a także należnych przychodów z tytułu kontraktów długoterminowych (wzrost o 20,8 mln zł, tj. 64,6%). Z kolei znaczący spadek odnotowały należności handlowe oraz pozostałe należności (spadek o 34,0 mln zł, tj. 9,4%), aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (spadek wartości o 100,0%) oraz pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne (spadek o 1,6 mln zł, tj. 99,2%). Udział pozostałych pozycji aktywów obrotowych w strukturze aktywów ogółem utrzymał się na poziomie porównywalnym do ubiegłorocznego.

<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>31 grudnia 2014 r.</b>	<b>%</b>	<b>31 grudnia 2013 r.</b>	<b>%</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>						
Kapitał zakładowy	8 125	0,7%	8 051	0,7%	74	0,9%
Pozostałe kapitały	148 226	12,2%	145 205	12,7%	3 021	2,1%
Różnice kursowe	6 917	0,6%	2 670	0,2%	4 247	159,1%
Zysk netto za okres bieżący	67 894	5,6%	25 077	2,2%	42 817	170,7%
Niepodzielony wynik finansowy	457 146	37,6%	445 340	39,0%	11 806	2,7%
	<b>688 308</b>	<b>56,6%</b>	<b>626 343</b>	<b>54,8%</b>	61 965	9,9%
Udziały mniejszości	12 385	1,0%	11 368	1,0%	1 017	8,9%
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>700 693</b>	<b>57,6%</b>	<b>637 711</b>	<b>55,8%</b>	62 982	9,9%
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>						
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>						
Kredyty i pożyczki	121 593	10,0%	110 751	9,7%	10 842	9,8%
Inne zobowiązania	83	0,0%	83	0,0%	0	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	1 404	0,1%	0	0,0%	1 404	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	138	0,0%	516	0,0%	-378	- 73,3%
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	38 298	3,1%	40 545	3,5%	-2 247	-5,5%
	<b>161 516</b>	<b>13,3%</b>	<b>151 895</b>	<b>13,3%</b>	<b>9 621</b>	<b>6,3%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>						
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	140 217	11,5%	193 633	17,0%	-53 416	-27,6%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10 712	0,9%	11 237	1,0%	-525	-4,7%
Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych	48 507	4,0%	33 416	2,9%	15 091	45,2%
Kredyty i pożyczki	20 522	1,7%	20 700	1,8%	-178	-0,9%
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej – instrumenty pochodne	1 369	0,1%	0	0,0%	1 369	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	380	0,0%	409	0,0%	-29	- 7,1%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	132 639	10,9%	93 300	8,2%	39 339	42,2%
	<b>354 346</b>	<b>29,1%</b>	<b>352 695</b>	<b>30,9%</b>	<b>1 651</b>	<b>0,5%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>515 862</b>	<b>42,4%</b>	<b>504 590</b>	<b>44,2%</b>	<b>11 272</b>	<b>2,2%</b>
<b>Razem kapitał własny i zobowiązania</b>	<b>1 216 555</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 142 301</b>	<b>100,0%</b>	<b>74 254</b>	<b>6,5%</b>

W 2014 roku struktura pasywów Grupy Comarch nie uległa znaczącym zmianom w stosunku do 2013 roku. Wartość kapitału własnego wzrosła w 2014 roku o 9,9%, głównie w rezultacie uwzględnienia zysku netto wypracowanego w 2013 roku. Nieznaczny wzrost odnotowały udziały mniejszości (12,4 mln zł w porównaniu do 11,4 mln zł w 2013 roku), z kolei różnice kursowe wzrosły o 4,2 mln zł, tj. o 159,1%. Udział kapitału własnego w strukturze pasywów jest na nieco wyższym poziomie niż w ubiegłym roku (57,6% wobec 55,8% w 2013 roku). Zobowiązania stanowiły 42,4% pasywów wobec 44,2% rok wcześniej. Ich wartość wzrosła o 11,3 mln zł, tj. 2,2% w porównaniu do ubiegłego roku. Wzrost ten był spowodowany znacznymi zmianami wartości kredytów i pożyczek długoterminowych (wzrost o 9,8%), zobowiązań z tytułu kontraktów terminowych (wzrost o 45,2%) oraz rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia (wzrost o 42,2%). Z kolei największe spadki zanotowały zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, tj. zmiana o 27,6% z 193,6 mln zł w 2013 roku do 140,2 mln zł w 2014 roku. Udział pozostałych pozycji pasywów nie uległ znaczącym zmianom.

<b>Analiza zadłużenia finansowego</b>	<b>31 grudnia 2014 r.</b>	<b>31 grudnia 2013 r.</b>	<b>31 grudnia 2012 r.</b>	<b>31 grudnia 2011 r.</b>	<b>31 grudnia 2010 r.</b>
Wskaźnik zadłużenia finansowego aktywów	11,68%	11,51%	11,44%	11,38%	10,11%
Wskaźnik zadłużenia finansowego kapitału własnego	20,65%	20,99%	21,11%	19,38%	17,03%

Wskaźnik zadłużenia finansowego kapitału własnego spadł z 20,99% do 20,65%, natomiast wskaźnik zadłużenia finansowego aktywów wzrósł z 11,51% do 11,68%. Grupa finansuje się środkami własnymi w 57,6% a kapitałem obcym w 42,4%.

	<b>12 miesięcy 2014</b>		<b>12 miesięcy 2013</b>		<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana %</b>
		<b>%</b>		<b>%</b>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 038 351</b>	<b>100,0%</b>	<b>938 976</b>	<b>100,0%</b>	<b>99 375</b>	<b>10,6%</b>
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	-730 975	-70,4%	-729 103	-77,6%	-1 872	0,3%
<b>Zysk brutto</b>	<b>307 376</b>	<b>29,6%</b>	<b>209 873</b>	<b>22,4%</b>	<b>97 503</b>	<b>46,5%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8 774	0,9%	11 710	1,2%	-2 936	-25,1%
Koszty sprzedaży i marketingu	-111 386	-10,7%	-98 932	-10,5%	-12 454	12,6%
Koszty ogólnego zarządu	-75 519	-7,3%	-72 083	-7,7%	-3 436	4,8%
Pozostałe koszty operacyjne	-30 716	-3,0%	-16 122	-1,7%	-14 594	90,5%
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>98 529</b>	<b>9,5%</b>	<b>34 446</b>	<b>3,7%</b>	<b>64 083</b>	<b>186,0%</b>
Przychody/(Koszty) finansowe – netto	-4 959	-0,5%	2 316	0,2%	-7 275	-314,1%
Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych	-993	-0,1%	-38	0,0%	-955	2513,2%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>92 577</b>	<b>8,9%</b>	<b>36 724</b>	<b>3,9%</b>	<b>55 853</b>	<b>152,1%</b>
Podatek dochodowy	-23 681	-2,3%	-13 470	-1,4%	-10 211	75,8%
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>68 896</b>	<b>6,6%</b>	<b>23 254</b>	<b>2,5%</b>	<b>45 642</b>	<b>196,3%</b>
<i>w tym:</i>						
<b>Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>67 894</b>	<b>6,5%</b>	<b>25 077</b>	<b>2,7%</b>	<b>42 817</b>	<b>170,7%</b>
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niedającym kontroli	1 002	0,1%	-1 823	-0,2%	2 825	-155,0%

W 2014 roku przychody ze sprzedaży Grupy Comarch wzrosły o 10,6%, czyli o 99,4 mln zł w porównaniu do roku ubiegłego. Zysk operacyjny osiągnął wartość 98,5 mln zł i wzrósł o 186,0% w porównaniu do 2013 roku. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w 2014 roku wzrósł wobec roku poprzedniego o 170,7% i osiągnął wartość 67,9 mln zł.

<b>Analiza rentowności</b>	<b>31 grudnia 2014 r.</b>	<b>31 grudnia 2013 r.</b>	<b>31 grudnia 2012 r.</b>	<b>31 grudnia 2011 r.</b>	<b>31 grudnia 2010 r.</b>
Marża na sprzedaży	29,60%	22,35%	22,12%	24,45%	23,14%
Rentowność sprzedaży na działalności operacyjnej	9,49%	3,67%	3,48%	4,94%	3,26%
Rentowność sprzedaży brutto	8,92%	3,91%	4,50%	5,06%	3,28%
Rentowność sprzedaży netto	6,54%	2,67%	4,60%	4,61%	5,74%

Działalność Grupy Comarch w 2014 roku była rentowna. Marża na sprzedaży i rentowność sprzedaży operacyjnej znacząco wzrosły, kolejno do poziomu 29,6% oraz 9,5%. Również rentowność sprzedaży brutto i sprzedaży netto zanotowały duży wzrost i osiągnęły najlepsze wyniki w ciągu ostatnich 5 lat – kolejno 8,9% oraz 6,5%.

