

COMARCH



**SKRÓCONE PÓŁROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
COMARCH S.A.
ZA OKRES 01.01.2017 – 30.06.2017**

Kraków, 31 sierpnia 2017

SKRÓCONE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COMARCH S.A. ZA I PÓŁROCZE

| | |
|--|-----------|
| 2017 ROKU | 5 |
| I. Bilans | 5 |
| II. Rachunek zysków i strat | 7 |
| III. Zestawienie zmian w kapitale własnym | 8 |
| IV. Rachunek przepływów pieniężnych | 9 |
| V. Dodatkowe informacje i objaśnienia | 10 |
| 1. Stosowane zasady rachunkowości | 10 |
| 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 | 11 |
| 3. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego | 11 |
| 3.1. Długoterminowe aktywa finansowe | 11 |
| 3.2. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych) | 12 |
| 3.3. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 13 |
| 4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących | 13 |
| 5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe | 13 |
| 6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie | 14 |
| 7. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu | 14 |
| 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 | 14 |
| 9. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw | 15 |
| 10. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 15 |
| 11. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 16 |
| 12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz długoterminowych aktywów finansowych | 16 |
| 13. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych | 16 |
| 14. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów | 16 |
| 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) | 16 |
| 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 | 16 |
| 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 | 16 |
| 18. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia | 17 |
| 19. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów | 17 |
| 20. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych..... | 17 |
| 21. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane..... | 17 |
| 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..... | 17 |
| 23. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego | 17 |
| 24. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta | 18 |

**18 mln PLN
zysku netto**

**Projekty w
ponad 60
krajach na 6
kontynentach**

**345 mln PLN
przychodów
ze sprzedaży**

**Ponad
4 000
specjalistów**

**52 spółki
Grupy na
całym
świecie**

**Kapitalizacja
Comarch S.A. na
GPW na
poziomie 1,73
mld PLN**

**93% przychodów
netto ze
sprzedaży
produktów
własnych**

SKRÓCONE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COMARCH S.A. ZA I PÓŁROCZE 2017 ROKU

I. Bilans

| AKTYWA | 30 czerwca 2017 r. | 31 grudnia 2016 r. | 30 czerwca 2016 r. |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| I. AKTYWA TRWAŁE | 742 807 | 701 603 | 673 064 |
| 1. Wartości niematerialne i prawne | 13 511 | 8 506 | 9 367 |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe | 326 192 | 296 496 | 262 815 |
| 3. Inwestycje długoterminowe | 394 694 | 388 998 | 392 431 |
| 3.1 Długoterminowe aktywa finansowe | 367 221 | 360 783 | 363 473 |
| a) w jednostkach powiązanych | 362 901 | 359 931 | 362 638 |
| b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 420 | 360 | 420 |
| c) w pozostałych jednostkach | 3 900 | 492 | 415 |
| 3.2 Nieruchomości | 27 430 | 28 172 | 28 915 |
| 3.3 Inne inwestycje długoterminowe | 43 | 43 | 43 |
| 4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 8 410 | 7 603 | 8 451 |
| 4.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5 698 | 6 510 | 7 355 |
| 4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe | 2 712 | 1 093 | 1 096 |
| II. AKTYWA OBROTOWE | 427 866 | 460 642 | 376 953 |
| 1. Zapasy | 63 141 | 43 273 | 37 448 |
| 2. Należności krótkoterminowe | 262 347 | 324 572 | 265 134 |
| 2.1 Od jednostek powiązanych | 152 902 | 181 062 | 144 483 |
| 2.2 Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 487 | 587 | 575 |
| 2.3 Od pozostałych jednostek | 108 958 | 142 923 | 120 076 |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe | 54 753 | 55 488 | 24 464 |
| 3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe | 54 753 | 55 488 | 24 464 |
| a) w jednostkach powiązanych | 322 | 351 | 161 |
| b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 159 | 204 | 154 |
| c) w pozostałych jednostkach | 8 634 | 1 150 | 1 961 |
| - udziały lub akcje | 1 | 1 | 1 |
| - udzielone pożyczki | - | - | - |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 8 633 | 1 149 | 1 960 |
| d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 45 638 | 53 783 | 22 188 |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 47 625 | 37 309 | 49 907 |
| AKTYWA RAZEM | 1 170 673 | 1 162 245 | 1 050 017 |

