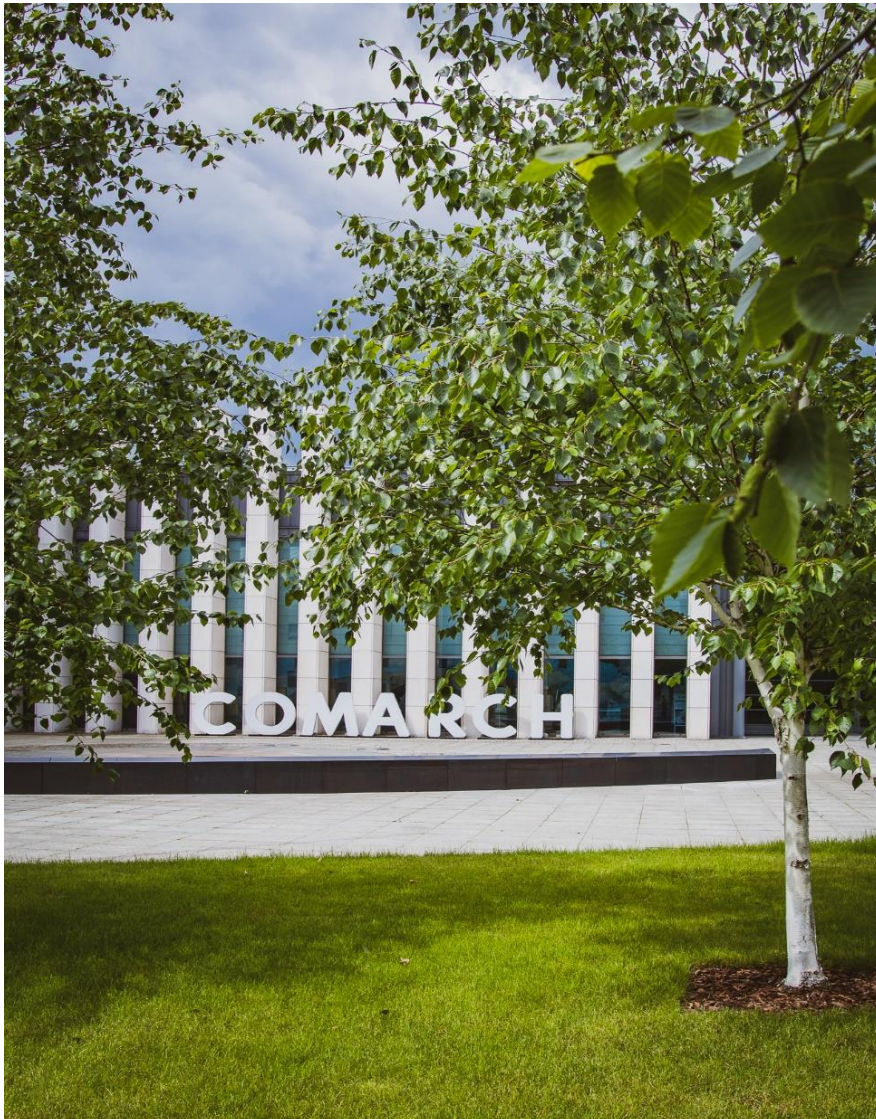


COMARCH



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Comarch za okres 01.01.2024-31.03.2024

Kraków, 24 maja 2024 r.

Sprawozdanie sporządzone według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Spis treści

| | |
|---|-----------|
| I. Skonsolidowany bilans | 5 |
| II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat | 7 |
| III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 7 |
| IV. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym | 8 |
| V. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych | 9 |
| VI. Informacja dodatkowa | 10 |
| 1. Informacje o strukturze i działalności Grupy Comarch | 10 |
| 1.1. Informacje o strukturze i działalności Grupy Comarch | 11 |
| 1.2. Struktura działania Grupy Comarch | 12 |
| 1.3. Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej w I kwartale 2024 roku | 13 |
| 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 3 miesiące 2024 roku | 22 |
| 3.2. Rzeczowe aktywa trwałe | 27 |
| 3.3. Aktywo z tytułu prawa do użytkowania | 27 |
| 3.4. Nieruchomości inwestycyjne | 28 |
| 3.5. Wartość firmy | 28 |
| 3.6. Pozostałe wartości niematerialne | 29 |
| 3.7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 29 |
| 3.8. Pochodne instrumenty finansowe | 30 |
| 3.9. Odroczone podatki dochodowe | 31 |
| 3.10. Zapasy | 33 |
| 3.11. Należności handlowe oraz pozostałe należności | 33 |
| 3.12. Kontrakty długoterminowe | 34 |
| 3.13. Aktywa zakwalifikowane do sprzedaży | 35 |
| 3.14. Kapitał zakładowy | 35 |
| 3.15. Kredyty i pożyczki | 36 |
| 3.16. Zobowiązania z tytułu leasingu | 39 |
| 3.17. Pozostałe zobowiązania finansowe | 40 |
| 3.18. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia | 40 |
| 3.19. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 41 |
| 3.20. Zobowiązania warunkowe | 41 |
| 3.21. Istotne zobowiązania do nabycia rzeczowych aktywów trwałych | 42 |
| 3.22. Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki | 42 |
| 3.23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 43 |
| 3.24. Zysk na akcję | 44 |
| 4. Noty dodatkowe | 45 |
| 4.1. Informacje o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Comarch S.A. oraz akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące | 45 |
| 4.2. Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe | 47 |
| 4.3. Inne wydarzenia I kwartału 2024 roku | 48 |

| | |
|---|----|
| 4.4. Zdarzenia po dacie bilansu nieuwzględnione w sprawozdaniu..... | 50 |
| 4.5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych..... | 51 |
| 4.6. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej..... | 51 |
| 4.7. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi zawartych na warunkach innych niż rynkowe | 51 |
| 4.8. Informacje o udzielonych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach za zobowiązania osób trzecich lub udzielonych gwarancjach | 51 |
| 4.9. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta | 55 |
| 5. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy Comarch w I kwartale 2024 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału | 56 |
| 5.1. Przychody ze sprzedaży i wynik finansowy | 56 |
| 5.2. Struktura przychodów..... | 59 |
| 5.3. Kurs akcji Comarch S.A. | 62 |
| 5.4. Zdarzenia I kwartału 2024 roku o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy | 63 |
| 5.5. Zdarzenia po dacie bilansu o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch | 63 |



ponad **60** krajów na **6** kontynentach
– realizujemy projekty na całym świecie



434,7 mln PLN
przychodów ze sprzedaży



22 mln PLN
zysku netto przypadającego na akcjonariuszy
jednostki dominującej



> 2 mld PLN
kapitalizacja Comarch S.A. na GPW
(31.03.2024)



6,3%
rentowność operacyjna



6 400+
specjalistów

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Comarch za 3 miesiące 2024 roku

I. Skonsolidowany bilans

| AKTYWA | Nota | Stan na 31 marca 2024 | Stan na 31 grudnia 2023 |
|--|------|-----------------------|-------------------------|
| I. AKTYWA TRWAŁE | | 916 375 | 917 217 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 3.2 | 627 986 | 636 243 |
| Aktywo z tytułu prawa do użytkowania | 3.3 | 96 923 | 85 478 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 3.4 | 36 443 | 36 747 |
| Wartość firmy | 3.5 | 45 774 | 45 774 |
| Pozostałe wartości niematerialne | 3.6 | 61 439 | 64 472 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | 2 926 | 3 579 |
| Pozostałe aktywa wyceniane w wartości godziwej – instrumenty pochodne | 3.8a | 10 111 | 8 456 |
| Inwestycje pozostałe | | 836 | 825 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3.9 | 26 724 | 29 002 |
| Pozostałe należności | | 7 213 | 6 641 |
| II. AKTYWA OBROTOWE | | 1 319 997 | 1 322 907 |
| Zapasy | 3.10 | 119 086 | 107 442 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 3.11 | 408 414 | 510 648 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 3 055 | 13 198 |
| Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych | 3.12 | 161 179 | 140 164 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 3.7 | 66 | 576 |
| Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne | 3.8a | 22 681 | 26 995 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 605 516 | 523 884 |
| III. AKTYWA ZAKWALIFIKOWANE DO SPRZEDAŻY | 3.13 | 3 915 | 23 745 |
| AKTYWA RAZEM | | 2 240 287 | 2 263 869 |

| PASYWA | Nota | Stan na 31 marca 2024 | Stan na 31 grudnia 2023 |
|--|------|-----------------------------|-------------------------------|
| I. KAPITAŁ WŁASNY | | 1 318 469 | 1 320 196 |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki | | 1 318 556 | 1 324 759 |
| Kapitał zakładowy | 3.14 | 8 133 | 8 133 |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | | 84 446 | 84 446 |
| Pozostałe kapitały | | 32 895 | 58 595 |
| Różnice kursowe | | 31 210 | 33 695 |
| Zyski/(straty) z lat ubiegłych oraz zysk okresu bieżącego | | 1 161 872 | 1 139 890 |
| Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli | | (87) | (4 563) |
| II. ZOBOWIĄZANIA | | 921 818 | 943 673 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 212 165 | 222 518 |
| Kredyty i pożyczki | 3.15 | 72 009 | 89 621 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 3.17 | - | - |
| Inne zobowiązania | | 705 | 805 |
| Zobowiązanie z tytułu leasingu | 3.16 | 76 912 | 68 249 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne | 3.8b | - | - |
| Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 3.9 | 58 463 | 59 994 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia | 3.18 | 4 076 | 3 849 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 709 653 | 721 155 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 3.19 | 282 667 | 280 979 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 15 432 | 28 199 |
| Zafakturowane przychody dotyczące kontraktów długoterminowych | 3.12 | 135 478 | 137 632 |
| Kredyty i pożyczki | 3.15 | 31 369 | 39 137 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 3.16 | 23 497 | 22 138 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne | 3.8b | - | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 3.17 | - | - |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia | 3.18 | 221 210 | 213 070 |
| RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | 2 240 287 | 2 263 869 |

