

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej
Comarch
za okres 01.01.2014-31.03.2014**

COMARCH

**Sprawozdanie sporządzone według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

I.	SKONSOLIDOWANY BILANS	- 3 -
II.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	- 4 -
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	- 4 -
IV.	SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	- 5 -
V.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	- 6 -
VI.	INFORMACJA DODATKOWA	- 7 -
1.	Informacje o strukturze i działalności Grupy	- 7 -
2.	Opis stosowanych zasad rachunkowości	- 10 -
3.	Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	- 14 -
3.1.	Sprawozdawczość wg segmentów za 3 miesiące 2014 roku	- 14 -
3.2.	Rzeczowe aktywa trwałe	- 18 -
3.3.	Wartość firmy	- 19 -
3.4.	Pozostałe wartości niematerialne	- 20 -
3.5.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	- 21 -
3.6.	Zapasy	- 21 -
3.7.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	- 21 -
3.8.	Aktywa finansowe - instrumenty pochodne	- 22 -
3.9.	Należności handlowe oraz pozostałe należności	- 22 -
3.10.	Kapitał zakładowy	- 23 -
3.11.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	- 26 -
3.12.	Kontrakty długoterminowe	- 26 -
3.13.	Kredyty, pożyczki	- 26 -
3.14.	Zobowiązania finansowe inne	- 30 -
3.15.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	- 30 -
3.16.	Zobowiązania warunkowe	- 30 -
3.17.	Odroczony podatek dochodowy	- 31 -
3.18.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	- 32 -
3.19.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	- 32 -
3.20.	Zysk na akcję	- 33 -
4.	Noty dodatkowe	- 34 -
4.1.	Informacje o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Comarch S.A. oraz akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące	- 34 -
4.2.	Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	- 35 -
4.3.	Inne wydarzenia I kwartału 2014 roku	- 35 -
4.4.	Zdarzenia po dacie bilansu nieuwzględnione w sprawozdaniu	- 36 -
4.5.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	- 37 -
4.6.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej	- 37 -
4.7.	Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe	- 37 -
4.8.	Informacje o udzielonych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach za zobowiązania osób trzecich lub udzielonych gwarancjach	- 37 -
4.9.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	- 40 -
5.	Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy Comarch w I kwartale 2014 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	- 41 -
5.1.	Przychody ze sprzedaży i wynik finansowy	- 41 -
5.2.	Struktura przychodów	- 43 -
5.3.	Portfel zamówień	- 44 -
5.4.	Kurs akcji Comarch S.A.	- 45 -
5.5.	Zdarzenia I kwartału 2014 roku o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch	- 45 -
5.6.	Zdarzenia po dacie bilansu o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch	- 45 -
VII.	SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COMARCH S.A. ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU	- 47 -

I. Skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na 31 marca 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3.2	366 918	360 825
Wartość firmy	3.3	44 061	44 061
Pozostałe wartości niematerialne	3.4	78 365	79 720
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		819	904
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3.5	693	49
Inwestycje pozostałe		106	106
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.17	28 665	28 985
Pozostałe należności		640	1 639
		520 267	516 289
Aktywa obrotowe			
Zapasy	3.6	51 263	53 687
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.9	296 206	362 404
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 673	1 527
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	3.12	44 488	32 264
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3.7	6 733	6 685
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	3.8	1 581	1 644
Udziały i akcje		2	112
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		197 855	167 689
		599 801	626 012
Aktywa zaklasyfikowane do sprzedaży		275	-
Aktywa razem		1 120 343	1 142 301
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał zakładowy	3.10	8 125	8 051
Pozostałe kapitały		145 960	145 205
Różnice kursowe		2 991	2 670
Zysk netto za okres bieżący		5 430	25 077
Niepodzielony wynik finansowy		470 417	445 340
		632 923	626 343
Udziały mniejszości		11 711	11 368
Kapitał własny razem		644 634	637 711
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	3.13	111 549	110 751
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3.17	39 592	40 545
Zobowiązania finansowe inne	3.14	424	599
Inne zobowiązania		83	-
		151 648	151 895
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3.11	178 218	193 633
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		8 040	11 237
Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych	3.12	30 946	33 416
Kredyty i pożyczki	3.13	20 924	20 700
Zobowiązania finansowe inne	3.14	402	409
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	3.18	85 531	93 300
		324 061	352 695
Zobowiązania razem		475 709	504 590
Razem kapitał własny i zobowiązania		1 120 343	1 142 301

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	3 miesiące 2014	3 miesiące 2013
Przychody ze sprzedaży		208 714	188 145
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów		(165 712)	(150 568)
Zysk brutto na sprzedaży		43 002	37 577
Pozostałe przychody operacyjne		3 130	2 609
Koszty sprzedaży i marketingu		(22 313)	(22 726)
Koszty ogólnego zarządu		(14 458)	(12 773)
Pozostałe koszty operacyjne		(1 599)	(3 242)
Zysk operacyjny		7 762	1 445
Przychody/Koszty finansowe - netto		(43)	(809)
Udział w zyskach / (stratach) jednostek stowarzyszonych		(470)	59
Zysk przed opodatkowaniem		7 249	695
Podatek dochodowy		(1 476)	408
Zysk netto za okres		5 773	1 103
w tym:			
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		5 430	1 399
Strata netto przypadająca udziałom niedającym kontroli		343	(296)
		5 773	1 103
Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za okres (wyrażony w zł na jedną akcję)			
– podstawowy	3.20	0,67	0,17
– rozwodniony	3.20	0,67	0,17

III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	3 miesiące 2014	3 miesiące 2013
Zysk netto za okres	5 773	1 103
Pozostałe dochody całkowite		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	321	892
Razem pozostałe dochody całkowite	321	892
Suma dochodów całkowitych za okres	6 094	1 995
przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej	5 751	2 283
przypadających udziałom niedającym kontroli	343	(288)

Pozostałe dochody całkowite obejmują pozycje, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat.

IV. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej					Kapitały przypadające udziałom niebędącym kontrolą	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Zysk netto za okres bieżący	Niepodzielony wynik finansowy		
Stan na 1 stycznia 2013 r.	8 051	142 332	3 090	40 660	427 490	3 319	624 942
Przeniesienie wyniku za rok 2012	-	-	-	(40 660)	40 660	-	-
Dywidenda wypłacona	-	-	-	-	(13 103)	-	(13 103)
Kapitały z przejęcia udziałów	-	-	-	-	-	169	169
Zmiana struktury własnościowej	-	-	-	-	(9 707)	9 707	-
Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	-	2 873	-	-	-	-	2 873
Różnice kursowe ⁽¹⁾	-	-	(420)	-	-	(4)	(424)
Zysk/(strata) za okres ⁽²⁾	-	-	-	25 077	-	(1 823)	23 254
Całkowite dochody za okres (1+2)	-	-	(420)	25 077	-	(1 827)	22 830
Stan na 31 grudnia 2013 r.	8 051	145 205	2 670	25 077	445 340	11 368	637 711
Stan na 1 stycznia 2014 r.	8 051	145 205	2 670	25 077	445 340	11 368	637 711
Przeniesienie wyniku za rok 2013	-	-	-	(25 077)	25 077	-	-
Podwyższenie kapitału podstawowego	74	-	-	-	-	-	74
Kapitał z wyceny opcji menedżerskiej	-	755	-	-	-	-	755
Różnice kursowe ⁽¹⁾	-	-	321	-	-	-	321
Zysk/(strata) za okres ⁽²⁾	-	-	-	5 430	-	343	5 773
Całkowite dochody za okres (1+2)	-	-	321	5 430	-	343	6 094
Stan na 31 marca 2014 r.	8 125	145 960	2 991	5 430	470 417	11 711	644 634

Brak jest planów wypłaty dywidend z zysku roku 2013 zarówno w Grupie jak i dla komplementariuszy spoza Grupy.

V. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	3 miesiące 2014	3 miesiące 2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	5 773	1 103
Korekty razem	50 350	43 187
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	427	(59)
Amortyzacja	13 279	16 455
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 613	219
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	319	522
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	92	569
Zmiana stanu zapasów	5 017	(12 836)
Zmiana stanu należności	40 837	243 465
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(11 989)	(204 139)
Inne korekty	755	(1 009)
Zysk netto pomniejszony o korekty razem	56 123	44 290
Zapłacony podatek dochodowy	(4 814)	(4 454)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	51 309	39 836
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(15 347)	(11 597)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	461
Nabycie wartości niematerialnych	(4 867)	(4 102)
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości oraz WNIP	-	10
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(44)	-
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-	-
Wpływy ze sprzedaży dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Udzielone pożyczki długoterminowe	-	(560)
Splacone pożyczki długoterminowe	6 903	-
Odsetki	444	287
Inne wpływy z aktywów finansowych	437	275
Inne wpływy inwestycyjne	-	563
Inne wydatki inwestycyjne	(400)	(1 021)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 874)	(15 684)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	5 586	31 388
Splata kredytów i pożyczek	(5 295)	(20 241)
Odsetki	(671)	(681)
Pożyczki splacone	4 808	-
Pożyczki udzielone	(10 992)	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Inne wpływy finansowe	3	66
Inne wydatki finansowe	(33)	(4)
Środki pieniężne netto wykorzystane w/pochodzące z działalności finansowej	(6 594)	10 528
Zmiana środków pieniężnych netto	31 841	34 680
Środki pieniężne na początek okresu	167 640	142 269
Dodatknie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych	(1 657)	243
Środki pieniężne na koniec okresu	197 824	177 192
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	3 951	312

VI. Informacja dodatkowa

1. Informacje o strukturze i działalności Grupy

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

1.1 Struktura organizacyjna Grupy Comarch

W dniu 31 marca 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 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 Vietnam Company Limited (Comarch Co., Ltd.) z siedzibą w Ho Chi Minh City w Wietnamie (100%),
- Comarch Oy z siedzibą w Espoo w Finlandii (100%),
- Comarch UK Ltd. z siedzibą w Londynie w Wielkiej Brytanii (100%),
- Comarch Chile SpA w Santiago w Chile (100%),
- Comarch s.r.o. z siedzibą w Bratysławie na Słowacji (100%),
- SouthForge sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100%),
- CA Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie w Polsce (100%),
- Comarch Management sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w Polsce (100%),
- Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Krakowie w Polsce („CCF FIZ”) (Comarch S.A. posiada 100% wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych),
 - Comarch Management sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (21,49% głosów przypada na CCF FIZ; 78,51% głosów przypada na Comarch S.A.; z akcji nabytych przez Comarch Management sp. z o.o. SK-A celem umorzenia spółka nie wykonuje prawa głosu),
 - Bonus Management sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100,00% głosów przypada na CCF FIZ),
 - Bonus Development sp. z o.o. SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),
 - Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A z siedzibą w Krakowie w Polsce (100% głosów przypada na CCF FIZ),

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

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

Na dzień 31 marca 2014 r. jednostkami stowarzyszonymi z jednostką dominującą są:

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

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

1.2 Struktura działania Grupy Comarch

Struktura działania Grupy Comarch jest następująca:

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

and Consulting sp. z o.o. SK-A, CAMS AG, Bonus Management sp. z o.o. SK-A oraz Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A prowadzą działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym oraz związaną z informatyką,

- przedmiotem działalności Bonus Development sp. z o.o. SK-A oraz Bonus Development sp. z o.o. II Koncept SK-A jest działalność developerska oraz inwestycyjna na rynku nieruchomości,
- iMed24 S.A. wytwarza i sprzedaje oprogramowanie związane z medycyną, urządzenia medyczne oraz świadczy usługi medyczne i diagnostyczne,
- iReward24 S.A. prowadzi działalność polegającą na wytwarzaniu i wdrażaniu oprogramowania lojalnościowego dla odbiorców z sektora małych i średnich przedsiębiorstw
- Infrastruktura24 S.A. prowadzi działalność polegającą na oferowaniu usług data center oraz outsourcingu usług informatycznych,
- iComarch24 S.A. prowadzi projekty informatyczne z zakresu e-księgowości oraz handlu elektronicznego, świadczy również usługi księgowe dla krajowych podmiotów zależnych z Grupy Comarch,
- MKS Cracovia SSA jest sportową spółką akcyjną,
- Opso sp. z o.o. prowadzi działalność gastronomiczną,
- Comarch Co. Ltd (Wietnam) jest w trakcie procesu likwidacyjnego. Spółki Comarch s.r.o. i Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. nie prowadzą obecnie działalności operacyjnej.

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

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

W dniu 7 stycznia 2014 r. zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki MKS Cracovia SSA z 19 560 100,00 zł do 21 840 100,00 zł (raport bieżący nr 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. Podwyższenie nie zostało zarejestrowane do 31 marca 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 roku 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.

1.4 Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej po dacie bilansu

W dniu 7 maja 2014 r. zostało wpisane do właściwego rejestru podwyższenie kapitału zakładowego spółki iMed24 S.A. do kwoty 3 250 000 PLN.

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze niezbadane Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy („Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) obejmujące okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku wraz z danymi porównywalnymi, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34, oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmujące okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Comarch sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”) za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmujące okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku składa się ze skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego zestawienia całkowitych dochodów, zestawienia zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz wybranych not objaśniających.

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

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmujące okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku zostało przygotowane w tysiącach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15 maja 2014 roku.

