



COMARCH

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH
ZA OKRES 01.01.2020 – 30.06.2020**

**Sprawozdanie sporządzone według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

Kraków, 28 sierpnia 2020

Spis treści

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY COMARCH ZA 6 MIESIĘCY 2020 ROKU	5
I. Skonsolidowany bilans.....	5
II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat	7
III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
IV. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym.....	9
V. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	10
VI. Informacja dodatkowa.....	11
1. Informacje o strukturze i działalności Grupy	11
1.1. Struktura kapitałowa Grupy Comarch	12
1.2. Struktura działania Grupy Comarch	13
1.3. Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej w I półroczu 2020 roku.....	14
1.4. Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej po dacie bilansu	14
2. Opis stosowanych zasad rachunkowości	15
3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	22
3.1. Sprawozdawczość wg segmentów za 6 miesięcy 2020 roku	22
3.2. Rzeczowe aktywa trwałe	28
3.3. Aktywo z tytułu prawa do użytkowania	28
3.4. Nieruchomości inwestycyjne	29
3.5. Wartość firmy	29
3.6. Pozostałe wartości niematerialne.....	30
3.7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	30
3.8. Pochodne instrumenty finansowe	31
3.9. Odroczony podatek dochodowy	32
3.10. Zapasy.....	34
3.11. Należności handlowe oraz pozostałe należności	34
3.12. Kontrakty długoterminowe	35
3.13. Kapitał zakładowy	36
3.14. Kredyty i pożyczki.....	37

3.15.	Zobowiązania z tytułu leasingu	42
3.16.	Pozostałe zobowiązania finansowe.....	42
3.17.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	43
3.18.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	43
3.19.	Zobowiązania warunkowe	44
3.20.	Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki	45
3.21.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	45
3.22.	Zysk na akcję.....	47
4.	Noty dodatkowe	48
4.1.	Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	48
4.2.	Zdarzenia po dacie bilansu nieuwjęte w sprawozdaniu	49
4.3.	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	49
4.3.1.	Wpływ koronawirusa SARS-CoV-2 oraz zachorowań na COVID-19 na działalność i wyniki finansowe Spółki.....	49
4.3.2.	Umowa zakupu akcji w spółce 2 CSI.....	50
4.3.3.	Umowa kredytu nieodnawialnego z CaixaBank, S.A. Oddział w Polsce.....	50
4.3.4.	Podpisanie umowy na dostawę oprogramowania oraz świadczenie usług utrzymania systemów informatycznych dla VFNZ.....	50

71,8 mln PLN
zysku
operacyjnego

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

708,8 mln PLN
przychodów ze
sprzedaży

**Ponad
6 200
specjalistów**

**57 spółek na
świecie**

**Kapitalizacja
Comarch S.A. na
GPW na
poziomie
1,7 mld PLN**

**61,2% udział
sprzedaży
zagranicznej**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY COMARCH ZA 6 MIESIĘCY 2020 ROKU

I. Skonsolidowany bilans

AKTYWA	Nota	Stan na 30 czerwca 2020	Stan na 31 grudnia 2019
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	3.2	548 140	539 635
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania	3.3	87 052	73 636
Nieruchomości inwestycyjne	3.4	40 744	36 631
Wartość firmy	3.5	45 774	40 735
Pozostałe wartości niematerialne	3.6	54 839	56 311
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 768	2 486
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3.7	-	570
Pozostałe aktywa wyceniane w wartości godziwej	3.8a	1 399	2 739
Inwestycje pozostałe		217	211
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.9	29 679	35 002
Pozostałe należności		8 902	8 782
		818 514	796 738
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	3.10	107 652	90 741
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.11	395 748	430 182
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 866	3 554
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	3.12	212 756	193 865
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	3.8a	1 225	4 923
Udziały i akcje		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		387 250	322 708
		1 106 497	1 045 973
Aktywa zakwalifikowane do sprzedaży		-	-
Aktywa razem		1 925 011	1 842 711

PASYWA	Nota	Stan na 30 czerwca 2020	Stan na 31 grudnia 2019
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał zakładowy	3.13	8 133	8 133
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		84 446	84 446
Pozostałe kapitały		58 595	58 595
Różnice kursowe		23 104	10 168
Zyski/(straty) z lat ubiegłych oraz zysk okresu bieżącego		813 100	790 781
		987 378	952 123
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		18 233	18 633
Kapitał własny razem		1 005 611	970 756
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	3.14	129 824	141 718
Inne zobowiązania		4 160	4 998
Zobowiązanie leasingowe	3.15	70 909	59 001
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	3.8b	4 106	2 909
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3.9	48 351	48 725
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	3.17	-	-
		257 350	257 351
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3.18	224 142	191 770
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		10 477	8 765
Zafakturowane przychody dotyczące kontraktów długoterminowych	3.12	170 107	172 831
Kredyty i pożyczki	3.14	43 576	41 091
Zobowiązania leasingowe	3.15	19 787	15 730
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	3.8b	1 180	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	3.16	17 328	4 009
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	3.17	175 453	180 408
		662 050	614 604
Zobowiązania razem		919 400	871 955
Razem kapitał własny i zobowiązania		1 925 011	1 842 711

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	Q2 2020*	6 miesięcy 2020	Q2 2019	6 miesięcy 2019
Przychody ze sprzedaży		330 966	708 784	327 800	666 488
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów		(245 836)	(514 716)	(235 602)	(493 767)
Zysk brutto na sprzedaży		85 130	194 068	92 198	172 721
Pozostałe przychody operacyjne		8 252	14 618	9 955	19 915
Koszty sprzedaży i marketingu		(31 815)	(61 502)	(36 936)	(65 390)
Koszty ogólnego zarządu		(29 225)	(57 418)	(31 034)	(57 502)
Pozostałe koszty operacyjne		(5 423)	(17 983)	(8 970)	(23 587)
Zysk operacyjny		26 919	71 783	25 213	46 157
Przychody/(koszty) finansowe - netto		9 049	(14 886)	1 536	(54)
Udział w zyskach / (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem		35 968	56 897	26 749	46 103
Podatek dochodowy		(15 597)	(22 776)	(6 905)	(17 336)
Zysk netto za okres		20 371	34 121	19 844	28 767
w tym:					
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		20 344	34 519	20 224	27 179
Zysk/(strata) netto przypadający udziałom niedającym kontroli		27	(398)	(380)	1 588
		20 371	34 121	19 844	28 767
Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za okres (wyrażony w PLN na jedną akcję)					
– podstawowy	<u>3.22</u>		4,24		3,34
– rozwodniony	<u>3.22</u>		4,24		3,34

*) Dane za II kwartał 2020 roku zostały ustalone poprzez odjęcie od danych za okres półrocza 2020 (objętych przeglądem) danych wykazanych przez Grupę w raporcie za I kwartał 2020 roku.

III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Q2 2020*	6 miesięcy 2020	Q2 2019	6 miesięcy 2019
Zysk netto za okres	20 371	34 121	19 844	28 767
Pozostałe dochody całkowite				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(3 068)	12 934	(2 307)	(1 184)
Razem pozostałe dochody całkowite	(3 068)	12 934	(2 307)	(1 184)
Suma dochodów całkowitych za okres	17 303	47 055	17 537	27 583
przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej	17 275	47 455	15 949	25 995
przypadających udziałom niedającym kontroli	28	(400)	1 588	1 588

**) Dane za II kwartał 2020 roku zostały ustalone poprzez odjęcie od danych za okres półrocza 2020 (objętych przeglądem) danych wykazanych przez Grupę w raporcie za I kwartał 2020 roku.*

IV. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej					Kapitały przypadające udziałom nieudającym kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Zyski/(straty) z lat ubiegłych oraz zysk okresu bieżącego		
Stan na 1 stycznia 2019 r.	8 133	84 446	58 595	8 837	698 135	17 962	876 108
Dywidenda do wypłaty	-	-	-	-	(12 200)	-	(12 200)
<i>Różnice kursowe⁽¹⁾</i>	-	-	-	(1 184)	-	-	(1 184)
<i>Zysk za okres⁽²⁾</i>	-	-	-	-	27 179	1 588	28 767
Całkowite dochody za okres ⁽¹⁺²⁾	-	-	-	(1 184)	27 179	1 588	27 583
Stan na 30 czerwca 2019 r.	8 133	84 446	58 595	7 653	713 114	19 550	891 491
Stan na 1 stycznia 2020 r.	8 133	84 446	58 595	10 168	790 781	18 633	970 756
Dywidenda wypłacona	-	-	-	-	(12 200)	-	(12 200)
<i>Różnice kursowe⁽¹⁾</i>	-	-	-	12 936	-	(2)	12 934
<i>Zysk za okres⁽²⁾</i>	-	-	-	-	34 519	(398)	34 121
Całkowite dochody za okres ⁽¹⁺²⁾	-	-	-	12 936	34 519	(400)	47 055
Stan na 30 czerwca 2020 r.	8 133	84 446	58 595	23 104	813 100	18 233	1 005 611

V. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

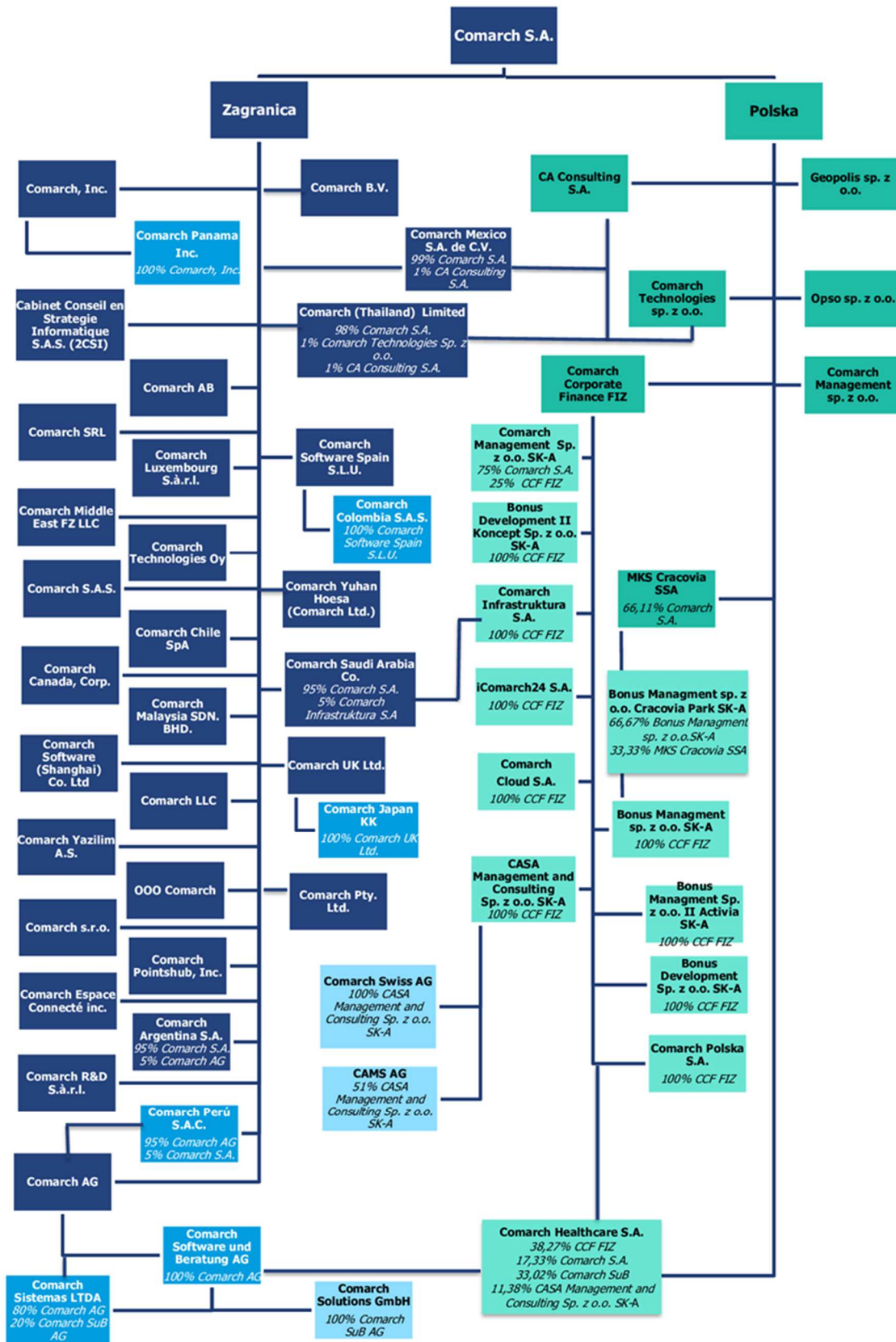
	6 miesięcy 2020	6 miesięcy 2019
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	34 121	28 767
Korekty razem	102 726	57 250
Amortyzacja	46 457	40 155
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(7 097)	7 683
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 675	985
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(142)	(7 250)
Zmiana stanu zapasów	(5 045)	(5 265)
Zmiana stanu należności	33 044	40 288
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	33 834	(19 346)
Inne korekty	-	-
Zysk netto pomniejszony o korekty razem	136 847	86 017
Zapłacony podatek dochodowy	(12 530)	(16 532)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	124 317	69 485
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(25 405)	(12 879)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	716	2 581
Nabycie wartości niematerialnych	(2 849)	(8 800)
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w WNIP	605	7 205
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	(4 046)	(698)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(9 565)	(4 854)
Udzielone pożyczki	-	-
Splata udzielonych pożyczek	7 152	290
Odsetki od udzielonych pożyczek	600	110
Wydatki z tytułu instrumentów finansowych	(188)	-
Wpływy z tytułu instrumentów finansowych	-	1 832
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(32 980)	(15 213)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji kapitału	-	-
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	2 360	1 814
Splata kredytów i pożyczek	(21 710)	(19 549)
Odsetki od kredytu	(1 326)	(1 446)
Udzielenie pożyczek	-	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	1 650
Wpływy z tytułu odsetek od pożyczek	-	58
Zapłacone odsetki od pożyczek otrzymanych	(156)	(175)
Płatności zobowiązań z tyt. umów leasingu finansowego	(10 437)	(10 169)
Inne wpływy finansowe	1 937	-
Inne wydatki finansowe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(29 332)	(27 817)
Zmiana środków pieniężnych netto	62 005	26 455
Środki pieniężne na początek okresu	323 164	245 906
Dodatnie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych	2 073	(1 437)
Środki pieniężne na koniec okresu	387 242	270 924
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	2 062	2 195