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

| | Nota | 3 miesiące 2024 | 3 miesiące 2023 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Przychody ze sprzedaży | | 434 688 | 427 605 |
| Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów | | (335 888) | (339 273) |
| Zysk brutto na sprzedaży | | 98 800 | 88 332 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 8 624 | 6 923 |
| Koszty sprzedaży i marketingu | | (43 158) | (40 540) |
| Koszty ogólnego zarządu | | (29 738) | (30 851) |
| Pozostałe koszty operacyjne | | (7 015) | (4 588) |
| Zysk operacyjny | | 27 513 | 19 276 |
| Przychody/(koszty) finansowe - netto | | 8 858 | 10 788 |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | | - | 1 |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 36 371 | 30 065 |
| Podatek dochodowy | | (14 411) | (8 961) |
| Zysk netto za okres | | 21 960 | 21 104 |
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | | 21 982 | 23 056 |
| Zysk/(strata) netto przypadający udziałom niedającym kontroli | | (22) | (1 952) |
| Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za okres (wyrażony w PLN na jedną akcję) | | | |
| - podstawowy | 3.24 | 2,70 | 2,83 |
| - rozwodniony | 3.24 | 2,70 | 2,83 |

III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | 3 miesiące 2024 | 3 miesiące 2023 |
|--|--------------------|--------------------|
| Zysk netto za okres | 21 960 | 21 104 |
| Pozostałe dochody całkowite: | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych | (2 480) | (4 010) |
| Razem pozostałe dochody całkowite | (2 480) | (4 010) |
| Suma dochodów całkowitych za okres | 19 480 | 17 094 |
| przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej | 19 497 | 19 045 |
| przypadających udziałom niedającym kontroli | (17) | (1 951) |

IV. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

| | Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej | | | | | Kapitały przypadające udziałom niedającym 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 2023 r. | 8 133 | 84 446 | 58 595 | 54 530 | 1 071 815 | 2 171 | 1 279 690 |
| Dywidenda wypłacona | - | - | - | - | - | - | - |
| Różnice kursowe ⁽¹⁾ | - | - | - | (4 011) | - | 1 | (4 010) |
| Zysk za okres ⁽²⁾ | - | - | - | - | 23 056 | (1 952) | 21 104 |
| Całkowite dochody za okres ⁽¹⁺²⁾ | - | - | - | (4 011) | 23 056 | (1 951) | 17 094 |
| Stan na 31 marca 2023 r. | 8 133 | 84 446 | 58 595 | 50 519 | 1 094 871 | 220 | 1 296 784 |
| Stan na 1 stycznia 2024 r. | 8 133 | 84 446 | 58 595 | 33 695 | 1 139 890 | (4 563) | 1 320 196 |
| Dywidenda wypłacona | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmiana struktury własnościowej* | - | - | (25 700) | - | - | 4 493 | (21 207) |
| Różnice kursowe ⁽¹⁾ | - | - | - | (2 485) | - | 5 | (2 480) |
| Zysk (strata) za okres ⁽²⁾ | - | - | - | - | 21 982 | (22) | 21 960 |
| Całkowite dochody za okres ⁽¹⁺²⁾ | - | - | - | (2 485) | 21 982 | (17) | 19 480 |
| Stan na 31 marca 2024 r. | 8 133 | 84 446 | 32 895 | 31 210 | 1 161 872 | (87) | 1 318 469 |

* W 2024 roku nastąpiła zmiana struktury własnościowej, jednostka dominująca nabyła od jednostki zewnętrznej dotychczasowe udziały niedające kontroli w spółce MKS Cracovia SSA.

V. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

| | 3 miesiące 2024 | 3 miesiące 2023 |
|---|--------------------|--------------------|
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | |
| Zysk netto | 21 960 | 21 104 |
| Korekty razem | 92 793 | 125 246 |
| Amortyzacja | 24 735 | 22 895 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | (35) | 4 242 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 531 | 934 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | (6 951) | (9 077) |
| Zmiana stanu zapasów | (11 675) | (10 283) |
| Zmiana stanu należności | 70 924 | 94 746 |
| Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 15 264 | 21 789 |
| Zysk netto pomniejszony o korekty razem | 114 753 | 146 350 |
| Zapłacony podatek dochodowy | (18 783) | (7 975) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 95 970 | 138 375 |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | (6 688) | (16 821) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 24 308 | 448 |
| Nabycie wartości niematerialnych | (578) | (3 509) |
| Wpływy ze sprzedaży inwestycji w WNIP | 406 | 88 |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych | - | - |
| Wydatki na inwestycje w nieruchomości | (72) | (12) |
| Spłata udzielonych pożyczek | - | - |
| Odsetki od udzielonych pożyczek | 1 555 | - |
| Wpływy z tytułu instrumentów finansowych | 4 762 | - |
| Wydatki z tytułu instrumentów finansowych | - | (411) |
| Wpływy z tytułu aktywów finansowych | 450 | 92 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 24 143 | (20 125) |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek | - | 46 |
| Spłata kredytów i pożyczek | (24 268) | (12 643) |
| Odsetki od kredytu i pożyczek | (1 237) | (1 263) |
| Dywidendy i inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku | - | - |
| Płatności zobowiązań z tytułu leasingu | (8 515) | (7 899) |
| Inne wpływy finansowe | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (34 020) | (21 759) |

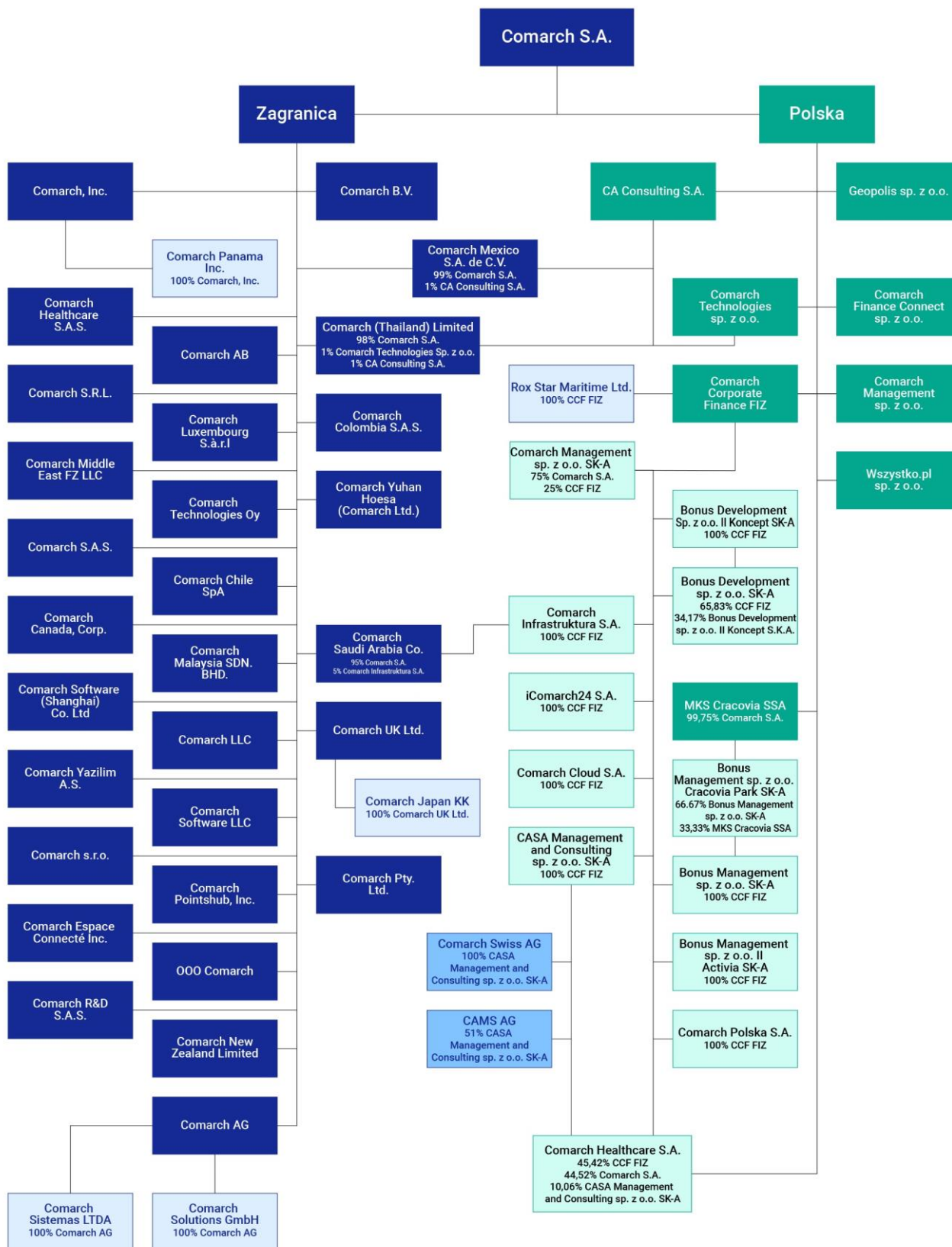
| | | |
|--|----------------|----------------|
| Zmiana środków pieniężnych netto | 86 093 | 96 491 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 523 587 | 498 187 |
| Dodatnie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych | (4 586) | (2 169) |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 605 094 | 592 509 |
| w tym o ograniczonej możliwości dysponowania | 3 971 | 4 406 |