<b>Analiza płynności</b>	<b>31 grudnia 2014 r.</b>	<b>31 grudnia 2013 r.</b>	<b>31 grudnia 2012 r.</b>	<b>31 grudnia 2011 r.</b>	<b>31 grudnia 2010 r.</b>
Bieżącej płynności finansowej	1,88	1,77	1,60	1,98	2,21
Płynności szybki	1,59	1,53	1,41	1,78	1,98
Podwyższonej płynności	0,66	0,48	0,37	0,70	0,81

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

<b>Analiza rotacji</b>	<b>31 grudnia 2014 r.</b>	<b>31 grudnia 2013 r.</b>	<b>31 grudnia 2012 r.</b>	<b>31 grudnia 2011 r.</b>	<b>31 grudnia 2010 r.</b>
Rotacji majątku obrotowego (krotność)	1,56	1,50	1,43	1,44	1,38
Rotacji należności (dni)	115	140	163	135	136
Rotacji zapasów (dni)	131	109	107	140	121
Rotacji zobowiązań (dni)	177	185	209	189	184
Rotacji zobowiązań bez zobowiązań z tytułu kredytu inwestycyjnego (dni)	142	147	162	139	140

Wskaźniki rotacji potwierdzają efektywne wykorzystywanie zasobów Grupy Comarch. W 2014 roku wskaźnik rotacji majątku obrotowego wzrósł nieznacznie, wskaźnik rotacji zapasów wzrósł, natomiast wskaźniki rotacji zobowiązań i należności uległy skróceniu w stosunku do roku ubiegłego.

### **Metody obliczania wskaźników finansowych**

#### **Wskaźniki zadłużenia**

$$\text{wskaźnik zadłużenia finansowego aktywów} = \frac{\text{kredyty i pożyczki}}{\text{aktywa razem}}$$

$$\text{wskaźnik zadłużenia finansowego kapitału własnego} = \frac{\text{kredyty i pożyczki}}{\text{kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki}}$$

#### **Wskaźniki rentowności**

$$\text{zwrot na kapitale} = \frac{\text{zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki}}{\text{kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki}}$$

$$\text{marża na sprzedaży} = \frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$$

$$\text{rentowność operacyjna} = \frac{\text{zysk operacyjny}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$$

$$\text{rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{zysk przed opodatkowaniem}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$$

$$\text{rentowność sprzedaży na zysku netto przypadającym na akcjonariuszy Spółki} = \frac{\text{zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$$

#### **Wskaźniki płynności**

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



płynności szybki	= $\frac{\text{należności handlowe oraz pozostałe należności} + \text{środki pieniężne i ich ekwiwalenty} + \text{aktywa finansowe dostępne do sprzedaży}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$
podwyższonej płynności	= $\frac{\text{środki pieniężne i ich ekwiwalenty}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$
<b>Wskaźniki rotacji</b>	
rotacji majątku obrotowego (krotność)	= $\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa obrotowe}}$
rotacji należności (dni)	= $\frac{(\text{należności handlowe oraz pozostałe należności}) * 360}{\text{przychody ze sprzedaży}}$
rotacji zapasów (dni)	= $\frac{\text{zapasy} * 360}{\text{koszty sprzedanych towarów i materiałów}}$
rotacji zobowiązań (dni)	= $\frac{(\text{zobowiązania razem} - \text{zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych}) * 360}{\text{koszty sprzedaży i marketingu} + \text{koszty ogólnego zarządu} + \text{pozostałe koszty operacyjne} + \text{koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów}}$
rotacji zobowiązań bez zobowiązań z tytułu kredytu inwestycyjnego (dni)	= $\frac{(\text{zobowiązania razem} - \text{kredyty i pożyczki}) * 360}{\text{koszty sprzedaży i marketingu} + \text{koszty ogólnego zarządu} + \text{pozostałe koszty operacyjne} + \text{koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów}}$

## 10. Kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje i istotne pozycje pozabilansowe

### 10.1 Kredyty inwestycyjne

Kredyty zaciągnięte przez Comarch S.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 wynoszącej EURIBOR1M+0,95%. 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.
- 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 wynoszącej EURIBOR1M+0,95%. 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 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 roku. 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 wierzycelności z kontraktu oraz zastaw rejestrowy na środkach trwałych będących przedmiotem finansowania. Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 873 tys. EUR, tj. 3 720 tys. zł.
- f) nieodnawialny kredyt obrotowy w BZ WBK Bank S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.) z siedzibą we Wrocławiu zaciągnięty w pierwszym kwartale 2013 roku na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Kredyt został udzielony w wysokości 7 400 tys. EUR. Okres kredytowania wynosi 8 lat, dzień ostatecznej spłaty przypada na 31 grudnia 2020 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 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 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 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.

Kredyty zaciągnięte przez spółki zależne Comarch S.A.:

- a) Spółka iMed24 S.A. zaciągnęła w trzecim kwartale 2011 roku kredyt inwestycyjny w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie zakupu sprzętu medycznego i wyposażenia gabinetów medycznych w związku z realizacją projektu NZOZ Centrum Medyczne iMed24 w Krakowie. Wysokość dostępnego kredytu wynosiła 15 889 tys. zł, kredyt został wykorzystany w całości do 31 grudnia 2011 r. Okres kredytowania wynosi 7 lat, tj. do 2018 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej wynoszącej WIBOR1M+1,3%. Zabezpieczeniem kredytu są zastaw rejestrowy na środkach trwałych będących przedmiotem finansowania, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej środków trwałych oraz poręczenie podmiotu dominującego, tj. Comarch S.A. Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 9 079 tys. zł.
- b) Spółka Comarch AG zaciągnęła w drugim kwartale 2013 roku kredyt inwestycyjny w Banku BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na refinansowanie budowy budynku produkcyjno-biurowego oraz serwerowni data center w Dreźnie. Kredyt został udzielony w wysokości 6 000 tys. EUR, z okresem kredytowania do 2018 roku. Uruchomienie środków nastąpiło w dniu 25 lipca 2013 r., oprocentowanie oparte jest na stopie zmiennej wynoszącej EURIBOR3M+1,6%. Zabezpieczeniem kredytu są poręczenie Comarch S.A., dług gruntowy na przedmiocie finansowania oraz przelew praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości. Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 4 345 tys. EUR, tj. 18 519 tys. zł.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 114 789 tys. zł.

W trakcie roku 2014 zostały dotrzymane wszystkie kowenanty wynikające z umów kredytowych zawartych przez spółki Grupy. Zarząd Spółki dominującej nie widzi ryzyka ich niedotrzymania w przyszłości.

## 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

### 10.3.1. Pożyczki zaciągnięte przez spółki Grupy Comarch

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.

Spółka CA Consulting S.A., spółka zależna Comarch S.A., w drugim kwartale 2013 roku zawarła z IBM Polska sp. z o.o. umowę pożyczki w kwocie 1 138 tys. zł na sfinansowanie dostawy sprzętu, w związku z realizowanym przez spółkę projektem informatycznym. Pożyczka została uruchomiona w drugim kwartale 2013 roku. Ostateczny termin spłaty pożyczki przypada na kwiecień 2014 roku, spłaty następowały według sztywnego harmonogramu spłat (rzeczywista stopa procentowa wyniosła 1,97%). Zabezpieczeniem pożyczki jest poręczenie Comarch S.A. W drugim kwartale 2014 roku pożyczka została w całości spłacona.

### 10.3.2. 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
<b>Razem</b>					<b>16 826 594,00</b>

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

### 10.3.3. 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 osób zarządzających i nadzorujących Spółki oraz ich bliskich.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. nie istnieją niespłacone pożyczki udzielone przez pozostałe spółki Grupy Comarch na rzecz osób zarządzających i nadzorujących Spółki oraz ich bliskich. Do dnia publikacji sprawozdania pożyczki te zostały w całości spłacone.

### 10.3.4. Pożyczki udzielone pracownikom Grupy Comarch

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. nie wystąpiły niespłacone pożyczki mieszkaniowe udzielone pracownikom Grupy.