Standardy i interpretacje do stosowania po raz pierwszy w roku 2014

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku

(obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

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

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

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 15 maja 2014 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany** (nie została określona jeszcze data obowiązującego wejścia w życie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1,

MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),

- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Comarch za 3 miesiące 2014 roku obejmuje sprawozdania następujących spółek:

	Charakter powiązań	Metoda konsolidacji	Udział Comarch S.A. w kapitale zakładowym
Comarch S.A.	jednostka dominująca	pełna	
Comarch AG	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch Software und Beratung AG	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu Comarch AG *)
Comarch Solutions GmbH	jednostka zależna	pełna	100% zależna od Comarch Software und Beratung AG
Comarch S.A.S.	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch R&D S.à r.l.	jednostka zależna	pełna	30%, 70% w posiadaniu Comarch S.A.S.
Comarch Luxembourg S.à r.l.	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch Inc.	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch Panama Inc.	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu Comarch Inc.
Comarch Canada, Corp.	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch Middle East FZ-LLC	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch LLC	jednostka zależna	pełna	100%
OOO Comarch	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch Co., Ltd. (Wietnam)	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch Oy	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch UK Ltd.	jednostka zależna	pełna	100%

Comarch Chile SpA	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch s.r.o.	jednostka zależna	pełna	100%
SouthForge sp. z o.o.	jednostka zależna	pełna	100%
CA Consulting S.A.	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch Management sp. z o.o.	jednostka zależna	pełna	100%
Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	jednostka zależna	pełna	100% ogólnej liczby certyfikatów inwestycyjnych
Comarch Management sp. z o.o. SK-A	jednostka zależna	pełna	13,67% w posiadaniu CCF FIZ, 49,94% w posiadaniu Comarch S.A., 36,39% akcji nabytych w celu umorzenia przez Comarch Management sp. z o.o. SK-A
Bonus Management sp. z o.o. SK-A	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
Bonus Development sp. z o.o. SK-A	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
Bonus Development sp. z o.o. II Koncept SK-A	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
iMed24 S.A.	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
Comarch Polska S.A.	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
iReward24 S.A.	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
Infrastruktura24 S.A.	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
iComarch24 S.A.	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
ESAProjekt sp. z o.o.	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A
Comarch Swiss AG	jednostka zależna	pełna	100% w posiadaniu CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A
CAMS AG	jednostka zależna	pełna	51% w posiadaniu CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A
Opso sp. z o.o.	jednostka zależna	pełna	100%
MKS Cracovia SSA	jednostka zależna	pełna	66,11%

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

3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Sprawozdawczość wg segmentów za 3 miesiące 2014 roku

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

- sprzedaż systemów informatycznych i usług z nimi związanych oraz sprzedaż sprzętu informatycznego (określaną dalej jako „Segment IT”),
- działalność sportową (określaną dalej jako „Segment Sport”) prowadzoną przez MKS Cracovia SSA,
- działalność związaną z inwestowaniem na rynku kapitałowym i na rynku nieruchomości (określaną dalej jako „Segment Inwestycje”),
- działalność w zakresie usług medycznych oraz produkcji oprogramowania dla medycyny i urządzeń medycznych (określaną dalej jako „Segment Medycyna”) prowadzona przez spółki iMed24 S.A. oraz ESAProjekt sp. z o.o.

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

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

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

Przychody, koszty i wynik finansowy

3 miesiące 2013	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Eliminacje	Razem
	Rynek polski	Rynek DACH	Pozostałe rynki					
Przychody segmentu–sprzedaż klientom zewnętrznym	129 142	39 934	16 280	1 134	2 644	1 620	-	190 754
w tym:								
przychody ze sprzedaży:	128 775	39 672	15 740	57	2 449	1 452	-	188 145
na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT	27 840	11 803	6 683	-	-	-	-	46 326
na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość	23 265	630	2 665	-	-	-	-	26 560
na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi	14 892	1 357	6 017	-	-	-	-	22 266
na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities	25 066	1 237	245	-	-	-	-	26 548
na rzecz klientów z Sektora Publicznego	20 463	-	130	-	-	-	-	20 593
na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw	17 100	24 645	-	-	-	-	-	41 745
na rzecz pozostałych klientów	149	-	-	57	2 449	1 452	-	4 107
pozostałe przychody operacyjne	1 483	154	609	-	195	168	-	2 609
przychody finansowe	(1 116)	108	(69)	1 077	-	-	-	-
Przychody segmentu–sprzedaż pozostałym segmentom	38 410	4 205	4 744	651	2 144	1 550	(51 704)	-
Przychody segmentu ogółem*	167 552	44 139	21 024	1 785	4 788	3 170	(51 704)	190 754
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	115 744	47 981	16 882	377	3 326	5 808	-	190 118
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	38 410	4 205	4 744	651	2 144	1 550	(51 704)	-
Koszty segmentu ogółem*	154 154	52 186	21 626	1 028	5 470	7 358	(51 704)	190 118
Podatek bieżący	(53)	(114)	(489)	-	-	-	-	(656)
Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	115	793	-	-	98	58	-	1 064
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	59	-	-	-	-	-	-	59
Wynik netto	13 519	(7 368)	(1 091)	757	(584)	(4 130)	-	1 103
w tym:								
wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13 519	(7 300)	(1 084)	757	(363)	(4 130)	-	1 399
wynik przypadający udziałom nie dającym kontroli	-	(68)	(7)	-	(221)	-	-	(296)

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

3 miesiące 2014	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Eliminacje	Razem
	Rynek polski	Rynek DACH	Pozostałe rynki					
Przychody segmentu–sprzedaż klientom zewnętrznym	131 493	50 357	22 747	703	4 748	2 759	-	212 807
w tym:								
przychody ze sprzedaży:	128 401	50 171	22 675	67	4 653	2 747	-	208 714
na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT	23 900	22 480	7 945	-	-	-	-	54 325
na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość	23 511	1 236	2 722	-	-	-	-	27 469
na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi	11 793	1 979	10 973	-	-	-	-	24 745
na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities	15 771	1 397	635	-	-	-	-	17 803
na rzecz klientów z Sektora Publicznego	25 405	-	117	-	-	-	-	25 522
na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw	21 616	23 005	-	-	-	-	-	44 621
na rzecz pozostałych klientów	6 405	74	283	67	4 653	2 747	-	14 229
pozostałe przychody operacyjne	2872	169	4		73	12		3130
przychody finansowe	220	17	68	636	22	-	-	963
Przychody segmentu–sprzedaż pozostałym segmentom	29 284	5 674	2 444	694	2 153	2 874	-43 123	-
Przychody segmentu ogółem*	160 777	56 031	25 191	1 397	6 901	5 633	-43 123	212 807
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	122 228	47 354	24 254	419	3 939	6 894	-	205 088
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	29 283	5 674	2 444	694	2 153	2 875	-43 123	-
Koszty segmentu ogółem*	151 511	53 028	26 698	1 113	6 092	9 769	-43 123	205 088
Podatek bieżący	-368	-656	-1 016	-69	-	-	-	-2 109
Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	1 247	-448	-3	-763	134	466	-	633
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	-470	-	-	-	-	-	-	-470
Wynik netto	9 675	1 899	-2 526	-548	943	-3 670	-	5 773
w tym:								
wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	9 675	1 876	-2 526	-548	623	-3 670	-	5 430
wynik przypadający udziałom nie dającym kontroli	-	23	-	-	320	-	-	343

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

Udział segmentów branżowych w aktywach i zobowiązaniach oraz wydatkach inwestycyjnych

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

31 marca 2013 / 3 miesiące 2013

	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Ogółem
	Polska	DACH	Pozostałe				
Aktywa	641 975	214 347	48 704	127 394	44 183	37 712	1 114 315
Zobowiązania	362 271	79 760	8 930	394	13 975	21 161	486 491
Wydatki inwestycyjne	7 018	6 383	459	1 765	37	1 618	17 280
Amortyzacja	7 088	6 849	249	325	538	1 406	16 455

31 marca 2014 / 3 miesiące 2014

	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Ogółem
	Polska	DACH	Pozostałe				
Aktywa	648 964	220 931	63 204	106 133	43 514	37 597	1 120 343
Zobowiązania	301 591	125 588	11 061	1 575	15 224	20 670	475 709
Wydatki inwestycyjne	9 186	2 592	106	5 680	436	2 658	20 658
Amortyzacja	7 467	3 564	128	210	458	1 452	13 279

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

Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych.

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

Przychody ze sprzedaży podstawowej- wg lokalizacji działalności

	3 miesiące 2014		3 miesiące 2013	
		%		%
Kraj /Polska/	135 868	65,1%	132 733	70,5%
Rejon DACH	50 171	24,0%	39 672	21,1%
Europa – pozostałe kraje	11 823	5,7%	8 329	4,4%
Ameryka	10 409	5,0%	6 920	3,7%
Pozostałe kraje	443	0,2%	491	0,3%
RAZEM	208 714	100,0%	188 145	100,0%

Suma aktywów - wg lokalizacji działalności

	31 marca 2014 r.	%	31 grudnia 2013 r.	%
Kraj /Polska/	846 402	75,6%	905 387	79,3%
Rejon DACH	220 931	19,7%	182 842	16,0%
Europa - pozostałe	32 425	2,9%	31 937	2,8%
Ameryka	19 412	1,7%	20 983	1,8%
Pozostałe kraje	1 173	0,1%	1 152	0,1%
RAZEM	1 120 343	100,0%	1 142 301	100,0%

Wydatki inwestycyjne - wg lokalizacji działalności

	3 miesiące 2014	12 miesięcy 2013	3 miesiące 2013
Kraj /Polska/	17 961	49 526	10 438
Rejon DACH	2 592	20 536	6 383
Europa - pozostałe	93	641	101
Ameryka	12	688	358
Pozostałe kraje	-	-	-
RAZEM	20 658	71 391	17 280

3.2. Rzeczowe aktywa trwałe

	31 marca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Grunty, budynki i budowle	256 552	256 015
Środki transportu i urządzenia	69 119	72 170
Środki trwałe w budowie	22 136	11 733
Pozostałe	19 076	20 122
Zaliczki na środki trwałe w budowie	35	785
RAZEM	366 918	360 825

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują głównie nieruchomości i urządzenia posiadane przez Grupę Comarch. Na dzień 31 marca 2014 r. własnością Grupy jest sześć budynków biurowych położonych w Krakowie, w tym pięć w Specjalnej Strefie Ekonomicznej o powierzchni całkowitej 45 051 m. kw., dwa budynki biurowe położone w Warszawie o powierzchni całkowitej 2 582 m. kw., budynki biurowe i magazynowe w Łodzi, budynek biurowy i magazynowy w Lille oraz budynek biurowy i data center w Dreźnie. Grupa jest również w posiadaniu niezabudowanych nieruchomości gruntowych na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie o powierzchni ok. 3,5 ha. Środki trwałe w budowie na dzień 31 marca 2014 roku obejmują głównie nakłady związane z rozpoczętymi inwestycjami budowlanymi oraz nakłady na prace modernizacyjne obiektów użytkowanych przez Grupę.

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

Spółka zależna iMed24 S.A. rozpoczęła w I kwartale 2012 roku prowadzenie działalności diagnostycznej i medycznej (Centrum Medyczne iMed24) i rozpoczęła użytkowanie sprzętu diagnostycznego i medycznego zakupionego w 2011 roku. Na dzień 31 marca 2014 r. wartość księgowa tego sprzętu wynosi 13 269 tys. zł.

W Łodzi trwają prace projektowe związane z nowym budynkiem biurowym. W kwietniu 2014 roku Grupa otrzymała decyzję o pozwoleniu na budowę. Realizacja projektowanej inwestycji planowana jest na lata 2014-2015.

Budynek biurowy nabyty w Lille przez Comarch SAS został dostosowany do funkcji biurowej i stanowi obecnie siedzibę spółki. Budynek magazynowy zostanie docelowo przekształcony w Comarch Data Center o powierzchni ok. 1 700 m. kw. Planowany koszt inwestycji wynosi ok. 6 mln EUR. Do końca drugiego kwartału 2014 r. będą trwały prace przygotowawcze, a decyzja o rozpoczęciu inwestycji uzależniona będzie od bieżącej sytuacji biznesowej.

3.3. Wartość firmy

Obejmuje wartość firmy ustaloną przy nabywaniu udziałów następujących spółek:

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

W związku z nabyciem w roku 2009 przez Comarch AG 80,89% akcji spółki Comarch Software und Beratung AG powstała wartość firmy w wysokości 39 413 tys. zł. Wartość ta została zaktualizowana do poziomu 33 871 tys. zł. w wyniku przeprowadzonego na dzień 30 czerwca 2010 r. testu na utratę wartości. Na dzień 31 marca 2014 r. wartość ta nadal wynosi 33 871 tys. zł, z tym, że w związku ze sprzedażą akcji Comarch Swiss AG przez Comarch AG Grupa dokonała w pierwszym półroczu 2013 roku częściowej alokacji wartości firmy z przejęcia Comarch Software und Beratung AG do wartości firmy z przejęcia Comarch Swiss AG, w proporcji do wartości kapitałów własnych obu spółek na dzień 31 grudnia 2012 roku (kwota alokacji 4 833 tys. zł.)

Powyższa kwota stanowi nadwyżkę kosztów przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy Comarch w zidentyfikowanych aktywach netto (obejmujących możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia) przejętych jednostek tworzących Grupę Comarch Software und Beratung. Koszt przejęcia obejmował premię z tytułu kontroli zapłaconą w związku z przejęciem kontroli nad Grupą Comarch Software und Beratung jak również kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów, przyszłego rozwoju rynku, powiększenia portfela produktów i przyłączenia wysokokwalifikowanych pracowników Grupy Comarch Software und Beratung. Korzyści te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie było możliwe dokonanie wiarygodnej wyceny wynikających z nich przyszłych korzyści ekonomicznych. W ramach opisywanej transakcji Grupa przejęła również klientów i relacje z klientami Grupy Comarch Software und Beratung. Aktywa te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie było możliwe dokonanie wiarygodnej wyceny ich wartości.

Na dzień przejęcia dokonano także oszacowania wartości godziwej aktywów posiadanych przez Grupę Comarch Software und Beratung, w oparciu o model wyceny wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF. W wyniku oszacowania wyodrębniono wartość oprogramowania o wartości godziwej na moment przejęcia 15 017 tys. EUR. Oprogramowanie to było umarzone przez okres 5 lat (do listopada 2013 r.), a więc jego wartość bilansowa na 31 marca 2014 r. wynosi już zero złotych.