VI. Informacja dodatkowa

1. Informacje o strukturze i działalności Grupy Comarch

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Comarch („Grupa”), której jednostką dominującą jest Spółka Comarch S.A. z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39A („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 Comarch 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. Informacje o strukturze i działalności Grupy Comarch



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

Na dzień 31 marca 2024 r. jednostką stowarzyszoną z jednostką dominującą jest:

- SolInteractive S.A. w likwidacji 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 11 kwietnia 2022 roku nadzwyczajne walne zgromadzenie SolInteractive S.A. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i powołaniu likwidatora celem przeprowadzenia likwidacji spółki. Proces likwidacji spółki jest w toku.

Spółka stowarzyszona nie jest konsolidowana a udziały w niej wyceniane metodą praw własności na dzień 31 marca 2024 r. mają wartość zerową.

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 S.A.S., Comarch R&D S.A.S., Comarch Luxembourg S.à r.l., Comarch Inc., Comarch Panama Inc., Comarch Canada, Corp., Comarch Middle East FZ-LLC, Comarch LLC, Comarch Technologies Oy, Comarch UK Ltd., Comarch Chile SpA, Comarch Sistemas LTDA, Comarch Yazilim A.S., Comarch S.R.L., Comarch Malaysia SDN. BHD., Comarch AB, Comarch Colombia S.A.S., Comarch Japan KK, Comarch Saudi Arabia Co., Comarch Yuhan Hoesa (Comarch Ltd.), Comarch (Thailand) Limited, Comarch B.V., Comarch Pty. LTD., pozyskują kontrakty informatyczne na rynkach zagranicznych i realizują je w całości lub w części,
- Spółka Comarch AG produkuje i dostarcza oprogramowanie ERP dla klientów MSP z regionu DACH, a także sprzedaje inne systemy i usługi informatyczne Grupy Comarch na rynkach DACH. Comarch Solutions GmbH prowadzi działalność o profilu identycznym z profilem działalności spółki Comarch AG,
- Comarch Swiss AG zajmuje się sprzedażą i wdrożeniem oprogramowania (głównie ERP) oraz integrowaniem systemów informatycznych w Szwajcarii,
- Comarch Healthcare S.A.S. dostarcza rozwiązania i usługi informatyczne dla podmiotów medycznych na rynku francuskim,
- OOO Comarch zajmowała się sprzedażą i wdrażaniem produktów Comarch w Rosji oraz supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych, obecnie nie prowadzi działalności operacyjnej,
- Comarch Polska S.A. pozyskuje kontrakty informatyczne na rynku krajowym głównie w sektorze publicznym,
- Comarch Technologies sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie projektowania i produkcji urządzeń elektronicznych oraz związanego z nimi oprogramowania,
- CA Consulting S.A. prowadzi działalność polegającą na świadczeniu usług outsourcingowych, informatycznych oraz doradczych,
- Comarch Cloud S.A. świadczy usługi informatyczne i outsourcingowe, głównie dla sektora bankowego,
- Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty prowadzi, poprzez swoje spółki zależne, działalność w zakresie nowych technologii i usług IT, a także działalność inwestycyjna na rynku kapitałowym i nieruchomościowym,

- Bonus Management sp. z o.o. SK-A oraz Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A prowadzą działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym oraz nieruchomości,
- Przedmiotem działalności Bonus Development sp. z o.o. SK-A oraz Bonus Development sp. z o.o. II Koncept SK-A jest działalność deweloperska oraz inwestycyjna na rynku nieruchomości,
- Comarch Healthcare S.A. prowadzi sprzedaż oprogramowania związanego z medycyną i urządzeń medycznych oraz zajmuje się świadczeniem usług medycznych i diagnostycznych w Centrum Medycznym iMed24 w Krakowie,
- Comarch Infrastruktura S.A. prowadzi działalność polegającą na oferowaniu usług *data center* oraz outsourcing usług informatycznych,
- iComarch24 S.A. prowadzi projekty informatyczne z zakresu e-księgowości oraz handlu elektronicznego, a także świadczy również usługi księgowe dla krajowych podmiotów zależnych z Grupy Comarch,
- MKS Cracovia SSA prowadzi działalność sportową i w zakresie krzewienia kultury fizycznej,
- „Bonus Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Cracovia Park SK-A zajmuje się wynajmem i zarządzaniem nieruchomościami dla celów sportowych, odnowy biologicznej i rekreacji,
- Rox Star Maritime Ltd. prowadzi działalność związaną z turystyką,
- Comarch Finance Connect sp. z o.o. jest operatorem platformy Apfino oferującej usługi finansowe,
- W dniu 15 lutego 2024 r. spółka Wszystko.pl sp. z o.o. ogłosiła zakończenie działalności portalu e-commerce pod nazwą Wszystko.pl,
- Spółki Geopolis sp. z o.o., Comarch Management Sp. z o.o., Comarch Management sp. z o.o. SK-A , CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A , Comarch s.r.o., Comarch Pointshub, Inc., Comarch Espace Connecté Inc., Comarch Mexico S.A. de C.V., Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd, Comarch New Zealand Limited, LLC „Comarch Software” oraz CAMS AG nie prowadzą obecnie działalności operacyjnej.

1.3. Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej w I kwartale 2024 roku

- W dniu 11 stycznia 2024 roku zostało zarejestrowane w KRS podwyższenie kapitału spółki Wszystko.pl Sp. z o.o. do kwoty 9 630 000 PLN.
- W dniu 1 lutego 2024 roku w Rejestrze Akcjonariuszy spółki Miejski Klub Sportowy „Cracovia” S.A. wykreślono Gminę Miejską Kraków jako akcjonariusza uprawnionego z 73 480 akcji imiennych nieuprzywilejowanych, w tym 68 480 akcji serii A o numerach od 1 do 68 480 oraz 5 000 akcji serii B o numerach od 1 do 5 000 oraz jednocześnie wpisano spółkę Comarch S.A. jako akcjonariusza z powyższych akcji. W związku z powyższym 99,75 % akcji Miejskiego Klubu Sportowego „Cracovia” S.A. znajduje się obecnie w posiadaniu spółki Comarch S.A.
- W dniu 2 lutego 2024 roku zostały uchwalone zmiany statutu spółki Cabinet Conseil en Strategie Informatique S.A.S., które zmieniły nazwę tego podmiotu na Comarch Healthcare S.A.S. Zmiana nazwy weszła w życie z dniem jej uchwalenia, tj. 2 lutego 2024 r. Zmiany statutu nie zostały jeszcze zarejestrowane w odpowiednim rejestrze.
- W dniu 15 lutego 2024 roku spółka Wszystko.pl sp. z o.o. ogłosiła zakończenie działalności portalu e-commerce pod nazwą Wszystko.pl.