| PASYWA | 30 czerwca 2017 r. | 31 grudnia 2016 r. | 30 czerwca 2016 r. |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| I. KAPITAŁ WŁASNY | 780 071 | 771 742 | 744 812 |
| 1. Kapitał zakładowy | 8 133 | 8 133 | 8 133 |
| 2. Kapitał zapasowy | 653 363 | 619 975 | 619 975 |
| 3. Kapitał z aktualizacji wyceny | 100 161 | 97 301 | 96 419 |
| 4. Pozostałe kapitały rezerwowe | 745 | 745 | 745 |
| 5. Zysk (strata) z lat ubiegłych | - | - | - |
| 6. Zysk (strata) netto | 17 669 | 45 588 | 19 540 |
| II. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 390 602 | 390 503 | 305 205 |
| 1. Rezerwy na zobowiązania | 101 909 | 124 646 | 107 302 |
| 1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 26 661 | 23 830 | 23 855 |
| 1.2 Pozostałe rezerwy | 75 248 | 100 816 | 83 447 |
| a) krótkoterminowe | 75 248 | 100 816 | 83 447 |
| 2. Zobowiązania długoterminowe | 131 993 | 121 363 | 97 817 |
| 2.1 Wobec jednostek powiązanych | 14 586 | 16 520 | 2 858 |
| 2.2 Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | - | - | - |
| 2.3 Wobec pozostałych jednostek | 117 407 | 104 843 | 94 959 |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe | 144 226 | 126 800 | 87 072 |
| 3.1 Wobec jednostek powiązanych | 35 630 | 20 214 | 18 019 |
| 3.2 Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 1 735 | 2 108 | 1 548 |
| 3.3 Wobec pozostałych jednostek | 104 200 | 102 914 | 65 064 |
| 3.4 Fundusze specjalne | 2 661 | 1 564 | 2 441 |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe | 12 474 | 17 694 | 13 014 |
| 4.1 Inne rozliczenia międzyokresowe | 12 474 | 17 694 | 13 014 |
| a) krótkoterminowe | 12 474 | 17 694 | 13 014 |
| PASYWA RAZEM | 1 170 673 | 1 162 245 | 1 050 017 |
| Wartość księgowa | 780 071 | 771 742 | 744 812 |
| Liczba akcji (w szt.) | 8 133 349 | 8 133 349 | 8 133 349 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN) | 95,91 | 94,89 | 91,58 |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.) | 8 133 349 | 8 133 349 | 8 133 349 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN) | 95,91 | 94,89 | 91,58 |