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 kapitałowa Grupy Comarch



100% udział w głosach Comarch S.A., chyba że wskazano inaczej.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. jednostką stowarzyszoną z jednostką dominującą jest:

- SoInteractive 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. II Activia SK-A).

W dniu 18 czerwca 2020 r. spółka Metrum Capital S.A. została połączona z podmiotem spoza Grupy Comarch i przestała być spółką stowarzyszoną z jednostką dominującą.

Spółka stowarzyszona nie jest konsolidowana. 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 Technologies Oy, Comarch UK Ltd., Comarch Chile SpA, Comarch Sistemas LTDA, Comarch Software Spain S.L.U., Comarch Yazilim A.S., Comarch SRL, Comarch Malaysia SDN. BHD., Comarch AB, Comarch Argentina S.A., Comarch Colombia S.A.S., Comarch Peru S.A.C., Comarch Japan KK, Comarch Saudi Arabia Co., Comarch Mexico S.A. de C.V., Comarch Yuhan Hoesa (Comarch Ltd.), Comarch (Thailand) Limited, Comarch BV, Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd i Comarch Pty. LTD. pozyskują kontrakty informatyczne na rynkach zagranicznych i realizują je w całości lub w części,
- 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,
- CABINET CONSEIL EN STRATEGIE INFORMATIQUE S.A.S. dostarcza rozwiązania i usługi informatyczne dla podmiotów medycznych na rynku francuskim,
- Comarch Polska S.A. pozyskuje kontrakty informatyczne na rynku krajowym głównie w sektorze publicznym i realizuje je w całości lub w części,
- Comarch Technologies sp. z o.o. odpowiada za rozwój technologii związanych z projektowaniem i produkcją urządzeń elektronicznych oraz związanego z nimi oprogramowania,
- CA Consulting S.A. prowadzi działalność teleinformatyczną, polegającą na świadczeniu usług informatycznych i consultingowych na rzecz Comarch S.A. oraz klientów spoza Grupy Comarch,
- 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, Bonus Management sp. z o.o. SK-A oraz Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A, Comarch Pointshub, Inc. 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,
- Comarch Healthcare S.A. wytwarza i sprzedaje oprogramowanie związane z medycyną, urządzenia medyczne oraz świadczy usługi medyczne i diagnostyczne, a także wytwarza i dostarcza kompleksowe rozwiązania informatyczne dla sektora medycznego,
- Comarch Infrastruktura 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,
- Geopolis sp. z o.o. wdraża zintegrowane systemy GIS w jednostkach administracji publicznej,
- MKS Cracovia SSA prowadzi działalność sportową i w zakresie krzewienia kultury fizycznej,

- „Bonus MANAGEMENT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Cracovia Park SK-A prowadzi działalność inwestycyjną w zakresie sportu, odnowy biologicznej i rekreacji,
- Spółki Opso sp. z o.o., Comarch s.r.o., Comarch Cloud S.A., Comarch Espace Connecté Inc. oraz CAMS AG nie prowadzą obecnie działalności operacyjnej.

1.3. Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej w pierwszym półroczu 2020 roku

W dniu 10 lutego 2020 r. zostało dokonane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Comarch Pty Ltd z kwoty 100 100 AUD (tj. 261 281 PLN wg kursu z dnia 10 lutego 2020 r.) do kwoty 1 300 100 AUD (tj. 3 393 521 PLN wg kursu z dnia 10 lutego 2020 r.), tj. o kwotę 1 200 000 AUD (tj. 3 132 240 PLN wg kursu z dnia 10 lutego 2020 r.).

W dniu 21 lutego 2020 r. zostało dokonane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Comarch BV z kwoty 200 000 EUR (tj. 856 620 PLN wg kursu z dnia 21 lutego 2020 r.) do kwoty 500 000 EUR (tj. 2 141 550 PLN wg kursu z dnia 21 lutego 2020 r.), tj. o kwotę 300 000 EUR (tj. 1 284 930 PLN wg kursu z dnia 21 lutego 2020 r.).

W dniu 24 lutego 2020 r. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w Comarch SRL z kwoty 900 000 EUR (tj. 3 871 530 PLN wg kursu z dnia 24 lutego 2020 r.) do kwoty 2 000 000 EUR (tj. 8 603 400 PLN wg kursu z dnia 24 lutego 2020 r.), tj. o kwotę 1 100 000 EUR (tj. 4 731 870 PLN wg kursu z dnia 24 lutego 2020 r.). Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 16 kwietnia 2020 r.

W dniu 18 czerwca 2020 r. spółka Metrum Capital S.A. została połączona z podmiotem spoza Grupy Comarch i przestała być spółką stowarzyszoną z jednostką dominującą.

Zarząd Comarch S.A. poinformował raportem bieżącym nr [RB-6-2020](#) z dnia 23 kwietnia 2020 r. o podpisaniu w dniu 23 kwietnia 2020 r. umowy nabycia przez Comarch S.A. 100% akcji w spółce CABINET CONSEIL EN STRATEGIE INFORMATIQUE S.A.S. z siedzibą w Cergy we Francji (zwanej dalej „2CSI”), dostarczającej rozwiązania i usługi informatyczne dla podmiotów medycznych na rynku francuskim. W ramach transakcji Comarch S.A. nabyła od dotychczasowych akcjonariuszy spółki 500 000 akcji 2CSI o wartości nominalnej 1 EUR każda. Akcje 2CSI zostały nabyte po cenie jednostkowej 4,20 EUR, tj. 19,09 PLN za akcję, a łączna wartość transakcji wyniosła 2 100 000 EUR, tj. 9 543 240 PLN.

1.4. Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej po dacie bilansu

Nie wystąpiły.

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze niezbadane Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy („Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) obejmujące okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 r. 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 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 r. 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 2019 r.

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego obejmującego okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 r. są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Comarch sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. (Nota 2 oraz Nota 3 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Comarch sporządzonego według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.).

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmujące okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 r. 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 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 r. zostało przygotowane w tysiącach PLN i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 28 sierpnia 2020 r.

Istotne zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2019 i kontynuowane w roku 2020

■ **MSSF 16 Leasing**

Standard MSSF 16 został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

Grupa wdrożyła stosowanie standardu MSSF 16 metodą retrospektywną, z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 16 ujętym na dzień 1 stycznia 2019 r., bez przekształcania danych porównawczych.

Zastosowanie MSSF 16 wymagało od Grupy analizy danych oraz dokonania szacunków i wyliczeń, które mają wpływ na wycenę zobowiązań leasingowych oraz wycenę aktywów z prawem do użytkowania. Obejmowały one zidentyfikowanie umów podlegających stosowaniu MSSF 16, ustalanie okresu obowiązywania umów oraz ustalanie stóp procentowych stosowanych do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych.

Zgodnie z MSSF 16 umowa ma charakter leasingu, jeżeli leasingobiorca w zamian za wynagrodzenie ma prawo do sprawowania kontroli, w tym pobierania korzyści ekonomicznych, nad użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez określony czas.

W trakcie prac przygotowawczych Grupa dokonała analizy wszystkich zawartych umów pod kątem spełniania kryteriów uznania ich za umowy o charakterze leasingowym wg. MSSF 16. Do umów leasingu podlegających pod MSSF 16 Grupa zaliczyła umowy najmu budynków i powierzchni biurowych, prawo wieczystego użytkowania gruntów, leasing środków transportu i leasing sprzętu komputerowego.

Dla umów zawartych na czas oznaczony Grupa przyjęła okres leasingu zgodny z umownym okresem leasingu, chyba że znane były okoliczności wskazujące na skorzystanie z opcji przedłużenia lub wypowiedzenia. Umów zawartych na czas nieokreślony z okresem wypowiedzenia krótszym niż 12 miesięcy Grupa nie wycenia wg. MSSF 16, z wyjątkiem umowy najmu przez MKS Cracovia stadionu przy ulicy Kałuży 1 w Krakowie, która ze względu na strategiczny charakter wynajmowanej nieruchomości została wyceniona wg. MSSF 16, i dla której Grupa przyjmuje każdorazowo 5 letni okres leasingu. Szacunkowa wartość zobowiązań wynikających z pozostałych umów zawartych na czas nieokreślony dla okresu 12 miesięcy wynosi ok. 1 600 tys. PLN. Umów najmu na czas nieoznaczony z okresem wypowiedzenia dłuższym niż 12 miesięcy Grupa nie zidentyfikowała.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 Leasing Grupa wdrożyła jednolite zasady rachunkowości, wymagające od leasingobiorców ujmowania aktywów i zobowiązań w przypadku wszystkich umów leasingu z uwzględnieniem wyjątków wymienionych w standardzie. Grupa ujmuje prawo do użytkowania aktywa wraz z odpowiednim zobowiązaniem leasingowym ustalonym w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu. W miejsce ujmowanych do tej pory w kosztach działalności podstawowej opłat z tytułu wykorzystywania aktywów będących przedmiotem leasingu została wprowadzona amortyzacja wyliczona od wartości aktywa z tytułu prawa do użytkowania. Amortyzacja jest alokowana odpowiednio do kosztów wytworzenia, kosztów ogólnych bądź kosztów sprzedaży. Zamiast ujmowanych w kosztach finansowych odsetek płaconych od bieżących rat leasingowych zostały wprowadzone odsetki naliczone od zobowiązania z tytułu leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane liniowo natomiast zobowiązania leasingowe rozliczane efektywną stopą procentową (krańcową stopą procentową leasingobiorcy).

Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy dla danej umowy leasingu ustalona została jako suma stopy wolnej od ryzyka zależnej od waluty i okresu leasingu, korekty z tytułu marży kredytowej oraz korekty specyficznej dla przedmiotu leasingu. Wysokość krańcowych stóp procentowych zastosowanych przez Grupę kształtuje się między 1,3% a 7,8%.

Łączna wartość nominalnego wynagrodzenia wynikającego ze zidentyfikowanych na dzień 1 stycznia 2019 r. umów o charakterze leasingowym spełniających kryteria MSSF 16, przypadająca na okres od 1 stycznia 2019 r. do końca okresu ich obowiązywania, wynosiła:

- dla umów najmu: 60 216 tys. PLN,
- dla prawa wieczystego użytkowania gruntów (na okres do 2089 r.): 58 914 tys. PLN,
- dla leasingu środków transportu i sprzętu IT: 1 290 tys. PLN.