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

- W dniu 5 kwietnia 2024 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Comarch Finance Connect Sp. z o.o., na którym zdecydowano o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 4 000 000 PLN do kwoty 11 000 000 PLN poprzez ustanowienie 140 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN. Wszystkie nowo ustanowione udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez dotychczasowego jedynego wspólnika – Comarch S.A. Nowo ustanowione udziały zostały pokryte w całości poprzez wpłatę Comarch S.A., która została wykonana w dniu 10 kwietnia 2024 roku. W dniu 15 maja 2024 roku zmiana wysokości kapitału zakładowego spółki została zarejestrowana w KRS.
- W dniu 5 kwietnia 2024 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Wszystko.pl Sp. z o.o., na którym zdecydowano o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 9 630 000 PLN do kwoty 16 230 000 PLN poprzez ustanowienie 11 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 600,00 PLN. Wszystkie nowo ustanowione udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez dotychczasowego jedynego wspólnika – Comarch S.A. Nowo ustanowione udziały zostały pokryte w całości poprzez wpłatę Comarch S.A., która została wykonana w dniu 10 kwietnia 2024 roku. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania zmiany nie zostały zarejestrowane w KRS.
- W dniu 10 kwietnia 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Comarch Chile SpA. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego o 4,8 mld CLP (słownie: cztery miliardy osiemset milionów chilijskich peso) z poziomu 161 500 000 CLP do poziomu 4 961 500 000 CLP. Kapitał zakładowy dzieli się zatem na 496 150 akcji bez wartości nominalnej. Wszystkie akcje nowej emisji objął dotychczasowy jedyny akcjonariusz spółki Comarch Chile SpA, tj. Comarch S.A. Wpłaty tytułem ich objęcia zostały wykonane w dniu 11 kwietnia 2024 roku w następujących kwotach: 2 300 000 EUR, co stanowiło 2 356 120 000 CLP po kursie obowiązującym tego dnia w Banco Central de Chile oraz 2 563 035,52 USD, co stanowiło 2 443 880 000 CLP po kursie obowiązującym tego dnia w Banco Central de Chile. Podwyższenie kapitału jest skuteczne z datą sporządzenia aktu notarialnego rejestrującego wspomnianą uchwałę NWZA, tj. z dniem 12 kwietnia 2024 roku.
- W dniu 19 kwietnia 2024 roku Comarch Argentina S.A. *en liquidación* została ostatecznie wyrejestrowana z rejestru handlowego Argentyny.
- W dniu 30 kwietnia 2024 roku odbyło się zgromadzenie wspólników spółki Comarch S.R.L., podczas którego podjęto uchwałę o dokapitalizowaniu spółki kwotą 1 695 000,00 EUR (tj. 7 324 603,5 PLN wg kursu EUR z dnia 30 kwietnia 2024 roku) przeznaczoną w całości na pokrycie bieżących strat spółki i z utrzymaniem aktualnej wysokości kapitału zakładowego Comarch S.R.L., tj. 500 000,00 EUR. Przelew z tego tytułu został wykonany, zgodnie z lokalnymi przepisami, w dniu 25 kwietnia 2024 roku, a środki znajdowały się na rachunku spółki w dniu podejmowania ww. uchwały.

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze niezbadane Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Comarch („Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) obejmujące okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 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 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 r. nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Comarch sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”) za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego obejmującego okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 r. są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Comarch sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. (Nota 2 oraz Nota 3 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Comarch sporządzonego według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.).

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmujące okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 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 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 r. zostało przygotowane w tysiącach PLN i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 24 maja 2024 r.

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

- **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 Comarch 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.

Grupa Comarch dokonuje analizy wszystkich zawieranych umów pod kątem spełniania kryteriów uznania ich za umowy o charakterze leasingowym wg MSSF 16. Do umów leasingu podlegających pod MSSF 16 Grupa Comarch zalicza umowy najmu budynków i powierzchni biurowych, prawo wieczystego użytkowania gruntów, leasing środków transportu i leasing sprzętu komputerowego.

Dla umów zawartych na czas oznaczony Grupa Comarch przyjmuje okres leasingu zgodny z umownym okresem leasingu, chyba że znane są okoliczności wskazujące na skorzystanie z opcji przedłużenia lub wypowiedzenia. Umów zawartych na czas nieokreślony z okresem wypowiedzenia krótszym niż 12 miesięcy Grupa Comarch 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 Comarch przyjmuje każdorazowo 5 letni okres leasingu. Szacunkowa wartość zobowiązań wynikających z pozostałych umów zawartych na czas nieokreślony dla okresu 12 miesięcy wynosi ok. 1 579 tys. PLN. Umów najmu na czas nieoznaczony z okresem wypowiedzenia dłuższym niż 12 miesięcy Grupa Comarch nie zidentyfikowała.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 Leasing Grupa Comarch wdrożyła jednolite zasady rachunkowości, wymagające od leasingobiorców ujmowania aktywów i zobowiązań w przypadku wszystkich umów leasingu z uwzględnieniem wyjątków wymienionych w standardzie. Grupa Comarch 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 Comarch kształtuje się między 1,3% a 10,01%.

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 Comarch. Grupa Comarch doprowadziła do wyłączenia wpływu zmian wynikających z wdrożenia standardu MSSF 16 na wyliczenia kowenantów we wszystkich umowach kredytowych. Zarząd Grupy Comarch informuje, że nie widzi ryzyka przekroczenia dopuszczalnych wartości kowenantów wynikających z umów kredytowych zawartych przez Grupę Comarch także w sytuacji, gdyby do wyliczeń wartości kowenantów zostały wykorzystane dane uwzględniające zastosowanie MSSF 16.

Na dzień bilansowy 31 marca 2024 r. wartość aktywa z tytułu prawa do użytkowania w Grupie Comarch wyniosła 96 923 tys. PLN, a wartość zobowiązania z tytułu leasingu 100 409 tys. PLN. Wartość amortyzacji od aktywa z tytułu prawa do użytkowania w okresie 3 miesięcy 2024 roku wyniosła 6 280 tys. PLN. Wartość odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu w okresie 3 miesięcy 2024 roku wyniosła 882 tys. PLN.

Wpływ zastosowania MSSF 16 na wybrane pozycje sprawozdania finansowego Grupy Comarch

| | Stan na 31 marca 2024 – dane opublikowane | Stan na 31 marca 2024 – bez MSSF 16 |
|--|---|---|
|--|---|---|

WPŁYW NA BILANS

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Aktywa razem | 2 240 287 | 2 143 364 |
| Aktywa trwałe | 916 375 | 819 452 |
| w tym: Aktywo z tytułu prawa do użytkowania | 96 923 | - |
| Pasywa razem | 2 240 287 | 2 143 364 |
| Zobowiązania ogółem, w tym: | 921 818 | 821 409 |
| Zobowiązania długoterminowe | 212 165 | 135 253 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 709 653 | 686 156 |
| w tym: Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym: | 100 409 | - |
| Zobowiązania długoterminowe | 76 912 | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 23 497 | - |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki | 1 318 556 | 1 376 828 |

WPŁYW NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Amortyzacja | 24 735 | 18 455 |
| w tym amortyzacja prawa do użytkowania | 6 280 | - |
| Zysk netto | 21 960 | 20 538 |
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy spółki | 21 982 | 20 560 |

WPŁYW NA PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Przepływy pieniężne razem | 86 093 | 86 093 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 95 970 | 87 455 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 24 143 | 24 143 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (34 020) | (25 505) |

Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania

| | 3 miesiące 2024 | 3 miesiące 2023 |
|---|--------------------|--------------------|
| Leasing środków transportu i sprzętu komputerowego | 217 | 247 |
| Najem | 5 952 | 5 712 |
| Użytkowanie wieczyste | 111 | 100 |
| Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 6 280 | 6 059 |

Grupa Comarch korzysta z dwóch uproszczeń dotyczących klasyfikowania umowy jako umowy leasingu wg MSSF 16. Grupa Comarch wyłączyła z wyceny wg MSSF 16 umowy spełniające definicję leasingu krótkoterminowego według MSSF 16 oraz umowy aktywów o niskiej wartości tj. o wartości początkowej nieprzekraczającej 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 okresie 3 miesięcy 2024 roku wyniósł ok. 111 tys. PLN.

Zmiany standardów i interpretacje, które zostały opublikowane i weszły w życie od 1 stycznia 2023 r.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE, które weszły w życie w roku 2023:

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do tego standardu** – pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – informacje porównawcze - zatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce – kwestia istotności w odniesieniu do polityk rachunkowości - zatwierdzone przez UE - wymóg ujawniania istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- **Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** – definicja wartości szacunkowych - zatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji oraz globalny minimalny podatek dochodowy - zatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Comarch.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, zatwierdzone do stosowania po 1 stycznia 2024 r.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, zostały zatwierdzone do stosowania po 1 stycznia 2024 r.