## 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 Sachsische AufbauBank, Comarch S.A. przystąpiła do długu na wypadek powstania zobowiązania Comarch AG do zwrotu udzielonych środków. Maksymalna odpowiedzialność Comarch S.A. z tytułu przystąpienia do długu nie może przekroczyć kwoty 262,5 tys. EUR powiększonej o odsetki za okres od momentu udzielenia subwencji do jej zwrotu. Przystąpienie do długu jest ważne do dnia 30 sierpnia 2018 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 zawarciem przez Comarch S.A. umowy kredytu nieodnawialnego obrotowego z Bankiem Pekao S.A., na podstawie której Bank Pekao S.A. udzielił Comarch S.A. finansowania w wysokości do 35 000 000 PLN, spółka Comarch Polska S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania spółki matki Comarch S.A. wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 35 000 000 PLN i wygasło wraz z całkowitą spłatą zobowiązań z tytułu ww. kredytu przez Comarch S.A. w dniu 10 października 2014 r.
- w) 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.
- x) 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.
- y) 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 i istotne pozycje pozabilansowe

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.

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Grupy Comarch Software und Beratung wynosiła 470 tys. EUR (tj. 2 003 tys. zł), na dzień 31 grudnia 2013 r. ich wartość wynosiła 289 tys. EUR (tj. 1 197 tys. zł).

Comarch S.A. udzielił oświadczeń o możliwości udzielenia wsparcia finansowego („*letter of comfort*”) dla spółek zależnych MKS Cracovia SSA i ESAProjekt sp. z o.o. (oba oświadczenia ważne do 30 czerwca 2016 r.) 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 Grupy Comarch

Do najważniejszych umów podpisanych przez Grupę Comarch w 2014 roku należą:

#### 11.1.1. Podpisanie umowy z Ministerstwem Sprawiedliwości

W dniu 21 marca 2014 r. została zawarta umowa pomiędzy Comarch Polska S.A., spółką zależną Comarch S.A. a Ministerstwem Sprawiedliwości. 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. Wartość netto umowy wynosi 75 864 983,74 zł (brutto 93 313 930,00 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. Więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr RB-6-2014 z dnia 21 marca 2014 r.

#### 11.1.2. 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

### 11.1.3. 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 kolejnym 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. Więcej informacji Spółka podała w raporcie 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-15-2013 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.

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

W dniu 24 listopada 2014 r. został przekazany do wiadomości publicznej skorygowany skonsolidowany raport kwartalny Grupy Comarch za trzy kwartały 2014 roku. Więcej informacji zamieszczono w raporcie bieżącym nr RB-23-2014 z dnia 24 listopada 2014 r.

## PO DACIE BILANSU

### 11.2.4. Pozew z Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa

W związku z realizacją umowy z dnia 29 kwietnia 2013 r. ("Umowa") 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. 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.

### 11.2.5. Rezygnacja osób zarządzających

W dniu 8 kwietnia 2015 r. Piotr Piątoś, 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 I kwartale 2014 roku 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 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.

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 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 m<sup>2</sup>. Wartość umowy wynosi 62 268 tys. zł. W czwartym kwartale 2013 roku 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-8-2015 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.

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

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

### 13. Działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

Comarch S.A. uzyskał w dniu 22 marca 1999 r. zezwolenie na prowadzenie działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 14 października 1997 r. w sprawie ustanowienia Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie (Dz. U. Nr 135, poz. 912 z późn. zm.) podmioty, które zainwestowały w krakowskiej specjalnej strefie ekonomicznej co najmniej 2 mln EURO, uzyskiwały następujące ulgi podatkowe:

- a) w okresie pierwszych 6 lat działalności w strefie, dochód z takiej działalności był wolny od podatku dochodowego,
- b) po tym okresie, ale nie dłużej niż do daty określonej w zezwoleniu, połowa osiągniętego dochodu była wolna od podatku dochodowego.

Zwolnienie dotyczyło podatku dochodowego od osób prawnych od dochodu uzyskanego z działalności określonej w zezwoleniu.

W związku z wejściem Polski do Unii Europejskiej została uchwalona Ustawa z dnia 2 października 2003 r. o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych i niektórych ustaw (Dz. U. Nr 188, poz. 1840), która zmieniła warunki zwolnień podatkowych dla podmiotów działających w specjalnych strefach ekonomicznych. Zgodnie z postanowieniem art. 6 ust. 1 Ustawy, podmioty te mogą się ubiegać o zmianę warunków zezwolenia w celu dostosowania go do obowiązujących w Unii Europejskiej zasad udzielania pomocy publicznej. 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 ulg podatkowych (pomocy publicznej), z ulg nieograniczonych wartościowo, na ulgi ograniczone wartościowo i zależne od wartości dokonanych inwestycji. 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 tj. od dnia 22 marca 1999 r. do dnia 31 grudnia 2006 r.

Koszty inwestycji oraz wielkość pomocy podlegają dyskontowaniu zgodnie z par. 9 Rozporządzenia Rady Ministrów z 14 września 2004 r. w sprawie krakowskiej specjalnej strefy ekonomicznej (Dz. U. 220, poz. 2232) w brzmieniu zmienionym zgodnie z par. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów 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.

Comarch S.A. wystąpił do Ministra Gospodarki o zmianę warunków zezwolenia i w dniu 1 lipca 2004 r. otrzymał decyzję Ministra Gospodarki z dnia 24 czerwca 2004 r. dotyczącą zmiany warunków zezwolenia na określone powyżej i zgodne z Ustawą. Równocześnie w zmienionym zezwoleniu wydłużony został do 31 grudnia 2017 r. okres, na jaki zostało wydane zezwolenie dla Comarch S.A.

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.

Zgodnie z MSR 12 niewykorzystana ulga podatkowa na dzień 31 grudnia 2014 r. stanowi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Limit niewykorzystanej ulgi inwestycyjnej na dzień 31 grudnia 2014 r., zdyskontowanej na dzień przyznania zezwolenia wynosi 4 068 tys. zł. 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 oraz z tytułu ulgi w podatku dochodowym w związku z prowadzeniem działalności w SSE, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Ze względu na powyższą zasadę aktywa z tytułu działalności w SSE ustala się jedynie w rocznym horyzoncie czasowym, przyjmując za bazę do jego ustalenia przeciętny dochód uzyskany z działalności strefowej z okresu 3 lat (łącznie z rokiem, za który jest sporządzane sprawozdanie).

## **14. Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej jednostki dominującej**

### **14.1. 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.

### **14.2. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 26 czerwca 2014 r.**

#### **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. 402<sup>2</sup> 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 wypowiedzenia 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;
- odwołania i powołania 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.

## 15. Operacje na akcjach Comarch S.A.

### 15.1. Transakcje zbycia/nabycia akcji jednostki dominującej

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.

### 15.2. Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników

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



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 roku nie zostały wyemitowane akcje dla Członków Zarządu i Pracowników Kluczowych.

Różnica pomiędzy średnią kapitalizacją w 2013 roku i średnią kapitalizacją w 2012 r. była dodatnia, co oznacza, iż został spełniony podstawowy warunek Programu. W efekcie w 2014 roku 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 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 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.).

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 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 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 był 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 roku 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 wyniosła 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 wyniosła 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 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.

## **16. Operacje na akcjach jednostek zależnych i stowarzyszonych Comarch S.A.**

Nie wystąpiły poza operacjami opisanymi w pkt 20.3 niniejszego sprawozdania.

### **PO DACIE BILANSU**

Nie wystąpiły poza operacjami opisanymi w pkt 20.4 niniejszego sprawozdania.

## **17. Pozostałe wydarzenia 2014 roku i po dacie bilansu**

### **17.1. 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.

## **17.2. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w spółce MKS Cracovia SSA**

W dniu 28 stycznia 2014 r. Zarząd Comarch S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 7 stycznia 2014 r. w przedmiocie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce MKS Cracovia SSA z 19 560 100,00 do 21 840 100,00 zł. W rezultacie Comarch S.A. jest posiadaczem 66,11% akcji w kapitale zakładowym MKS Cracovia SSA uprawniających do 66,11% głosów na WZA spółki. Spółka informowała o tym raportem bieżącym nr RB-4-2014 z dnia 28 stycznia 2014 r.

## **17.3. Ustanowienie hipoteki na aktywach spółki Comarch**

Zarząd Comarch S.A. otrzymał w dniu 19 marca 2014 r. zawiadomienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych o wpisie z dnia 13 lutego 2014 r. w Księdze Wieczystej hipoteki na nieruchomości zlokalizowanej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie, będącej własnością Comarch S.A. Więcej informacji Spółka podała w raporcie bieżącym nr RB-5-2014 z dnia 19 marca 2014 r.

## **PO DACIE BILANSU**

### **17.4. 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 marca 2015 r.
- 2) I kwartał 2015 w dniu 15 maja 2015 r.
- 3) III kwartał 2015 w dniu 16 listopada 2015 r.
- 4) Skonsolidowany raport półroczny zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015 roku w dniu 28 sierpnia 2015 r.
- 5) Raport roczny za 2014 rok w dniu 30 kwietnia 2015 r.
- 6) Skonsolidowany raport roczny za 2014 rok w dniu 30 kwietnia 2015 r.