W wyniku zastosowania MSSF 16 wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań leasingowych na dzień 1 stycznia 2019 r. wyniosła 74 402 tys. PLN, w tym:

- z tytułu umów najmu: 54 514 tys. PLN,
- z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów (na okres do 2089 r.): 18 631 tys. PLN,
- z tytułu leasingu środków transportu i sprzętu IT: 1 257 tys. PLN.

Wdrożenie MSSF 16 ma wpływ na wskaźniki finansowe wyliczane na podstawie sprawozdań finansowych, w tym także te, które stanowią kowenanty w umowach kredytowych zawartych przez Grupę. Grupa doprowadziła do wyłączenia wpływu zmian wynikających z wdrożenia standardu MSSF 16 na wyliczenia kowenantów we wszystkich umowach kredytowych. Zarząd Grupy informuje, że nie widzi ryzyka przekroczenia dopuszczalnych wartości kowenantów wynikających z umów kredytowych zawartych przez Grupę także w sytuacji, gdyby do wyliczeń wartości kowenantów zostały wykorzystane dane uwzględniające zastosowanie MSSF 16.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2020 r. wartość aktywa z tytułu prawa do użytkowania w Grupie wyniosła 87 052 tys. PLN, a wartość zobowiązania z tytułu leasingu 90 696 tys. PLN. Wartość amortyzacji od aktywa z tytułu prawa do użytkowania w pierwszym półroczu 2020 roku wyniosła 10 308 tys. PLN.

Wartość odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu w pierwszym półroczu 2020 roku wyniosła 1 201 tys. PLN.

Wpływ zastosowania MSSF 16 na wybrane pozycje sprawozdania finansowego Grupy

	Stan na 30 czerwca 2020	Stan na 30 czerwca 2020
	- dane opublikowane	- bez MSSF 16
Wpływ na bilans		
Aktywa Razem	1 925 011	1 838 287
Aktywa trwałe, w tym:	818 514	731 790
<i>Aktywo z tytułu prawa do użytkowania</i>	87 052	0
Pasywa Razem	1 925 011	1 838 287
Zobowiązania ogółem, w tym:	919 400	828 953
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	<i>257 350</i>	<i>186 507</i>
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>662 050</i>	<i>642 446</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:	90 696	0
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	<i>70 909</i>	<i>0</i>
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>19 787</i>	<i>0</i>
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy	987 378	990 427
Wpływ na rachunek zysków i strat		
Amortyzacja, w tym	46 457	36 318
<i>Amortyzacja prawa do użytkowania</i>	<i>10 308</i>	<i>0</i>
Zysk netto	34 121	37 170
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy spółki	34 519	37 568
Wpływ na przepływy pieniężne		
Przepływy pieniężne razem	62 005	62 005
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	124 317	114 089
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(32 980)	(32 980)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(29 332)	(19 104)

Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6 miesięcy 2020
Leasing środków transportu i sprzętu komputerowego	566
Najem	9 610
Użytkowanie wieczyste	132
Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10 308

Grupa korzysta z dwóch uproszczeń dotyczących klasyfikowania umowy jako umowy leasingu wg. MSSF 16. Grupa wyłączyła z wyceny wg. MSSF 16 umowy spełniające definicję leasingu krótkoterminowego według MSSF 16 oraz umowy aktywów o niskiej wartości tj. o wartości początkowej nie przekraczającej równowartości 5 tys. USD. Zastosowanie przez Spółkę powyższych uproszczeń zobowiązuje ją do stosowania ich w całym okresie obowiązywania standardu. Zastosowane uproszczenia są udokumentowane odpowiednimi zapisami polityki rachunkowości. Koszt związany z umowami leasingów krótkoterminowych i leasingów aktywów o niskiej wartości w pierwszym półroczu 2020 roku wyniósł ok. 1 080 tys. PLN.

Zmiany do istniejących standardów do zastosowania po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2020 rok

■ Zmiana w MSSF 3 Połączenia jednostek

Zmiana w MSSF 3 została opublikowana w dniu 22 października 2018 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub później.

Celem zmiany było doprecyzowanie definicji przedsięwzięcia (ang. *business*) i łatwiejsze odróżnienie przejęć „przedsięwzięć” od grup aktywów dla celów rozliczenia połączeń.

■ Zmiany w MSR 1 i MSR 8: Definicja określenia „istotny”

Zmiany w MSR 1 i MSR 8 zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub później.

Celem zmian było doprecyzowanie definicji „istotności” i ułatwienie jej stosowania w praktyce.

■ Reforma referencyjnych stóp procentowych (stawek referencyjnych) - Zmiany w MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7

Zmiany w MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 26 września 2019 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub później.

Zmiany modyfikują szczegółowe wymogi rachunkowości zabezpieczeń, aby zminimalizować (wyeliminować) potencjalne skutki niepewności związanej z reformą referencyjnych (międzybankowych) stóp procentowych. Ponadto, jednostki będą zobowiązane do dodania dodatkowych ujawnień odnośnie tych powiązań zabezpieczających, na które bezpośredni wpływ ma niepewność związana z reformą.

Ww. zmiany do standardów nie miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy za pierwsze półrocze 2020 roku.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, które nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy(nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania przez kraje UE).

- **MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts** opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 r. (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE).
- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe**, opublikowany w dniu 18 maja 2017 r., wraz ze zmianami z dnia 25 czerwca 2020 r. Ma zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później.

- **Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane** w dniu 11 września 2014 r. (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE).
- **Zmiana w MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe** opublikowana 23 stycznia 2020 r. Ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później.
- **Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020** opublikowane w dniu 14 maja 2020 r., Mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później.
- **Zmiany w MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie zastosowania MSSF 9** opublikowane w dniu 25 czerwca 2020 r. Ma zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później.

Grupa zastosuje zmienione standardy w zdefiniowanych w nich terminach wejścia w życie.

Według oceny na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zmiany te nie powinny mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- **Zmiana w MSSF 16 Leasing: Ulgi związane z Covid-19** opublikowana w dniu 28 maja 2020 r. Ma zastosowanie od 1 czerwca 2020 r. Proces zatwierdzania w toku.

Jeżeli zaistnieją określone w tym standardzie okoliczności Grupa zastosuje zmieniony standard po jego zatwierdzeniu do stosowania przez Komisję Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Comarch za 6 miesięcy 2020 roku obejmuje sprawozdania następujących spółek:

Nazwa spółki	Charakter powiązań	Metoda konsolidacji	Udział Comarch S.A. w kapitale zakładowym
Comarch S.A.	Jednostka dominująca	Pełna	
Comarch AG	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch Sistemas LTDA	Jednostka zależna	Pełna	80% w posiadaniu Comarch AG, 20% w posiadaniu Comarch Software und Beratung AG
Comarch Peru S.A.C.	Jednostka zależna	Pełna	95% w posiadaniu Comarch AG, 5% w posiadaniu Comarch S.A.
Comarch Software und Beratung AG	Jednostka zależna	Pełna	100% w posiadaniu Comarch AG
Comarch Solutions GmbH	Jednostka zależna	Pełna	100% w posiadaniu Comarch Software und Beratung AG
Comarch S.A.S.	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch R&D S.à r.l.	Jednostka zależna	Pełna	100%

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 Espace Connecté Inc.	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 Technologies Oy	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch UK Ltd.	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch Japan KK	Jednostka zależna	Pełna	100% w posiadaniu Comarch UK
Comarch Chile SpA	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch Software Spain S.L.U.	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch Colombia S.A.S.	Jednostka zależna	Pełna	100% w posiadaniu Comarch Software Spain S.L.U.
Comarch Yazilim A.S.	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch SRL	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch Malaysia SDN. BHD.	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch s.r.o.	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch Pointshub, Inc.	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch AB	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch Argentina S.A.	Jednostka zależna	Pełna	95% w posiadaniu Comarch S.A.,

			5% w posiadaniu Comarch AG
Comarch Saudi Arabia Co.	Jednostka zależna	Pełna	95% w posiadaniu Comarch S.A., 5% w posiadaniu Comarch Infrastruktura S.A.
Comarch Mexico S.A. de C.V.	Jednostka zależna	Pełna	99% w posiadaniu Comarch S.A., 1% w posiadaniu CA Consulting S.A.
Comarch Yuhan Hoesa (Comarch Ltd.)	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch (Thailand) Limited	Jednostka zależna	Pełna	98% w posiadaniu Comarch S.A., 1% w posiadaniu CA Consulting S.A., 1% w posiadaniu Comarch Technologies Sp. z o.o.
Comarch BV	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch Pty. LTD	Jednostka zależna	Pełna	100%
CABINET CONSEIL EN STRATEGIE INFORMATIQUE S.A.S.	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch Technologies sp. z o.o.	Jednostka zależna	Pełna	100%
CA Consulting S.A.	Jednostka zależna	Pełna	100%
Geopolis sp. z o.o.	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	26,45% w posiadaniu Comarch S.A., 8,82% w posiadaniu CCF FIZ, 64,73% 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 MANAGEMENT sp. z o.o. Cracovia Park SK-A	Jednostka zależna	Pełna	50% w posiadaniu Bonus Management sp. z o.o. SK-A, 50% w posiadaniu MKS Cracovia SSA
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
Comarch Healthcare S.A.	Jednostka zależna	Pełna	38,27% w posiadaniu CCF FIZ 17,33% w posiadaniu Comarch S.A., 33,02% w posiadaniu Comarch Software und Beratung AG, 11,38% w posiadaniu CASA Management and Consulting sp. z o.o. SKA
Comarch Polska S.A.	Jednostka zależna	Pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
Comarch Cloud S.A. (dawniej Comarch Pointshub S.A.)	Jednostka zależna	Pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
Comarch Infrastruktura 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
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%

3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Sprawozdawczość wg segmentów za 6 miesięcy 2020 roku

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

- sprzedaż systemów informatycznych i usług z nimi związanych w tym również produkcja oprogramowania dla medycyny oraz sprzedaż sprzętu informatycznego (dalej jako „Segment IT”),
- działalność sportową (dalej jako „Segment Sport”) prowadzoną przez MKS Cracovia SSA,
- działalność związaną z inwestowaniem na rynku kapitałowym i na rynku nieruchomości (dalej jako „Segment Inwestycje”),

- działalność w zakresie świadczenia usług medycznych (dalej jako „Segment Medycyna”).

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

Ze względu na geograficzny podział miejsca prowadzenia działalności Grupa Comarch wyróżnia następujące segmenty rynku: Polska, Rejon DACH (Niemcy, Austria, Szwajcaria), 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 Grupy Comarch jest mocno zdywersyfikowana i nie występuje uzależnienie od jednego odbiorcy. W ciągu 6 miesięcy 2020 roku sprzedaż do żadnego z kontrahentów nie przekroczyła 10% całkowitej sprzedaży Grupy Comarch.

Rozkład przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę Kapitałową Comarch na przestrzeni roku 2019 przedstawiał się następująco: 23% rocznej sprzedaży zostało zrealizowane w pierwszym kwartale, 23% w drugim kwartale, 25% w trzecim kwartale oraz 29% w czwartym kwartale. Na przestrzeni roku 2020 Grupa spodziewa się rozkładu przychodów ze sprzedaży zbliżonego do tego z 2019 roku.