II. Rachunek zysków i strat

| Za okres od 01.01 – 30.06.2017 oraz 01.01 – 30.06.2016 | Q2 2017* | 6 miesięcy 2017 | Q2 2016 | 6 miesięcy 2016 |
|---|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 172 713 | 344 610 | 183 652 | 344 870 |
| - od jednostek powiązanych | 54 795 | 94 176 | 55 912 | 89 148 |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 163 712 | 320 522 | 172 040 | 322 093 |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 9 001 | 24 088 | 11 612 | 22 777 |
| II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 138 818 | 278 106 | 128 453 | 249 183 |
| - jednostkom powiązanym | 8 943 | 17 316 | 7 599 | 13 810 |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 130 456 | 255 361 | 117 628 | 228 957 |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 8 362 | 22 745 | 10 825 | 20 226 |
| III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 33 895 | 66 504 | 55 199 | 95 687 |
| IV. Koszty sprzedaży | 15 483 | 31 878 | 17 892 | 31 172 |
| V. Koszty ogólnego zarządu | 11 860 | 21 111 | 11 515 | 20 320 |
| VI. Zysk (strata) ze sprzedaży | 6 552 | 13 515 | 25 792 | 44 195 |
| VII. Pozostałe przychody operacyjne | 845 | 1 541 | 307 | 666 |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 27 | 29 | 88 | 88 |
| 2. Inne przychody operacyjne | 818 | 1 512 | 219 | 578 |
| VIII. Pozostałe koszty operacyjne | 2 116 | 4 117 | 14 609 | 17 956 |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | - | -25 | - |
| 2. Koszt projektów częściowo finansowanych dotacjami | 1 415 | 2 968 | 3 029 | 5 623 |
| 3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | - | - | - | - |
| 4. Inne koszty operacyjne | 701 | 1 149 | 11 605 | 12 333 |
| IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 5 281 | 10 939 | 11 490 | 26 905 |
| X. Przychody finansowe | 6 083 | 20 592 | (3 300) | 2 740 |
| 1. Odsetki, w tym: | 105 | 273 | 241 | 581 |
| - od jednostek powiązanych | 51 | 111 | 220 | 421 |
| 2. Dywidendy i udziały w zyskach | 107 | 107 | 257 | 257 |
| - od jednostek powiązanych | 107 | 107 | 257 | 257 |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji | 4 487 | 5 473 | - | - |
| 4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 41 | 25 | - | - |
| 5. Inne | 1 343 | 14 714 | (3 798) | 1 902 |
| XI. Koszty finansowe | 5 159 | 10 867 | 4 870 | 7 868 |
| 1. Odsetki | 806 | 1 505 | 502 | 1 130 |
| - od jednostek powiązanych | 176 | 356 | 28 | 68 |
| 2. Aktualizacja wartości inwestycji | - | - | 5 912 | 5 912 |
| 3. Strata ze zbycia inwestycji | - | - | (68) | 247 |
| 4. Inne | 4 353 | 9 362 | (1 476) | 579 |
| XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej | 6 205 | 20 664 | 3 320 | 21 777 |
| XIII. Zysk (strata) brutto | 6 205 | 20 664 | 3 320 | 21 777 |
| XIV. Podatek dochodowy | 184 | 2 995 | 1 241 | 2 237 |
| XV. Zysk (strata) netto | 6 021 | 17 669 | 2 079 | 19 540 |
| Zysk / (strata) netto (zanalizowany) | | 43 717 | | 36 476 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 01.07.2016 – 30.06.2017 (w szt.) | | 8 133 349 | | 8 133 349 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) | | 5,38 | | 4,48 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie 01.07.2016 – 30.06.2017 (w szt.) | | 8 133 349 | | 8 133 349 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) | | 5,38 | | 4,48 |

*) Dane za II kwartał 2017 r. zostały ustalone poprzez odjęcie od danych za okres półrocza 2017 (objętych przeglądem) danych wykazanych przez Grupę w raporcie za I kwartał 2017 r.

III. Zestawienie zmian w kapitale własnym

| | 6 miesięcy 2017 | 12 miesięcy 2016 | 6 miesięcy 2016 |
|--|--------------------|---------------------|--------------------|
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO) | 771 742 | 731 905 | 731 905 |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - |
| I.a Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 771 742 | 731 905 | 731 905 |
| 1. Kapitał zakładowy na początek okresu | 8 133 | 8 133 | 8 133 |
| 1.1 Zmiany kapitału zakładowego | - | - | - |
| a) zwiększenia (z tytułu) | - | - | - |
| - emisja akcji | - | - | - |
| 1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu | 8 133 | 8 133 | 8 133 |
| 2. Kapitał zapasowy na początek okresu | 619 975 | 562 292 | 562 292 |
| 2.1 Zmiany kapitału zapasowego | 33 388 | 57 683 | 57 683 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 33 388 | 57 683 | 57 683 |
| - podział zysku z lat poprzednich | 33 388 | 57 683 | 57 683 |
| 2.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu | 653 363 | 619 975 | 619 975 |
| 3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu | 97 301 | 103 052 | 103 052 |
| 3.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny | 2 860 | (5 751) | (6 633) |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 3 530 | 1 349 | 1 555 |
| - rezerwa na podatek odroczony w związku z wyceną certyfikatów | - | 1 349 | 1 555 |
| - wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych | 3 530 | - | - |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | 670 | 7 100 | 8 188 |
| - wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa | - | 7 100 | 8 188 |
| - rezerwa na podatek odroczony w związku z wyceną certyfikatów inwestycyjnych | 670 | - | - |
| 3.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 100 161 | 97 301 | 96 419 |
| 4. Kapitał z fuzji na początek okresu | - | - | - |
| 4.1. Kapitał z fuzji na koniec okresu | - | - | - |
| 5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu | 745 | 745 | 745 |
| 5.1 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu | 745 | 745 | 745 |
| 6. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 45 588 | 57 683 | 57 683 |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - |
| 6.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 45 588 | 57 683 | 57 683 |
| a) zmniejszenia (z tytułu) | 45 588 | 57 683 | 57 683 |
| - przeniesienie zysku z lat poprzednich na kapitał zapasowy | 33 388 | 57 683 | 57 683 |
| - wypłata dywidendy | 12 200 | - | - |
| 6.2 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | - | - | - |
| 7. Wynik za okres | 17 699 | 45 588 | 19 540 |
| 7.1 Zysk netto | 17 669 | 45 588 | 19 540 |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 780 071 | 771 742 | 744 812 |
| III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 780 071 | 771 742 | 744 812 |