### **17.5. Zawarte po dacie bilansu kontrakty forward**

Spółka Comarch S.A. zawarła w okresie od 1 stycznia 2015 r. do dnia 27 kwietnia 2015 r. 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.

## 18. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta

Strategicznymi kierunkami rozwoju Grupy Comarch są:

- rozwój sprzedaży zagranicznej, ze szczególnym uwzględnieniem rynków Europy Zachodniej (zwłaszcza w regionie DACH) i obu Ameryk,
- stały rozwój własnych, zaawansowanych technologicznie produktów informatycznych, wysokie nakłady na prace R&D
- rozwój produktów i usług informatycznych dla medycyny
- rozwój sprzedaży produktów i usług informatycznych w modelu usługowym (*cloud computing*)
- dywersyfikacja oferty poprzez sprzedaż produktów i usług do klientów z wielu sektorów gospodarki,
- kontynuacja prac rozwojowych w zakresie rozwiązań IT dla sektora e-Zdrowie, który w przyszłości powinien stać się jednym z głównych odbiorców Grupy Comarch - ścisła współpraca z globalnymi klientami na międzynarodowych rynkach,
- stałe inwestowanie w kapitał ludzki,
- rozwój nowoczesnej własnej bazy produkcyjnej w Polsce i zagranicą.

## 19. 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 111,4 mln zł i tym samym osiągnęły prawie 11% przychodów ze sprzedaży Grupy. Comarch przeznaczył na nie zarówno środki własne, jak i aktywnie pozyskiwał fundusze europejskie.

### Comarch S.A.

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).



**INNOWACYJNA  
GOSPODARKA**  
NARODOWA STRATEGIA SPÓJNOŚCI

**COMARCH**

**UNIA EUROPEJSKA**  
EUROPEJSKI FUNDUSZ  
ROZWOJU REGIONALNEGO



Fundusze Europejskie – dla rozwoju innowacyjnej gospodarki



Ponadto w 2014 roku Comarch S.A. kontynuował 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).

#### **iMed24 S.A.**

W ramach działania 1.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka kontynuowana była realizacja umowy o dofinansowanie projektu: „Kompleksowa, Programistyczno-Sprzętowa Platforma Telemedyczna”.

#### **ESAProjekt Sp. z o.o.**

W ramach 7 Programu Ramowego Unii Europejskiej kontynuowana była realizacja projektu „Situation AWare Security Operations Center” (SAWSOC), umowa o jego dofinansowanie została podpisana w drugim półroczu 2013 roku.

## **20. Powiązania kapitałowe emitenta**

### **20.1. 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 Technologies 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.

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

W I kwartale 2014 roku 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. Spółka obecnie nie prowadzi działalności.

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.

### **20.3. 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.

### **20.4. Charakterystyka spółek Grupy Comarch**

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Comarch („Grupa”), której jednostką dominującą jest Spółka Comarch S.A. z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39 A („Spółka”), jest działalność związana z oprogramowaniem - PKD 62.01.Z. Oznaczenie sądu rejestrowego dla Comarch S.A.: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Numer KRS: 0000057567. Spółka Comarch S.A. posiada dominujący udział w Grupie pod względem osiąganych przychodów, wartości aktywów oraz ilości i wielkości realizowanych kontraktów. Akcje Spółki Comarch S.A. są dopuszczone do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Czas trwania jednostki dominującej nie jest ograniczony.

Struktura działania Grupy Comarch jest następująca:

- jednostka dominująca Comarch S.A. pozyskuje większość kontraktów w dużej mierze realizując je,
- spółki Comarch AG, Comarch S.A.S., Comarch R&D S.à r.l., Comarch Luxembourg S.à r.l., Comarch Inc., Comarch Panama Inc., Comarch Canada, Corp., Comarch Middle East FZ-LLC, Comarch LLC, OOO Comarch, Comarch Technologies Oy, Comarch UK Ltd., Comarch Chile SpA i Comarch Sistemas LTDA pozyskują kontrakty informatyczne na rynkach zagranicznych i realizują je w całości lub w części,
- spółki Comarch Software Spain S.L.U. i Comarch Yazilim A.S. nie prowadziły działalności operacyjnej w 2014 roku,
- Spółka Comarch Software und Beratung AG jest znaczącym na rynku niemieckim producentem oprogramowania ERP oraz integratorem systemów informatycznych. Comarch Solutions GmbH prowadzi działalność o profilu identycznym z profilem działalności spółki Comarch Software und Beratung AG,
- Comarch Swiss AG zajmuje się sprzedażą i wdrażaniem rozwiązań informatycznych Comarch (zwłaszcza w obszarach ERP i ECM) na rynku szwajcarskim,
- Comarch Polska S.A. pozyskuje kontrakty informatyczne na rynku krajowym i realizuje je w całości lub w części,

- Comarch Technologies sp. z o.o. odpowiada za rozwój technologii związanych z projektowaniem i produkcją urządzeń elektronicznych oraz związanego z nimi oprogramowania,
- CA Consulting S.A. prowadzi działalność teleinformatyczną, polegającą na dostarczaniu łącz teleinformatycznych na potrzeby krajowych spółek Grupy, a także na świadczeniu usług informatycznych i consultingowych na rzecz Comarch S.A. oraz klientów spoza Grupy Comarch,
- ESAProjekt sp. z o.o. jest jednym z czołowych polskich producentów i dostawców kompleksowych rozwiązań informatycznych dla sektora medycznego,
- Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty prowadzi działalność inwestycyjną (poprzez swoje spółki zależne) w zakresie nowych technologii i usług, a także działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym,
- Comarch Management sp. z o.o., Comarch Management sp. z o.o. SK-A, CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A, CAMS AG, Bonus Management sp. z o.o. SK-A oraz Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A prowadzą działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym oraz związaną z informatyką,
- przedmiotem działalności Bonus Development sp. z o.o. SK-A oraz Bonus Development sp. z o.o. II Koncept SK-A jest działalność deweloperska oraz inwestycyjna na rynku nieruchomości,
- iMed24 S.A. wytwarza i sprzedaje oprogramowanie związane z medycyną, urządzenia medyczne oraz świadczy usługi medyczne i diagnostyczne,
- iReward24 S.A. prowadzi działalność polegającą na wytwarzaniu i wdrażaniu oprogramowania lojalnościowego dla odbiorców z sektora małych i średnich przedsiębiorstw
- Infrastruktura24 S.A. prowadzi działalność polegającą na oferowaniu usług data center oraz outsourcingu usług informatycznych,
- iComarch24 S.A. prowadzi projekty informatyczne z zakresu e-księgowości oraz handlu elektronicznego, świadczy również usługi księgowe dla krajowych podmiotów zależnych z Grupy Comarch,
- MKS Cracovia SSA jest sportową spółką akcyjną,
- „Bonus MANAGEMENT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Cracovia Park SK-A prowadzi działalność inwestycyjną w zakresie sportu,
- Opso sp. z o.o. prowadzi działalność gastronomiczną,
- Comarch Co. Ltd (Wietnam) została zlikwidowana. Spółki Comarch s.r.o. i Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. nie prowadzą obecnie działalności operacyjnej.

### **JEDNOSTKA DOMINUJĄCA**

Firma Spółki: **Comarch Spółka Akcyjna COMARCH**  
Adres Spółki: 31-864 Kraków, Aleja Jana Pawła II 39 a  
Regon: 350527377  
NIP: 677-00-65-406

Akcje jednostki dominującej są dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i znajdują się wg wiedzy Spółki na dzień sporządzenia raportu w posiadaniu Janusza Filipiaka (32,85%), Elżbiety Filipiak (10,41% akcji), członków Zarządu Comarch S.A. (1,49%).

Spółka posiada oddziały w Krakowie, Warszawie, Poznaniu, Gdańsku, Wrocławiu, Katowicach, Gliwicach, Rzeszowie, Bielsko-Białej, Białymstoku, Łodzi, Lublinie oraz Tiranie.

### **JEDNOSTKI ZALĘŻNE**

Firma Spółki: **Comarch AG COMARCH**  
Adres spółki: Chemnitzer Str. 59b, 01187 Drezno, Niemcy  
VAT ID: DE 206 522075

Kapitał zakładowy Comarch AG wynosi 15 000 000 EUR. Na kapitał zakładowy spółki składa się 15 000 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 Euro każda, które znajdują się w posiadaniu Comarch S.A. Łączna liczba głosów z wszystkich akcji Comarch AG wynosi 15 000 000. Comarch S.A. posiada 100% udziałów w kapitale i głosach na WZA Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Comarch AG jest jednostką zależną od Comarch S.A.