6 miesięcy 2019	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Eliminacje	Razem
	Rynek polski	Rynek DACH	Pozostałe rynki					
Przychody segmentu–sprzedaż klientom zewnętrznym	385 297	127 700	143 339	386	22 170	7 457	-	686 349
<i>w tym:</i>								
Przychody ze sprzedaży:	383 648	125 981	135 658	900	13 930	6 371	-	666 488
<i>na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT</i>	88 571	31 912	40 345	-	-	-	-	160 828
<i>na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość</i>	66 544	18 366	3 229	-	-	-	-	88 139
<i>na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi</i>	28 683	11 806	71 451	-	-	-	-	111 940
<i>na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities</i>	45 358	13 852	20 604	-	-	-	-	79 814
<i>na rzecz klientów z Sektora Publicznego</i>	63 963	5 256	-	-	-	-	-	69 219
<i>na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw</i>	82 442	44 789	-	-	-	-	-	127 231
<i>na rzecz klientów z sektora Medycyna</i>	7 321	-	-	-	-	6 371	-	13 692
<i>na rzecz pozostałych klientów</i>	766	-	29	900	13 930	-	-	15 625
<i>pozostałe przychody operacyjne</i>	1 062	1 794	7 789	9	8 424	837	-	19 915
<i>przychody finansowe</i>	587	(75)	(108)	(523)	(184)	249	-	(54)
Przychody segmentu–sprzedaż pozostałym segmentom	140 510	14 363	19 632	3 865	4 124	1 020	(183 514)	-
Przychody segmentu ogółem*	525 807	142 063	162 971	4 251	26 294	8 477	(183 514)	686 349
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	358 722	118 852	137 878	988	17 644	6 162	-	640 246
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	140 509	14 363	19 632	3 865	4 125	1 020	(183 514)	-
Koszty segmentu ogółem*	499 231	133 215	157 510	4 853	21 769	7 182	(183 514)	640 246
Podatek bieżący	(4 417)	(6 406)	(4 019)	(277)	(207)	-	-	(15 326)
Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	(2 063)	1 005	(1 224)	5	267	-	-	(2 010)
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	474	-	(474)	-	-	-	-	-
Wynik netto	20 570	3 447	(256)	(874)	4 585	1 295	-	28 767
<i>w tym:</i>								
<i>wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	20 570	3 447	(256)	(872)	2 995	1 295	-	27 179
<i>wynik przypadający udziałom nie dającym kontroli</i>	-	-	-	(2)	1 590	-	-	1 588

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

Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych.

Aktywa i zobowiązania segmentów oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz w okresie 6 miesięcy 2019 roku przedstawiają się następująco:

30 czerwca 2019 / 6 miesięcy 2019

	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Ogółem
	Polska	Rejon DACH	Pozostałe kraje				
Aktywa	981 069	237 454	282 660	148 212	73 893	5 784	1 729 072
Zobowiązania	555 929	96 724	118 560	43 091	22 774	503	837 581
Wydatki inwestycyjne	14 566	1 311	7 569	1 825	1 741	219	27 231
Amortyzacja	28 651	2 537	4 801	1 624	2 234	308	40 155

6 miesięcy 2020	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Eliminacje	Razem
	Rynek polski	Rynek DACH	Pozostałe rynki					
Przychody segmentu–sprzedaż klientom zewnętrznym	358 410	145 002	187 409	(635)	12 930	5 400	-	708 516
<i>w tym:</i>								
Przychody ze sprzedaży:	371 263	142 155	177 514	1 249	11 350	5 253	-	708 784
<i>na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT</i>	<i>55 487</i>	<i>33 626</i>	<i>52 996</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>142 109</i>
<i>na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość</i>	<i>88 925</i>	<i>17 143</i>	<i>15 140</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>121 208</i>
<i>na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi</i>	<i>35 994</i>	<i>11 721</i>	<i>77 992</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>125 707</i>
<i>na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities</i>	<i>42 648</i>	<i>15 964</i>	<i>27 395</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>86 007</i>
<i>na rzecz klientów z Sektora Publicznego</i>	<i>51 298</i>	<i>5 557</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>56 855</i>
<i>na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw</i>	<i>86 171</i>	<i>58 144</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>144 315</i>
<i>na rzecz klientów z sektora Medycyna</i>	<i>10 510</i>	<i>-</i>	<i>3 971</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>5 253</i>	<i>-</i>	<i>19 734</i>
<i>na rzecz pozostałych klientów</i>	<i>230</i>	<i>-</i>	<i>20</i>	<i>1 249</i>	<i>11 350</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>12 849</i>
<i>pozostałe przychody operacyjne</i>	<i>2 929</i>	<i>4 658</i>	<i>5 185</i>	<i>133</i>	<i>1 580</i>	<i>133</i>	<i>-</i>	<i>14 618</i>
<i>przychody finansowe</i>	<i>(15 782)</i>	<i>(1 811)</i>	<i>4 710</i>	<i>(2 017)</i>	<i>-</i>	<i>14</i>	<i>-</i>	<i>(14 886)</i>
Przychody segmentu–sprzedaż pozostałym segmentom	166 045	16 085	17 236	4 018	3 907	-	(207 291)	-
Przychody segmentu ogółem*	524 455	161 087	204 645	3 383	16 837	5 400	(207 291)	708 516
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	319 407	133 908	176 496	1 492	14 138	6 178	-	651 619
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	166 045	16 085	17 236	4 018	3 907	-	(207 291)	-
Koszty segmentu ogółem*	485 452	149 993	193 732	5 510	18 045	6 178	(207 291)	651 619
Podatek bieżący	(9 027)	(4 420)	(4 116)	(265)	-	-	-	(17 828)
Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	(3 715)	379	(1 742)	89	41	-	-	(4 948)
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik netto	26 261	7 053	5 055	(2 303)	(1 167)	(778)	-	34 121
<i>w tym:</i>								
<i>wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>26 261</i>	<i>7 053</i>	<i>5 055</i>	<i>(2 300)</i>	<i>(772)</i>	<i>(778)</i>	<i>-</i>	<i>34 519</i>
<i>wynik przypadający udziałom nie dającym kontroli</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(3)</i>	<i>(395)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(398)</i>

*) pozycje obejmują odpowiednio przychody oraz koszty z wszystkich rodzajów, które w sposób bezpośredni można przyporządkować poszczególnym segmentom
Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych.

Udział segmentów branżowych w aktywach i zobowiązaniach oraz wydatkach inwestycyjnych

Aktywa i zobowiązania segmentów oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz w okresie 6 miesięcy 2020 roku przedstawiają się następująco:

30 czerwca 2020 / 6 miesięcy 2020

	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Ogółem
	Polska	Rejon DACH	Pozostałe kraje				
Aktywa	1 050 357	285 155	344 661	147 348	88 526	8 964	1 925 011
Zobowiązania	466 744	110 988	264 823	35 529	36 381	4 935	919 400
Wydatki inwestycyjne	19 684	5 478	4 434	4 221	7 473	763	42 053
Amortyzacja	28 642	8 232	5 207	1 759	2 400	217	46 457

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

Przychody ze sprzedaży podstawowej – według lokalizacji działalności

	6 miesięcy 2020	%	6 miesięcy 2019	%
Kraj /Polska/	389 115	54,9	404 849	60,7
Rejon DACH	142 155	20,1	125 981	18,9
Pozostałe kraje	177 514	25,0	135 658	20,4
Razem	708 784	100,0	666 488	100,0

Suma aktywów – według lokalizacji działalności

	30 czerwca 2020	%	31 grudnia 2019	%
Kraj /Polska/	1 295 175	67,3	1 264 693	68,6
Rejon DACH	285 155	14,8	250 384	13,6
Pozostałe kraje	344 681	17,9	327 634	17,8
Razem	1 925 011	100,0	1 842 711	100,0

Wydatki inwestycyjne – według lokalizacji działalności

	6 miesięcy 2020	%	12 miesięcy 2019	%	6 miesięcy 2019	%
Kraj /Polska/	32 141	76,5	46 023	81,7	18 351	67,4
Rejon DACH	5 478	13,0	2 672	4,7	1 311	4,8
Pozostałe kraje	4 434	10,5	7 649	13,6	7 569	27,8
Razem	42 053	100,0	56 344	100,0	27 231	100,0

3.2. Rzeczowe aktywa trwałe

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Grunty, budynki i budowle	382 919	384 075
Środki transportu i urządzenia	118 927	122 443
Środki trwałe w budowie	30 538	22 316
Pozostałe	13 721	8 753
Zaliczki na środki trwałe w budowie	2 035	2 048
Razem	548 140	539 635

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują głównie nieruchomości i urządzenia posiadane przez Grupę Comarch. Na dzień 30 czerwca 2020 r. w skład rzeczowych aktywów trwałych Grupy wchodzi sześć budynków biurowych położonych w Krakowie w Specjalnej Strefie Ekonomicznej o powierzchni całkowitej 74 144 m², dwa budynki biurowe położone w Warszawie o powierzchni całkowitej 2 542 m², budynki biurowe w Łodzi o powierzchni całkowitej 12 572 m², budynek biurowy i data center w Lille o powierzchni całkowitej 2 526 m² oraz budynek biurowy i data center w Dreźnie o powierzchni całkowitej 2 144 m². Grupa jest również w posiadaniu niezabudowanych nieruchomości gruntowych na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie o powierzchni ok. 2,01 ha. Środki trwałe w budowie na dzień 30 czerwca 2020 r. obejmują głównie nakłady na modernizację budynków w Bonus Management sp. z o.o. SKA i Bonus Management sp. z o.o. II Activia SKA w kwocie 5 969 tys. PLN oraz nakłady na budowę piłkarskiego centrum treningowo-szkoleniowego w MKS Cracovia SSA w kwocie 21 350 tys. PLN.

3.3. Aktywo z tytułu prawa do użytkowania

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Leasing środków transportu i sprzętu IT	1 745	1 735
Najem	67 070	53 533
Użytkowanie wieczyste	18 237	18 368
Razem	87 052	73 636

Wartość amortyzacji od aktywa z tytułu prawa do użytkowania w pierwszym półroczu 2020 roku wyniosła 10 308 tys. PLN.

3.4. Nieruchomości inwestycyjne

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Grunty	7 431	3 557
Budynki i budowle	33 313	33 074
Razem	40 744	36 631

Nieruchomości inwestycyjne dotyczą zabudowanych nieruchomości gruntowych wykorzystywanych na cele wynajmu podmiotom spoza Grupy oraz grunty położone w Krakowie, nabyte z zamiarem budowy obiektów przeznaczonych na wynajem podmiotom spoza Grupy. Na dzień 30 czerwca 2020 r. nieruchomości inwestycyjne obejmują głównie dwa budynki biurowe o powierzchni całkowitej 8 629 m², 4 budynki mieszkalne o łącznej powierzchni 1 057 m², 1 budynek usługowo-produkcyjny o powierzchni 600 m² (wszystkie zlokalizowane w Krakowie), 2 budynki usługowo-magazynowe o powierzchni 2 611 m², zlokalizowane w Zabierzowie oraz nieruchomość zlokalizowaną w Kostrzynie o powierzchni 1 315 m².

3.5. Wartość firmy

Obejmuje wartość firmy ustaloną przy nabywaniu udziałów następujących spółek:

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
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	8 413	8 413
Geopolis sp. z o.o.	-	-
CABINET CONSEIL EN STRATEGIE INFORMATIQUE S.A.S.	5 039	-
Razem	45 774	40 735

Test na utratę wartości przeprowadzony został na dzień 31 grudnia 2019 r. Test wykazał utratę wartości firmy w kwocie 1 462 tys. PLN związanej z nabyciem Geopolis sp. z o.o., która została ujęta w rachunku wyników za rok 2019. Zastosowana metoda wykonania testu została szczegółowo opisana w raporcie rocznym za rok 2019.

W związku z nabyciem w drugim kwartale 2020 roku przez Comarch S.A. 100% akcji spółki 2CSI CABINET CONSEIL EN STRATEGIE INFORMATIQUE S.A.S. powstała wartość firmy w wysokości 5 039 tys. PLN. Powyższa kwota stanowi nadwyżkę przekazanego wynagrodzenia przez Comarch S.A. nad wartością godziwą zidentyfikowanych w ramach transakcji aktywów netto przejętej jednostki. Przekazane wynagrodzenie obejmowało premię z tytułu kontroli zapłaconą w związku z przejściem kontroli nad 2CSI, jak również kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów, przyszłego rozwoju rynku, powiększenia portfela produktów i pozyskania wysokokwalifikowanych pracowników. 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 Comarch przejęła również klientów i relacje z

klientami 2CSI. Aktywa te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie było możliwe dokonanie wiarygodnej wyceny ich wartości. W kolejnych okresach sprawozdawczych Grupa Comarch będzie wykonywała testy na utratę wartości firmy związanej z przejęciem 2CSI poprzez każdorazowe określanie wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne przy pomocy metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF. Prognozowane przepływy pieniężne związane z działalnością 2CSI będą bazować na wynikach sprzedaży osiągniętych w roku bieżącym oraz założeniach budżetowych i prognozach na lata kolejne oraz na szacunkach dotyczących rozwoju rynku francuskiego w kolejnych latach. Stopa dyskontowa zastosowana do oszacowania wartości bieżącej prognozowanych przepływów pieniężnych będzie bazować na średnim ważonym koszcie kapitału WACC.