IV. Rachunek przepływów pieniężnych

| Za okres od 01.01 – 30.06.2017 oraz 01.01 – 30.06.2016 | 6 miesięcy 2017 | 6 miesięcy 2016 |
|--|--------------------|--------------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I. Zysk (strata) netto | 17 669 | 19 540 |
| II. Korekty razem | (13 129) | (31 221) |
| 1. Amortyzacja | 18 174 | 17 595 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 118 | (12) |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 1 033 | 1 094 |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | (29) | 5 602 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | (23 407) | (31 811) |
| 6. Zmiana stanu zapasów | (19 616) | (9 700) |
| 7. Zmiana stanu należności | 46 579 | 32 938 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | (16 849) | (35 051) |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (16 343) | (11 876) |
| 10. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów | (2 789) | - |
| 10. Inne korekty | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia | 4 540 | (11 681) |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| I. Wpływy | 23 349 | 6 123 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 606 | 815 |
| 2. Z aktywów finansowych, w tym: | 22 743 | 5 308 |
| a) w jednostkach powiązanych | 17 270 | 5 308 |
| - spłacone pożyczki | 5 301 | 4 711 |
| - otrzymane pożyczki | 11 746 | 340 |
| - otrzymane odsetki od spłaconych pożyczek | 116 | - |
| - otrzymane dywidendy | 107 | 257 |
| b) w pozostałych jednostkach | 5 473 | - |
| - inne wpływy z aktywów finansowych | 5 473 | - |
| 3. Inne wpływy inwestycyjne | - | - |
| II. Wydatki | (55 477) | (33 784) |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (48 492) | (20 382) |
| 2. Wydatki na inwestycje w nieruchomości | - | (4) |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | (6 985) | (13 398) |
| a) w jednostkach powiązanych | (6 985) | (13 151) |
| - nabycie aktywów finansowych | (5 013) | (7 674) |
| - udzielone pożyczki długoterminowe | (347) | (4 798) |
| - spłata pożyczek do jednostek powiązanych | (1 625) | (422) |
| - spłata odsetek od pożyczek | - | (257) |
| b) w pozostałych jednostkach | - | (247) |
| - inne (strata na forwardzie) | - | (247) |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | (32 128) | (27 661) |

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

| | | |
|--|----------------|-----------------|
| I. Wpływy | 31 006 | 6 388 |
| 1. Kredyty i pożyczki | 30 598 | 6 365 |
| 2. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | - | - |
| 3. Pożyczki spłacone | - | 20 |
| 4. Otrzymane odsetki od spłaconych pożyczek | - | 3 |
| 5. Inne wpływy finansowe (otrzymane dotacje) | 408 | - |
| II. Wydatki | (11 418) | (15 355) |
| 1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | - | - |
| 2. Spłaty kredytów i pożyczek | (10 162) | (14 175) |
| 3. Odsetki | (1 256) | (1 180) |
| 4. Inne wydatki finansowe | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 19 588 | (8 967) |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | (8 000) | (48 309) |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | (8 148) | (48 196) |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | (148) | 113 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 53 781 | 70 383 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym: | 45 633 | 22 187 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 1 712 | 6 125 |

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. 2016, poz. 1 047 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 (tekst jednolity - Dz.U. z 2014, poz. 133 z późn. zm.).

Kompletny opis stosowanych zasad rachunkowości został przedstawiony w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki, tj. sprawozdaniu za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Gdyby sprawozdanie jednostkowe za 6 miesięcy 2017 roku było sporządzane wg MSSF wynik finansowy wynosiłby 17 622 tys. PLN.

| | |
|---|---------------|
| Zysk zgodnie z ustawą o rachunkowości | 17 669 |
| Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania | (47) |
| Aktywa z tytułu działalności w SSE | 0 |
| Zysk według MSSF | 17 622 |

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 30 czerwca 2017 roku spółka Comarch S.A. utworzyła odpisy aktualizujące wartość towarów, materiałów i wyrobów gotowych na kwotę 5 tys. zł. Spółka nie rozwiązała odpisów utworzonych w latach wcześniejszych.