W związku z nabyciem w pierwszym kwartale roku 2012 przez CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A 100% akcji spółki A-MEA Informatik AG powstała wartość firmy w wysokości 3 580 tys. zł. Powyższa kwota stanowi nadwyżkę kosztów przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy Comarch w zidentyfikowanych aktywach netto (obejmujących możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia) przejętej spółki A-MEA Informatik AG. Koszt przejęcia obejmował premię z tytułu przejęcia kontroli nad spółką A-MEA Informatik AG, jak również kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów z tytułu sprzedaży produktów Grupy Comarch na rynku szwajcarskim, przyszłego rozwoju rynku IT w Szwajcarii, możliwości wykorzystania doświadczenia i kwalifikacji pracowników A-MEA Informatik AG. Korzyści te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie było możliwe dokonanie wiarygodnej wyceny wynikających z nich przyszłych korzyści ekonomicznych. W ramach

opisywanej transakcji Grupa przejęła również klientów i relacje z klientami spółki A-MEA Informatik AG. Aktywo to zostało ujęte odrębnie od wartości firmy jako wartości niematerialne i prawne umarzane przez okres 5 lat, jego wartość godziwa na dzień przejęcia została ustalona na 3 005 tys. zł, a wartość bilansowa na 31 marca 2014 r. wynosi 1 703 tys. zł. Wartość firmy oraz aktywo z tytułu relacji z klientami zostały przejęte przez spółkę Comarch Swiss AG, z którą A-MEA Informatik AG połączyła się w marcu 2013 r.

W związku z nabyciem w drugim kwartale roku 2012 przez CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A 100% akcji spółki ESAProjekt sp. z o.o. („ESAProjekt”) powstała wartość firmy w wysokości 3 326 tys. zł. Powyższa kwota stanowi nadwyżkę kosztów przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy Comarch w zidentyfikowanych aktywach netto (obejmujących możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia) przejętej spółki ESAProjekt. Koszt przejęcia obejmował premię z tytułu przejęcia kontroli nad spółką ESAProjekt, jak również kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów z tytułu sprzedaży produktów Grupy Comarch na rynku informatyki medycznej, możliwości wykorzystania doświadczenia i kwalifikacji pracowników ESAProjekt w projektach prowadzonych przez Grupę Comarch. Korzyści te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie było możliwe dokonanie wiarygodnej wyceny wynikających z nich przyszłych korzyści ekonomicznych. W ramach opisywanej transakcji dokonano także oszacowania wartości godziwej aktywów posiadanych na dzień przejęcia przez ESAProjekt sp. z o.o., w oparciu o model wyceny wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF. W wyniku oszacowania wyodrębniono wartość oprogramowania o wartości godziwej na moment przejęcia 10 886 tys. zł. Oprogramowanie to jest umarzane przez okres 5 lat, a jego wartość bilansowa na 31 marca 2014 r. wynosi 6 531 tys. zł.

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

	A-MEA Informatik AG*	ESAProjekt sp. z o.o.
A: Składniki aktywów wycenione do wartości godziwej	5 493	10 886
<i>w tym relacje z klientami</i>	3 005	-
<i>w tym wartość wycenionego oprogramowania</i>	2 488	10 886
B: Zobowiązania wycenione do wartości godziwej	525	2 012
<i>w tym rezerwa na podatek odroczony od ujawnionych aktywów</i>	525	2 012
C: Zrealizowana zapłata ceny	8 548	12 200
Różnica (C-A+B) odniesiona jako wartość firmy	3 580	3 326

**) dane na dzień przejęcia spółki, obecnie A-MEA Informatik AG wchodzi w skład Comarch Swiss AG*

3.4. Pozostałe wartości niematerialne

	31 marca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 639	2 418
Prawo wieczystego użytkowania	39 012	39 035
Koncesje, licencje i oprogramowanie	27 825	28 161
Inne	8 889	10 106
Ogółem	78 365	79 720

Inne wartości niematerialne obejmują wycenę zaliczonych do wartości niematerialnych aktywów związanych z przejęciem firmy ESAProjekt sp. z o.o. w kwocie 6 531 tys. zł, wartość relacji z klientami w spółce A-MEA Informatik AG w kwocie 1 703 tys. zł oraz karty zawodników

w MKS Cracovia SSA w kwocie 655 tys. zł.

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

3.5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Według stanu na dzień 31 marca 2014 r. Grupa posiada inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Stan na 1 stycznia 2013 r.	244
Udział w wyniku za 2013 rok	(216)
Udzielenie pożyczki	141
Splata pożyczki	(120)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	49
Stan na 1 stycznia 2014 r.	49
Udział w wyniku za I kwartał 2014 roku i objęcie nowych akcji w podwyższonym kapitale	661
Splata pożyczki	(17)
Stan na 31 marca 2014 r.	693

Wykazane na dzień 31 marca 2014 roku inwestycje w jednostkach stowarzyszonych obejmują nabyte przez CCF FIZ i Bonus Management sp. z o.o. Activia SK-A udziały i akcje w spółce SolInteractive S.A. stanowiące 42,98% akcji w spółce oraz akcje w spółce Volatech Capital Advisors S.A., w której Comarch S.A. objął 21,43% kapitału zakładowego (15,79% w głosach na WZA spółki) a spółka CAMS AG objęła 42,86% kapitału zakładowego (31,58% w głosach na WZA spółki) o łącznej wartości 689 tys. zł i udzieloną przez jednostkę dominującą pożyczkę długoterminową dla spółki SolInteractive S.A. o wartości 4 tys. zł.

3.6. Zapasy

	31 marca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Materiały i surowce	629	701
Produkcja w toku	35 681	33 716
Towary	14 007	18 777
Zaliczki na towary	946	493
RAZEM	51 263	53 687

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 101 993 tys. zł (3 miesiące 2014), 539 772 tys. zł (12 miesięcy 2013), 101 785 tys. zł (3 miesiące 2013).

W pierwszym kwartale 2014 roku Grupa Comarch utworzyła odpisy aktualizujące wartość towarów i materiałów na kwotę 86 tys. zł. Grupa Comarch rozwiązała odpisy na kwotę 197 tys. zł utworzone w latach wcześniejszych.

3.7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	3 miesiące 2014	12 miesięcy 2013
Stan na początek roku	6 685	1 616
zwiększenia I kwartał	48	13
zbycie I kwartał	-	-
Stan na 31 marca	6 733	1 629
zwiększenia II-IV kwartał	-	5 056
zbycie II-IV kwartał	-	-
Stan na 31 grudnia	-	6 685

W okresach objętych niniejszym raportem nie dokonywano odpisów z tytułu utraty wartości

aktywów dostępnych do sprzedaży.

W dniu 31 marca 2014 r. na aktywa finansowe dostępne do sprzedaży składały się posiadane przez spółkę Comarch Management sp. z o.o. SK-A jednostki uczestnictwa w funduszu rynku pieniężnego i papierów dłużnych, nabyte jako lokata wolnych środków pieniężnych. Obrót jednostkami uczestnictwa odbywa się poza rynkiem regulowanym. Cena nabycia jednostek uczestnictwa wynosiła 6 403 tys. zł, wycena wg wartości godziwej na 31 marca 2014 r. wynosiła 6 733 tys. zł.

Informacja na temat zamiaru zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży: spółka Comarch Management sp. z o.o. SK-A zamierza zbyć posiadane aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

3.8. Aktywa finansowe - instrumenty pochodne

	31 marca 2014 r.		31 grudnia 2013 r.	
Terminowe kontrakty walutowe przeznaczone do obrotu	1 701	-	1 641	-
Transakcje zamiany stopy procentowej IRS	(120)	-	3	-
	1 581	-	1 644	-
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>1 581</i>	<i>-</i>	<i>1 644</i>	<i>-</i>

Grupa posiadała kontrakty terminowe typu forward zawarte w celu ograniczenia wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych związanych z uprawdopodobnionymi planowanymi transakcjami, wynikających z ryzyka zmiany kursów walut oraz w celu zabezpieczenia przepływów z tytułu uruchamianego w złotych polskich kredytu inwestycyjnego udzielonego w EUR. Na dzień 31 marca 2014 r. ww. instrumenty zostały wycenione w wartości godziwej ustalonej wg ceny rynkowej a zmiany w wycenie zostały odniesione na wynik z operacji finansowych. Łączna wartość netto kontraktów forward otwartych na dzień 31 marca 2014 r. wyniosła 11 200 tys. EUR, 3 500 tys. USD oraz 1 650 tys. GBP. Po dacie bilansu Grupa Comarch nie zawierała kontraktów forward.

Spółka Comarch S.A. w dniu 24 października 2013 roku zawarła transakcję zamiany stopy procentowej IRS dla kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w dniu 30 września 2013 roku w Banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, o którym spółka informowała raportem bieżącym nr 20/2013 z dnia 1 października 2013 r. W wyniku zawartej transakcji zmienna stawka EURIBOR1M została zamieniona na stałą stopę procentową. Transakcja zabezpieczająca zawarta jest na okres 5 lat, tj. do 31 października 2018 roku. Wycena transakcji IRS na dzień 31 marca 2014 roku wynosi minus 120 tys. zł.

3.9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31 marca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Należności handlowe	254 101	331 046
Odpis aktualizujący wartość należności	(7 230)	(9 226)
Należności handlowe netto	246 871	321 820
Należności pozostałe	21 907	22 556
Rozliczenia międzyokresowe czynne	13 516	7 804
Pozostałe rozliczenia	4 825	396
Pożyczki	9 067	9 781
Należności od podmiotów powiązanych	20	47
RAZEM	296 206	362 404
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>296 206</i>	<i>362 404</i>

Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności jest zbliżona do ich wartości bilansowej przedstawionej powyżej. Nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych, ponieważ Grupa posiada dużą liczbę klientów. W pierwszym kwartale 2014 roku Grupa ujęła odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych w wysokości 191 tys. zł oraz rozwiązała utworzone wcześniej odpisy w wysokości 2 679 tys. zł w związku z uregulowaniem należności. Operacje te ujęto odpowiednio w pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych w rachunku zysków i strat.

3.10. Kapitał zakładowy

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

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 zł.

Na kapitał zakładowy Comarch S.A. składa się:

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

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

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

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

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

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

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

3.10.2. Zmiany w stanie kapitału zakładowego w I kwartale 2014

Zostały opisane w pkt 3.10.4.a)

3.10.3. Zmiany w stanie kapitału zakładowego po dacie bilansu

Nie wystąpiły.

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

a) na lata 2011-2013

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

- dla 2011 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki w 2011 roku, a średnią kapitalizacją Spółki w 2010 roku,
 - dla 2012 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki w 2012 roku, a średnią kapitalizacją Spółki w 2011 roku,
 - dla 2013 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki w 2013 roku, a średnią kapitalizacją Spółki w 2012 roku,
- gdzie średnia kapitalizacja Spółki w danym roku była średnią arytmetyczną z dziennych kapitalizacji Spółki w danym roku, przy czym dzienna kapitalizacja Spółki jest iloczynem ilości akcji Spółki oraz giełdowego kursu zamknięcia akcji Spółki w danym dniu.

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

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

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

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

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

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

W dniu 25 kwietnia 2014 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 424/14 dotyczącą warunkowej rejestracji akcji serii K3. Zarząd Krajowego Depozytu postanowił zarejestrować w depozycie papierów wartościowych 73 953 akcje zwykłe na okaziciela serii K3 Spółki Comarch S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda oraz oznaczyć je

kodek PLCOMAR00012, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Comarch S.A. oznaczone kodem PLCOMAR00012, z zastrzeżeniem że zarejestrowanie ww. akcji zwykłych na okaziciela serii K3 Spółki Comarch S.A. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpi w terminie trzech dni od dnia otrzymania przez Krajowy Depozyt dokumentów potwierdzających podjęcie przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji, o której mowa wyżej, nie wcześniej jednak niż we wskazanym w tej decyzji dniu wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 10/2014 z dnia 25 kwietnia 2014 r.

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 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 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 jest stworzenie dodatkowej motywacji dla członków Zarządu Spółki poprzez przyznanie uprawnionym premii (zwanej dalej "Opcją") uzależnionej od wzrostu wartości Spółki i wzrostu jej kapitalizacji giełdowej. Program jest 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. Podstawą obliczenia wartości Opcji będzie wzrost kapitalizacji Spółki, liczony:

- dla 2014 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki w 2014 roku, a średnią kapitalizacją Spółki w 2013 roku,
- dla 2015 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki w 2015 roku, a średnią kapitalizacją Spółki w 2014 roku,
- dla 2016 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki w 2016 roku, a średnią kapitalizacją Spółki w 2015 roku,

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

W czwartym kwartale roku poprzedzającego dany rok realizacji Programu, Rada Nadzorcza ustala w drodze uchwały listę Członków Zarządu uczestniczących w Programie w danym roku jego realizacji oraz współczynniki Opcji indywidualnych. Lista Członków Zarządu uczestniczących w Programie oraz współczynników Opcji indywidualnych ustalane będą niezależnie dla każdego kolejnego roku trwania Programu. Łączna wartość współczynników Opcji indywidualnych dla wszystkich Członków Zarządu w danym roku realizacji Programu wynosić będzie 3,6% (trzy i sześć dziesiątych procent) wzrostu kapitalizacji Spółki.

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

on wskazywany jako kontrowersyjny, gdyż w ich ocenie ujęcie kosztu opcji w rachunku wyników prowadzi do podwójnego liczenia wpływu programu opcyjnego (raz przez wynik i drugi raz poprzez rozwodnienie).

Ustalona na 2014 rok wartość opcji wynosi 3 022 tys. zł, z czego na pierwszy kwartał 2014 roku przypada 755 tys. zł i została ona rozpoznana jako koszt w rachunku wyników.

3.11. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31 marca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Zobowiązania handlowe	80 416	121 824
Zaliczki otrzymane na poczet usług	1 748	1 252
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	616	467
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych	28 124	43 245
Zobowiązania inwestycyjne	3 451	3 248
Przychody przyszłych okresów	57 456	18 389
Pozostałe zobowiązania	3 737	3 637
Fundusze specjalne (ZFŚS i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy)	2 670	1 571
Razem	178 218	193 633

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

3.12. Kontrakty długoterminowe

	3 miesiące 2014	3 miesiące 2013
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym	42 165	41 278
a) przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	4 449	5 675
b) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	23 022	23 501
c) przychody z nie zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym- efekt rozliczenia zgodnie z MSR 11	14 694	12 102

Z uwagi, iż Spółka stosuje zasadę ustalania stopnia zaawansowania prac proporcjonalnie do udziału poniesionych kosztów w całości kosztów kontraktu, suma poniesionych kosztów oraz ujętych wyników odpowiada przychodom. Dokonano na koniec okresu sprawozdawczego wyceny kontraktów długoterminowych zgodnie ze stopniem zaawansowania prac.