Na dzień przejęcia dokonano oszacowania wartości godziwej aktywów posiadanych przez 2CSI, w oparciu o model wyceny wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF. Oszacowana wartość godziwa oprogramowania SANO będącego własnością 2CSI wynosiła na dzień przejęcia 10 336 tys. PLN. Oprogramowanie SANO zostało ujęte, zgodnie z polityką rachunkowości Grupy Comarch, w zapasach w pozycji produkcja w toku i na potrzeby wykonywania procedur związanych z alokacją ceny nabycia jej wartość została wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z zasadami wyceny produkcji w toku ustalonymi polityką rachunkowości Grupy Comarch.

3.6. Pozostałe wartości niematerialne

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
Prawo wieczystego użytkowania	37 512	37 559
Koncesje, licencje i oprogramowanie	12 712	14 523
Inne	4 615	4 229
Zaliczki na WNiP	-	-
Razem	54 839	56 311

Inne wartości niematerialne obejmują wycenę zaliczonych do wartości niematerialnych aktywów związanych z kartami zawodników w MKS Cracovia SSA w kwocie 4 615 tys. PLN.

Prawo wieczystego użytkowania obejmuje głównie prawo do użytkowania gruntów posiadane przez MKS Cracovia SSA o wartości 31 650 tys. PLN. Jest ono 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.

3.7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. Grupa posiada inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Stan na 1 stycznia 2019 r.	1 520
Udzielenie pożyczki dla SoInteractive S.A.	300
Spłata pożyczki dla SoInteractive S.A.	(850)
Stan na 30 czerwca 2019 r.	970
Stan na 1 stycznia 2019 r.	1 520
Udzielenie pożyczki dla SoInteractive S.A.	300

Spłata pożyczki przez SoInteractive S.A.	(1 250)
Stan na 31 grudnia 2019 r.	570
Stan na 1 stycznia 2020 r.	570
Udzielenie pożyczki dla SoInteractive S.A.	-
Spłata pożyczki przez SoInteractive S.A.	(570)
Stan na 30 czerwca 2020 r.	0

3.8. Pochodne instrumenty finansowe

a) Aktywa

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu	2 624	7 662
Transakcje zamiany stopy procentowej IRS	-	-
	2 624	7 662
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>1 225</i>	<i>4 923</i>
<i>Część długoterminowa</i>	<i>1 399</i>	<i>2 739</i>

b) Zobowiązania

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu	1 418	-
Transakcje zamiany stopy procentowej IRS	3 868	2 909
	5 286	2 909
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>1 180</i>	-
<i>Część długoterminowa</i>	<i>4 106</i>	<i>2 909</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. Na dzień 30 czerwca 2020 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 30 czerwca 2020 r. wyniosła 51 700 tys. EUR, 17 900 tys. USD.

Spółka Comarch S.A. w dniu 9 lipca 2014 r. zawarła transakcję zamiany stopy procentowej IRS dla kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w czerwcu 2006 roku w BGŻ BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie III etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. W wyniku zawartej transakcji zmienna stawka EURIBOR1M została zamieniona na stałą stopę procentową. Transakcja zabezpieczająca zawarta została na okres 10 lat, tj. do dnia 29 lipca 2024 r. Wycena transakcji IRS na dzień 30 czerwca 2020 r. wynosi -352 tys. PLN.

W dniu 23 października 2015 r., spółka Comarch S.A. zawarła transakcję zamiany stopy procentowej IRS dla kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w dniu 4 grudnia 2013 r. w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie. W wyniku zawartej transakcji zmienna stawka EURIBOR1M została zamieniona na stałą stopę procentową. Transakcja zabezpieczająca zawarta została na okres 8 lat, tj. do 30 listopada 2023 r. Wycena transakcji IRS na dzień 30 czerwca 2020 r. wynosi -330 tys. PLN.

Spółka Comarch S.A. w dniu 20 lutego 2017 r. zawarła transakcję zamiany stopy procentowej IRS dla kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w maju 2016 roku przez Bank Handlowy w Warszawie. W wyniku zawartej transakcji zmienna stawka EURIBOR1M została zamieniona na stałą stopę procentową. Transakcja zabezpieczająca zawarta została do dnia 29 lutego 2028 r. Wycena transakcji IRS na dzień 30 czerwca 2020 r. wynosi -1 869 tys. PLN.

W dniu 27 listopada 2017 r., spółka Bonus Development Sp. z o.o. SKA zawarła transakcję zamiany stopy procentowej IRS dla kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w dniu 29 czerwca 2015 r. w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie. W wyniku zawartej transakcji zmienna stawka EURIBOR1M została zamieniona na stałą stopę procentową. Transakcja zabezpieczająca zawarta została na cały okres kredytowania, tj. do 31 maja 2030 r. Wycena transakcji IRS na dzień 30 czerwca 2020 r. wynosi -1 318 tys. PLN.

3.9. Odroczonego podatek dochodowy

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Różnice przejściowe	20 085	20 284
Aktywa z tytułu straty podatkowej	4 699	4 760
Aktywa z tytułu działalności w SSE	4 895	9 958
Razem	29 679	35 002
<i>Odniesione na wynik</i>	<i>29 679</i>	<i>35 002</i>

Comarch S.A. posiada aktualnie cztery zezwolenia na prowadzenie działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie:

- uzyskane w roku 2007, pierwotnie z okresem ważności do 31 grudnia 2017 r., aktualnie zgodnie z Decyzją Ministerstwa Rozwoju i Finansów z dnia 18 października 2017 r. zmienione na nieokreślony termin obowiązywania;
- uzyskane w roku 2013, w zezwoleniu tym nie został określony termin jego obowiązywania;
- uzyskane w lutym 2016 roku, w zezwoleniu tym nie został określony termin jego obowiązywania;
- uzyskane w marcu 2016 roku, w zezwoleniu tym nie został określony termin jego obowiązywania.

Jednocześnie Spółka zwraca uwagę, że w dniu 23 lipca 2013 r. Rada Ministrów przyjęła rozporządzenia wydłużające do 2026 roku termin funkcjonowania specjalnych stref ekonomicznych na terenie Polski.

Zgodnie z MSR 12 niewykorzystana ulga podatkowa na dzień 30 czerwca 2020 r. stanowi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Ulga inwestycyjna z tytułu zezwolenia uzyskanego w roku 1999 została w całości wykorzystana (jego okres ważności upłynął 31 grudnia 2017 r.). Wartość ulgi inwestycyjnej z tytułu zezwolenia uzyskanego w 2007 roku wynosi na dzień 30 czerwca 2020 r. 1 102 tys. PLN (po zdyskontowaniu na dzień przyznania zezwolenia). Wartość ulgi inwestycyjnej z tytułu zezwolenia uzyskanego w 2013 roku wynosi na dzień 30 czerwca 2020 r. 28 929 tys. PLN (po zdyskontowaniu na dzień przyznania zezwolenia). Wartość ulgi inwestycyjnej z tytułu zezwolenia uzyskanego w marcu 2016 roku dotyczącego inwestycji w budynek biurowy SSE7 w Krakowie wynosi na dzień 30 czerwca 2020 r. 22 809 tys. PLN (po zdyskontowaniu na dzień przyznania zezwolenia). Spółka nie ma zamiaru korzystać z zezwolenia uzyskanego w lutym 2016 ze względu na fakt otrzymania (już po jego pozyskaniu), dofinansowania nakładów inwestycyjnych określonych do poniesienia w tym zezwoleniu - dla wyeliminowania ryzyka skorzystania z dwóch form pomocy publicznej dotyczących jednej inwestycji.

W pierwszym półroczu 2020 roku Grupa dokonała częściowego rozliczenia aktywa z 31 grudnia 2019 r. z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 4 516 tys. PLN oraz dokonała

utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 4 317 tys. PLN, a także rozwiązania aktywa z tytułu straty podatkowej w kwocie 61 tys. PLN. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto w okresie sprawozdawczym wyniósł -260 tys. PLN.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi oraz z tytułu ulgi w podatku dochodowym w związku z prowadzeniem działalności w SSE, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Ze względu na powyższą zasadę aktywa z tytułu działalności w SSE ustala się jedynie w rocznym horyzoncie czasowym, przyjmując za bazę do jego ustalenia przeciętny dochód uzyskany z działalności strefowej z okresu 3 lat, wybranych z okresu pięcioletniego (łącznie z rokiem, za który jest sporządzane sprawozdanie), po odrzuceniu dwóch wielkości skrajnych.

W pierwszym półroczu 2020 roku dokonano rozwiązania utworzonego na dzień 31 grudnia 2019 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 5 063 tys. PLN. Równocześnie, zgodnie z MSR 12, Spółka na przestrzeni roku 2020 będzie regularnie dokonywać weryfikacji wyceny rozpoznanego, utworzonego Aktywa pod kątem możliwości jego realizacji. Zwracamy uwagę, iż rozpoznanie Aktywa nie wpływa na przepływy pieniężne w jednostce dominującej ani w Grupie (zarówno rozpoznanie Aktywa, jak również jego realizacja). Operacja ta ma więc charakter wyłącznie memoriałowy i wynika z zastosowania przez Grupę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Comarch.

Łączny wpływ zmian aktywa na wynik Grupy w pierwszym półroczu 2020 roku wynosi -5 323 tys. PLN.

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Rezerwa na podatek odroczony		
Różnice przejściowe	19 028	20 521
Rezerwa z tytułu wyceny nieruchomości MKS Cracovia SSA	5 430	5 430
Rezerwa z tytułu wyceny certyfikatów CCF FIZ	23 893	22 774
Razem	48 351	48 725
<i>Odniesione na kapitał</i>	<i>5 430</i>	<i>5 430</i>
<i>Odniesione na wynik finansowy</i>	<i>42 921</i>	<i>43 295</i>

W związku z wyceną wartości aktywów netto CCF FIZ dokonano w pierwszym półroczu 2020 roku zwiększenia rezerwy o kwotę 1 119 tys. PLN. Równocześnie dokonano utworzenia rezerwy na podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych w kwocie 3 031 tys. PLN i rozwiązania z tego samego tytułu w kwocie 4 524 tys. PLN. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik netto w okresie pierwszego półrocza 2020 roku wyniósł +374 tys. PLN.

Ogółem zmiany w podatku odroczonym spowodowały spadek wyniku o 4 949 tys. PLN.

W odniesieniu do spółek MKS Cracovia SSA i Comarch Healthcare 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 wykorzystania istniejącej straty podatkowej z lat ubiegłych.

3.10. Zapasy

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Materiały i surowce	1 960	2 456
Produkcja w toku	93 142	75 944
Towary	11 841	11 702
Produkty gotowe	205	65
Zaliczki na towary	504	574
Razem	107 652	90 741

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 215 690 tys. PLN (6 miesięcy 2020), 407 538 tys. PLN (12 miesięcy 2019), 245 697 tys. PLN (6 miesięcy 2019).

W pierwszym półroczu 2020 roku Grupa Comarch utworzyła odpisy aktualizujące wartość towarów na kwotę 66 tys. PLN, nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość materiałów i wyrobów gotowych. Grupa rozwiązała odpisy aktualizujące wartość towarów i materiałów na kwotę 77 tys. PLN utworzone w latach wcześniejszych.

3.11. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Należności handlowe netto	344 492	374 987
<i>Należności handlowe brutto</i>	<i>417 503</i>	<i>447 083</i>
<i>Odpis aktualizujący wartość należności</i>	<i>(73 011)</i>	<i>(72 096)</i>
Należności pozostałe	25 693	29 196
Rozliczenia międzyokresowe czynne	17 921	14 135
Pozostałe rozliczenia	2 953	110
Pożyczki	4 688	11 702
Należności handlowe i pozostałe od podmiotów powiązanych netto	1	52
<i>Należności handlowe i pozostałe od podmiotów powiązanych brutto</i>	<i>1</i>	<i>52</i>
<i>Odpis aktualizujący wartość należności</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Razem	395 748	430 182
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>395 748</i>	<i>430 182</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. Na dzień 30 czerwca 2020 r. Grupa ujęła odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych w kwocie 15 072 tys. PLN oraz rozwiązała utworzone wcześniej odpisy w wysokości 11 304 tys. PLN w związku z uregulowaniem należności. Operacje te ujęto odpowiednio w pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych w rachunku zysków i strat.