- **Zmiany do MSSF 16 „Leasing”** – zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego – zatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później;
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe i długoterminowe – zatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później;
- **Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji”** – umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców – zatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później;

Powyższe zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Comarch.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

- **Zmiany do MSR 21 „Skutki zmiany kursów wymiany walut obcych”** – brak wymienialności - zatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później;

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie. W ocenie Grupy powyższe zmiany nie będą miały istotnego wpływu na jej sprawozdania finansowe.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Comarch za 3 miesiące 2024 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 Sistemas LTDA | Jednostka zależna | Pełna | 100% w posiadaniu Comarch AG |
| Comarch AG | Jednostka zależna | Pełna | 100% |
| Comarch Solutions GmbH | Jednostka zależna | Pełna | 100% w posiadaniu Comarch AG |
| Comarch S.A.S. | Jednostka zależna | Pełna | 100% |
| Comarch R&D S.A.S. | 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 Ltd. |
| Comarch Chile SpA | Jednostka zależna | Pełna | 100% |
| Comarch Colombia S.A.S. | Jednostka zależna | Pełna | 100% |
| Comarch Yazilim A.S. | Jednostka zależna | Pełna | 100% |
| Comarch S.R.L. | 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. en liquidación* | 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 B.V. | Jednostka zależna | Pełna | 100% |
| Comarch Pty. LTD. | Jednostka zależna | Pełna | 100% |
| Comarch Healthcare S.A.S. | Jednostka zależna | Pełna | 100% |

| | | | |
|---|-------------------|-------|---|
| Comarch New Zealand Limited | Jednostka zależna | Pełna | 100% |
| LLC "Comarch Software" | 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% |
| Wszystko.pl 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 | 65,52% w posiadaniu CCF, 34,48% w posiadaniu Bonus Development sp. z o.o. II Koncept SK-A |
| 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 |
| Rox Star Maritime Limited | Jednostka zależna | Pełna | 100% w posiadaniu CCF FIZ |
| Comarch Healthcare S.A. | Jednostka zależna | Pełna | 44,52% w posiadaniu Comarch S.A., 45,42% w posiadaniu CCF, 10,06% w posiadaniu CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A |
| Comarch Polska S.A. | Jednostka zależna | Pełna | 100% w posiadaniu CCF FIZ |
| Comarch Cloud 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 |
| Comarch Finance Connect sp. z o.o. | Jednostka zależna | Pełna | 100% |
| MKS Cracovia SSA | Jednostka zależna | Pełna | 99,75% |

3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Sprawozdawczość wg segmentów za 3 miesiące 2024 roku

Dla Grupy Comarch podstawowym rodzajem segmentów operacyjnych są segmenty branżowe, a pomocniczym rodzajem segmentów operacyjnych są segmenty geograficzne według miejsca prowadzenia działalności. Objęte konsolidacją jednostki Grupy 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 3 miesięcy 2024 roku sprzedaż do żadnego z kontrahentów nie przekroczyła 10% całkowitej sprzedaży Grupy Comarch. Rozkład przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę Comarch na przestrzeni roku 2023 przedstawiał się następująco: 23% rocznej sprzedaży zostało zrealizowane w I kwartale, 22% w II kwartale, 25% w III kwartale oraz 30% w IV kwartale. Na przestrzeni roku 2024 Grupa Comarch spodziewa się rozkładu przychodów ze sprzedaży zbliżonego do tego z 2023 roku.

| 3 miesiące 2023 | Rynek polski | Segment IT Rynek DACH | Pozostałe rynki | Segment Inwestycje | Segment Sport | Segment Medycyna | Eliminacje | Razem |
|---|----------------|--------------------------|-----------------|--------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|
| Przychody segmentu – sprzedaż klientom zewnętrznym, w tym: | 254 353 | 63 310 | 112 527 | 1 037 | 8 524 | 5 565 | - | 445 316 |
| Przychody ze sprzedaży: | 244 256 | 60 669 | 109 882 | 934 | 6 474 | 5 390 | - | 427 605 |
| na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT | 42 721 | 12 538 | 37 271 | - | - | - | - | 92 530 |
| na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość | 47 732 | 7 335 | 17 087 | - | - | - | - | 72 154 |
| na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi | 16 107 | 5 451 | 35 808 | - | - | - | - | 57 366 |
| na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities | 25 546 | 12 641 | 17 105 | - | - | - | - | 55 292 |
| na rzecz klientów z Sektora Publicznego | 21 947 | 55 | 1 | - | - | - | - | 22 003 |
| na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw | 83 218 | 22 589 | - | - | - | - | - | 105 807 |
| na rzecz klientów z sektora Medycyna | 6 725 | 60 | 2 243 | - | - | 5 390 | - | 14 418 |
| na rzecz pozostałych klientów | 260 | - | 367 | 934 | 6 474 | - | - | 8 035 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 553 | 3 728 | 618 | 22 | 1 872 | 130 | - | 6 923 |
| Przychody finansowe | 9 544 | (1 087) | 2 027 | 81 | 178 | 45 | - | 10 788 |
| Przychody segmentu – sprzedaż pozostałym segmentom | 108 472 | 3 688 | 8 786 | 2 601 | 2 083 | - | (125 630) | - |
| Przychody segmentu ogółem* | 362 825 | 66 998 | 121 313 | 3 638 | 10 607 | 5 565 | (125 630) | 445 316 |
| Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym | 221 259 | 71 994 | 102 436 | 748 | 13 493 | 5 322 | - | 415 252 |
| Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom | 108 472 | 3 688 | 8 786 | 2 601 | 2 083 | - | (125 630) | - |
| Koszty segmentu ogółem* | 329 731 | 75 682 | 111 222 | 3 349 | 15 576 | 5 322 | (125 630) | 415 252 |
| Podatek bieżący | (2 748) | (851) | (3 501) | (205) | - | - | - | (7 305) |
| Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów | (4 032) | 2 299 | (11) | 61 | 27 | - | - | (1 656) |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | 1 | - | - | - | - | - | - | 1 |
| Wynik netto, w tym: | 26 315 | (7 236) | 6 579 | 145 | (4 942) | 243 | - | 21 104 |
| Wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 26 315 | (7 236) | 6 579 | 145 | (2 990) | 243 | - | 23 056 |
| Wynik przypadający udziałom niedającym kontroli | - | - | - | - | (1 952) | - | - | (1 952) |

*) 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 31 marca 2023 r. oraz w okresie 3 miesięcy 2023 r. przedstawiają się następująco:

31 marca 2023 / 3 miesiące 2023

| | Segment IT | | | Segment Inwestycje | Segment Sport | Segment Medycyna | Ogółem |
|----------------------|------------|------------|-----------------|--------------------|---------------|------------------|------------------|
| | Polska | Rejon DACH | Pozostałe kraje | | | | |
| Aktywa | 1 066 390 | 316 404 | 615 945 | 166 260 | 109 657 | 11 435 | 2 286 091 |
| Zobowiązania | 413 304 | 129 497 | 377 946 | 33 721 | 33 012 | 1 827 | 989 307 |
| Wydatki inwestycyjne | 7 740 | 242 | 10 205 | 79 | 2 365 | 122 | 20 753 |
| Amortyzacja | 14 271 | 2 674 | 2 836 | 975 | 1 878 | 261 | 22 895 |

| 3 miesiące 2024 | Rynek polski | Segment IT Rynek DACH | Pozostałe rynki | Segment Inwestycje | Segment Sport | Segment Medycyna | Eliminacje | Razem |
|---|----------------|--------------------------|-----------------|--------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|
| Przychody segmentu – sprzedaż klientom zewnętrznym, w tym: | 252 364 | 69 202 | 114 957 | 1 079 | 8 371 | 6 197 | - | 452 170 |
| Przychody ze sprzedaży: | 243 864 | 65 841 | 111 078 | 891 | 7 048 | 5 966 | - | 434 688 |
| na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT | 35 134 | 17 077 | 34 978 | - | - | - | - | 87 189 |
| na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość | 44 644 | 6 455 | 18 617 | - | - | - | - | 69 716 |
| na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi | 15 930 | 7 614 | 38 354 | - | - | - | - | 61 898 |
| na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities | 24 783 | 12 701 | 17 563 | - | - | - | - | 55 047 |
| na rzecz klientów z Sektora Publicznego | 22 829 | - | 121 | - | - | - | - | 22 950 |
| na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw | 93 750 | 21 971 | - | - | - | - | - | 115 721 |
| na rzecz klientów z sektora Medycyna | 6 501 | 23 | 1 350 | - | - | 5 966 | - | 13 840 |
| na rzecz pozostałych klientów | 293 | - | 95 | 891 | 7 048 | - | - | 8 327 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 5 602 | 1 810 | 212 | 3 | 834 | 163 | - | 8 624 |
| Przychody finansowe | 2 898 | 1 551 | 3 667 | 185 | 489 | 68 | - | 8 858 |
| Przychody segmentu – sprzedaż pozostałym segmentom | 108 176 | 4 321 | 9 645 | 2 739 | 2 171 | - | (127 052) | - |
| Przychody segmentu ogółem* | 360 540 | 73 523 | 124 602 | 3 818 | 10 542 | 6 197 | (127 052) | 452 170 |
| Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym | 216 329 | 66 498 | 111 359 | 698 | 15 241 | 5 674 | - | 415 799 |
| Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom | 108 174 | 4 320 | 9 648 | 2 739 | 2 171 | - | (127 052) | - |
| Koszty segmentu ogółem* | 324 503 | 70 818 | 121 007 | 3 437 | 17 412 | 5 674 | (127 052) | 415 799 |
| Podatek bieżący | (6 850) | (2 535) | (4 068) | (211) | - | - | - | (13 664) |
| Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów | (2 467) | 995 | 504 | 20 | 201 | - | - | (747) |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wynik netto, w tym: | 26 720 | 1 165 | 31 | 190 | (6 669) | 523 | - | 21 960 |
| Wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 26 720 | 1 165 | 31 | 192 | (6 649) | 523 | - | 21 982 |
| Wynik przypadający udziałom niedającym kontroli | - | - | - | (2) | (20) | - | - | (22) |