3.13. Kredyty, pożyczki

	31 marca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	111 458	110 630
Pożyczki	91	121
	111 549	110 751
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-
Pożyczki	371	368
Kredyty bankowe	20 553	20 332
	20 924	20 700
Kredyty, pożyczki ogółem	132 473	131 451

Wartość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek została ujęta w wysokości zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwa

zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek nie jest istotnie różna od wartości bilansowej. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nieterminowej spłaty kapitału lub wypłaty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek, ani nie zostały naruszone inne warunki umów kredytów i pożyczek, uprawniające kredytodawcę do żądania wcześniejszej spłaty kredytu lub pożyczki.

Obciążenie kredytów i pożyczek Grupy ryzykiem stopy procentowej dotyczy kredytów oprocentowanych w oparciu o zmienną stopę procentową. Grupa prowadzi optymalizacje kosztów odsetkowych poprzez stały monitoring struktury stóp procentowych i odpowiednie dopasowanie bazowej stopy procentowej kredytu oraz zawieranie transakcji zabezpieczających typu IRS.

Obciążenie kredytów i pożyczek Grupy ryzykiem stopy procentowej

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

Stan na 31 marca 2014 r.	do 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	10 862	10 491	81 428	30 121	132 902
odsetki	(429)	-	-	-	(429)
	10 433	10 491	81 428	30 121	132 473

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych długoterminowych

	31 marca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Od 1 do 2 lat	34 864	35 064
Od 2 do 5 lat	46 564	46 787
Powyżej 5 lat	30 121	28 900
	111 549	110 751

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych

	31 marca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
w walucie polskiej	25 914	26 396
w EUR (równowartość w zł)	106 559	105 055
	132 473	131 451

Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy:

	31 marca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Kredyty bankowe	1,93%	1,91%
Pożyczki	3,51%	3,64%

3.13.1. Długoterminowe kredyty bankowe

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

- kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie w wysokości 20 000 tys. zł zaciągnięty w 2004 roku na sfinansowanie I etapu budowy budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Okres kredytowania wynosi 10 lat, tj. do 2015 roku,

- oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. W dniu 5 stycznia 2009 roku spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę euro. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. Na dzień 31 marca 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 625 tys. EUR, tj. 2 607 tys. zł.
- b) kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie III etapu budowy budynków produkcyjno - biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosiła 44 000 tys. zł. Okres kredytowania wynosi 16 lat, tj. do 2024 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu nastąpiło do dnia 30 września 2008 r. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na wybudowanej nieruchomości, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku oraz weksel in blanco. W dniu 5 października 2011 roku spółka dokonała przewalutowania pozostałej do spłaty kwoty kredytu na walutę euro. Na dzień 31 marca 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 6 506 tys. EUR, tj. 27 138 tys. zł.
- c) kredyt inwestycyjny w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie zakupu nieruchomości gruntowej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie, zaciągnięty w 2007 roku. Wysokość kredytu wynosi 15 100 tys. zł. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na nieruchomości będącej przedmiotem kredytowania oraz weksel in blanco. Pierwotnie okres kredytowania wynosił 5 lat, tj. do 2012 roku, w dniu 29 maja 2012 r. został zawarty aneks przedłużający okres kredytowania do 2015 r. Na dzień 31 marca 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 15 100 tys. zł.
- d) kredyt inwestycyjny w banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie na refinansowanie kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w banku DnB NORD Bank Polska S.A. w dniu 28 kwietnia 2010 r., na finansowanie IV etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Wysokość kredytu wynosi 4 126 tys. EUR. Okres kredytowania wynosi 8 lat, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka w kwocie 6 189 tys. EUR ustanowiona na nieruchomości będącej przedmiotem refinansowania oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości. Całkowite wykorzystanie kredytu nastąpiło w dniu 1 października 2013 roku. Na dzień 31 marca 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 3 868 tys. EUR, tj. 16 135 tys. zł.
- e) kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Fortis Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie zakupu sprzętu oraz oprogramowania dla realizacji projektu outsourcingu usług data center dla jednego z klientów. Kredyt został udzielony w wysokości 2 400 tys. EUR, z okresem kredytowania do 2016 roku. Uruchomienie środków nastąpiło w dniu 7 sierpnia 2012 r. Oprocentowanie oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są przelew wierzytelności z kontraktu oraz zastaw rejestrowy na środkach trwałych będących przedmiotem finansowania. Na dzień 31 marca 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 1 364 tys. EUR, tj. 5 688 tys. zł.
- f) nieodnawialny kredyt obrotowy w BZ WBK Bank S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.) z siedzibą w Warszawie zaciągnięty w pierwszym kwartale 2013 roku na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Kredyt został udzielony w wysokości 7 400 tys. EUR. Okres kredytowania wynosi 8 lat, dzień ostatecznej spłaty przypada na 31 grudnia 2020. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteka na jednej z nieruchomości Comarch S.A. zlokalizowanej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie oraz cesja polisy ubezpieczeniowej budynku. Na dzień 31 marca 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 6 445 tys. EUR, tj. 26 885 tys. zł.
- g) kredyt inwestycyjny w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na finansowanie oraz refinansowanie nie więcej niż 90% kosztów netto inwestycji polegającej na budowie budynku biurowego SSE6 i data center na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie. Kredyt został udzielony w EUR do kwoty 56 mln PLN, co na dzień podpisania

umowy stanowiło równowartość kwoty 13 323 182,34 EUR. Okres kredytowania wynosi 10 lat, dzień ostatecznej spłaty przypada 4 grudnia 2023 r., oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są: pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bieżącymi Comarch S.A. prowadzonymi przez Bank Pekao S.A., oświadczenie Comarch S.A. o poddaniu się egzekucji, hipoteka umowna do kwoty 84 mln PLN na nieruchomości, na której jest realizowana inwestycja (wpisana w Księdze Wieczystej Sądu Rejonowego dla Krakowa-Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych w dniu 13 lutego 2014 r., raport bieżący nr 5/2014 z dnia 20 marca 2014 r.), cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości, cesja praw z gwarancji należytego wykonania oraz z gwarancji rękojmi. Okres uruchomienia kredytu kończy się w dniu 4 grudnia 2015 r. Na dzień 31 marca 2014 r. wartość uruchomionego kredytu wynosiła 1 462 tys. EUR, tj. 6 098 tys. zł.

Spółka iMed24 S.A. zaciągnęła w trzecim kwartale 2011 roku kredyt inwestycyjny w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie zakupu sprzętu medycznego i wyposażenia gabinetów medycznych w związku z realizacją projektu NZOZ Centrum Medyczne iMed24 w Krakowie. Wysokość dostępnego kredytu wynosiła 15 889 tys. zł, kredyt został wykorzystany w całości do 31 grudnia 2011 r. Okres kredytowania wynosi 7 lat, tj. do 2018 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są zastaw rejestrowy na środkach trwałych będących przedmiotem finansowania, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej środków trwałych oraz poręczenie podmiotu dominującego, tj. Comarch S.A. Na dzień 31 marca 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 10 782 tys. zł.

Spółka Comarch AG zaciągnęła w drugim kwartale 2013 roku kredyt inwestycyjny w Banku BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na refinansowanie budowy budynku produkcyjno-biurowego oraz serwerowni data center w Dreźnie. Kredyt został udzielony w wysokości 6 000 tys. EUR, z okresem kredytowania do 2018 roku. Uruchomienie środków nastąpiło w dniu 25 lipca 2013 r., oprocentowanie oparte jest na stopie zmiennej. Zabezpieczeniem kredytu są poręczenie Comarch S.A., dług gruntowy na przedmiocie finansowania oraz przelew praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości. Na dzień 31 marca 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 5 276 tys. EUR, tj. 22 007 tys. zł.

3.13.2. Pożyczki

Spółka Comarch S.A. w dniu 27 grudnia 2012 zawarła z IBM Polska sp. z o.o umowę pożyczki na kwotę 343 tys. zł na sfinansowanie dostawy sprzętu IBM w związku z realizowanym przez Grupę Comarch projektem informatycznym. Pożyczka została uruchomiona w pierwszym kwartale 2013 roku. Ostateczny termin spłaty pożyczki przypada na grudzień 2015 roku, oprocentowanie jest stałe. Pożyczka nie jest zabezpieczona. Na dzień 31 marca 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 235 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, oprocentowanie jest stałe. Zabezpieczeniem pożyczki jest poręczenie Comarch S.A. Na dzień 31 marca 2014 r. wartość kapitału pozostającego do spłaty wynosiła 230 tys. zł.

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

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

a) limit kredytowy w rachunku bieżącym w banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (PKO BP S.A.) z siedzibą w Warszawie w wysokości 10 000 tys. zł, którego okres udostępnienia upływa w dniu 13 grudnia 2014 roku. Zabezpieczeniem kredytu są pełnomocnictwo do rachunków Comarch S.A. w banku PKO BP S.A. oraz weksel in blanco. Na dzień 31 marca 2014 roku kredyt nie był wykorzystany.

b) limit kredytowy w rachunku bieżącym w banku BPH S.A z siedzibą w Krakowie w wysokości 13 278 tys. zł, którego okres udostępnienia upływa w dniu 28 września 2014 roku.

Zabezpieczeniem kredytu są weksel in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Na dzień 31 marca 2014 roku kredyt nie był wykorzystany.

Spółki Comarch S.A., CA Consulting S.A. i Comarch Polska S.A. posiadają przyznany limit kredytowy w rachunku bieżącym w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie w wysokości 30 000 tys. zł, którego okres udostępnienia upływa w dniu 31 maja 2014 roku. Zabezpieczeniem limitu są pełnomocnictwo do rachunków Comarch S.A., CA Consulting S.A. i Comarch Polska S.A. w Banku Pekao S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji ww. spółek, weksel in blanco Comarch S.A. oraz przystąpienie przez Comarch S.A. do długu CA Consulting S.A. i Comarch Polska S.A. Na dzień 31 marca 2014 roku kredyt nie był wykorzystany. Po dacie bilansu został podpisany aneks zmniejszający wysokość limitu kredytowego w rachunku bieżącym do kwoty 15 000 tys. zł.

31 marca 2014 r. 31 grudnia 2013 r.

Linie kredytowe w rachunku bieżącym przyznane, wygasające w ciągu jednego roku, w tym:		
	53 278	53 778
– wykorzystane na dzień bilansowy	-	-
– dostępne na dzień bilansowy	53 278	53 778

3.14. Zobowiązania finansowe inne

31 marca 2014 r. 31 grudnia 2013 r.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	826	1 008
Część krótkoterminowa	402	409
Część długoterminowa	424	599

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego Grupy Comarch (z wyłączeniem umów leasingu pomiędzy spółkami Grupy) obejmują zobowiązania spółki Comarch SA oraz spółki ESAProjekt sp. z o.o., spółki zależnej Comarch SA, z tytułu umów leasingu finansowego samochodów oraz sprzętu IT. Na dzień 31 marca 2014 roku wartość tych zobowiązań wynosi 826 tys. zł.

3.15. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

	do roku	do 5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu najmu powierzchni użytkowej	21 235	63 882	85 117
Zobowiązania z tytułu dzierżawy sprzętu elektronicznego i środków transportu	1 755	2 022	3 777
Razem	22 990	65 904	88 894

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

Grupa Comarch na dzień 31 marca 2014 r. posiadała umowne zobowiązania do opłat z tytułu leasingu operacyjnego środków transportu oraz sprzętu elektronicznego w kwocie 3 777 tys. zł.

3.16. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 marca 2014 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 66 299 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2013 roku ich wartość wynosiła 70 774 tys. zł.

Według stanu na dzień 31 marca 2014 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Comarch polska S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 379 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2013 roku ich wartość

wynosiła 639 zł.

Według stanu na dzień 31 marca 2014 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Grupy Comarch Software und Beratung wynosiła 470 tys. EUR (tj. 1 960 tys. zł), na dzień 31 grudnia 2013 roku ich wartość wynosiła 289 tys. EUR (tj. 1 197 tys. zł).

Comarch S.A. udzielił oświadczeń o możliwości udzielenia wsparcia finansowego („*letter of comfort*”) dla spółek zależnych Comarch Software und Beratung AG (oświadczenie było ważne do 31 marca 2014 roku), MKS Cracovia SSA i ESAProjekt sp. z o.o. (oba oświadczenia ważne do 30 czerwca 2015 roku) oraz iMed24 S.A. (oświadczenie ważne do 31 grudnia 2018 r.).

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

	31 marca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Linie kredytowe*	178 460	177 158
	178 460	177 158

(*) zawierają linie kredytowe w rachunku bieżącym opisane w pkt. 3.13

Grupa Comarch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych oraz pozostaje w sprawach spornych, nie objętych postępowaniami sądowymi, w których potencjalna, łączna kwota roszczenia stron trzecich wynosi 10 924 tys. zł, z czego część jest objęta rezerwami ujętymi w bilansie na 31 marca 2014 r. (1 160 tys. zł), w tym kwota utworzonych w roku 2014 rezerw na roszczenia objęte postępowaniami sądowymi wynosi 533 tys. zł. Według Zarządów spółek Grupy Comarch, w oparciu o opinie radców prawnych, nie istnieją okoliczności wskazujące na konieczność utworzenia rezerw na pozostałe roszczenia objęte aktualnie postępowaniami sądowymi oraz sprawami spornymi, nie objętych postępowaniami sądowymi.

W związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi w 2014 roku Grupa Comarch utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności na kwotę 3 tys. zł.