3.12. Kontrakty długoterminowe

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

	6 miesięcy 2020	6 miesięcy 2019
Przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	17 350	14 299
Przychody z niezakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	241 920	180 547
Przychody z niezakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym - efekt rozliczenia zgodnie z MSSF 15	21 615	62 620
Razem	280 885	257 466

Zmiana stanu rozliczeń z tytułu kontraktów długoterminowych ujętych w aktywach i pasywach między 30 czerwca 2019, a 30 czerwca 2020 prezentowana jest poniżej:

	6 miesięcy 2020	6 miesięcy 2019
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte do dnia bilansowego - wg stopnia zawansowania prac	1 691 762	1 178 614
Wystawione faktury	(1 649 114)	(1 145 012)
Razem	42 648	33 602

	Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych	Efekt rozliczenia netto
Wartość na 1 stycznia 2019 r.	134 800	(163 818)	(29 018)
Korekta okresu bieżącego (odwrócenie korekty z tytułu zastosowania MSSF 15)	(6 538)	25 170	18 632
Korekta okresu bieżącego	61 238	(17 250)	43 988
Wartość na 30 czerwca 2019 r.	189 500	(155 898)	33 602
Zmiana	54 700	7 920	62 620
Wartość na 1 stycznia 2020 r.	193 865	(172 831)	21 034
Korekta okresu bieżącego (odwrócenie korekty z tytułu zastosowania MSSF 15)	(6 537)	(4 200)	(10 737)
Korekta okresu bieżącego	25 428	6 924	32 352
Wartość na 30 czerwca 2020 r.	212 756	(170 107)	42 649
Zmiana	18 891	2 724	21 615

3.13. Kapitał zakładowy

	Ilość akcji (szt.)	Akcje zwykłe i uprzywilejowane	Akcje własne	Razem
Stan na 1 stycznia 2019	8 133 349	8 133 349	-	8 133 349
Stan na 30 czerwca 2019	8 133 349	8 133 349	-	8 133 349
Stan na 31 grudnia 2019	8 133 349	8 133 349	-	8 133 349
Stan na 30 czerwca 2020	8 133 349	8 133 349	-	8 133 349

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 PLN.

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,
- 14) 7 759 akcji zwykłych na okaziciela serii L1.

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. Nie powoduje wygaśnięcia uprawnienia szczególnego co do głosu na Walnym Zgromadzeniu:

- a) zbycie na rzecz osób będących akcjonariuszami Spółki na dzień 18 marca 1998 r.,
- b) zbycie na rzecz zstępnych zbywcy,
- c) przejście własności akcji imiennej w wyniku spadkobrania.
- d) zbycie na rzecz osoby prawnej prawa polskiego albo obcego albo jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej prawa polskiego albo obcego, w tym w szczególności na rzecz ułomnej osoby prawnej prawa polskiego albo obcego („Struktura”) kontrolowanej w rozumieniu art. 8 ust. 5 Statutu wyłącznie przez akcjonariusza wnoszącego (zbywającego) akcje imienne uprzywilejowane do Struktury („Akcjonariusz Wnoszący”) albo (współ)kontrolowanej wyłącznie przez wstępnych, zstępnych, rodzeństwo lub małżonka Akcjonariusza Wnoszącego albo wyłącznie przez niektóre lub wszystkie z tych osób („Osoba bądź Osoby Bliskie”) i Akcjonariusza Wnoszącego łącznie („Struktura Kontrolowana”) oraz zbycie akcji imiennych uprzywilejowanych przez jedną Strukturę Kontrolowaną na rzecz innej Struktury Kontrolowanej.

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.

3.13.1. Zmiany w stanie kapitału zakładowego w pierwszym półroczu 2020 roku

W dniu 27 stycznia 2020 r. Zarząd Comarch S.A. otrzymał od osoby pełniącej obowiązki zarządcze powiadomienie o transakcji, o której mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku. Przedmiotowa transakcja dotyczyła zbycia w dniu 24 stycznia 2020 r. 335 926 sztuk akcji zwykłych na okaziciela na rynku regulowanym po średnioważonej cenie 198,00 PLN za 1 akcję. Wartość transakcji wyniosła 66 513 348,00 PLN. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr [RB-2-2020](#) z dnia 27 stycznia 2020 r.

Dodatkowo Zarząd Comarch S.A. otrzymał od Pani Elżbiety Filipiak zawiadomienie na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 1) lit. a) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Comarch S.A. Aktualna liczba głosów w posiadaniu Pani Elżbiety Filipiak wynosi 4 230 000, tj. 27,96% wszystkich głosów na WZA. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr [RB-3-2020](#) z dnia 27 stycznia 2020 r.

3.13.2. Zmiany w stanie kapitału zakładowego po dacie bilansu

Nie wystąpiły.

3.14. Kredyty i pożyczki

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Długoterminowe		
Kredyty nieodnawialne	126 550	136 880
Kredyty odnawialne	-	-
Pożyczki	3 274	4 838
	129 824	141 718
Krótkoterminowe		
Kredyty nieodnawialne	36 040	36 386
Kredyty odnawialne	1 378	-
Pożyczki	6 158	4 705
	43 576	41 091
Kredyty, pożyczki ogółem	173 400	182 809

Wartość zobowiązań z tytułu kredytów została ujęta w wysokości zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek nie jest istotnie różna od wartości bilansowej.

W okresie pierwszego półrocza 2020 roku wartość spłaconego kapitału od nieodnawialnych kredytów bankowych i pożyczek od podmiotów spoza Grupy Comarch wyniosła 21 710 tys. PLN. W okresie pierwszego półrocza 2020 roku Grupa uruchomiła nieodnawialne kredyty bankowe i pożyczki od podmiotów spoza Grupy Comarch w kwocie 1 825 tys. PLN. Na dzień bilansowy spółka 2CSI z Grupy Comarch wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1 378 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nieterminowej spłaty kapitału lub 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	do 1 roku	1-5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Stan na 31 grudnia 2019 r.				
Kredyty i pożyczki	41 091	105 552	36 166	182 809
Stan na 30 czerwca 2020 r.				
Kredyty i pożyczki	43 576	96 861	32 963	173 400

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych długoterminowych	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Od 1 do 2 lat	35 842	35 815
Od 2 do 5 lat	61 019	69 737
Powyżej 5 lat	32 963	36 166
	129 824	141 718

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
W walucie polskiej	8 646	9 542
W EUR (równowartość w PLN)	164 754	173 267
	173 400	182 809

Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Kredyty bankowe	1,56%	1,53%
Pożyczki	2,54%	2,93%

3.14.1. Kredyty nieodnawialne i pożyczki

Kredytobiorca / Przedmiot finansowania	Instytucja finansująca	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Zobowiązanie na dzień bilansowy				Warunki oprocentowania	Termin ostatecznej spłaty	Zabezpieczenia
		Kwota	Wal	Kwota	Wal	Kwota	PLN			
Comarch S.A. budynek biurowy SSE4 w Krakowie	BGŻ BNP Paribas Bank Polska S.A.	44 000	PLN	2 615 (wobec 2 919 na 31 grudnia 2019)	EUR	11 677 (wobec 12 432 na 31 grudnia 2019)	PLN	EURIBOR1M + marża banku IRS do 29-07-2024	29.07.2024	hipoteka na budynku SSE4, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku, weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Comarch S.A.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	4 126	EUR	644	EUR	2 877	PLN	EURIBOR1M + marża banku	29.09.2021	hipoteka na budynku SSE5, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej

budynek biurowy SSE5 w Krakowie - refinansowanie				(wobec 902 ma 31 grudnia 2019)		(wobec 3 840 na 31 grudnia 2019)				budynek, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Comarch S.A.	Santander Bank Polska S.A. (dawniej Bank Zachodni WBK S.A.)	7 400	EUR	477	EUR	2 130	PLN	EURIBOR1M + marża banku	31.12.2020	hipoteka na budynku SSE3, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
nieodnawialny kredyt obrotowy				(wobec 953 na 31 grudnia 2019)		(wobec 4 057 na 31 grudnia 2019)				
Comarch S.A.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	13 323	EUR	5 668	EUR	25 315	PLN	EURIBOR1M + marża banku	30.11.2023	hipoteka na budynku SSE6, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku, cesja praw z gwarancji należytego wykonania oraz gwarancji rękojmi, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
budynek biurowy SSE6 w Krakowie				(wobec 6 507 na 31 grudnia 2019)		(wobec 27 711 na 31 grudnia 2019)		IRS do 30-11-2023		
Comarch S.A.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	13 333	EUR	12 130	EUR	54 172	PLN	EURIBOR1M + marża banku	29.02.2028	hipoteka na budynku SSE7, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
budynek biurowy SSE7 w Krakowie				(wobec 12 920 na dzień 31 grudnia 2019)		(wobec 55 018 na dzień 31 grudnia 2019)		IRS do 29-02-2028		
Comarch S.A.	DNB Bank Polska S.A.	2 531	EUR	1 225	EUR	5 471	PLN	EURIBOR1M + marża banku	30.12.2023	zastaw rejestrowy na środkach trwałych będących przedmiotem finansowania, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej finansowanych środków trwałych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
środki trwałe - wyposażenie Laboratorium Internet of Things w Krakowie				(wobec 1 400 na dzień 31 grudnia 2019)		(wobec 5 961 na dzień 31 grudnia 2019)				
Bonus Development Sp. z o.o. SK-A	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	9 262	EUR	6 361	EUR	28 407	PLN	EURIBOR1M + marża banku	31.05.2030	hipoteka na budynku biurowym w Łodzi, oświadczenie Bonus Development Sp. z o.o. SK-A o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku biurowego w Łodzi, cesja praw z gwarancji należytego wykonania oraz z gwarancji rękojmi, cesja praw z umowy dzierżawy finansowanej nieruchomości zawartej z Comarch S.A., poręczenie Comarch S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji Comarch S.A.
budynek biurowy w Łodzi				(wobec 6 680 na 31 grudnia 2019)		(wobec 28 448 na 31 grudnia 2019)		IRS do 31-05-2030		

Comarch S.A.S, Comarch S.A.	BGŻ BNP Paribas Bank Polska S.A	8 000	EUR	4 253	EUR	18 996	PLN	EURIBOR3M + marża banku	18.09.2023	hipoteka na drugim miejscu na nieruchomości Comarch S.A. (Kraków, ul. prof. Michała Życzkowskiego 23, bud. SSE4), oświadczenie Comarch S.A. o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku SSE4
budynek Data Center w Lille we Francji				(wobec 4 908 na 31 grudnia 2019)		(wobec 20 900 na 31 grudnia 2019)				
Comarch S.A.	CaixaBank S.A. Oddział w Polsce	3 500	EUR	3 033	EUR	13 545	PLN	EURIBOR1M + marża banku	23.08.2023	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
program modernizacyjny infrastruktury Comarch				(wobec 3 499 na 31 grudnia 2019)		(wobec 14 899 na 31 grudnia 2019)				
Comarch S.A.	IBM Global Financing Polska Sp. z o.o.	12 980	PLN			3 734	PLN	stałe	01.03.2022	brak
dostawa sprzętu IT w związku z realizowanym przez Grupę Comarch projektem informatycznym						(wobec 4 850 na 31 grudnia 2019)				
Comarch Polska S.A.	IBM Global Financing Polska Sp. z o.o.	3 475	PLN			1 712	PLN	stałe	01.05.2022	Poręczenie Comarch S.A.
dostawa sprzętu IT w związku z realizowanym przez Grupę Comarch projektem informatycznym						(wobec 2 144 na 31 grudnia 2019)				
Comarch S.A.	IBM Global Financing Polska Sp. z o.o.	3 139	PLN			1 604	PLN	stałe	01.05.2022	brak
dostawa sprzętu IT w związku z realizowanym przez Grupę Comarch projektem informatycznym						(wobec 1 944 na 31 grudnia 2019)				
Comarch S.A.	IBM Global Financing Polska Sp. z o.o.	1 814	PLN			0	PLN	stałe	01.05.2020	brak
dostawa sprzętu IT w związku z realizowanym przez Grupę Comarch projektem informatycznym						(wobec 605 na 31 grudnia 2019)				
Comarch S.A.	IBM Global Financing Polska Sp. z o.o.	1 825	PLN			1 597	PLN	stałe	01.03.2022	brak
dostawa sprzętu IT w związku z realizowanym przez Grupę Comarch projektem informatycznym						(wobec 0 na 31 grudnia 2019)				
CABINET CONSEIL EN STRATEGIE INFORMATIQUE S.A.S.	CAISSE D'EPARGNE HSBC	281	EUR	176	EUR	785	PLN	stałe	30.06.2021	Poręczenie

finansowanie działalności					(wobec 0 na 31 grudnia 2019)				
---------------------------	--	--	--	--	------------------------------	--	--	--	--