Firma Spółki: **Comarch Software und Beratung AG (Comarch SuB) COMARCH**  
Adres spółki: Messerschmittstr. 4,

VAT ID: 80992 Monachium, Niemcy  
DE129457436

Comarch AG jest posiadaczem 6 213 072 akcji spółki Comarch SuB, które stanowią 100% w jej kapitale zakładowym. Akcje te uprawniają do 6 213 072 głosów, tj. 100% na walnym zgromadzeniu spółki. Spółka prowadzi działalność na rynku IT głównie w Niemczech i Austrii, oferując swoje produkty i usługi w trzech segmentach biznesowych: ERP, finanse oraz integracja systemów dla średnich przedsiębiorstw. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Comarch SuB jest jednostką zależną od Comarch S.A. (przez Comarch AG).

Firma Spółki: **Comarch Solutions GmbH COMARCH**  
Adres spółki: Innsbruck - Müllerstr. 1, 6020 Innsbruck, Austria  
VAT ID: ATU46234800

Kapitał zakładowy spółki wynosi 50 000 EUR. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Comarch Solutions GmbH jest jednostką zależną od Comarch S.A. (poprzez Comarch Software Und Beratung AG).

Firma spółki: **Comarch SAS COMARCH**  
Adres spółki: 17 rue Paul Langevin  
59260 Lezennes, Francja  
VAT ID: FR 20500252606

Comarch S.A. posiada 100% udziałów spółki Comarch SAS, stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Kapitał zakładowy spółki Comarch SAS wynosi 2 500 000 euro. W dniu 3 lipca 2014 r. obniżono kapitał zakładowy do zera w celu pokrycia strat z lat ubiegłych i jednocześnie podwyższono kapitał do kwoty 2 500 000 euro. Przedmiotem działania Comarch SAS jest tworzenie i wdrażanie systemów informatycznych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Comarch SAS jest jednostką zależną od Comarch S.A.

Firma spółki: **Comarch R&D S.à r.l COMARCH**  
Adres spółki: 100A, allée Saint Exupéry  
38330 Montbonnot-Saint Martin, Francja  
VAT ID: FR 69507984557

Comarch SAS posiada 70% udziałów spółki Comarch R&D S.à r.l., stanowiących 70% kapitału zakładowego oraz 70% głosów na zgromadzeniu wspólników. Kapitał zakładowy spółki Comarch R&D S.à r.l. wynosi 7 500 Euro i składa się z 750 udziałów o wartości nominalnej 10 Euro każdy. Comarch SAS nabyła powyższe udziały za środki pozyskane ze środków własnych, za całkowitą cenę 5 250 Euro. Comarch S.A. posiada 30% udziałów Comarch R&D S.à r.l., stanowiących 30% kapitału zakładowego oraz 30% głosów na zgromadzeniu wspólników. Przedmiotem działania Comarch R&D S.à r.l. jest tworzenie i wdrażanie systemów informatycznych, doradztwo w zakresie systemów informatycznych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Comarch R&D S.à r.l. jest jednostką zależną od Comarch S.A. (przez Comarch SAS i bezpośrednio – w 30%).

Firma spółki: **Comarch Luxembourg S.à r.l COMARCH**  
Adres spółki: Route d'Arlon 23,  
L-8008 Strassen,  
Grand Duchy of Luxembourg  
VAT ID: LU24700126

Comarch SA posiada 100% udziałów spółki Comarch Luxembourg S.à r.l., stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Kapitał zakładowy spółki Comarch Luxembourg S.à r.l. wynosi 500 000 euro i składa się z 500 000 udziałów o wartości nominalnej 1 euro każdy. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich udziałów wynosi 500 000. Przedmiotem działania Comarch Luxembourg S.à r.l. jest tworzenie i wdrażanie systemów informatycznych. Zgodnie z ustawą o



rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Comarch Luxembourg S.à r.l. jest jednostką zależną od Comarch S.A.

Firma Spółki: **Comarch, Inc. COMARCH**  
Adres spółki: 10 W. 35th St.  
9450 W. Bryn Mawr Ave  
Suite 325  
Rosemont, IL 60018  
VAT ID: 52-2207301

Spółka zajmuje się sprzedażą oprogramowania Comarch i usług na rynek amerykański. Kapitał zakładowy spółki wynosi 40 000 USD. Comarch S.A. posiada 100% udziału w kapitale i głosach na WZA Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Comarch Inc. jest jednostką zależną od Comarch S.A.

Firma Spółki: **Comarch Panama, Inc. COMARCH**  
Adres spółki: Obarrio, 53th Street  
Hi-Tech Plaza, 8th floor, Office A  
Panama City, Panamá  
Telefon/fax: +507 263 25 69  
VAT ID: RUC 698712-1-468218 DV95

Kapitał zakładowy spółki wynosi 360 000 USD i dzieli się na 360 000 akcji o wartości nominalnej 1 USD każda. Spółka zajmuje się sprzedażą i produkcją systemów informatycznych na rynek Ameryki Środkowej i Południowej. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Comarch Panama Inc. jest jednostką zależną od Comarch S.A. (przez Comarch Inc.).

Firma Spółki: **Comarch Sistemas LTDA COMARCH**  
Adres spółki: R. Fernando de Albuquerque 31,  
01.309-030 Consolacao - Sao Paulo, Brasil  
VAT ID: 20.035.102/0001-50

Kapitał zakładowy spółki wynosi 1 000 BRL i dzieli się na 1 000 udziałów po 1 BRL każdy. Spółka Comarch AG posiada 80% udziałów w kapitale zakładowym oraz głosach, pozostałe 20% przypada dla spółki Comarch Software und Beratung AG. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Comarch Sistemas LTDA jest jednostką zależną od Comarch S.A. (poprzez Comarch Software und Beratung AG).

Firma Spółki: **Comarch Canada, Corp. COMARCH**  
Adres spółki: 44 Chipman Hill  
Suite 1000  
Saint John NB E2L 2A9, Canada  
VAT ID: GST/HST 81055 8403 RT0001

Kapitał zakładowy spółki wynosi 50 000 CAD i dzieli się na 50 000 akcji o wartości nominalnej 1 CAD każda. Comarch S.A. posiada 100% udziału w kapitale i głosach na WZA Spółki. Spółka zajmuje się sprzedażą i produkcją systemów informatycznych na rynek Ameryki Środkowej i Południowej. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Comarch Canada, Corp. jest jednostką zależną od Comarch S.A.

Firma Spółki: **Comarch Middle East FZ-LLC COMARCH**  
Adres Spółki: PO. Box 500398 Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie  
Nr rejestru: 19879

Kapitał zakładowy spółki wynosi 200 000 AED i dzieli się na 200 udziałów po 1 tys. AED każdy, z których przysługuje 200 głosów (1 AED wynosi na dzień 31.12.2013 0,8200 PLN). Comarch S.A. objęła wszystkie udziały za gotówkę po wartości nominalnej. Spółka zajmuje się sprzedażą produktów Comarch na Bliskim Wschodzie oraz częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Comarch Middle-East FZ-LLC jest jednostką zależną od Comarch S.A.

Firma Spółki: **Comarch Malaysia SDN. BHD. COMARCH**  
Adres Spółki: B-3A-06 Block B West, PJ8 Service Suites  
No 23 Jalan Barat, Seksyen 8  
46050 Petaling Jaya  
Nr rejestru: 1138689-D

Kapitał zakładowy spółki wynosi 2 MYR. Comarch S.A. objęła 1 udział o wartości 1 MYR. Realizowane jest podniesienie kapitału zakładowego do kwoty 500 000 MYR. Spółka nie posiada jeszcze pełnej zdolności operacyjnej. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Comarch Middle-East FZ-LLC jest jednostką zależną od Comarch S.A.

Firma Spółki: **Comarch Software Spain S.L.U. COMARCH**  
Adres Spółki: Calle Caléndula, 93, Miniparc III Edificio E, Alcobendas 28109, Madrid,  
VAT ID: B87128849

Kapitał zakładowy spółki wynosi 250 000 EUR i dzieli się na 25 000 udziałów o wartości 10 EUR każdy. Comarch S.A. posiada 100% udziału w kapitale i głosach na WZA Spółki. Spółka została zarejestrowana 11 listopada 2014 roku i nie prowadziła działalności do końca roku. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Comarch Software Spain S.L.U. jest jednostką zależną od Comarch S.A.