3.17. Odroczony podatek dochodowy

	31 marca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- różnice przejściowe	13 989	14 287
- aktywo z tytułu straty podatkowej	5 881	5 903
- aktywo z tytułu działalności w SSE	8 795	8 795
Razem	28 665	28 985
- odniesione na wynik	28 665	28 985

W I kwartale roku 2014 roku Grupa dokonała częściowego rozliczenia aktywa utworzonego na 31 grudnia 2013 roku z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 1 303 tys. zł oraz dokonano utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 1 005 tys. zł a także rozwiązania aktywa z tytułu straty podatkowej w kwocie 238 tys. zł oraz utworzenia w kwocie 216 tys. zł. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto roku 2014 wyniósł -320 tys. zł.

	31 marca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Rezerwa na podatek odroczony		
- różnice przejściowe	6 453	5 578
- rezerwa z tytułu wyceny wartości godziwej aktywów rozpoznanych w wyniku przejęcia Comarch SuB, ESAProjekt sp. z o.o. i A-MEA Informatik AG oraz wyceny nieruchomości MKS Cracovia SSA	6 969	7 096
- rezerwa z tytułu wyceny certyfikatów CCF FIZ	26 170	27 871
Razem	39 592	40 545
- odniesione na kapitał	5 430	5 430
- odniesione na wynik finansowy	32 623	33 449
- rezerwa z tytułu nabycia Comarch SuB	-	-
- rezerwa z tytułu nabycia ESAProjekt sp. z o.o. i A-MEA Informatik AG	1 539	1 666

W związku z wyceną wartości aktywów netto CCF FIZ dokonano w 2014 roku częściowego rozwiązania utworzonej w latach poprzednich rezerwy w kwocie 1 701 tys. zł. Równocześnie dokonano utworzenia rezerwy na podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych w kwocie 2 845 tys. zł i rozwiązania z tego samego tytułu w kwocie 1 970 tys. zł. W roku 2014 dokonano też rozwiązania rezerw z tytułu nabycia spółek A-MEA Informatik AG i ESAProjekt sp. z o.o. w kwocie 127 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik netto za 2014 rok wyniósł +953 tys. zł.

Ogółem zmiany w podatku odroczonym spowodowały wzrost wyniku o 633 tys. zł.

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

3.18. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

Krótkoterminowe	Koszty dotyczące okresu bieżącego, które zostaną poniesione w przyszłości	Rezerwy na koszty kontraktów	Rezerwy na kary umowne i inne roszczenia	Rezerwy na urlopy	Rezerwy na nagrody pieniężne	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2014	3 655	13 614	4 728	16 618	54 685	93 300
Zmiana:	826	(317)	3 375	4 830	(16 483)	(7 769)
- utworzenie rezerw	2 225	2 888	3 395	7 423	12 700	28 631
- wykorzystanie i rozwiązanie	(1 399)	(3 205)	(20)	(2 593)	(29 183)	(36 400)
Stan na 31 marca 2014	4 481	13 297	8 103	21 448	38 202	85 531

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

3.19. Transakcje z podmiotami powiązanymi

3.19.1. Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	3 miesiące 2014	3 miesiące 2013
Przychody ze sprzedaży towarów:		
SolInteractive S.A.	0	-
	0	-
Przychody ze sprzedaży usług:		
SolInteractive S.A.	19	54
	19	54
	19	54

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

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

3.19.2. Zakupy towarów i usług

	3 miesiące 2014	3 miesiące 2013
Zakupy towarów:		
SolInteractive S.A.	55	3

	55	3
Zakupy usług:		
SolInteractive S.A.		
<i>ujęte w kosztach wytworzenia</i>	225	235
<i>ujęte w pozostałych kosztach</i>	811	733
	1 036	968
	1 091	971

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

	3 miesiące 2014	3 miesiące 2013
Należności od podmiotów powiązanych:		
SolInteractive S.A.	20	21
	20	21
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:		
SolInteractive S.A.	616	687
	616	687

3.19.4. Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi i z podmiotami powiązanymi osobowo

	3 miesiące 2014	3 miesiące 2013
Zakupy od podmiotów powiązanych osobowo	10	31
Sprzedaż do podmiotów powiązanych osobowo	10	20
Pożyczki i odsetki od pożyczek spłacone przez podmioty powiązane osobowo	11 604	-
Pożyczki i odsetki od pożyczek udzielone podmiotom powiązanym osobowo	10 710	303
Zakupy od podmiotów stowarzyszonych	1 091	971
Sprzedaż do podmiotów stowarzyszonych	19	54
Pożyczki i odsetki od pożyczek spłacone przez podmioty stowarzyszone	13	2
Pożyczki i odsetki od pożyczek udzielone podmiotom stowarzyszonym	-	112

3.20. Zysk na akcję

	3 miesiące 2014	3 miesiące 2013
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki	5 430	1 399
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	8 052 459	8 051 637
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł)	0,67	0,17
Rozwodniona liczba akcji (w sztukach)	8 125 590	8 116 338
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	0,67	0,17

Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "3 miesiące 2014" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "3 miesiące 2013" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku, gdzie wagą jest ilość dni.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "3 miesiące 2014" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku oraz sumy średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku, gdzie wagą jest ilość dni oraz obliczonej zgodnie z MSR 33 rozwodnionej ilości potencjalnych akcji wynikających z wykonania opcji menedżerskiej, przyznanych za rok 2014. Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "3 miesiące 2013" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku oraz sumy średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku, gdzie wagą jest ilość dni oraz obliczonej zgodnie z MSR 33 rozwodnionej ilości potencjalnych akcji wynikających z wykonania opcji menedżerskiej, przyznanych za rok 2013.

4. Noty dodatkowe

4.1. Informacje o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Comarch S.A. oraz akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące

4.1.1. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Comarch S.A., wg stanu na dzień 15 maja 2014 r.

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

4.1.2. Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od 28.02.2014 r.

Podmiot	Stan na 15 maja 2014 r.				Stan na 28 lutego 2014 r.			
	Akcje (szt.)	Udział w kapitale zakł. (%)	Ilość głosów	Udział w głosach na WZA (%)	Akcje (szt.)	Udział w kapitale zakł. (%)	Ilość głosów	Udział w głosach na WZA (%)
Janusz Filipiak	2 669 315	32,85	6 241 315	41,28	2 620 010	32,54	6 192 010	41,16
Elżbieta Filipiak	846 000	10,41	4 230 000	27,98	846 000	10,51	4 230 000	28,12

4.1.3. Zmiany w stanie posiadania akcji Comarch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Comarch S.A. w okresie od 28 lutego 2014 r. do 15 maja 2014 r.

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji Comarch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania skonsolidowanego raportu kwartalnego za cztery kwartały 2013 roku, tj. 28 lutego 2014 r. oraz w dniu 15 maja 2014 r., zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Funkcja	Stan na 15 maja 2014 r.		Stan na 28 lutego 2014 r.	
		Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)	Akcje (szt.)	Udział w głosach na WZA (%)
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	2 669 315	41,28	2 620 010	41,16
Elżbieta Filipiak	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	846 000	27,98	846 000	28,12
Piotr Piątosza	Wiceprezes Zarządu	20 953	0,14	16 845	0,11
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	37 108	0,49	33 000	0,47
Piotr Reichert	Wiceprezes Zarządu	10 177	0,07	6 069	0,04
Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu	32 249	0,21	28 141	0,19
Konrad Tarański	Wiceprezes Zarządu	10 177	0,07	6 069	0,04
Marcin Warwas	Wiceprezes Zarządu	10 177	0,07	6 069	0,04
Ilość wyemitowanych akcji		8 125 590	100,00	8 051 637	100,00

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

4.2. Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

4.2.1. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W pierwszym kwartale roku 2014 roku Grupa dokonała częściowego rozliczenia aktywa utworzonego na 31 grudnia 2013 roku z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 1303 tys. zł oraz dokonano utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 1 005 tys. zł a także rozwiązania aktywa z tytułu straty podatkowej w kwocie 238 tys. zł oraz utworzenia w kwocie 216 tys. zł. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto roku 2014 wyniósł -320 tys. zł.

4.2.2. Wycena różnic kursowych

W pierwszym kwartale 2014 roku mniejszy niż w poprzednich okresach wpływ na przychody i wyniki Grupy Comarch miały zmiany kursu PLN wobec walut EUR, USD i GBP odnotowane w tym okresie. Różnice kursowe zrealizowane oraz wycena bilansowa różnic kursowych od należności i zobowiązań na dzień 31 marca 2014 r. zmniejszyły przychody i wynik operacyjny Grupy Comarch o 114 tys. zł, natomiast różnice kursowe z pozostałych tytułów zmniejszyły wynik Grupy Comarch o 393 tys. zł. Łączny wpływ różnic kursowych na wynik netto Grupy Comarch wyniósł -507 tys. zł.

4.3. Inne wydarzenia I kwartału 2014 roku

4.3.1. Daty przekazywania raportów okresowych w 2014 roku

Raportem bieżącym nr 1/2014 z dnia 13 stycznia 2014 r. Zarząd Comarch S.A. określił następujące stałe daty przekazywania raportów okresowych w 2014 roku:

- 1) IV kwartał 2013 w dniu 28.02.2014
- 2) raporty roczne za 2013 rok w dniu 30.04.2014
- 3) I kwartał 2014 w dniu 15.05.2014
- 4) I półrocze 2014 w dniu 29.08.2014
- 5) III kwartał 2014 w dniu 14.11.2014

4.3.2. Uchwała Zarządu o zmianach w statucie Comarch S.A.

Zarząd Comarch S.A. w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki dokonany uchwałą z dnia nr 1 z dnia 20 stycznia 2014 r. podjął uchwałę o zmianie Statutu Spółki, w ten sposób, że art. 7 ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie: "Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.125.590,00 zł (słownie: osiem milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 8.125.590,00 (słownie: osiem milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt) akcji, w tym: 1.748.400 (słownie: jeden milion siedemset czterdzieści osiem tysięcy czterysta) akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1,00 zł każda i 6.377.190 (słownie: sześć milionów trzysta siedemdziesiąt siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- 1) 864.800 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 75.200 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 3) 883.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,

- 4) 56.400 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 5) 3.008.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 6) 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 7) 638.600 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 8) 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 9) 102.708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3,
- 10) 563.675 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 11) 441.826 akcji zwykłych na okaziciela serii I2,
- 12) 91.041 akcji zwykłych na okaziciela serii J2,
- 13) 73.953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3" (raport bieżący nr 3/2014 z dnia 20 stycznia 2014 r.)

4.3.3. Podpisanie umowy z Ministerstwem Sprawiedliwości

W dniu 21 marca 2014 roku 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. Łączna wartość umów zawartych przez spółki Grupy Comarch z Ministerstwem Sprawiedliwości w ciągu ostatnich 12 miesięcy wyniosła netto 90 275 417,74 zł. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 6/2014 z dnia 21 marca 2014 r.

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

W dniu 31 marca 2014 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany w statucie Spółki (raport bieżący nr 8/2014 z 4 kwietnia 2014 r.).

Dotychczasowy art. 7 ust. 1 otrzymał następujące brzmienie: "Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.125.590,00 zł (słownie: osiem milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 8.125.590,00 (słownie: osiem milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt) akcji, w tym: 1.748.400 (słownie: jeden milion siedemset czterdzieści osiem tysięcy czterysta) akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1,00 zł każda i 6.377.190 (słownie: sześć milionów trzysta siedemdziesiąt siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- 1) 864.800 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 75.200 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 3) 883.600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 4) 56.400 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 5) 3.008.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 6) 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 7) 638.600 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 8) 125.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 9) 102.708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3,
- 10) 563.675 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 11) 441.826 akcji zwykłych na okaziciela serii I2,
- 12) 91.041 akcji zwykłych na okaziciela serii J2,
- 13) 73.953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3."

4.4. Zdarzenia po dacie bilansu nieuwjęte w sprawozdaniu

4.4.1. Umowa kredytu obrotowego

Z dniem 8 kwietnia 2014 roku została podpisana przez Comarch S.A. umowa kredytu obrotowego z bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna (PEKAO S.A.) z siedzibą w Warszawie (raport bieżący nr 9/2014 z dnia 9 kwietnia 2014 r.) na finansowanie i refinansowanie dostaw związanych z realizacją kontraktu na dostawę i wdrożenie systemu cyfrowej rejestracji przebiegu rozpraw sądowych w sądach powszechnych zawartego z Ministerstwem Sprawiedliwości przez Comarch Polska S.A., spółkę zależną Comarch S.A., (raport bieżący nr 6/2014 z dnia 21 marca 2014 r.). Wysokość kredytu wynosi maksymalnie 35 mln zł. Okres kredytowania trwa do 30 listopada 2014 r., oprocentowanie kredytu oparte jest na

stopie zmiennej. Uruchomienie kredytu powinno nastąpić do 30 września 2014 r. Zabezpieczeniem kredytu są poręczenie cywilne Comarch Polska S.A., spółki zależnej Comarch S.A. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji i pełnomocnictwem do rachunków prowadzonych w banku PEKAO S.A., a także oświadczenie o poddaniu się egzekucji i pełnomocnictwo do rachunków prowadzonych w banku PEKAO S.A. spółki Comarch S.A.

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

W dniu 25 kwietnia 2014 roku została zawarta umowa pomiędzy Comarch Polska S.A., spółką zależną Comarch S.A. (dalej: "Comarch Polska") 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 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 11/2014 z dnia 25 kwietnia 2014 r.

4.4.3. Zawarte po dacie bilansu kontrakty forward

Spółka Comarch S.A. w okresie od dnia 1 kwietnia 2014 roku do dnia 15 maja 2014 roku nie zawierała kontraktów forward. Wartość netto kontraktów terminowych nierozliczonych na dzień 15 maja 2014 roku wynosi 10 600 tys. EUR, 3 300 tys. USD oraz 1 600 tys. GBP.

Na dzień 15 maja 2014 roku wycena otwartych kontraktów terminowych wyniosła 2 264 tys. zł. Kontrakty zapadają w terminie do 21 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.

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

Zarząd nie podał prognozy wyników na pierwszy kwartał 2014 roku.