3.14.2. Kredyty odnawialne

Grupa Comarch korzysta z następujących odnawialnych kredytów w rachunku bieżącym:

Kredytobiorca / Cel finansowania	Instytucja finansująca	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy		Zobowiązanie na dzień bilansowy				Warunki oprocentowania	Termin ostatecznej spłaty	Zabezpieczenia
		Kwota	Wal	Kwota	Wal	Kwota	PLN			
Comarch S.A. finansowanie bieżącej działalności	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	20 000	PLN	0	PLN	0	PLN	WIBOR1M + marża banku	20.12.2020	oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Comarch S.A. finansowanie bieżącej działalności	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	30 000	PLN	0	PLN	0	PLN	WIBOR1M + marża banku	30.06.2020	oświadczenie o poddaniu się egzekucji
CABINET CONSEIL EN STRATEGIE INFORMATIQUE S.A.S. finansowanie bieżącej działalności	BNP Paribas	100	EUR	94	EUR	419	PLN	EURIBOR + marża	11.11.2020	brak
CABINET CONSEIL EN STRATEGIE INFORMATIQUE S.A.S. finansowanie bieżącej działalności	CAISSE D'EPARGNE	100	EUR	65	EUR	289	PLN	EURIBOR + marża	bezterminowy	brak
CABINET CONSEIL EN STRATEGIE INFORMATIQUE S.A.S. finansowanie bieżącej działalności	BANQUE POPULAIRE	150	EUR	150	EUR	670	PLN	EURIBOR + marża	20.08.2020	brak

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Linie kredytowe w rachunku bieżącym i kredyty odnawialne, w tym:	51 563	60 000
Wykorzystane na dzień bilansowy	1 378	-
Dostępne na dzień bilansowy	50 185	60 000

3.15. Zobowiązania z tytułu leasingu

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Leasing środków transportu i sprzętu IT	1 842	1 744
Najem	70 604	54 297
Użytkowanie wieczyste	18 250	18 690
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>19 787</i>	<i>15 730</i>
<i>Część długoterminowa</i>	<i>70 909</i>	<i>59 001</i>
Razem	90 696	74 731

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu leasingu

	do 1 roku	2-5 lat	> 5 lat	Razem
Leasing środków transportu i sprzętu IT	834	1 008	0	1 842
Najem	18 909	44 538	7 157	70 604
Użytkowanie wieczyste	45	197	18 008	18 250
Zobowiązania z tytułu leasingu	19 788	45 743	25 165	90 696

3.16. Pozostałe zobowiązania finansowe

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Zobowiązania z tytułu dywidendy	12 200	-
<i>Część krótkoterminowa</i>	12 200	-
<i>Część długoterminowa</i>	-	-
Zobowiązania z tytułu weksli	5 128	4 009
<i>Część krótkoterminowa</i>	5 128	4 009
<i>Część długoterminowa</i>	-	-
Razem	17 328	4 009

Na dzień 30 czerwca 2020 r. pozostałe zobowiązania finansowe dotyczą weksli w spółce Bonus Management Sp. z o.o. SK-A z terminem wykupu przypadającym w czwartym kwartale 2020 roku oraz weksli w spółce Bonus Management Sp. z o.o. II ACTIVIA SKA z terminem wykupu przypadającym w pierwszym kwartale 2021 roku oraz zobowiązanie z tytułu dywidendy z Comarch SA w kwocie 12 200 tys. PLN. Dywidenda została wypłacona w lipcu 2020 roku.

3.17. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

	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 2019 r.	3 743	12 006	40 419	29 541	77 543	163 252
Zmiana:	975	2 069	(14 526)	3 556	25 082	17 156
- utworzenie rezerw	18 375	17 488	17 844	22 741	107 087	183 535
- wykorzystanie rezerw	(17 400)	(15 419)	(32 370)	(19 185)	(82 005)	(166 379)
Stan na 31 grudnia 2019 r.	4 718	14 075	25 893	33 097	102 625	180 408
Stan na 1 stycznia 2020 r.	4 718	14 075	25 893	33 097	102 625	180 408
Zmiana:	1 238	(2 770)	(11 609)	16 094	(7 908)	(4 955)
- utworzenie rezerw	7 903	6 616	1 734	21 901	28 174	66 328
- wykorzystanie rezerw	(6 665)	(9 386)	(13 343)	(5 807)	(36 082)	(71 283)
Stan na 30 czerwca 2020 r.	5 956	11 305	14 284	49 191	94 717	175 453

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

3.18. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Zobowiązania handlowe	57 302	60 205
Zaliczki otrzymane na poczet usług i dostaw	1 309	1 101
Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec podmiotów powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych	61 365	61 801
Zobowiązania inwestycyjne	1 631	1 177
Przychody przyszłych okresów	59 324	29 034
Pozostałe zobowiązania	6 961	6 373
Fundusze specjalne (ZFŚS i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy)	2 687	1 689
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	33 563	30 390
Razem	224 142	191 770

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

3.19. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2020 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 85 880 tys. PLN, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2019 r. ich wartość wynosiła 90 725 tys. PLN.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Grupy Comarch Software und Beratung wynosiła 422 tys. EUR (tj. 1 887 tys. PLN), podczas gdy na dzień 31 grudnia 2019 r. ich wartość wynosiła 392 tys. EUR (tj. 1 668 tys. PLN).

Według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Comarch AG wynosiła 16 tys. EUR (tj. 72 tys. PLN), podczas gdy na dzień 31 grudnia 2019 r. ich wartość wynosiła 16 tys. EUR (tj. 68 tys. PLN).

Według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Comarch Swiss AG wynosiła 32 tys. CHF (tj. 132 tys. PLN), podczas gdy na dzień 31 grudnia 2019 r. ich wartość wynosiła 0 EUR (tj. 0 PLN).

Comarch S.A. udzieliła oświadczeń o możliwości udzielenia wsparcia finansowego („*letter of comfort*”) dla spółek zależnych: Comarch R&D S.à r.l. bezterminowo, Comarch Argentina S.A. bezterminowo, Comarch Malaysia SDN. BHD. bezterminowo, Comarch Healthcare S.A. bezterminowo oraz do 30 czerwca 2021 r., Comarch Middle East FZ-LLC bezterminowo, Comarch Japan KK bezterminowo, Comarch SAS bezterminowo, Comarch Polska S.A. ważne do 30 czerwca 2020 r., Comarch Cloud S.A. ważne do 31 grudnia 2020 r. oraz Sointeractive S.A. ważne do 31 grudnia 2020 r.

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Przyznane linie kredytowe na finansowanie działalności bieżącej (gwarancje, akredytywy, kredyt w rachunku bieżącym)		
Linie kredytowe*	221 070	239 273
	221 070	239 273

* zawierają linie kredytowe w rachunku bieżącym i kredyty odnawialne opisane w pkt. [3.14.2](#)

Grupa Comarch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczeń stron trzecich wynosi 25 397 tys. PLN, z czego kwota 1 873 tys. PLN jest objęta rezerwami ujętymi w bilansie na 30 czerwca 2020 r. W pierwszym półroczu 2020 roku Grupa Comarch utworzyła rezerwy na roszczenia objęte postępowaniami sądowymi na kwotę 128 tys. PLN, natomiast rozwiązała rezerwy z tego tytułu na kwotę 9 343 tys. PLN.

Grupa Comarch pozostaje w sprawach spornych nieobjętych postępowaniami sądowymi, w których potencjalna, łączna kwota roszczeń stron trzecich wynosi 27 213 tys. PLN, z czego kwota 3 510 tys. PLN jest objęta rezerwami ujętymi w bilansie na 30 czerwca 2020 r. W pierwszym półroczu 2020 roku Grupa Comarch utworzyła rezerwy na roszczenia objęte sprawami spornymi nieobjętymi postępowaniami sądowymi na kwotę 223 tys. PLN, natomiast rozwiązała rezerwy z tego tytułu na kwotę 196 tys. PLN.

Według Zarządów spółek Grupy Comarch, w oparciu o opinie doradców prawnych, nie istnieją okoliczności wskazujące na konieczność utworzenia rezerw na pozostałe roszczenia objęte aktualnie postępowaniami sądowymi oraz sprawami spornymi, nieobjęte postępowaniami sądowymi.

W związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi w pierwszym półroczu 2020 roku Grupa Comarch utworzyła nowe odpisy aktualizujące wartość należności na kwotę 309 tys. PLN.

W związku z prowadzonymi sprawami spornymi nieobjętymi postępowaniami sądowymi w pierwszym półroczu 2020 roku Grupa Comarch utworzyła nowe odpisy aktualizujące wartość należności na kwotę 2 479 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. Grupa Comarch posiadała zobowiązanie umowne do zakupu środka trwałego o wartości 22 355 tys. PLN. Planowany termin realizacji transakcji to czwarty kwartał br.

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

Nie dotyczy.

3.21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

3.21.1. Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	6 miesięcy 2020	6 miesięcy 2019
Przychody ze sprzedaży towarów		
SoInteractive S.A.	-	-
Thanks Again LLC*	-	-
	-	-
Przychody ze sprzedaży usług		
SoInteractive S.A.	10	27
Thanks Again LLC*	-	546
	10	573
	10	573

**) W dniu 6 grudnia 2019 r. Comarch Pointshub Inc. zawarła umowę sprzedaży udziałów w spółce stowarzyszonej Thanks Again LLC. W wyniku przeprowadzonej transakcji spółka Thanks Again LLC w pierwszym półroczu 2020 roku nie była spółką stowarzyszoną z jednostką dominującą.*

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

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

3.21.2. Zakupy towarów i usług

	6 miesięcy 2020	6 miesięcy 2019
Zakupy towarów		
SoInteractive S.A.	-	4
Thanks Again LLC*	-	-
	-	4
Zakupy usług		
SoInteractive S.A.		
<i>ujęte w kosztach wytworzenia</i>	-	432
<i>ujęte w pozostałych kosztach</i>	-	22
	-	454

Thanks Again LLC*

ujęte w kosztach wytworzenia

ujęte w pozostałych kosztach

Razem

-	-
-	-
-	-
-	458

*) W dniu 6 grudnia 2019 r. Comarch Pointshub Inc. zawarła umowę sprzedaży udziałów w spółce stowarzyszonej Thanks Again LLC. W wyniku przeprowadzonej transakcji spółka Thanks Again LLC w pierwszym półroczu 2020 roku nie była spółką stowarzyszoną z jednostką dominującą.

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

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Należności od podmiotów stowarzyszonych		
SoInteractive S.A.	1	52
Thanks Again LLC*	-	-
	1	52
Zobowiązania wobec podmiotów stowarzyszonych		
SoInteractive S.A.	-	-
Thanks Again LLC*	-	-
	-	-

*) W dniu 6 grudnia 2019 Comarch Pointshub Inc. zawarła umowę sprzedaży udziałów w spółce stowarzyszonej Thanks Again LLC. W wyniku przeprowadzonej transakcji spółka Thanks Again LLC w pierwszym półroczu 2020 roku nie była spółką stowarzyszoną z jednostką dominującą.

3.21.4. Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi i z podmiotami powiązаныmi osobowo

	6 miesięcy 2020	6 miesięcy 2019
Zakupy od podmiotów powiązanych osobowo	1 785	1 610
Sprzedaż do podmiotów powiązanych osobowo	814	258
Pożyczki i odsetki od pożyczek spłacone przez podmioty powiązane osobowo	6 686	12
Pożyczki i odsetki od pożyczek udzielone podmiotom powiązany osobowo	-	-
Zakupy od podmiotów stowarzyszonych	-	454
Sprzedaż do podmiotów stowarzyszonych	10	573
Pożyczki i odsetki od pożyczek spłacone przez podmioty stowarzyszone	577	1 708
Pożyczki i odsetki od pożyczek udzielone podmiotom stowarzyszonym	-	300
Pożyczki i inne wpłaty otrzymane od podmiotów powiązanych osobowo	1 000*	-

*) Pozycja zawiera wpłatę w wysokości 1 000 tys. PLN od osoby nadzorującej Comarch S.A. do spółki Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A w zamian za wystawione weksle.