Na posiadanych przez Spółkę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku, w związku z zapłatą należności, Comarch S.A. dokonała rozwiązania utworzonych uprzednio odpisów aktualizujących w kwocie 2 248 tys. PLN oraz utworzyła odpisy aktualizujące na należności wątpliwe w wysokości 1 083 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2017 roku nie dokonano odpisu aktualizującego wartość długoterminowych aktywów finansowych (udziałów, akcji).

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 2017 roku utworzono aktywo z tytułu różnic przejściowych w podatku dochodowym w kwocie 670 tys. PLN i rozwiązano część aktywa utworzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku w kwocie 1 482 tys. PLN, utworzono rezerwę na podatek odroczone z tytułu różnic przejściowych w wys. 2 185, rozwiązano w kwocie 24 tys. PLN. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik 2017 roku wyniósł minus 2 973 tys. PLN.

Dokonano też zwiększenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego związanego z wyceną posiadanych certyfikatów inwestycyjnych w CCF FIZ w kwocie 670 tys. PLN. Rezerwa ta, tak jak i wycena certyfikatów, rozliczana jest z kapitałem z aktualizacji wyceny.

3. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego

3.1. Długoterminowe aktywa finansowe

| | 30 czerwca 2017 r. | 31 grudnia 2016 r. | 30 czerwca 2016 r. |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| a) w jednostkach powiązanych | 362 901 | 359 931 | 362 638 |
| - udziały lub akcje | 234 304 | 229 711 | 226 733 |
| - udzielone pożyczki | 3 403 | 8 553 | 14 829 |
| - inne papiery wartościowe | 125 218 | 121 688 | 120 096 |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe, w tym: | (24) | (21) | 980 |
| - odsetki od udzielonych pożyczek | (24) | (21) | 980 |
| b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 420 | 360 | 420 |
| - udziały lub akcje | 150 | 150 | 150 |
| - udzielone pożyczki | 270 | 210 | 270 |
| c) w pozostałych jednostkach | 3 900 | 492 | 415 |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju) | 3 900 | 492 | 415 |
| - Forwardy | 3 900 | 492 | 415 |
| Długoterminowe aktywa finansowe razem | 367 221 | 360 783 | 363 473 |

3.2. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)

| | 6 miesięcy 2017 | 6 miesięcy 2016 |
|--|-----------------|-----------------|
| a) stan na początek okresu | 360 783 | 382 917 |
| - udziały lub akcje | 229 861 | 230 552 |
| - udzielone pożyczki | 8 763 | 23 052 |
| - inne papiery wartościowe | 121 688 | 128 284 |
| - inne długoterminowe aktywa: w tym odsetki od udzielonych pożyczek | (21) | 950 |
| - pozostałe | 492 | 79 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 12 158 | 8 232 |
| - nabycie akcji w jednostkach powiązanych | 5 014 | 2 243 |
| - udzielone pożyczki jednostkom powiązanym | - | 4 798 |
| - zmiana charakteru pożyczek na długoterminowe od jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 140 | - |
| - odsetki należne od pożyczek długoterminowych | 66 | 423 |
| - wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych | 3 530 | - |
| - wycena bilansowa pożyczek długoterminowych | - | 420 |
| - wycena bilansowa i skorygowana odsetek od pożyczek | - | 12 |
| - wycena forwardów | 3 408 | 336 |
| - rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek | - | - |
| - rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość odsetek | - | - |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | 5 720 | 27 676 |
| - spłata pożyczek jednostek powiązanych | 4 959 | 4 711 |
| - spłata pożyczek jednostek pozostałych | - | - |
| - spłata odsetek od pożyczek jednostek powiązanych | 55 | 343 |
| - wycena bilansowa pożyczek | 240 | 159 |
| - wycena bilansowa pożyczek oraz różnice kursowe zrealizowane od spłaconych pożyczek oraz wyceny bilansowej | - | - |
| - wycena bilansowa i skorygowana odsetek od pożyczek | 5 | - |
| - wycena jednostek uczestnictwa w CCF FIZ | - | 8 188 |
| - wycena bilansowa udziałów | 421 | - |
| - aktualizacja wartości udziałów | - | 5 912 |
| - umorzenie pożyczek w jednostkach zależnych | - | 664 |
| - umorzenie odsetek od pożyczek w jednostkach zależnych | - | 12 |
| - objęcie odsetek od pożyczek dla jednostek powiązanych odpisem aktualizacyjnym | 9 | 50 |
| - objęcie pożyczek dla jednostek powiązanych odpisem aktualizacyjnym | (49) | 7 416 |
| - zmiana charakteru pożyczek na krótkoterminowe | - | 221 |
| - zmiana charakteru pożyczek na krótkoterminowe od jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 80 | - |
| d) stan na koniec okresu | 367 221 | 363 473 |