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

W pierwszym kwartale 2014 r. spółki Grupy nie wystąpiły z powództwem ani nie były pozwane w postępowaniach spełniających kryteria określone w § 87 ust. 7 pkt 7a) i 7b) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

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

Nie wystąpiły.

4.8. Informacje o udzielonych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach za zobowiązania osób trzecich lub udzielonych gwarancjach

- a) W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A. umowy z jednym z klientów, w sierpniu 2010 roku została udzielona przez Comarch S.A. gwarancja na czas trwania kontraktu i gwarantuje należyte wykonanie przez Comarch SA, wszelkich zobowiązań spółki Comarch AG wynikających z umowy. Wysokość gwarancji jest równa wartości umowy, tj. ok. 54 580 752 euro. Warunki finansowe, na jakich została udzielona gwarancja, nie odbiegają od warunków rynkowych.

- b) W związku z zawarciem przez Comarch Inc., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z klientem na wdrożenie, hosting i utrzymanie systemu lojalnościowego, w dniu 28 kwietnia 2011 roku zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla klienta za zobowiązania spółki Comarch Inc. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 3 mln USD i jest ważne przez czas trwania umowy, tj. do listopada 2016 r.
- c) W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z klientem na sprzedaż licencji i wdrożenie Comarch Network & Service Inventory, Comarch Next Generation Service Assurance, Comarch OSS Mediations oraz sprzedaż licencji Comarch SLA Management, w dniu 11 sierpnia 2011 zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla klienta za zobowiązania Comarch AG wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało udzielone do wysokości zobowiązań Comarch AG wynikających z umowy, tj. 5 242 tys. EUR oraz dodatkowo 345 tys. EUR rocznie i wygasło w dniu 31 marca 2014 r.
- d) W związku z zawarciem przez iMed24 S.A., spółkę zależną Comarch S.A. umowy kredytu inwestycyjnego z Bankiem Pekao S.A., na podstawie której Bank Pekao S.A. udzielił spółce iMed24 S.A. finansowania w wysokości 15 888 666,42 PLN, w dniu 1 września 2011 r. spółka Comarch S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania spółki zależnej iMed24 S.A. wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 23 832 999,63 PLN i jest ważne maksymalnie do dnia 31 grudnia 2021 r.
- e) W związku z zawarciem przez Comarch Software und Beratung AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy leasingu, w dniu 1 stycznia 2012 spółka Comarch S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania spółki Comarch Software und Beratung AG wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 147 669 EUR i jest ważne do dnia 31 marca 2015 r.
- f) W dniu 1 czerwca 2013 r. zostały udzielone przez Comarch S.A. poręczenia dla operatora kart paliwowych za zobowiązania spółek zależnych iMed24 S.A., Comarch Polska S.A., iReward24 S.A. i CA Consulting S.A. wynikające z powyższych umów. Poręczenia zostały udzielone do łącznej kwoty 200 tys. zł (50 tys. zł dla każdej ze spółek) i są ważne do dnia 31 maja 2014 r.
- g) 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 jest ważne do momentu zrealizowania wszystkich zobowiązań w zakresie płatności wynikających z umowy.
- h) 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.
- i) 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 3 692 115 EUR i jest ważne przez cały okres trwania umowy, tj. do marca 2018 r.
- j) 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, tj. do marca 2020 r., wartość umowy wynosi 3 504 513 EUR.

- k) W związku z otrzymaniem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A., subwencji na budowę infrastruktury w Dreźnie od Sachsische AufbauBank, Comarch S.A. przystąpiła do długu na wypadek powstania zobowiązania Comarch AG do zwrotu udzielonych środków. Maksymalna odpowiedzialność Comarch S.A. z tytułu przystąpienia do długu nie może przekroczyć kwoty 262,5 tys. EUR powiększonej o odsetki za okres od momentu udzielenia subwencji do jej zwrotu. Przystąpienie do długu jest ważne do dnia 30 sierpnia 2018 roku.
- l) 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.
- m) 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 2 051 238 GBP i jest ważne przez okres trwania umowy, tj. do października 2016 r.
- n) 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.
- 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. 300 000 EUR i 2 337 879 EUR i jest ważne do czasu zakończenia projektu, tj. do marca 2019 r.
- 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. 183 961,08 EUR i jest ważne do czasu zakończenia projektu, tj. do października 2016 r.
- q) 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.
- r) 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 do dnia 31 maja 2028 r.
- s) W związku z zawarciem przez ESAProjekt sp. z o.o., spółkę zależną Comarch S.A., umowy na obsługę kart paliwowych, w dniu 20 grudnia 2013 r., zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla operatora kart paliwowych za zobowiązania ESAPROJEKT Sp. z o.o. wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 30 tys. zł i jest ważne do dnia 20 grudnia 2016 r.

- t) W związku z zawarciem przez oddział Comarch S.A. w Albanii umowy z klientem na usługi SLA zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania oddziału wynikające z tego projektu. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do wartości podpisanej przez Comarch S.A. Albanian Branch umowy, tj. 211 524 EUR i jest ważne do czasu zakończenia umowy, tj. do końca 2014 r.
- u) W związku z zawarciem przez Comarch SAS, spółkę zależną Comarch SA umowy z jednym z klientów na wdrożenie Comarch ECM, a także dostarczenie usług utrzymania i zarządzania systemem (SaaS), zostało udzielone przez Comarch SA poręczenie za zobowiązania spółki Comarch SAS, wynikające z tego projektu. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 838 425 EUR i jest ważne do momentu zakończenia projektu, tj. do końca lipca 2019 r.

4.9. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Wg stanu na dzień 31 marca 2014 roku Comarch S.A. ani spółki zależne nie były stroną opcji walutowych.

W pierwszym kwartale 2014 roku spółka Comarch S.A. nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń na podstawie §88 MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” ani na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

5. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy Comarch w I kwartale 2014 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

5.1. Przychody ze sprzedaży i wynik finansowy

W pierwszym kwartale 2014 roku Grupa Comarch wypracowała przychody ze sprzedaży o wartości 208,7 mln zł. Były one wyższe o 20,6 mln zł, tj. o 11% niż w pierwszym kwartale 2013 roku. Wynik operacyjny wyniósł 7,8 mln zł i był o 6,3 mln zł, czyli o 437% wyższy niż w pierwszym kwartale 2013 roku. Wynik netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 5,4 mln zł i był o 4 mln zł, czyli 288 % wyższy niż w pierwszym kwartale 2013 roku. Rentowność operacyjna wyniosła w opisywanym okresie +3,7%, natomiast rentowność netto +2,6%.

Odnotowany przez Grupę w pierwszym kwartale 2014 roku wyższy poziom przychodów jest efektem realizacji zwiększonej liczby kontraktów informatycznych pozyskanych w ostatnich okresach, zwłaszcza w sektorze telekomunikacyjnym, publicznym oraz medycznym.

Grupa Comarch wypracowała w pierwszym kwartale 2014 roku zysk EBITDA o wartości 21 mln zł, wyższej o 3,1 mln zł niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Poziom amortyzacji w opisywanym okresie zmalał w porównaniu do 2013 roku o 3,2 mln zł, tj. o 19,3%. Spadek ten jest spowodowany zakończeniem w Q4 2013 amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych nabytych w wyniku przejęcia Grupy SoftM w 2008 roku (okres amortyzacji zakończył się w listopadzie 2013 roku).

Różnice kursowe miały w pierwszym kwartale 2014 roku zdecydowanie mniej istotny niż rok wcześniej wpływ na przychody i wyniki Grupy Comarch. Zrealizowane różnice kursowe oraz wycena bilansowa różnic kursowych od należności i zobowiązań na dzień 31 marca 2014 r. zmniejszyły przychody i wynik operacyjny Grupy Comarch za Q1 2014 roku o 0,1 mln zł (w Q1 2013 roku zwiększyły o 2,7 mln zł). Różnice kursowe z pozostałych tytułów (głównie związane z wyceną kredytów bankowych oraz pożyczek długoterminowych w ramach Grupy) zmniejszyły w Q1 2014 wynik na działalności finansowej Grupy Comarch o 0,4 mln zł (w Q1 2013 roku zmniejszyły o 0,8 mln zł). Łączny wpływ różnic kursowych na wynik netto Grupy Comarch w Q1 2014 roku wyniósł minus 0,5 mln zł. W Q1 2013 roku łączny wpływ różnic kursowych był dodatni i wyniósł plus 1,9 mln zł.

Do pozostałych czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte przez Comarch wyniki finansowe w okresie 3 miesięcy 2014 roku należą:

a) Konsolidacja Comarch Software und Beratung AG i Comarch Swiss AG

Przychody ze sprzedaży Comarch Software und Beratung AG oraz Comarch Swiss AG powiększyły w Q1 2014 roku przychody ze sprzedaży Grupy Comarch o 23 mln zł. Wpływ ich konsolidacji na wynik operacyjny Grupy Comarch był neutralny i wyniósł plus 0,1 mln zł. Grupa zwraca uwagę, że w 2014 roku nie występuje już amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych nabytych w wyniku przejęcia Grupy SoftM w 2008 roku (okres amortyzacji zakończył się w listopadzie 2013 roku), która miała istotny wpływ na wynik finansowy w latach poprzednich

b) Przychody i koszty funkcjonowania spółek prowadzących działalność związaną z medycyną

Przychody ze sprzedaży spółek prowadzących działalność związaną z medycyną (iMed24 S.A., ESAProjekt sp. z o.o.) powiększyły w Q1 2014 przychody ze sprzedaży Grupy Comarch o 2,7 mln zł. Wpływ tych spółek na wyniki finansowe Grupy Comarch był nadal negatywny. Wpływ na wynik operacyjny wyniósł minus 3,9 mln zł, natomiast na wynik netto minus 3,7 mln zł. Koszty związane z projektami inwestycyjnymi polegającymi na wytwarzaniu oprogramowania z zakresu *e-Health*, urządzeń telemedycznych oraz prowadzeniu nowoczesnego centrum medyczno-diagnostycznego w Krakowie będą miały w okresie najbliższych kwartałów istotny wpływ na zwiększenie kosztów działalności i pogorszenie bieżącego wyniku finansowego Grupy Comarch.

Poniższa tabela przedstawia czynniki i zdarzenia nietypowe, mające znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę Comarch wyniki finansowe.

	Q1 2014	Q1 2013
Przychody ze sprzedaży CSuB oraz Comarch Swiss	23 005	24 645
Przychody ze sprzedaży spółek prowadzących działalność medyczną (iMed24 S.A. oraz ESA Projekt sp. z o.o.)*	2 747	1 452
Wynik operacyjny CSuB oraz Comarch Swiss (w tym amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych nabytych w wyniku przejęcia w 2008 roku)	53	- 3 480
Wynik netto CSuB oraz Comarch Swiss przypadający na akcjonariuszy Comarch	- 20	- 2 753
Wynik operacyjny spółek prowadzących działalność medyczną (iMed24 S.A. oraz ESA Projekt sp. z o.o.)	- 3 940	- 3 415
Wynik netto spółek prowadzących działalność medyczną (iMed24 S.A. oraz ESA Projekt sp. z o.o.)	- 3 670	- 3 701
Wpływ na wynik operacyjny różnic kursowych zrealizowanych oraz z wyceny bilansowej	- 114	2 717
Wpływ na wynik netto różnic kursowych zrealizowanych oraz z wyceny bilansowej	- 507	1 879
Wpływ na wynik aktywa na podatek odroczony z tytułu działalności w SSE	-	-
Wpływ na wynik aktywów i rezerw na podatek odroczony z tyt. różnic przejściowych oraz aktywa z tytułu straty podatkowej w spółkach zależnych	633	1 199
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	- 755	- 718

(*) Sprzedaż do klientów z sektora medycznego prowadzą także pozostałe spółki Grupy Comarch. Nie jest ona ujęta w powyższej tabeli

W pierwszym kwartale 2014 roku wielkość zatrudnienia w Grupie Comarch uległa istotnemu zmniejszeniu, po znacznym wzroście w drugim półroczu 2013 roku. Na dzień 31 marca 2014 roku Grupa Comarch (bez MKS Cracovia SSA) zatrudniała 4 041 osób, tj. o 181 osób mniej niż na dzień 31 grudnia 2013 roku. W drugim półroczu 2014 roku Grupa przewiduje zwiększenie ilości osób zatrudnionych ze względu na planowane przeprowadzenie corocznego programu letnich stażów studenckich.

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

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

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

zagranicznych, inwestując w ten sposób w budowanie przewagi konkurencyjnej na przyszłość.

5.2. Struktura przychodów

Struktura przychodów wg rodzaju

W pierwszym kwartale 2014 roku Grupa odnotowała znacznie wyższe niż rok wcześniej przychody ze sprzedaży usług własnych – wzrosły one o 23 mln zł, tj. o 16,1%, natomiast przychody ze sprzedaży oprogramowania własnego nieznacznie spadły (o 0,2 mln zł, tj. o 0,9%). Przychody ze sprzedaży oprogramowania obcego spadły o 6,5 mln zł, tj. o 44,8% - jest to efektem zmniejszonych dostaw tej grupy produktów do klientów z sektora przemysłowego. Przychody ze sprzedaży hardware wzrosły o 1,9 mln zł (tj. o 47%) w porównaniu do Q1 2013. Znacznemu zwiększeniu w Q1 2014 uległa pozostała sprzedaż (o 2,3 mln zł, tj. o 37,8%), co jest zasługą zwiększonych przychodów MKS Cracovia SSA oraz Centrum Medycznego iMed24 S.A.