3.21.5. Salda rozrachunków na dzień bilansowy z jednostkami powiązаныmi osobowo

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Należności handlowe od podmiotów powiązanych osobowo	1 295	789
Należności z tytułu pożyczek od podmiotów powiązanych osobowo	4 675	11 239
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych osobowo	868	952
Zobowiązania z tytułu zobowiązań wekslowych wobec podmiotów powiązanych osobowo	5 128**	4 009*

*) Pozycja zawiera zobowiązanie spółki Bonus Management Sp. z o.o. SK-A wobec osoby nadzorującej Comarch S.A.

***) Pozycja zawiera zobowiązanie spółki Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A i Bonus Management sp. z o.o. SKA wobec osoby nadzorującej Comarch S.A.

3.22. Zysk na akcję

	6 miesięcy 2020	6 miesięcy 2019
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki	34 519	27 179
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)	8 133 349	8 133 349
Podstawowy zysk na akcję zwykłą (w PLN)	4,24	3,34
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)	8 133 349	8 133 349
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN)	4,24	3,34

Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "6 miesięcy 2020" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r., gdzie wagą jest ilość dni. Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "6 miesięcy 2019" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r., gdzie wagą jest ilość dni.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "6 miesięcy 2020" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. oraz sumy średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r., gdzie wagą jest ilość dni. Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "6 miesięcy 2019" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. oraz sumy średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r., gdzie wagą jest ilość dni.

4. Noty dodatkowe

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

4.1.1. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku

W pierwszym półroczu 2020 roku Grupa dokonała częściowego rozliczenia aktywa z 31 grudnia 2019 r. z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 4 516 tys. PLN oraz dokonała utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 4 317 tys. PLN, a także rozwiązania aktywa z tytułu straty podatkowej w kwocie 61 tys. PLN.

Dokonano też rozwiązania utworzonego na dzień 31 grudnia 2019 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 5 063 tys.

Łączny wpływ zmian aktywa na wynik Grupy w pierwszym półroczu 2020 roku wynosi -5 323 tys. PLN

W związku z wyceną wartości aktywów netto CCF FIZ dokonano w pierwszym półroczu 2020 roku zwiększenia rezerwy o kwotę 1 119 tys. PLN. Równocześnie dokonano utworzenia rezerwy na podatek odroczone z tytułu różnic przejściowych w kwocie 3 031 tys. PLN i rozwiązania z tego samego tytułu w kwocie 4 524 tys. PLN. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik netto w okresie pierwszego półrocza 2020 roku wyniósł +374 tys. PLN.

Ogółem zmiany w podatku odroczonym spowodowały spadek wyniku o 4 949 tys. PLN.

Szczegóły opisano w pkt [3.9](#).

4.1.2. Różnice kursowe oraz wycena instrumentów finansowych

Dodatnie różnice kursowe zrealizowane oraz wycena bilansowa różnic kursowych od należności na dzień 30 czerwca 2020 r. zwiększyły przychody i wynik operacyjny Grupy Comarch w pierwszym półroczu 2020 roku o 11 343 tys. PLN. Ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej zobowiązań handlowych, związane ze osłabieniem się kursu PLN wobec walut obcych w pierwszym półroczu 2020 roku, zmniejszyły wynik operacyjny o 16 234 tys. PLN. Wycena instrumentów finansowych oraz transakcje zrealizowane (głównie kontrakty typu forward i IRS) wraz z aktywem na podatek odroczone od ich wyceny, zmniejszyły wynik netto Grupy o 6 954 tys. PLN (podczas gdy w analogicznym okresie 2019 zwiększyły wynik netto Grupy o 1 200 tys. PLN). Różnice kursowe z pozostałych tytułów zmniejszyły wynik netto Grupy Comarch o 1 986 tys. PLN (podczas gdy w analogicznym okresie 2019 roku zwiększyły wynik Grupy Comarch o 1 335 tys. PLN). Łączny wpływ różnic kursowych oraz wyceny i realizacji instrumentów pochodnych na wynik netto Grupy Comarch za pierwsze półrocze 2020 wyniósł -13 831 tys. PLN (+1 328 tys. PLN w pierwszym półroczu 2019 roku).

4.1.3. Utworzenie odpisów na należności wątpliwe

W okresie 6 miesięcy 2020 roku Grupa utworzyła odpisy z tytułu utraty wartości należności handlowych w wysokości 15 072 tys. PLN oraz rozwiązała utworzone wcześniej odpisy w wysokości 11 304 tys. PLN w związku z uregulowaniem należności. Operacje te ujęto odpowiednio w pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych w rachunku zysków i strat. Szczegóły opisano w pkt [3.11](#).

4.2. Zdarzenia po dacie bilansu nieuwjęte w sprawozdaniu

4.2.1. Nabycie nieruchomości gruntowej

W dniu 12 sierpnia 2020 r. spółka Comarch Inc. nabyła niezabudowaną nieruchomość gruntową w Mesa w stanie Arizona w USA. Nabyty grunt o powierzchni 12 141 m² znajduje się na terenie Korytarza Technologicznego Elliot Road, w ramach którego funkcjonują największe przedsiębiorstwa wysokich technologii. Na pozyskanym gruncie powstanie nowoczesna serwerownia Comarch Data Center, w której spółka będzie świadczyła swoje usługi dla najbardziej wymagających klientów z USA i innych Państw Ameryki Płn. i Płd. Spółka planuje rozpoczęcie inwestycji w 2021 roku.

4.2.2. Zawarte po dacie bilansu kontrakty forward

Grupa Comarch zawarła w okresie od 1 lipca 2020 r. do dnia 28 sierpnia 2020 r. kontrakty terminowe na sprzedaż 1 000 tys. EUR. Wartość netto kontraktów terminowych nierozliczonych na dzień 28 sierpnia 2020 r. wynosiła 50 600 tys. EUR oraz 16 400 tys. USD. Na dzień 28 sierpnia 2020 r. wycena otwartych kontraktów terminowych wyniosła ok. + 6 000 tys. PLN. Wzrost wyceny w stosunku do dnia bilansowego spowodowany jest znacznym umocnieniem kursu złotego w stosunku do USD oraz EUR. Kontrakty zapadają w terminie do 28 miesięcy od dnia bilansowego. Wszystkie kontrakty terminowe zostały zawarte w celu ograniczenia wpływu zmian kursów walut na wynik finansowy związany z realizowanymi przez spółki Grupy Comarch kontraktami handlowymi, w których wynagrodzenie ustalone jest w walutach obcych.

4.3. 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

4.3.1. Wpływ koronawirusa SARS-CoV-2 oraz zachorowań na COVID-19 na działalność i wyniki finansowe Spółki

W nawiązaniu do zaleceń Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych oraz Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12 marca 2020 r., Zarząd Comarch S.A. przekazał informacje o możliwym wpływie rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz zachorowań na COVID-19 na działalność i wyniki finansowe Spółki raportem bieżącym nr [RB-5-2020](#) z dnia 19 marca 2020 r.

Zarząd Grupy na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się skutkami rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz zachorowań na COVID-19 i ich wpływu na działalność Grupy. Zarząd Grupy informuje, że na dzień publikacji niniejszego sprawozdania działalność operacyjna Grupy Kapitałowej Comarch prowadzona jest bez zakłóceń. Spółki Grupy Comarch S.A. wdrożyły wszystkie wytyczne rekomendowane przez Główny Inspektorat Sanitarny oraz pozostałe instytucje państwowe w krajach aktywności operacyjnej Grupy ze szczególnym uwzględnieniem zaleceń dotyczących bezpieczeństwa, zdrowia i higieny pracowników. Wstrzymane zostały podróże służbowe do krajów określonych przez Główny Inspektorat Sanitarny jako kraje wysokiego ryzyka, ograniczone zostały kontakty bezpośrednie pracowników wewnątrz organizacji, uruchomiony został na szeroką skalę tryb pracy zdalnej pracowników biurowych. W kontaktach biznesowych powszechnie wykorzystywane są zdalne metody komunikacji. Zarząd Grupy zwraca uwagę, że działalność Grupy Comarch jest bardzo dobrze zdywersyfikowana pod względem branżowym, produktowym i geograficznym, a efekty pandemii nie stanowią zagrożenia dla stabilności finansowej przedsiębiorstwa. Zarząd Grupy Comarch nie zdiagnozował do chwili obecnej istotnych zakłóceń w realizacji istniejących kontraktów ani istotnych zakłóceń w łańcuchach dostaw produktów i materiałów niezbędnych dla działalności Grupy.

W drugim kwartale 2020 roku, tj. w początkowym okresie epidemii, nie wystąpił spadek przychodów ze sprzedaży oferowanych przez Grupę Comarch usług oraz produktów. Na wyniki finansowe osiągnięte w kolejnych okresach wpływ będą miały czynniki takie jak czas trwania i zasięg epidemii, dalsze

ograniczenia administracyjne w funkcjonowaniu państw i przedsiębiorców, ograniczenia w przemieszczaniu się pracowników, możliwość wykorzystania pakietów pomocowych uruchamianych przez poszczególne kraje, jak również występująca w związku z pandemią zmienność kursów walutowych.

4.3.2. Umowa zakupu akcji w spółce 2 CSI

Zarząd Comarch S.A. poinformował w dniu 23 kwietnia 2020 roku raportem bieżącym nr [RB-6-2020](#) o podpisaniu w dniu 23 kwietnia 2020 r. umowy nabycia przez Comarch S.A. 100% akcji w spółce CABINET CONSEIL EN STRATEGIE INFORMATIQUE S.A.S. z siedzibą w Cergy we Francji (zwanej dalej „2CSI”), dostarczającej rozwiązania i usługi informatyczne dla podmiotów medycznych na rynku francuskim. W ramach transakcji Comarch S.A. nabyła od dotychczasowych akcjonariuszy spółki 500 000 akcji 2CSI o wartości nominalnej 1 EUR każda. Akcje 2CSI zostały nabyte po cenie jednostkowej 4,20 EUR (cztery euro dwadzieścia centów), tj. 19,09 PLN za akcję, a łączna wartość transakcji wynosi 2 100 000 EUR (dwa miliony sto tysięcy euro), tj. 9.543.240 PLN.

Podana informacja została uznana przez Zarząd Comarch S.A. za informację poufną ze względu na fakt, że transakcja przejęcia innego podmiotu wykracza poza zakres typowych transakcji zawieranych przez Spółkę, a dzięki niej Grupa Comarch uzyska istotne wzmocnienie swojej pozycji konkurencyjnej w obszarze usług informatycznych w sektorze e-Health na rynku europejskim.

4.3.3. Umowa kredytu nieodnawialnego z CaixaBank, S.A. Oddział w Polsce

Zarząd Comarch S.A. poinformował w dniu 30 czerwca 2020 r. raportem bieżącym nr [RB-12-2020](#) o podpisaniu w dniu 30 czerwca 2020 r. przez Comarch S.A., umowy kredytu nieodnawialnego z bankiem CaixaBank, S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie (dalej: „Bank”) z przeznaczeniem na cele ogólnokorporacyjne. Wysokość kredytu wynosi 2 300 000,00 EUR, tj. 10 271 800,00 PLN wg kursu euro z dnia zawarcia umowy. Okres kredytowania trwa do 30 czerwca 2025 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu powinno nastąpić do dnia 30 czerwca 2021 roku. Zabezpieczeniem kredytu są:

- a) pełnomocnictwo udzielone Bankowi przez Comarch S.A. do dysponowania środkami na rachunkach rozliczeniowych prowadzonych przez Bank;
- b) oświadczenie Comarch S.A. o poddaniu się egzekucji do wysokości 150% kwoty kredytu.

4.3.4. Podpisanie umowy na dostawę oprogramowania oraz świadczenie usług utrzymania systemów informatycznych dla VFNZ

W dniu 17 sierpnia 2020 r. Comarch S.A. podpisała umowę ramową z Vodafone New Zealand Limited. Przedmiotem Umowy jest dostarczenie i utrzymanie przez Comarch systemów IT na zasadach określonych w Umowie. Łączna wysokość wynagrodzenia należnego Comarch S.A. z tytułu realizacji przedmiotu Umowy będzie wynosić nie mniej niż 122 013 649,00 NZD (tj. 295 382 842,86 PLN) przez 10 lat po uruchomieniu systemów IT. Przewidywana data uruchomienia systemów to drugi kwartał 2022. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr [RB-13-2020](#) z dnia 17 sierpnia 2020 r.

28.08.2020 r.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO / FUNKCJA	PODPIS
Janusz Filipiak	Prezes 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/