3.3. Krótkoterminowe aktywa finansowe

| | 30 czerwca 2017 r. | 31 grudnia 2016 r. | 30 czerwca 2016 r. |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| a) w jednostkach powiązanych | 322 | 351 | 161 |
| - udzielone pożyczki | 322 | 322 | 161 |
| - inne aktywa finansowe | - | 29 | - |
| b) w pozostałych jednostkach w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 159 | 204 | 154 |
| - udzielone pożyczki | 140 | 200 | 150 |
| - inne aktywa finansowe | 19 | 4 | 4 |
| c) w pozostałych jednostkach | 8 634 | 1 150 | 1 961 |
| - udziały lub akcje | 1 | 1 | 1 |
| - udzielone pożyczki | - | - | - |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym: | 8 633 | 1 149 | 1 960 |
| - kontrakty forward | 8 633 | 1 149 | 1 960 |
| d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 45 638 | 53 783 | 22 188 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 45 633 | 53 781 | 22 187 |
| - inne aktywa pieniężne | 5 | 2 | 1 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe razem | 54 753 | 55 488 | 24 464 |

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

W okresie I półrocza 2017 roku Comarch S.A. osiągnęła dobre wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży osiągnęły wartość porównywalną do ubiegłego roku (344,6 mln zł w porównaniu do 344,9 mln zł). Przychody netto ze sprzedaży produktów stanowiły 93% całości sprzedaży Spółki i również utrzymały poziom ubiegłoroczny. Spółka wypracowała w okresie I półrocza 2017 roku 10,9 mln zł zysku operacyjnego i 17,7 mln zł zysku netto, co znalazło odzwierciedlenie w rentownościach na poziomie, odpowiednio 3,2% i 5,1%.

W drugim kwartale 2017 roku Comarch S.A. osiągnęła 172,7 mln zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza spadek o 10,9 mln zł, tj. 6,0% w porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku. Przychody netto ze sprzedaży produktów stanowiły 94,8% całości sprzedaży Spółki i odnotowały spadek z poziomu 172 mln zł w drugim kwartale 2016 roku do 163,7 mln zł w drugim kwartale 2017 roku. Zysk operacyjny Spółki w drugim kwartale 2017 roku wyniósł 5,3 mln zł a zysk netto 6 mln zł. Rentowność operacyjna wyniosła 3,1% a rentowność netto 3,5%.

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

Poza czynnikami opisanymi w [punkcie 2](#) niniejszego sprawozdania finansowego wpływ na osiągnięte wyniki miały także różnice kursowe oraz instrumenty finansowe oparte na kursach walut. Różnice kursowe zrealizowane oraz wycena bilansowa różnic kursowych od należności i zobowiązań na dzień 30 czerwca 2017 roku zmniejszyły przychody i wynik operacyjny Comarch S.A. o 11 320 tys. PLN (podczas gdy w analogicznym okresie 2016 roku zwiększyły o 4 245 tys. PLN), natomiast różnice kursowe z pozostałych tytułów zwiększyły wynik Comarch S.A. o 2 067 tys. PLN (podczas gdy w analogicznym

okresie 2016 roku zmniejszyły o 2 522 tys. PLN). Natomiast wycena instrumentów finansowych oraz transakcje zrealizowane (głównie kontrakty typu forward) wraz z rezerwą na podatek odroczony od ich wyceny, zwiększyły wynik netto Comarch S.A. o 18 001 tys. PLN (podczas gdy w analogicznym okresie roku 2016 roku zmniejszyły o 485 tys. PLN). Łączny wpływ różnic kursowych oraz wyceny i realizacji instrumentów pochodnych na wynik netto Comarch S.A. za półrocze 2017 roku wyniósł +8 748 tys. PLN. (+1 238 tys. PLN w okresie pierwszego półrocza 2016 roku).