Struktura sprzedaży wg rodzaju	Q1 2014	%	Q1 2013	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Usługi	165 557	79,3%	142 560	75,8%	22 997	16,1%
Software własny	20 722	10,0%	20 915	11,1%	-193	-0,9%
Software obcy	7 976	3,8%	14 455	7,7%	-6 479	-44,8%
Hardware	6 061	2,9%	4 122	2,2%	1 939	47,0%
Pozostałe	8 398	4,0%	6 093	3,2%	2 305	37,8%
Razem	208 714	100,0%	188 145	100,0%	20 569	10,9%

Struktura przychodów wg odbiorców

W pierwszym kwartale 2014 roku nastąpił znaczący wzrost sprzedaży do klientów z sektora publicznego (o 4,9 mln zł, tj. o 23,9 %) oraz do klientów z sektora TMT (o 8 mln zł, tj. o 17,3%). Klienci z sektora przemysłowego zakupili produkty i usługi o wartości o 8,7 mln zł (tj. o 32,9%) niższej od osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Jest to efektem niższej sprzedaży oprogramowania obcego do klientów z tego sektora. W przypadku odbiorców z sektora handel i usługi nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 2,5 mln zł, tj. o 11,1 %. Sprzedaż do klientów z sektora finansowego wzrosła o 0,9 mln zł, tj. o 3,4%. Znaczący wzrost sprzedaży nastąpił w przypadku klientów z sektora małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce (o 4,5 mln zł, tj. o 26,4%), w przypadku klientów MSP w rejonie DACH przychody spadły o 1,6 mln zł, tj. o 6,7 %. Sprzedaż dla klientów z sektora medycznego wzrosła w Q1 2014 roku o 7,1 mln zł, tj. o 490,2 % dzięki realizacji kilku dużych projektów związanych z informatyzacją szpitali. Znacznie wzrosła również sprzedaż pozostała (o 3 mln zł, tj. o 113,2 %), głównie ze względu na wyższe przychody MKS Cracovia SSA.

Struktura sprzedaży wg sektorów	Q1 2014	%	Q1 2013	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Telekomunikacja, Media, IT	54 325	26,0%	46 326	24,6%	7 999	17,3%
Finanse, Bankowość, Ubezpieczenia	27 469	13,2%	26 560	14,1%	909	3,4%
Handel i Usługi	24 745	11,9%	22 266	11,8%	2 479	11,1%
Przemysł & Utilities	17 803	8,5%	26 548	14,1%	-8 745	-32,9%
Sektor publiczny	25 522	12,2%	20 593	11,0%	4 929	23,9%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - Polska	21 616	10,4%	17 100	9,1%	4 516	26,4%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - DACH	23 005	11,0%	24 645	13,1%	-1 640	-6,7%
Medycyna	8 570	4,1%	1 452	0,8%	7 118	490,2%
Pozostałe	5 659	2,7%	2 655	1,4%	3 004	113,2%
RAZEM	208 714	100,0%	188 145	100,0%	20 569	10,9%

Geograficzna struktura przychodów (wg kontrahentów)

W pierwszym kwartale 2014 r. wzrosła wartość sprzedaży zarówno krajowej (o 8,7 mln zł, tj. o 8,7%), jak i zagranicznej (o 11,8 mln zł, tj. o 13,5 %). Efektem większej dynamiki sprzedaży zagranicznej jest wzrost jej udziału w przychodach ogółem z 46,5% do 47,6%.

Geograficzna struktura sprzedaży	Q1 2014	%	Q1 2013	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Kraj	109 339	52,4%	100 616	53,5%	8 723	8,7%
Zagranica	99 375	47,6%	87 529	46,5%	11 846	13,5%
Razem	208 714	100,0%	188 145	100,0%	20 569	10,9%

W pierwszym kwartale 2014 roku struktura sprzedaży Grupy w poszczególnych rejonach świata nie uległa zasadniczym zmianom. Największe znaczenie miała sprzedaż Grupy w rejonie DACH, odnotowała ona wzrost o 5,2 mln zł (tj. o 11,8 %) w porównaniu do pierwszego kwartału roku 2013. Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich wzrosła o 4,7 mln zł (tj. o 14,8%), głównie dzięki wzrostowi sprzedaży w krajach Beneluxu, skandynawskich oraz na rynku brytyjskim. Wzrosła również sprzedaż w obu Amerykach: o 1,3 mln zł, tj. o 12%. Sprzedaż do krajów Bliskiego Wschodu i pozostałych krajów, mimo znacznego przyrostu procentowego, pozostawała na niskim poziomie.

Geograficzna struktura sprzedaży	Q1 2014	%	Q1 2013	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Polska	109 339	52,4%	100 616	53,5%	8 723	8,7%
DACH	49 571	23,7%	44 357	23,6%	5 214	11,8%
Europa-pozostałe kraje	36 246	17,4%	31 561	16,7%	4 685	14,8%
Ameryka	12 272	5,9%	10 959	5,8%	1 312	12,0%
Bliski Wschód	231	0,1%	120	0,1%	111	92,3%
Pozostałe kraje	1 055	0,5%	532	0,3%	523	98,4%
RAZEM	208 714	100,0%	188 145	100,0%	20 569	10,9%

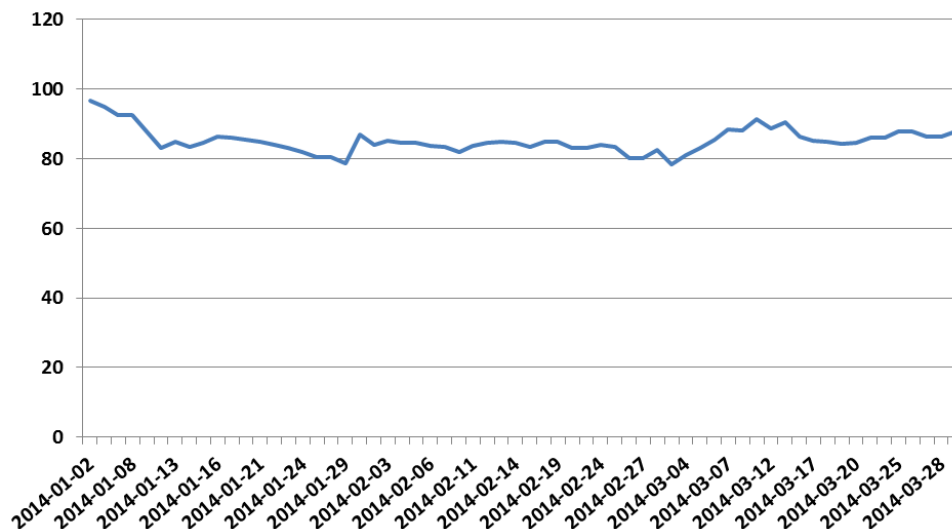
5.3. Portfel zamówień

Wartość portfela zamówień na rok bieżący wynosiła w dniu 30 kwietnia 2014 roku 776,8 mln zł i była wyższa o 13% niż w analogicznym okresie w 2013 roku. Wartość portfela zamówień na usługi i software własny wzrosła o 8,5% do 625,9 mln zł, a ich udział w sprzedaży ogółem osiągnął poziom 80,6%. Zarówno wartość, jak i struktura zakontraktowanych na rok bieżący przychodów potwierdzają bardzo dobrą sytuację finansową Grupy Comarch.

Portfel zamówień na rok bieżący	Stan na 30 kwietnia 2014 r.	Stan na 30 kwietnia 2013 r.	Zmiana
Przychody ze sprzedaży razem	776 842	687 468	13,0%
<i>w tym usługi i software własne</i>	625 901	576 778	8,5%
<i>udział usług i software własnych</i>	80,6%	83,9%	

5.4. Kurs akcji Comarch S.A.

Q1 2014



W dniu 31 marca 2014 r. kurs akcji Comarch S.A. wyniósł 87,95 zł, co stanowi spadek o 9,3% w stosunku do kursu 97 zł z dnia 31 grudnia 2013 r. Wyniki Grupy i kurs akcji Comarch w kolejnych kwartałach będą zależeć przede wszystkim od dynamiki rozwoju sprzedaży produktów i usług Comarch, kształtowanej przez sytuację gospodarczą i polityczną w Polsce i w Europie oraz sytuację finansową średnich i dużych przedsiębiorstw, które stanowią podstawową bazę klientów Grupy. Istotny wpływ będzie miał także poziom kursów walutowych EUR/PLN i USD/PLN oraz tempo wzrostu wynagrodzeń pracowników branży IT.

5.5. Zdarzenia I kwartału 2014 roku o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch

5.5.1. Realizacja programu opcji menedżerskich

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

5.5.2. Podpisanie umowy z Ministerstwem Sprawiedliwości

W dniu 21 marca 2014 roku 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. Łączna wartość umów zawartych przez spółki Grupy Comarch z Ministerstwem Sprawiedliwości w ciągu ostatnich 12 miesięcy wyniosła netto 90 275 417,74 zł. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr 6/2014 z dnia 21 marca 2014 r.

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

5.6.1. Umowa kredytu obrotowego

Z dniem 8 kwietnia 2014 roku została podpisana przez Comarch S.A. umowa kredytu

obrotowego z bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna (PEKAO S.A.) z siedzibą w Warszawie (raport bieżący nr 9/2014 z dnia 9 kwietnia 2014 r.) na finansowanie i refinansowanie dostaw związanych z realizacją kontraktu na dostawę i wdrożenie systemu cyfrowej rejestracji przebiegu rozpraw sądowych w sądach powszechnych zawartego z Ministerstwem Sprawiedliwości przez Comarch Polska S.A., spółkę zależną Comarch S.A., (raport bieżący nr 6/2014 z dnia 21 marca 2014 r.) Wysokość kredytu wynosi maksymalnie 35 mln zł. Okres kredytowania trwa do 30 listopada 2014 r., oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Uruchomienie kredytu powinno nastąpić do 30 września 2014 r. Zabezpieczeniem kredytu są poręczenie cywilne Comarch Polska S.A., spółki zależnej Comarch S.A. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji i pełnomocnictwem do rachunków prowadzonych w banku PEKAO S.A., a także oświadczenie o poddaniu się egzekucji i pełnomocnictwo do rachunków prowadzonych w banku PEKAO S.A. spółki Comarch S.A.

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

I. Bilans (w tys. PLN)	31 marca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	31 marca 2013 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	596 221	603 433	607 171
1. Wartości niematerialne i prawne	10 555	11 119	12 801
2. Rzeczowe aktywa trwałe	206 131	203 731	210 600
3. Inwestycje długoterminowe	371 691	380 613	376 350
3.1 Długoterminowe aktywa finansowe	345 727	354 336	349 153
a) w jednostkach powiązanych	345 727	354 336	349 153
3.2 Nieruchomości	25 921	26 234	27 154
3.3 Inne inwestycje długoterminowe	43	43	43
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 844	7 970	7 420
4.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 026	7 066	6 520
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	818	904	900
II. Aktywa obrotowe	364 561	406 170	396 855
1. Zapasy	26 738	26 511	37 957
2. Należności krótkoterminowe	240 378	295 304	304 638
2.1 od jednostek powiązanych	86 522	86 475	117 372
2.2 od pozostałych jednostek	153 856	208 829	187 266
3. Inwestycje krótkoterminowe	57 487	53 964	20 732
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	57 487	53 964	20 732
a) w jednostkach powiązanych	8 489	8 050	2 528
b) w pozostałych jednostkach	1 587	1 781	735
- udziały lub akcje	2	25	57
- udzielone pożyczki	4	112	116
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 581	1 644	562
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	47 411	44 133	17 469
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39 958	30 391	33 528
Aktywa razem	960 782	1 009 603	1 004 026
PASYWA			
I. Kapitał własny	660 924	661 046	646 298
1. Kapitał zakładowy	8 125	8 051	8 051
2. Kapitał zapasowy	487 672	487 672	458 146
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	111 567	118 818	119 327
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	745	745	745
5. Kapitał z rozliczenia fuzji	-	-	-
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	45 760	176	41 780
7. Zysk (strata) netto	7 055	45 584	18 249
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	299 858	348 557	357 728
1. Rezerwy na zobowiązania	86 809	99 738	73 971
1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 718	29 423	29 418
1.2 Pozostałe rezerwy	59 091	70 315	44 553
a) krótkoterminowe	59 091	70 315	44 553
2. Zobowiązania długoterminowe	89 529	84 298	94 721
2.1 wobec jednostek powiązanych	3 084	337	734
2.2 wobec pozostałych jednostek	86 445	83 961	93 987
3. Zobowiązania krótkoterminowe	117 725	157 106	183 689
3.1 wobec jednostek powiązanych	11 683	12 765	21 414
3.2 wobec pozostałych jednostek	103 431	142 843	159 535
3.3 Fundusze specjalne	2 611	1 498	2 740
4. Rozliczenia międzyokresowe	5 795	7 415	5 347
4.1 Inne rozliczenia międzyokresowe	5 795	7 415	5 347
a) krótkoterminowe	5 795	7 415	5 347
Pasywa razem	960 782	1 009 603	1 004 026
Wartość księgowa	660 924	661 046	646 298
Liczba akcji (w szt.)	8 125 590	8 051 637	8 051 637
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	81,34	82,10	80,27

Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	8 125 590	8 125 590	8 116 338
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	81,34	81,35	79,63

II. Rachunek zysków i strat	3 miesiące 2014	3 miesiące 2013
Za okres od 01.01 – 31.03.2014 oraz 01.01 – 31.03.2013		
(w tys. PLN)		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	138 202	145 077
- od jednostek powiązanych	24 620	32 854
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	121 745	113 830
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	16 457	31 247
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	106 889	111 054
- jednostkom powiązanym	5 943	9 435
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	92 121	81 560
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 768	29 494
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	31 313	34 023
IV. Koszty sprzedaży	13 427	13 403
V. Koszty ogólnego zarządu	7 369	3 902
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	10 517	16 718
VII. Pozostałe przychody operacyjne	2 080	4 313
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	46	50
2. Inne przychody operacyjne	2 034	4 263
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	5 466	4 125
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Koszt projektów częściowo finansowanych dotacjami	2 317	3 451
3. Inne koszty operacyjne	3 149	674
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 131	16 906
X. Przychody finansowe	871	2 298
1. Odsetki, w tym:	406	394
- od jednostek powiązanych	121	117
2. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
3. Zysk ze zbycia inwestycji	397	-
4. Inne	68	1 904
XI. Koszty finansowe	897	1 155
1. Odsetki	535	729
2. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-35
3. Inne	362	461
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	7 105	18 049
XIII. Zysk (strata) brutto	7 105	18 049
XIV. Podatek dochodowy	50	-200
XV. Zysk (strata) netto	7 055	18 249
 Zysk (strata) netto (zanualizowany)	 34 390	 50 422
Średnia ważona liczba akcji w okresie 01.04.2013 – 31.03.2014 (w szt.)	8 051 840	8 051 637
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	4,27	6,26
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji w okresie 01.04.2013 – 31.03.2014 (w szt.)	8 051 840	8 116 338
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	4,27	6,21