Firma Spółki: **Comarch Yazilim A.S. COMARCH**  
Adres Spółki: Matbuat Sok. Durukan Apt. No:17/6 Esentepe, Şişli/ Stambuł, Turcja  
VAT ID: 2110683747

Kapitał zakładowy spółki wynosi 100 000 TRY i dzieli się na 100 000 akcji o wartości nominalnej 1 TRY każda. W 2014 spółka nie prowadziła działalności operacyjnej. Jedynym właścicielem spółki jest Comarch S.A. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Comarch Yazilim A.S. jest jednostką zależną od Comarch S.A.

Firma Spółki: **Comarch S.R.L. COMARCH**  
Adres Spółki: Piazza Quattro Novembre 7, 20124 - Milan (MI), Italy  
VAT ID: 08967390967

Kapitał zakładowy spółki wynosi 50 000 EUR. Comarch S.A. posiada 100% udziałów. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Comarch S.R.L. jest jednostką zależną od Comarch S.A.

Firma Spółki: **Comarch LLC COMARCH**  
Adres Spółki: 18/7 Kutuzova Str., 01133 Kijów, Ukraina  
VAT ID: 329182826556

Kapitał zakładowy spółki wynosi 20 500 UAH (1 UAH wynosi na dzień 31 grudnia 2014 r. 0,2246 PLN). Comarch S.A. posiada udział w kapitale zakładowym w wysokości 100%, który uprawnia do 100% głosów. Zarejestrowana spółka jest jednoosobową spółką z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka zajmuje się sprzedażą i wdrażaniem produktów Comarch na Ukrainie z częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Comarch LLC jest jednostką zależną od Comarch S.A.

Firma Spółki: **OOO Comarch COMARCH**  
Adres spółki: Prechistensky Pereulok 14 building 1, 119034 Moskwa, Rosja  
VAT ID: INN/KPP 7704545099/770401001

Kapitał zakładowy spółki wynosi 1 200 000 RUB i odpowiada mu 1 udział o wartości nominalnej 1,2 miliona RUB (1 RUB wynosi na dzień 31 grudnia 2014 r. 0,0602 PLN). Kapitał zakładowy został opłacony w całości. Spółka zajmuje się sprzedażą i wdrażaniem produktów Comarch w Rosji oraz częściowym supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. OOO Comarch jest jednostką zależną od Comarch S.A.

Firma Spółki: **Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. COMARCH**  
Adres spółki: Room 3610-2, Block 11, No.3855 Shangnan Road Pudong New Area,  
Szanghaj, Chiny  
VAT ID: 310115690128967

Kapitał zakładowy spółki wynosi 200 000 USD i został objęty przez Comarch S.A. w całości. Spółka nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. jest jednostką zależną od Comarch S.A.

Firma Spółki: **COMARCH VIETNAM CO. LTD (COMARCH CO., LTD) COMARCH**  
Adres spółki: Beautiful Saigon Building 1  
2 Nguyen Khac Vien street, Room 703  
Tan Phu Ward, Dist. 7  
Ho Chi Minh City, Vietnam  
VAT ID: 309743882

Kapitał zakładowy spółki wynosił 300 000 USD i został objęty przez Comarch S.A. w całości. Spółka została zlikwidowana 30 czerwca 2014 r.

Firma Spółki: **Comarch Technologies Oy (Comarch Oy) COMARCH**  
Adres spółki: Tekniikantie 14  
02150 Espoo, Finlandia  
VAT ID: FI23730145

Kapitał zakładowy spółki wynosi 50 000 EUR i składa się z 50 000 udziałów o wartości nominalnej 1 euro każdy. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich udziałów wynosi 50 000. Comarch S.A. posiada udział w kapitale zakładowym w wysokości 100%, który uprawnia do 100% głosów. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Comarch Technologies Oy jest jednostką zależną od Comarch S.A.

Firma Spółki: **Comarch UK Ltd. COMARCH**  
Adres Spółki: 19 Eastbourne Terrace Paddington London, W2 6LG, Wielka Brytania  
VAT ID: GB 133 0821 52

Kapitał zakładowy spółki wynosi 50 000 GBP. Comarch S.A. posiada udział w kapitale zakładowym w wysokości 100%, który uprawnia do 100% głosów. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Comarch UK Ltd. jest jednostką zależną od Comarch S.A.

Firma Spółki: **Comarch Chile SpA COMARCH**  
Adres Spółki: Apoquindo N° 3650, piso 12 Santiago, Chile  
VAT ID:


Kapitał zakładowy spółki wynosi 24 mln CLP (100 CLP wynosi na dzień 31 grudnia 2014 0,5774 PLN) Comarch S.A. posiada udział w kapitale zakładowym w wysokości 100%, który uprawnia do 100% głosów. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Comarch Chile SpA jest jednostką zależną od Comarch S.A.

Firma Spółki: **Comarch s.r.o. COMARCH**  
Adres Spółki: Sumbalova 1a 841 04 Bratislava, Słowacja

Kapitał zakładowy spółki wynosi 149 372,63 EUR. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Comarch s.r.o. jest spółką zależną od Comarch S.A. Spółka obecnie nie prowadzi działalności.

Firma Spółki: **Comarch Technologies sp. z o.o. (SouthForge sp. z o.o.)**  
Adres spółki: 31-864 Kraków,  
Aleja Jana Pawła II 39 a  
Regon: 300075359  
NIP: 2090000305

Kapitał zakładowy spółki Comarch Technologies sp. z o.o. wynosi 50 000 zł i dzieli się na 500 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każda, z których wynika 500 głosów. Comarch S.A. posiada 100% udziałów Comarch Technologies sp. z o.o., które uprawniają do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Comarch Technologies sp. z o.o. pozyskuje i realizuje kontrakty dotyczące oprogramowania Grupy Comarch Software und Beratung na rynku polskim oraz realizuje kontrakty informatyczne pozyskiwane przez Grupę Comarch. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Comarch Technologies sp. z o.o. jest jednostką zależną od Comarch S.A.

Firma Spółki: **CA Consulting S.A.**  **CA CONSULTING**  
Adres spółki: Al. Jerozolimskie 81, 02-001 Warszawa  
Regon: 356846563  
NIP: 678-29-24-039

Kapitał zakładowy spółki CA Consulting S.A. wynosi 1 050 000 PLN i dzieli się na 5 250 akcji o wartości nominalnej 200 PLN każda, z których wynika 5 250 głosów. Comarch S.A. posiada 100% akcji CA Consulting S.A., które uprawniają do 100% głosów na WZA spółki. CA Consulting S.A. prowadzi działalność teleinformatyczną, polegającą na dostarczaniu łącz teleinformatycznych na potrzeby spółek, a także na świadczenia usług informatycznych i consultingowych na rzecz Comarch S.A. oraz klientów spoza Grupy Comarch. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. CA Consulting S.A. jest jednostką zależną od Comarch S.A.

Firma Spółki: **Comarch Management spółka z o. o. COMARCH**  
Adres Spółki: 31-864 Kraków, Aleja Jana Pawła II 39 a  
Regon: 120560832  
NIP: 675-13-76-192

Kapitał zakładowy spółki Comarch Management sp. z o.o. wynosi 250 000 PLN i dzieli się na 2 500 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy, z których wynika 2 500 głosów. Comarch S.A. posiada 100% udziałów uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Comarch Management sp. z o.o. Spółka prowadzi działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym oraz związaną z informatyką. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Comarch Management sp. z o.o. jest jednostką zależną od Comarch S.A.

Firma Spółki: **Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (CCF FIZ)**  
Adres Spółki: 31-038 Kraków, ul. Księcia Józefa 186  
Regon: 120576141  
NIP: 106-00-01-334

Comarch S.A. posiada cztery certyfikaty inwestycyjne CCF FIZ objęte w ramach emisji certyfikatów inwestycyjnych serii A, za cenę emisyjną w wysokości 250 000 PLN każdy. Łączna cena objętych przez Comarch S.A. czterech certyfikatów inwestycyjnych Funduszu wynosi 1 000 000 PLN. Stanowią one 100% wyemitowanych przez CCF FIZ certyfikatów inwestycyjnych oraz uprawniają do 100% głosów na zgromadzeniu inwestorów CCF FIZ. Objęte certyfikaty zostały opłacone ze środków własnych Comarch

S.A. CCF FIZ prowadzi działalność inwestycyjną w zakresie nowych technologii i usług internetowych, które nie są przedmiotem podstawowej działalności Comarch S.A.