*) 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 31 marca 2024 r. oraz w okresie 3 miesięcy 2024 r. przedstawiają się następująco:

31 marca 2024 / 3 miesiące 2024

| | Segment IT | | | Segment Inwestycje | Segment Sport | Segment Medycyna | Ogółem |
|----------------------|------------|------------|-----------------|--------------------|---------------|------------------|------------------|
| | Polska | Rejon DACH | Pozostałe kraje | | | | |
| Aktywa | 1 090 683 | 329 584 | 538 921 | 164 656 | 104 915 | 11 528 | 2 240 287 |
| Zobowiązania | 413 362 | 100 823 | 342 769 | 29 309 | 32 315 | 3 240 | 921 818 |
| Wydatki inwestycyjne | 4 405 | 525 | 1 410 | 260 | 463 | 275 | 7 338 |
| Amortyzacja | 14 854 | 1 980 | 4 559 | 982 | 2 041 | 319 | 24 735 |

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

Przychody ze sprzedaży podstawowej – według lokalizacji działalności

| | 3 miesiące 2024 | % | 3 miesiące 2023 | % |
|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
| Kraj /Polska/ | 257 769 | 59,3 | 257 054 | 60,1 |
| Rejon DACH | 65 841 | 15,1 | 60 669 | 14,2 |
| Pozostałe kraje | 111 078 | 25,6 | 109 882 | 25,7 |
| Razem | 434 688 | 100,0 | 427 605 | 100,0 |

Suma aktywów – według lokalizacji działalności

| | 31 marca 2023 | % | 31 grudnia 2023 | % |
|-----------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| Kraj /Polska/ | 1 371 781 | 61,2 | 1 432 835 | 63,3 |
| Rejon DACH | 329 584 | 14,7 | 290 678 | 12,8 |
| Pozostałe kraje | 538 922 | 24,1 | 540 356 | 23,9 |
| Razem | 2 240 287 | 100,0 | 2 263 869 | 100,0 |

Wydatki inwestycyjne – według lokalizacji działalności

| | 3 miesiące 2024 | % | 12 miesięcy 2023 | % | 3 miesiące 2023 | % |
|-----------------|-----------------|--------------|------------------|--------------|-----------------|--------------|
| Kraj /Polska/ | 5 403 | 73,6 | 64 831 | 75,4 | 10 306 | 49,7 |
| Rejon DACH | 525 | 7,2 | 2 001 | 2,3 | 242 | 1,1 |
| Pozostałe kraje | 1 410 | 19,2 | 19 185 | 22,3 | 10 205 | 49,2 |
| Razem | 7 338 | 100,0 | 86 017 | 100,0 | 20 753 | 100,0 |

3.2. Rzeczowe aktywa trwałe

| | 31 marca 2024 | 31 grudnia 2023 |
|-------------------------------------|------------------|--------------------|
| Grunty, budynki i budowle | 472 552 | 475 287 |
| Środki transportu i urządzenia | 133 782 | 137 153 |
| Środki trwałe w budowie | 10 508 | 13 192 |
| Pozostałe | 11 109 | 10 543 |
| Zaliczki na środki trwałe w budowie | 35 | 68 |
| Razem | 627 986 | 636 243 |

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują głównie nieruchomości i urządzenia posiadane przez Grupę Comarch. Na dzień 31 marca 2024 r. w skład rzeczowych aktywów trwałych Grupy Comarch 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, budynek biurowy i *data center* w Dreźnie o powierzchni całkowitej 2 144 m² oraz *data center* w USA o powierzchni całkowitej 3 134,18 m². Grupa Comarch jest również w posiadaniu niezabudowanych nieruchomości gruntowych na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie o powierzchni ok. 2,01 ha. Rzeczowe aktywa trwałe obejmują też centrum treningowo-szkoleniowe MKS Cracovia SSA. Środki trwałe w budowie na dzień 31 marca 2024 r. obejmują głównie nakłady na nakłady modernizację budynków w Bonus Management sp. z o.o. SK-A, Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A oraz w Bonus Development sp. z o.o. SKA w łącznej kwocie 6 718 tys. PLN, oraz wartość sprzętu w kwocie 1 582 tys. PLN, który nie został jeszcze przyjęty do użytkowania w spółce Comarch S.A.

3.3. Aktywo z tytułu prawa do użytkowania

| | 31 marca 2024 | 31 grudnia 2023 |
|---|------------------|--------------------|
| Leasing środków transportu i sprzętu IT | 1 298 | 1 372 |
| Najem | 66 619 | 54 990 |
| Użytkowanie wieczyste | 29 006 | 29 116 |
| Razem | 96 923 | 85 478 |

Wartość amortyzacji od aktywa z tytułu prawa do użytkowania w okresie 3 miesięcy 2024 roku wyniosła 6 280 tys. PLN.

Zmiany aktywa z tytułu prawa do użytkowania

| | 3 miesiące 2024 | 3 miesiące 2023 |
|---|-----------------|-----------------|
| Stan na początek okresu | 85 478 | 85 296 |
| Zwiększenia | 18 055 | 11 892 |
| - nowe umowy i modyfikacje umów dotychczasowych | 18 055 | 11 892 |
| - różnice kursowe | - | - |

| | | |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Zmniejszenia | 6 610 | 7 296 |
| - amortyzacja | 6 280 | 6 059 |
| - różnice kursowe | 330 | 1 237 |
| Stan na koniec okresu | 96 923 | 89 892 |

3.4. Nieruchomości inwestycyjne

| | 31 marca 2024 | 31 grudnia 2023 |
|--------------|------------------|--------------------|
| Grunty | 12 868 | 12 868 |
| Budynki | 23 575 | 23 879 |
| Razem | 36 443 | 36 747 |

Nieruchomości inwestycyjne dotyczą zabudowanych nieruchomości gruntowych wykorzystywanych na cele wynajmu podmiotom spoza Grupy Comarch oraz grunty położone w Krakowie i Zabierzowie, nabyte z zamiarem budowy obiektów przeznaczonych na wynajem podmiotom spoza Grupy Comarch. Na dzień 31 marca 2024 r. nieruchomości inwestycyjne obejmują głównie budynek biurowy o powierzchni całkowitej 5 652 m², 4 budynki mieszkalne o łącznej powierzchni 1 026 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.

W wyniku skonsolidowanym Grupy Comarch ujęto poniżej zaprezentowane przychody i koszty związane z nieruchomościami inwestycyjnymi:

| | 3 miesiące 2024 | 3 miesiące 2023 |
|-----------|--------------------|--------------------|
| Przychody | 1 403 | 1 539 |
| Koszty | 1 606 | 1 845 |

3.5. Wartość firmy

Obejmuje wartość firmy ustaloną przy nabywaniu udziałów następujących spółek:

| | 31 marca 2024 | 31 grudnia 2023 |
|------------------|------------------|--------------------|
| Comarch Kraków | 99 | 99 |
| CDN Comarch | 1 227 | 1 227 |
| Comarch AG | 1 900 | 1 900 |
| Comarch, Inc. | 58 | 58 |
| Comarch AG | 29 038 | 29 038 |
| Comarch Swiss AG | 8 413 | 8 413 |

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Comarch Healthcare S.A.S. (poprzednio Cabinet Conseil en Strategie Informatique S.A.S.) | 5 039 | 5 039 |
| Razem | 45 774 | 45 774 |

Test na utratę wartości przeprowadzony został na dzień 31 grudnia 2023 r. i nie wykazał utraty wartości firmy. Zastosowana metoda wykonania testu została szczegółowo opisana w raporcie rocznym za rok 2023.