III. Zestawienie zmian w kapitale własnym (w tys. PLN)	3 miesiące 2014	12 miesięcy 2013	3 miesiące 2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	661 046	629 386	629 386
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
I.a Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	661 046	629 386	629 386
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	8 051	8 051	8 051
a) zwiększenia (z tytułu)	74	-	-
- emisja akcji	74	-	-
1.1 Kapitał zakładowy na koniec okresu	8 125	8 051	8 051
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-
2.1 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	487 672	458 146	458 146
3.1 Zmiany kapitału zapasowego	-	29 526	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	29 526	-
- podział zysku z lat poprzednich	-	29 526	-
3.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	487 672	487 672	458 146
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	118 818	120 664	120 664
4.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-7 251	-1 846	-1 337
a) zwiększenia (z tytułu)	1 701	433	314
- rezerwa na podatek odroczony w związku z wyceną certyfikatów	1 701	433	314
b) zmniejszenia (z tytułu)	8 952	2 279	1 651
- wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych	8 952	2 279	1 651
4.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	111 567	118 818	119 327
5. Kapitał z fuzji na początek okresu	-	-	-
5.1. Kapitał z fuzji na koniec okresu	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	745	745	745
6.1 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	745	745	745
7. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	45 760	41 780	41 780
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	45 760	41 780	41 780
a) zmniejszenia (z tytułu)	-	41 604	-
- przeniesienie zysku z lat poprzednich na kapitał zapasowy	-	29 526	-
- wypłata dywidendy	-	12 078	-
7.2 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	45 760	176	41 780
8. Wynik za I kwartał 2014 r. (na początek okresu)	-	-	-
8.1 Wynik za okres	7 055	45 584	18 249
8.2. Wynik netto	7 055	45 584	18 249
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	660 924	661 046	646 298
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	660 924	661 046	646 298

IV. Rachunek przepływów pieniężnych

Za okres od 01.01– 31.03.2014

oraz 01.01-31.03.2013 (w tys. PLN)

3 miesiące 2014 3 miesiące 2013

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

I. Zysk (strata) netto	7 055	18 249
II. Korekty razem	2 848	4 259
1. Amortyzacja	7 467	6 733
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 708	455
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	429	438
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	63	-85
5. Zmiana stanu rezerw	-11 227	-28 168
6. Zmiana stanu zapasów	-266	-3 159
7. Zmiana stanu należności	55 402	99 588
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-39 666	-59 653
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-11 062	-11 890
10. Inne korekty	-	-

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

9 903 22 508

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	5 106	11 582
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	132	495
2. Z aktywów finansowych, w tym:	4 974	11 087
a) w jednostkach powiązanych	4 537	10 812
- spłacone pożyczki	-	2 130
- spłacone odsetki od pożyczek	-	82
- otrzymane pożyczki	4 537	8 600
b) w pozostałych jednostkach	437	275
- inne wpływy z aktywów finansowych	437	275
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	-11 764	-44 837
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-9 254	-7 001
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-2 510	-37 836
a) w jednostkach powiązanych	-2 510	-37 836
- nabycie aktywów finansowych	-44	-29 596
- udzielone pożyczki długoterminowe	-654	-2 340
- spłata pożyczek do jednostek powiązanych	-1 800	-5 900
- spłata odsetek od pożyczek od jednostek powiązanych	-12	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
3. Inne wydatki inwestycyjne	-	-

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

-6 658 -33 255

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy	5 801	31 390
1. Kredyty i pożyczki	5 799	31 388
2. Otrzymane odsetki od spłaconych pożyczek	2	2
3. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	- 4 065	-20 197
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
2. Spłaty kredytów i pożyczek	-3 430	-19 677
3. Odsetki	-455	-520
4. Pożyczki udzielone	-180	-
5. Inne wydatki finansowe	-	-

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-

1 736 11 193

II)

D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	4 981	446
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 278	-9
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 703	-455
F. Środki pieniężne na początek okresu	44 130	17 473
H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym:	47 408	17 464
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 591	60

V. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Stosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r. nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

Kompletny opis stosowanych zasad rachunkowości został przedstawiony w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki, tj. sprawozdaniu za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. Gdyby sprawozdanie jednostkowe za 3 miesiące 2014 roku było sporządzane wg MSSF wynik finansowy wynosiłby 6 277 tys. zł.

Zysk zgodnie z ustawą o rachunkowości	7 055
Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania	-23
Aktywa z tytułu działalności w SSE	
Opcja menedżerska	-755
Zysk według MSSF	6 277

2. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Na dzień 31 marca 2014 roku Comarch S.A. utworzyła odpisy aktualizujące wartość towarów i materiałów w wysokości 86 tys. zł. Spółka rozwiązała odpisy na kwotę 197 tys. zł, utworzone w latach wcześniejszych.

Na posiadanych przez Spółkę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

Na dzień 31 marca 2014 roku, w związku z zapłatą należności, Comarch S.A. dokonała rozwiązania utworzonych uprzednio odpisów aktualizujących w kwocie 2 667 tys. zł oraz utworzyła odpisy aktualizujące na należności wątpliwe w wysokości 751 tys. zł.

a) Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną na zasadach ogólnych jak i zwolnioną, przejściowe różnice w dochodzie podatkowym mogą realizować się w ramach obu tych działalności. Jednocześnie ostateczne ustalenie, w ramach której z działalności (opodatkowanej czy zwolnionej) różnice przejściowe zostaną zrealizowane, jest dokonywane na bazie rocznego rozliczenia podatku dochodowego po zakończeniu roku obrotowego. W I kwartale 2014 r. utworzono aktywo z tytułu różnic przejściowych w podatku dochodowym w kwocie 401 tys. zł i rozwiązano część aktywa utworzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. w kwocie 441 tys. zł. Utworzono rezerwę na podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych w kwocie 1 548 tys. zł, oraz rozwiązano rezerwę na podatek odroczony w kwocie 1 552 tys. zł. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik I kwartału 2014 roku wyniósł minus 36 tys. zł.

Dokonano też zmniejszenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego związanego z wyceną posiadanych certyfikatów inwestycyjnych w CCF FIZ w kwocie 1 701 tys. zł. Rezerwa ta, tak jak i wycena certyfikatów, rozliczana jest z kapitałem z aktualizacji wyceny.

3. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego

3.1. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31 marca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	31 marca 2013 r.
a) w jednostkach zależnych	345 727	354 336	349 153
- udziały lub akcje	202 751	202 707	193 182
- udzielone pożyczki	4 162	3 880	7 051
- inne papiery wartościowe	138 797	147 749	148 377
- inne długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	17	-	543
- odsetki od udzielonych pożyczek	17	-	543
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	345 727	354 336	349 153

3.2. ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	3 miesiące 2014	3 miesiące 2013
a) stan na początek okresu	354 336	322 083
- udziały lub akcje	202 707	163 587
- udzielone pożyczki	3 880	8 005
- inne papiery wartościowe	147 749	150 027
- inne długoterminowe aktywa, w tym odsetki od udzielonych pożyczek)	-	464
b) zwiększenia (z tytułu)	368	31 082
- nabycie akcji w jednostkach zależnych	44	29 595
- udzielone pożyczki jednostkom zależnym	-	180
- udzielone pożyczki jednostkom pozostałym	3	-
- odsetki należne od pożyczek długoterminowych	-	106
- przeniesienie pożyczek od jednostek zależnych z krótkoterminowych do długoterminowych	300	1 022
- przeniesienie odsetek od pożyczek od jednostek zależnych z krótkoterminowych do długoterminowych	17	64
- wycena bilansowa pożyczek długoterminowych	3	103
- wycena bilansowa odsetek od pożyczek	1	12
c) zmniejszenia (z tytułu)	8 977	4 012
- spłata pożyczek jednostek zależnych	-	2 130
- spłata pożyczek jednostek pozostałych	-	105
- przeniesienie pożyczek od jednostek powiązanych z długoterminowych do krótkoterminowych	18	-
- spłata odsetek od pożyczek jednostek zależnych	-	82
- spłata odsetek od pożyczek jednostek pozostałych	-	1
- wycena jednostek uczestnictwa w CCF FIZ	8 952	1 650
- wycena bilansowa pożyczek oraz różnice kursowe zrealizowane od spłaconych pożyczek oraz z wyceny bilansowej	-	9
- objęcie pożyczek odpisem aktualizacyjnym	3	24
- objęcie odsetek od pożyczek odpisem aktualizacyjnym	4	11
d) stan na koniec okresu	345 727	349 153

3.3. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31 marca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	31 marca 2013 r.
a) w jednostkach zależnych	8 489	8 050	2 528
- udzielone pożyczki	8 016	7 643	2 528
- inne aktywa finansowe	473	407	-
b) w pozostałych jednostkach	1 587	1 781	735
- udzielone pożyczki	4	112	116
- udziały lub akcje	2	25	57
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	1 581	1 644	562
- kontrakty forward i transakcje IRS	1 581	1 644	562
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	47 411	44 133	17 469
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	47 408	44 130	17 464
- inne aktywa pieniężne	3	3	5
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	57 487	53 964	20 732

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

W pierwszym kwartale 2014 roku Comarch S.A. osiągnęła dobre wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 138,2 mln zł, co stanowi spadek o 4,7% w stosunku do ubiegłego roku w rezultacie mniejszych o 14,8 mln zł przychodów netto Spółki ze sprzedaży towarów i materiałów. Przychody netto ze sprzedaży produktów Comarch S.A. wzrosły o 7,9 mln zł, tj. 7,0% w porównaniu do pierwszego kwartału 2013 roku i stanowiły 88,1% całości przychodów Comarch S.A. (78,5% w pierwszym kwartale 2013 r.) Spółka wypracowała w okresie pierwszego kwartału 2014 r. 7,1 mln zł zysku operacyjnego i 7,1 mln zł zysku netto. Rentowność operacyjna wyniosła 5,2% a rentowność netto 5,1%.

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 marca 2014 roku Comarch S.A. utworzyła odpisy aktualizujące wartość towarów i materiałów w wysokości 86 tys. zł. Spółka rozwiązała odpisy na kwotę 197 tys. zł, utworzone w latach wcześniejszych.

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

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	Aktywów finansowych	Rzeczowych aktywów trwałych	WNiP	Inne aktywa	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2013	18 136	-	-	-	18 136
Zmiana:	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów	-	-	-	-	-
- rozwiązanie odpisów	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2013	18 136	-	-	-	18 136

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

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	Aktywów finansowych	Rzeczowych aktywów trwałych	WNiP	Inne aktywa	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2014	22 321	-	-	-	22 321
Zmiana:	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów	-	-	-	-	-
- rozwiązanie odpisów	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2014	22 321	-	-	-	22 321

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

Krótkoterminowe	Rezerwy na koszty kontraktów	Rezerwy na kary umowne i inne roszczenia	Rezerwy na urlopy	Rezerwy na wynagrodzenia	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2013	14 527	1 412	9 819	44 878	70 636
Zmiana:	(230)	(23)	273	(26 103)	(26 083)
- utworzenie rezerw	2 011	0	1 382	5 558	8 951
- wykorzystanie rezerw	(2 241)	(23)	(1 109)	(31 661)	(35 034)
Stan na 31 marca 2013	14 297	1 389	10 092	18 775	44 553

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

Krótkoterminowe	Rezerwy na koszty kontraktów	Rezerwy na kary umowne i inne roszczenia	Rezerwy na urlopy	Rezerwy na wynagrodzenia	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2014	13 216	803	11 816	44 479	70 314
Zmiana:	(123)	2 318	3 454	(16 872)	(11 223)
- utworzenie rezerw	1 599	2 320	4 055	9 315	17 289
- wykorzystanie rezerw	(1 722)	(2)	(601)	(26 187)	(28 512)
Stan na 31 marca 2014	13 093	3 121	15 270	27 607	59 091

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
Stan na 1 stycznia 2013 r.	6 413

Utworzenie w okresie I kwartału 2013	412
Rozwiązanie w okresie I kwartału 2013	(305)
Stan na 31 marca 2013 r.	6 520

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	
Stan na 1 stycznia 2013 r.	29 847
Utworzenie w okresie I kwartału 2013	0
Rozwiązanie w okresie I kwartału 2013	(429)
Stan na 31 marca 2013 r.	29 418

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
Stan na 1 stycznia 2014	7 066
Utworzenie w okresie I-III 2014	401
Rozwiązanie w okresie I-III 2014	-441
Stan na 31 marca 2014	7 026

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	
Stan na 1 stycznia 2014	29 423
Utworzenie w okresie I-III 2014	1 548
Rozwiązanie w okresie I-III 2014	-3 253
Stan na 31 marca 2014	27 718

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

W okresie sprawozdawczym Comarch S.A. dokonała zakupu sprzętu komputerowego w wysokości 1 626 tys. zł oraz zakupu licencji i praw autorskich w wysokości 875 tys. zł. Poniesiono też nakłady na środki trwałe w budowie w wysokości 6 646 tys. zł (głównie na budowę nowego budynku biurowego w Krakowie). Na dzień 31 marca 2014 r. przychody z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 321 tys. zł.

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

Na dzień 31 marca 2014 r. zobowiązania inwestycyjne Comarch S.A. obejmowały głównie zobowiązania związane z budową kolejnego budynku biurowego w Krakowie i wynoszą 2 787 tys. zł. Zobowiązania inwestycyjne obejmują także zobowiązania za zakup sprzętu komputerowego w kwocie 611 tys. zł oraz zobowiązania za zakup licencji w kwocie 162 tys. zł.

13. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Nie wystąpiły.

14. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

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

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Na dzień 31 marca 2014 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 66 299 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2013 roku ich wartość wynosiła 70 774 tys. zł.

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

24.1 Realizacja programu opcji menedżerskich

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