Firma Spółki: **Comarch Management spółka z o. o. Spółka Komandytowo-Akcyjna COMARCH**  
Adres Spółki: 31-864 Kraków, Aleja Jana Pawła II 39 a  
Regon: 120578542  
NIP: 675-13-76-542

Kapitał zakładowy Comarch Management sp. z o. o. SK-A wynosi 140 110 PLN. 13,67% akcji spółki znajduje się w posiadaniu CCF FIZ (21,49% głosów), 49,94% akcji znajduje się w posiadaniu Comarch S.A. (78,51% głosów), natomiast 36,39% akcji zostało nabytych przez Comarch Management spółka z o. o. SK-A celem umorzenia. Z akcji nabytych celem umorzenia spółka nie wykonuje prawa głosu. Spółka prowadzi działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym oraz związaną z informatyką. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Comarch Management sp. z o. o. SK-A jest jednostką zależną od Comarch S.A. (przez CCF FIZ).

Firma Spółki: **Bonus Management sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna**  
Adres Spółki: 31-008 Kraków, ul. Rynek Główny nr 15  
Regon: 120641766  
NIP: 676-23-69-528

Kapitał zakładowy Bonus Management sp. z o. o. SK-A wynosi 2 879 401 PLN i dzieli się na 2 876 401 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. 100% akcji i głosów spółki przypada na CCF FIZ (100% głosów). Spółka prowadzi działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym oraz związaną z informatyką. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Bonus Management sp. z o. o. SK-A jest jednostką zależną od Comarch S.A. (przez CCF FIZ).

Firma Spółki: **Bonus Management sp. z o.o. II Activia Spółka Komandytowo-Akcyjna**  
Adres Spółki: 31-008 Kraków, ul. Rynek Główny nr 15  
Regon: 121358009  
NIP: 6762430883

Kapitał zakładowy Bonus Management sp. z o. o. II Activia SK-A wynosi 1 555 200,00 PLN i dzieli się na 1 555 200 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. 100,00% udziałów i głosów przypada na CCF FIZ. Spółka prowadzi działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym oraz związaną z informatyką. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Bonus Management sp. z o. o. II Activia SK-A jest jednostką zależną od Comarch S.A. (przez CCF FIZ).

Firma Spółki: **Bonus Management sp. z o.o. Cracovia Park Spółka Komandytowo-Akcyjna**  
Adres Spółki: 31-008 Kraków, ul. Rynek Główny nr 15

Spółka Bonus Management sp. z o. o. Cracovia Park SK-A została zawiązana 25 marca 2014 r. Jej kapitał zakładowy wynosi 800 000,00 PLN i dzieli się na 800 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Bonus Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SK-A objęła 50% kapitału zakładowego spółki (66,67% w głosach na WZA spółki) a spółka MKS Cracovia SSA objęła 50% kapitału zakładowego (33,33% w głosach na WZA spółki). Spółka Bonus Management sp. z o. o. Cracovia Park SK-A prowadzi działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym oraz związaną z informatyką. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Bonus Management sp. z o. o. II Activia SK-A jest jednostką zależną od Comarch S.A. (przez CCF FIZ).

Firma Spółki: **Bonus Development sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna**  
Adres Spółki: 31-008 Kraków, ul. Rynek Główny nr 15  
Regon: 120637434




NIP: 676-23-68-121


Kapitał zakładowy Bonus Development sp. z o. o. SK-A wynosi 5 640 000 PLN i dzieli się na 5 640 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Z 50 000 akcji uprzywilejowanych serii A przysługuje łącznie 100 000 głosów na zgromadzeniu wspólników, natomiast pozostałe 5 590 000 akcji uprawnia do 5 590 000 głosów na zgromadzeniu wspólników. 100% akcji spółki znajduje się w posiadaniu CCF FIZ (100% głosów). Bonus Development sp. z o. o. SK-A prowadzi działalność deweloperską i związaną z zarządzaniem nieruchomościami wykorzystywanymi w Grupie Comarch. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Bonus Development sp. z o. o. SK-A jest jednostką zależną od Comarch S.A. (przez CCF FIZ).

Firma Spółki: **Bonus Development sp. z o.o. II Koncept Spółka Komandytowo-Akcyjna**  
Adres Spółki: 31-008 Kraków, ul. Rynek Główny nr 15  
Regon: 121376250  
NIP: 6762432161


Kapitał zakładowy Bonus Development sp. z o. o. II Koncept SK-A wynosi 101 263,00 PLN i dzieli się na 101 263 akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda. 100,00% udziałów i głosów przypada na CCF FIZ. Bonus Development sp. z o. o. II Koncept SK-A prowadzi działalność deweloperską i związaną z zarządzaniem nieruchomościami wykorzystywanymi w Grupie Comarch. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Bonus Development sp. z o. o. II Koncept SK-A jest jednostką zależną od Comarch S.A. (przez CCF FIZ).

Firma Spółki: **iMed24 S.A.**   
Adres Spółki: 31-864 Kraków, Aleja Jana Pawła II 39 a  
Regon: 120652221  
NIP: 675-13-82-502

Kapitał zakładowy iMed24 S.A. wynosi 3 950 000,00 PLN i dzieli się na 39 500 akcji o wartości nominalnej 100,00 PLN każda. Z akcji tych przysługuje łącznie 28 500 głosów na zgromadzeniu wspólników. 100,0% akcji spółki znajduje się w posiadaniu CCF FIZ (100,0% głosów). W dniu 13 października 2014 r. do sądu został zgłoszony plan połączenia ESAProjekt sp. z o.o. oraz iMed24 S.A. Spółka prowadzi projekt informatyczny związany z telemedycyną (zarządzanie rekordami medycznymi pacjentów w formie elektronicznej (EHR - Electronic Health Record)). Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. iMed24 S.A. jest jednostką zależną od Comarch S.A. (przez CCF FIZ).

Firma Spółki: **Comarch Polska S.A.**   
Adres Spółki: 31-864 Kraków, Aleja Jana Pawła II 39 a  
Regon: 120705696  
NIP: 675-13-87-586

Kapitał zakładowy Comarch Polska S.A. wynosi 500 000,00 PLN i dzieli się na 5 000 akcji o wartości nominalnej 100,00 PLN każda. Z akcji tych przysługuje łącznie 5 000 głosów na zgromadzeniu wspólników. 100,0% akcji spółki znajduje się w posiadaniu CCF FIZ (100,0% głosów). Spółka prowadzi projekt informatyczny związany z usługami finansowymi. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Comarch Polska S.A. jest jednostką zależną od Comarch S.A. (przez CCF FIZ).

Firma Spółki: **iReward24 S.A.**   
Adres Spółki: 31-864 Kraków, Aleja Jana Pawła II 39 a  
Regon: 120792583  
NIP: 675-14-02-274

Kapitał zakładowy iReward24 S.A. wynosi 750 000,00 PLN i dzieli się na 7 500 akcji o wartości nominalnej 100,00 PLN każda. Z akcji tych przysługuje łącznie 7 500 głosów na zgromadzeniu

wspólników. 100,0% akcji spółki znajduje się w posiadaniu CCF FIZ (100,0% głosów). Spółka prowadzi działalność polegającą na wytwarzaniu i wdrażaniu oprogramowania lojalnościowego dla odbiorców z sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. iReward24 S.A. jest jednostką zależną od Comarch S.A. (przez CCF FIZ).

Firma Spółki: **Infrastruktura24 S.A.**  
Adres Spółki: 31-864 Kraków, Aleja Jana Pawła II 39 a  
Regon: 120807830  
NIP: 675-14-03-084

Kapitał zakładowy Infrastruktura24 S.A. wynosi 575 000,00 PLN i dzieli się na 5 750 akcji o wartości nominalnej 100,00 PLN każda. Z akcji tych przysługuje łącznie 5 750 głosów na zgromadzeniu wspólników. 100,0% akcji spółki znajduje się w posiadaniu CCF FIZ (100,0% głosów). Spółka prowadzi działalność polegającą na oferowaniu usług data center dla odbiorców z sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Infrastruktura24 S.A. jest jednostką zależną od Comarch S.A. (przez CCF FIZ).

Firma Spółki: **iComarch24 S.A. iCOMARCH24.PL**  
Adres Spółki: 31-864 Kraków, Aleja Jana Pawła II 39 a  
Regon: 120871348  
NIP: 6751410687

Kapitał zakładowy iComarch24 S.A. wynosi 500 000,00 PLN i dzieli się na 5 000 akcji o wartości nominalnej 100,00 PLN każda. Z akcji tych przysługuje łącznie 5 000 głosów na zgromadzeniu wspólników. 100,0% akcji spółki znajduje się w posiadaniu CCF FIZ (100,0% głosów). Spółka świadczy usługi księgowo dla krajowych podmiotów zależnych z Grupy Comarch. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. iComarch24 S.A. jest jednostką zależną od Comarch S.A. (przez CCF FIZ).