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

Rozkład przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Comarch S.A. na przestrzeni roku 2016 przedstawiał się następująco: 22% rocznej sprzedaży zostało zrealizowane w pierwszym kwartale, 25% w drugim kwartale, 20% w trzecim kwartale oraz 33% w czwartym kwartale.

Na przestrzeni roku 2017 Spółka spodziewa się rozkładu przychodów ze sprzedaży zbliżonego do tego z 2016 roku.

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku spółka Comarch S.A. utworzyła odpisy aktualizujące wartość towarów, materiałów i wyrobów gotowych na kwotę 5 tys. zł. Spółka nie rozwiązała odpisów utworzonych 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 | WNIIP | Inne aktywa | Ogółem |
|---|---------------------|-----------------------------|-------|-------------|---------------|
| Stan na 1 stycznia 2016 | 57 639 | 2 875 | - | - | 60 514 |
| Zmiana: | 13 378 | - | - | - | 13 378 |
| - utworzenie odpisów | 13 378 | - | - | - | 13 378 |
| - rozwiązanie odpisów | - | - | - | - | - |
| Stan na 30 czerwca 2016 | 71 017 | 2 875 | - | - | 73 892 |
| Stan na 1 stycznia 2016 | 57 639 | 2 875 | - | - | 60 514 |
| Zmiana: | 24 973 | (2 875) | - | - | 22 098 |
| - utworzenie odpisów | 24 973 | - | - | - | 24 973 |
| - rozwiązanie odpisów | - | (2 875) | - | - | (2 875) |
| Stan na 31 grudnia 2016 | 82 612 | - | - | - | 82 612 |
| Stan na 1 stycznia 2017 | 82 612 | - | - | - | 82 612 |
| Zmiana: | - | - | - | - | - |
| - utworzenie odpisów | - | - | - | - | - |
| - rozwiązanie odpisów | - | - | - | - | - |
| Stan na 30 czerwca 2017 | 82 612 | - | - | - | 82 612 |

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 2016 | 17 674 | 9 264 | 16 202 | 72 117 | 115 257 |
| Zmiana: | (3 264) | (134) | 6 430 | (34 842) | (31 810) |
| - utworzenie rezerw | 2 434 | 8 | 9 100 | 17 185 | 28 727 |
| - rozwiązanie rezerw | (5 698) | (142) | (2 670) | (52 027) | (60 537) |
| Stan na 30 czerwca 2016 | 14 410 | 9 130 | 22 632 | 37 275 | 83 447 |
| Stan na 1 stycznia 2016 | 17 674 | 9 264 | 16 202 | 72 117 | 115 257 |
| Zmiana: | (5 384) | 244 | 2 271 | (11 572) | (14 441) |
| - utworzenie rezerw | 7 634 | 418 | 12 465 | 74 812 | 95 329 |
| - rozwiązanie rezerw | (13 018) | (174) | (10 194) | (86 384) | (109 770) |
| Stan na 31 grudnia 2016 | 12 290 | 9 508 | 18 473 | 60 545 | 100 816 |
| Stan na 1 stycznia 2017 | 12 290 | 9 508 | 18 473 | 60 545 | 100 816 |
| Zmiana: | 2 150 | 7 | 5 205 | (32 930) | (25 568) |
| - utworzenie rezerw | 6 581 | 7 | 8 632 | 18 688 | 33 908 |
| - rozwiązanie rezerw | (4 431) | - | (3 427) | (51 618) | (59 476) |
| Stan na 30 czerwca 2017 | 14 440 | 9 515 | 23 678 | 27 615 | 75 248 |

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 | Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy |
|----------------------------------|---|--|
| Stan na 1 stycznia 2016 | 7 348 | 25 412 |
| Utworzenie w okresie I-VI 2016 | 1 005 | 21 |
| Rozwiązanie w okresie I-VI 2016 | (998) | (1 578) |
| Stan na 30 czerwca 2016 | 7 355 | 23 855 |
| Stan na 1 stycznia 2016 | 7 348 | 25 412 |
| Utworzenie w okresie I-XII 2016 | 1 608 | - |
| Rozwiązanie w okresie I-XII 2016 | (2 446) | (1 582) |
| Stan na 31 grudnia 2016 | 6 510 | 23 830 |
| Stan na 1 stycznia 2017 | 6 510 | 23 830 |
| Utworzenie w okresie I-VI 2017 | 670 | 2 855 |
| Rozwiązanie w okresie I-VI 2017 | (1 482) | (24) |
| Stan na 30 czerwca 2017 | 5 698 | 26 661 |

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

W okresie sprawozdawczym Comarch S.A. dokonała zakupu sprzętu komputerowego w wysokości 30 457 tys. PLN, urządzeń technicznych w kwocie 4 612 tys. zł oraz zakupu WNiP w wysokości 7 314 tys. PLN. Poniesiono też nakłady na budowę budynku biurowego w wysokości 26 819 tys.