3.6. Pozostałe wartości niematerialne

| | 31 marca 2024 | 31 grudnia 2023 |
|--------------------------------------|------------------|--------------------|
| Koszty zakończonych prac rozwojowych | - | - |
| Prawo wieczystego użytkowania | 37 163 | 37 187 |
| Koncesje, licencje i oprogramowanie | 16 907 | 18 485 |
| Inne | 7 369 | 8 800 |
| Razem | 61 439 | 64 472 |

Inne wartości niematerialne obejmują wycenę zaliczonych do wartości niematerialnych aktywów związanych z kartami zawodników w MKS Cracovia SSA w kwocie 7 369 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.

3.7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

| | 31 marca 2024 | 31 grudnia 2023 |
|--|------------------|--------------------|
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 66 | 576 |
| Razem | 66 | 576 |

Na dzień 31 grudnia 2023 r. pozycja ta obejmowała obligacje krótkoterminowe posiadane przez spółkę Bonus Management II Activia SK-A w kwocie 514 tys. PLN oraz posiadane przez Comarch S.A. certyfikaty energetyczne o wartości 62 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2024 r. pozycja ta obejmuje posiadane przez Comarch S.A. certyfikaty energetyczne o wartości 66 tys. PLN.

Po dacie bilansu

Nie dotyczy.

3.8. Pochodne instrumenty finansowe

a) Aktywa

| | 31 marca 2024 | 31 grudnia 2023 |
|---|------------------|--------------------|
| Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu | 30 426 | 33 131 |
| Transakcje zamiany stopy procentowej IRS | 2 366 | 2 320 |
| | 32 792 | 35 451 |
| Część krótkoterminowa | 22 681 | 26 995 |
| Część długoterminowa | 10 111 | 8 456 |

b) Zobowiązania

| | 31 marca 2024 | 31 grudnia 2023 |
|---|------------------|--------------------|
| Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu | - | - |
| Transakcje zamiany stopy procentowej IRS | - | - |
| | - | - |
| Część krótkoterminowa | - | - |
| Część długoterminowa | - | - |

Grupa Comarch 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 31 marca 2024 r. ww. instrumenty zostały wycenione w wartości godziwej ustalonej wg ceny rynkowej, a zmiany w wycenie zostały odniesione na wynik z operacji finansowych. Łączna wartość netto kontraktów *forward* otwartych na dzień 31 marca 2024 r. wyniosła 28 100 tys. EUR, 17 500 tys. USD, 700 tys. GBP oraz 45 000 tys. JPY.

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 31 marca 2024 r. wyniosła: 13 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 31 marca 2024 r. wyniosła: 1 265 tys. PLN.

W dniu 27 listopada 2017 r., spółka Bonus Development sp. z o.o. SK-A 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 31 marca 2024 r. wyniosła: 1 088 tys. PLN.

Po dacie bilansu

Comarch S.A. w okresie od 1 kwietnia 2024 r. do dnia 24 maja 2024 r. zawarła nowe kontrakty terminowe na sprzedaż 1 000 tys. USD i 1 000 tys. EUR. Wartość netto kontraktów *forward* nierozliczonych na dzień 24 maja 2024 r. wyniosła 27 600 tys. EUR, 17 600 tys. USD, 40 000 tys. JPY oraz 700 tys. GBP. Kontrakty *forward* zapadają w terminie do 40 miesięcy od dnia bilansowego. Wszystkie kontrakty terminowe typu *forward* zostały zawarte w celu ograniczenia wpływu zmian kursów walut na wynik finansowy związany z realizowanymi przez Comarch S.A. kontraktami handlowymi, w których wynagrodzenie lub koszty ustalone są w walutach obcych. Wycena bilansowa kontraktów terminowych typu *forward* na dzień 30 kwietnia 2024 r. wynosiła 28 281 tys. PLN, podczas gdy na 31 marca 2024 r. wynosiła 30 426 tys. PLN.

3.9. Odroczonego podatek dochodowy

| | 31 marca 2024 | 31 grudnia 2023 |
|--|------------------|--------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | |
| Różnice przejściowe | 18 810 | 17 793 |
| Aktywa z tytułu straty podatkowej | 4 082 | 4 518 |
| Aktywa z tytułu działalności w SSE | 3 832 | 6 691 |
| Razem | 26 724 | 29 002 |
| <i>Odniesione na wynik</i> | <i>26 724</i> | <i>29 002</i> |

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

- 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 31 marca 2023 r. stanowi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Spółka w trakcie prowadzenia działalności w SSE dysponowała pierwotnie pięcioma zezwoleniami. Ulga inwestycyjna z tytułu zezwolenia uzyskanego w roku 1999 została w całości wykorzystana (jego okres ważności upłynął 31 grudnia 2017 r.). Ulga inwestycyjna z tytułu zezwolenia uzyskanego w 2007 roku została w całości wykorzystana. Wartość ulgi inwestycyjnej z tytułu zezwolenia uzyskanego w 2013 roku dotyczącego inwestycji w budynek biurowy SSE6 wynosi na dzień 31 marca 2024 r. 14 743 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 31 marca 2024 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 okresie 3 miesięcy 2024 roku Grupa Comarch dokonała częściowego rozliczenia aktywa z 31 grudnia 2023 r. z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 1 539 tys. PLN oraz dokonała utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 2 556 tys. PLN, a także rozwiązania aktywa z tytułu straty podatkowej w kwocie 436 tys. PLN. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto w okresie sprawozdawczym wyniósł + 581 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. Aktywo według tej metodologii zostało ustalone na dzień 31 grudnia 2023 r.

W okresie 3 miesięcy 2024 roku dokonano częściowego rozwiązania utworzonego na dzień 31 grudnia 2023 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 2 859 tys. PLN. Zwracamy uwagę, iż rozpoznanie Aktywa nie wpływa na przepływy pieniężne w jednostce dominującej ani w Grupie Comarch (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 Comarch w okresie 3 miesięcy 2024 roku wyniósł -2 278 tys. PLN.

| | 31 marca 2024 | 31 grudnia 2023 |
|--|------------------|--------------------|
| Rezerwa na podatek odroczoney | | |
| Różnice przejściowe | 23 682 | 25 195 |
| Rezerwa z tytułu wyceny nieruchomości MKS Cracovia SSA | 5 430 | 5 430 |
| Rezerwa z tytułu wyceny certyfikatów CCF FIZ | 29 351 | 29 369 |
| Razem | 58 463 | 59 994 |
| <i>Odniesione na kapitał</i> | <i>5 430</i> | <i>5 430</i> |
| <i>Odniesione na wynik finansowy</i> | <i>53 033</i> | <i>54 564</i> |

W związku z wyceną wartości aktywów netto CCF FIZ dokonano w okresie 3 miesięcy 2024 roku zmniejszenia rezerwy o kwotę 18 tys. PLN. Równocześnie dokonano utworzenia rezerwy na podatek odroczoney z tytułu różnic przejściowych w kwocie 4 850 tys. PLN i rozwiązania z tego samego tytułu w kwocie 6 363 tys. PLN. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik netto w okresie 3 miesięcy 2024 roku wyniósł +1 531 tys. PLN. Ogółem zmiany w podatku odroczonym spowodowały spadek wyniku o 747 tys. PLN.

W odniesieniu do spółki 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. Gdyby aktywo było tworzone, to kwota aktywa z tego tytułu wyniosłaby 4 737 tys. PLN.

3.10. Zapasy

| | 31 marca 2024 | 31 grudnia 2023 |
|---------------------|------------------|--------------------|
| Materiały i surowce | 2 810 | 2 858 |
| Produkcja w toku | 90 365 | 80 204 |
| Towary | 24 558 | 23 246 |
| Produkty gotowe | 440 | 466 |
| Zaliczki na towary | 913 | 668 |
| Razem | 119 086 | 107 442 |

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 128 923 tys. PLN (3 miesiące 2024 roku), 537 324 tys. PLN (12 miesięcy 2023 roku), 129 260 tys. PLN (3 miesiące 2023 roku).

W okresie 3 miesięcy 2024 roku Grupa Comarch utworzyła odpisy aktualizujące wartość towarów i materiałów na kwotę 99 tys. PLN oraz rozwiązała utworzone w latach wcześniejszych odpisy aktualizujące wartość towarów i materiałów na kwotę 46 tys. PLN.