Firma Spółki: **CASA Management and Consulting sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna**  
Adres Spółki: ul. Szarskiego 18, 30-698 Kraków  
Regon: 121040023  
NIP: 6793020643

Kapitał zakładowy CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A wynosi 3 114 000,00 PLN i dzieli się na 31 140 akcji o wartości nominalnej 100,00 PLN każda. Z akcji tych przysługuje łącznie 31 140 głosów na zgromadzeniu wspólników. 100,0% akcji spółki znajduje się w posiadaniu CCF FIZ (100,0% głosów). Spółka prowadzi działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A jest jednostką zależną od Comarch S.A. (przez CCF FIZ).

Firma Spółki: **ESAProjekt sp. z o.o.**  
Adres Spółki: Al. Korfańskiego 193, 40-153 Katowice  
Regon: 277650884  
NIP: 634-244-38-67

Kapitał zakładowy spółki ESAProjekt sp. z o.o. wynosi 123 000 PLN i dzieli się na 50 udziałów. CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A posiada 100% udziałów ESAProjekt sp. z o.o., które uprawniają do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 13 października 2014 r. do sądu został zgłoszony plan połączenia ESAProjekt sp. z o.o. oraz iMed24 S.A. ESAProjekt sp. z o.o. jest jednym z czołowych polskich producentów i dostawców kompleksowych rozwiązań informatycznych dla sektora zdrowia. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. ESAProjekt sp. z o.o. jest jednostką zależną od Comarch S.A. (przez CCF FIZ i CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A).

Firma Spółki: **Comarch Swiss AG**  
 Adres Spółki: Luzern Mühlemattstraße 8, 6004 Luzern, Szwajcaria  
 VAT ID: 472274

Kapitał Comarch Swiss AG wynosi 300 000 CHF i dzieli się na 300 akcji imiennych o wartości nominalnej 1.000 CHF każda. Z akcji tych przysługuje łącznie 300 głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy. 100% akcji spółki znajduje się w posiadaniu CASA Management and Consulting sp. z o.o. SKA. W dniu 26 marca 2013 r. zostało zarejestrowane połączenie spółek A-MEA Informatik AG i Comarch Swiss AG oraz przeniesienie siedziby nowej spółki Comarch Swiss AG do Luzern w Szwajcarii. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż produktów grupy Comarch, głównie na rynkach niemieckojęzycznych, w tym w Szwajcarii. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Comarch Swiss AG jest jednostką zależną od Comarch S.A. (przez CCF FIZ i CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A).

Firma Spółki: **CAMS AG**  
 Adres Spółki: Luzern Mühlemattstraße 8, 6004 Luzern, Szwajcaria  
 VAT ID: CHE-273.360.056

Kapitał CAMS AG wynosi 100 000 CHF i dzieli się na 1 000 akcji imiennych o wartości nominalnej 100 CHF każda. Z akcji tych przysługuje łącznie 1 000 głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy. 51% akcji spółki znajduje się w posiadaniu CASA Management and Consulting sp. z o.o. SKA. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż produktów grupy Comarch, głównie na rynkach niemieckojęzycznych, w tym w Szwajcarii. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. CAMS AG jest jednostką zależną od Comarch S.A. (przez CCF FIZ i CASA Management and Consulting Sp. z o.o. SK-A).

Firma Spółki: **Opso sp. z o.o.**  
 Adres spółki: 31-864 Kraków, ul. prof. Michała Życzkowskiego 23  
 Regon: 122485307  
 NIP: 675-147-11-92

Kapitał zakładowy spółki Opso sp. z o.o. wynosi 205 000 PLN i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 2 050 PLN każda, z których wynika 100 głosów. Comarch S.A. posiada 100% udziałów Opso sp. z o.o., które uprawniają do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Opso sp. z o.o. prowadzi działalność gastronomiczną. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Opso sp. z o.o. jest jednostką zależną od Comarch S.A.

Firma Spółki: **Miejski Klub Sportowy Cracovia Sportowa Spółka Akcyjna**



Adres spółki: 30-111 Kraków, ul. Kałuży 1  
 Regon: 351553230  
 NIP: 677-20-79-476

Kapitał zakładowy MKS Cracovia SSA wynosi 21 840 100,00 PLN i dzieli się na 218 401 akcji. Comarch S.A. posiada 144 381 akcji i głosów na WZA MKS Cracovia SSA, co stanowi 66,11% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. MKS Cracovia SSA jest jednostką zależną od Comarch S.A.

## **SPÓŁKI STOWARZYSZONE**

Firma Spółki: **SolInteractive S.A.**  
  
 Adres Spółki: 31-864 Kraków, ul. Prof. Michała Życzkowskiego 29 a  
 Regon: 120629191

NIP: 676-23-66-843

Kapitał zakładowy SolInteractive S.A. wynosi 791 000,00 PLN i dzieli się na 7 910 akcji o wartości nominalnej 100,00 PLN każda. Z akcji tych przysługuje łącznie 12 420 głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy. 25,28% akcji spółki znajduje się w posiadaniu CCF FIZ (16,10% głosów), natomiast 17,70% w posiadaniu Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A (11,27% głosów). Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. SolInteractive S.A. jest jednostką stowarzyszoną z Comarch S.A.

Firma Spółki: **Metrum Capital S.A. (Volatech Capital Advisors S.A.)**  
Adres Spółki: ul. Kałuży 1, 30-111 Kraków  
NIP: 6772380164

Aktem notarialnym z dnia 6 lutego 2014 r. została zawiązana spółka akcyjna Metrum Capital S.A., w której Comarch S.A. objęła 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. Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Metrum Capital S.A. jest jednostką stowarzyszoną z Comarch S.A. (bezpośrednio i przez CCF FIZ).

## **21. Transakcje zawarte przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe**

Nie wystąpiły.

## **22. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

Grupa nie publikowała prognozy wyników na 2014 rok.

## **23. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na działalność Grupy i osiągnięte zyski oraz ich ocena**

### **23.1. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

W okresie 2014 roku dokonano częściowego rozwiązania utworzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 8 795 tys. zł oraz utworzenia na 31 grudnia 2014 r. aktywa z powyższego tytułu w kwocie 9 916 tys. zł (wpływ na wynik +1 121 tys. zł). W roku 2014 roku Grupa dokonała częściowego rozliczenia aktywa utworzonego na 31 grudnia 2013 roku z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 4 932 tys. zł oraz dokonano utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 7 032 tys. zł a także rozwiązania aktywa z tytułu straty podatkowej w kwocie 674 tys. zł oraz utworzenia w kwocie 601 tys. zł. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto roku 2014 wyniósł +3 148 tys. zł.

### **23.2. Wycena różnic kursowych**

Mniejszy niż w poprzednich okresach wpływ na przychody i wyniki Grupy Comarch w okresie 2014 roku miały zmiany kursu PLN wobec walut EUR i USD odnotowane w tym okresie. Różnice kursowe zrealizowane oraz wycena bilansowa różnic kursowych od należności i zobowiązań na dzień 31 grudnia

2014 r. zwiększyły przychody i wynik operacyjny Grupy Comarch o 1 909 tys. zł, natomiast różnice kursowe z pozostałych tytułów zmniejszyły wynik Grupy Comarch o 1 118 tys. zł. Łączny wpływ różnic kursowych na wynik netto Grupy Comarch wyniósł +791 tys. zł.

### **23.3. Odpis z tytułu utraty wartości należności**

W 2014 roku Grupa utworzyła odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych w wysokości 19 626 tys. zł. Jest to związane głównie z zakwalifikowaniem należności o wartości 13 491 tys. zł od jednego z kontrahentów działających na rynku rosyjskim jako należności wątpliwych, co pogorszyło wynik operacyjny Grupy Comarch w 2014 roku o 13 491 tys. zł.

### **24. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową**

Nie wystąpiły.

### **25. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym**

Opisane w punkcie 12.

### **26. 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. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr RB-17-2013.



Szczegóły dotyczące wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych zostały zawarte w tabeli poniżej:

Lp.	Rodzaj usług	Wysokość wynagrodzenia (netto) - zapłacone	Wysokość wynagrodzenia (netto) - należne
<b>2014 rok</b>			
<b>Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej Deloitte Audyt sp. z o.o.)</b>			
1	Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych za 2014 rok	-	100 000,00 PLN
2	Przeгляд 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	-
<b>2013 rok</b>			
<b>Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej Deloitte Audyt sp. z o.o.)</b>			
1	Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych za 2013 rok	100 000,00 PLN	-
2	Inne usługi poświadczające (przeгляд 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 przeглядem 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	-

## 27. System kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

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

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

Nie wystąpiły.

**28.2. 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

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