W roku 2017 przychody z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 877 tys. PLN.

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Comarch S.A. posiada zobowiązania inwestycyjne w kwocie 13 537 tys. PLN związane z budową budynku biurowego SSE VII, a także zobowiązania za zakup sprzętu komputerowego w kwocie 1 633 tys. PLN, zobowiązania za zakup samochodów osobowych w kwocie 1 358 tys. PLN oraz zobowiązania za zakup WNiP w kwocie 2 382 tys. PLN.

Comarch S.A. posiada także zobowiązania z tytułu objęcia akcji w podwyższonym kapitale w spółce zależnej Comarch Pointshub Inc. w wysokości 3 299 tys. PLN. Uregulowanie tego zobowiązania przewidziane jest do dnia 31 grudnia 2017 roku.

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

Nie wystąpiły.

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

W dniu 8 maja 2017 r. raportem bieżącym nr [RB-6-2017](#) Zarząd Comarch S.A. poinformował, że zarekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Comarch S.A. podział zysku netto Spółki w kwocie 45 588 464,11 PLN wypracowanego za 2016 rok w ten sposób, że:

a) część zysku netto w kwocie 12 200 023,50 PLN zostanie wypłacona w formie dywidendy. Dywidendę w kwocie 1 PLN 50 gr za jedną akcję otrzymają osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu dywidendy. Liczba akcji objętych dywidendą wyniesie 8 133 349 sztuk.

b) pozostała część zysku netto w kwocie 33 388 440,61 PLN zostanie przekazana na kapitał zapasowy. W dniu 15 maja 2017 r. Rada Nadzorcza Comarch S.A. pozytywnie zaopiniowała ([RB-8-2017](#) z dnia 15 maja 2017 r.) rekomendację Zarządu Comarch S.A. w sprawie podziału zysku netto za 2016 rok.

W dniu 27 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 9 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 1.01.2016 - 31.12.2016 według szczegółów powyżej ([RB-14-2017](#) z dn. 27 czerwca 2017). Dywidenda została wypłacona 11 sierpnia 2017 r.

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

Nie wystąpiły.

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 45 422 tys. PLN, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2016 roku ich wartość wynosiła 37 671 tys. PLN.

Comarch S.A. jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczeń stron trzecich wynosi 75 859 tys. PLN, z czego kwota 7 939 tys. PLN jest objęta rezerwami ujętymi w bilansie na 30 czerwca 2017 roku (w tym kwota utworzonych w roku 2017 rezerw na roszczenia objęte postępowaniami sądowymi wynosi 0 PLN). Comarch S.A. nie pozostaje w sprawach spornych, nieobjętych postępowaniami sądowymi.

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

Nie wystąpiły, poza opisanymi w [punkcie 2](#) niniejszego sprawozdania finansowego.

31.08.2017 r.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

| IMIĘ I NAZWISKO | STANOWISKO/FUNKCJA | PODPIS |
|--------------------------|--------------------|--------|
| Janusz Filipiak | Prezes Zarządu | |
| Marcin Dąbrowski | Wiceprezes Zarządu | |
| Paweł Prokop | Wiceprezes Zarządu | |
| Andrzej Przewięźlikowski | Wiceprezes Zarządu | |
| Zbigniew Rymarczyk | Wiceprezes Zarządu | |
| Konrad Tarański | Wiceprezes Zarządu | |
| Marcin Warwas | Wiceprezes Zarządu | |

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

| IMIĘ I NAZWISKO | STANOWISKO/FUNKCJA | PODPIS |
|-----------------|--------------------|--------|
| Maria Smolińska | Główny Księgowy | |

Comarch S.A.

Al. Jana Pawła II 39a
31-864 Kraków

 ir@comarch.pl

 +48 (12) 687 78 22

www.comarch.pl/relacje-inwestorskie/