3.11. Należności handlowe oraz pozostałe należności

| | 31 marca 2024 | 31 grudnia 2023 |
|---|------------------|--------------------|
| Należności handlowe netto | 355 344 | 442 761 |
| Należności handlowe brutto | 403 231 | 488 791 |
| Odpis aktualizujący wartość należności | (47 887) | (46 030) |
| Należności pozostałe | 24 955 | 51 217 |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne | 25 687 | 16 573 |
| Pozostałe rozliczenia | 2 336 | - |
| Pożyczki | 88 | 96 |
| Należności handlowe i pozostałe od podmiotów powiązanych netto | 4 | 1 |
| Należności handlowe i pozostałe od podmiotów powiązanych brutto | 4 | 1 |
| Odpis aktualizujący wartość należności | - | - |
| Razem | 408 414 | 510 648 |
| <i>Część krótkoterminowa</i> | <i>408 414</i> | <i>510 648</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 Comarch posiada dużą liczbę klientów. W okresie 3 miesięcy 2024 roku Grupa Comarch ujęła odpis z tytułu utraty wartości należności w kwocie 5 509 tys. PLN oraz rozwiązała utworzone wcześniej odpisy w wysokości 3 402 tys. PLN w związku z uregulowaniem należności bądź ustaniem

okoliczności uzasadniających ich uprzednie utworzenie. Operacje te ujęto odpowiednio w pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych w rachunku zysków i strat.

3.12. Kontrakty długoterminowe

Z uwagi, iż Grupa Comarch 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.

| | 3 miesiące 2024 | 3 miesiące 2023 |
|---|--------------------|--------------------|
| Przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym | 5 778 | 4 006 |
| Przychody z niezakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym | 119 116 | 120 985 |
| Przychody z niezakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym - efekt rozliczenia zgodnie z MSSF 15 | 23 169 | 31 315 |
| Razem | 148 063 | 156 306 |

Zmiana stanu rozliczeń z tytułu kontraktów długoterminowych ujętych w aktywach i pasywach między 31 marca 2024 r., a 31 marca 2023 r. prezentowana jest poniżej:

| | 31 marca 2024 | 31 marca 2023 |
|---|------------------|------------------|
| Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte do dnia bilansowego - wg stopnia zawansowania prac | 2 287 032 | 2 125 296 |
| Wystawione faktury | (2 261 331) | (2 073 169) |
| Razem | 25 701 | 52 127 |

| | Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych | Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych | Efekt rozliczenia netto |
|---|--|---|----------------------------|
| Wartość na 1 stycznia 2023 r. | 166 811 | (145 999) | 20 812 |
| Korekta okresu bieżącego (odwrócenie korekty z tytułu zastosowania MSSF 15) | - | 1 | 1 |
| Korekta okresu bieżącego | 11 505 | 19 809 | 31 314 |
| Wartość na 31 marca 2023 r. | 178 316 | (126 189) | 52 127 |
| Zmiana | 11 505 | 19 810 | 31 315 |
| Wartość na 1 stycznia 2024 r. | 140 164 | (137 632) | 2 532 |

| | | | |
|---|----------------|------------------|---------------|
| Korekta okresu bieżącego (odwrócenie korekty z tytułu zastosowania MSSF 15) | - | (2) | (2) |
| Korekta okresu bieżącego | 21 015 | 2 156 | 23 171 |
| Wartość na 31 marca 2024 r. | 161 179 | (135 478) | 25 701 |
| Zmiana | 21 015 | 2 154 | 23 169 |

3.13. Aktywa zakwalifikowane do sprzedaży

| | 31 marca 2024 | 31 grudnia 2023 |
|-------------------------------------|------------------|--------------------|
| Aktywa zakwalifikowane do sprzedaży | 3 915 | 23 745 |
| Razem | 3 915 | 23 745 |

W I kwartale 2024 roku dokonano zbycia środka transportu (samolotu). W wyniku tej transakcji wynik operacyjny uległ zwiększeniu o kwotę 3 394 tys. PLN.

Według stanu na 31 marca 2024 r. aktywo dotyczy przeznaczonej do sprzedaży nieruchomości zlokalizowanej w Krakowie na osiedlu Teatralnym, obejmującej budynek biurowy wraz z parkingiem. Planowane jest sfinalizowanie transakcji sprzedaży do końca bieżącego roku.

3.14. Kapitał zakładowy

| | Ilość akcji (szt.) | Akcje zwykłe i uprzywilejowane | Akcje własne | Razem |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------------------|--------------|-----------|
| Stan na 1 stycznia 2023 | 8 133 349 | 8 133 349 | - | 8 133 349 |
| Stan na 31 grudnia 2023 | 8 133 349 | 8 133 349 | - | 8 133 349 |
| Stan na 1 stycznia 2024 | 8 133 349 | 8 133 349 | - | 8 133 349 |
| Stan na 31 marca 2024 | 8 133 349 | 8 133 349 | - | 8 133 349 |

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 PLN.

Na kapitał zakładowy Comarch S.A. składa się:

- 864 800 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 75 200 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 883 600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 56 400 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 3 008 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 1 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 638 600 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 125 787 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 102 708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3,
- 563 675 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 441 826 akcji zwykłych na okaziciela serii I2,
- 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 akcje 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.

3.14.1. Zmiany w stanie kapitału zakładowego w I kwartale 2024 roku

Informacja o transakcjach na akcjach Comarch S.A.

W dniu 19 marca 2024 r. Zarząd Comarch S.A. poinformował- raportem bieżącym nr [RB-7-2024](#), że otrzymał od osoby pełniącej obowiązki zarządcze- Pana Michała Pruskiego- powiadomienia o transakcjach, o których mowa w art. 19 ust. 8 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku. Powiadomienia dotyczyły transakcji zakupu w dniach 8-19 marca 2024 r. 1 310 sztuk akcji zwykłych na okaziciela.

3.14.2. Zmiany w stanie kapitału zakładowego po dacie bilansu

Nie wystąpiły.

3.15. Kredyty i pożyczki

| | 31 marca 2024 | 31 grudnia 2023 |
|-----------------------|------------------|--------------------|
| Długoterminowe | 72 009 | 89 621 |
| Kredyty nieodnawialne | 72 009 | 89 621 |
| Kredyty odnawialne | - | - |

| | | |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Pożyczki | - | - |
| Krótkoterminowe | 31 369 | 39 137 |
| Kredyty nieodnawialne | 26 125 | 28 985 |
| Kredyty odnawialne | - | - |
| Pożyczki | 5 244 | 10 152 |
| Kredyty, pożyczki ogółem | 103 378 | 128 758 |

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 3 miesięcy 2024 roku wartość spłaconego kapitału od nieodnawialnych kredytów bankowych i pożyczek od podmiotów spoza Grupy Comarch wyniosła 24 268 tys. PLN. W okresie 3 miesięcy 2024 roku spółki Grupy Comarch nie uruchomiły żadnych nowych kredytów bankowych i pożyczek od podmiotów spoza Grupy Comarch. Na dzień bilansowy Grupa Comarch nie wykorzystywała kredytów w rachunku bieżącym.

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 Comarch ryzykiem stopy procentowej | do 1 roku | 1-5 lat | Powyżej 5 lat | Razem |
|---|-----------|---------|---------------|---------|
| Stan na 31 grudnia 2023 r. | | | | |
| Kredyty i pożyczki | 39 137 | 85 660 | 3 961 | 128 758 |
| Stan na 31 marca 2024 r. | | | | |
| Kredyty i pożyczki | 31 369 | 68 782 | 3 227 | 103 378 |

| Struktura zapadalności kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych długoterminowych | 31 marca 2024 | 31 grudnia 2023 |
|---|---------------|-----------------|
| Od 1 do 2 lat | 21 322 | 25 582 |
| Od 2 do 5 lat | 47 460 | 60 078 |
| Powyżej 5 lat | 3 227 | 3 961 |
| | 72 009 | 89 621 |

| Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych | 31 marca 2024 | 31 grudnia 2023 |
|--|----------------|-----------------|
| W walucie polskiej | 5 244 | 10 152 |
| W EUR (równowartość w PLN) | 98 134 | 118 606 |
| | 103 378 | 128 758 |

| Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy | 31 marca 2024 | 31 grudnia 2023 |
|---|---------------|-----------------|
| Kredyty bankowe i pożyczki | 5,09% | 4,43% |

3.15.1. Kredyty nieodnawialne i pożyczki

| Kredytobiorca | Instytucja finansująca | Kwota kredytu /pożyczki wg umowy | | Zobowiązanie na dzień bilansowy | | | | Warunki oprocentowania | Termin ostatecznej spłaty | Zabezpieczenia |
|--|--|----------------------------------|--------|-----------------------------------|--------|-----------------------------------|--------|-------------------------|---------------------------|---|
| | | Kwota | Waluta | Kwota | Waluta | Kwota | Waluta | | | |
| Comarch S.A. | BNP Paribas Bank Polska S.A. | 44 000 | PLN | 311 | EUR | 1 337 | PLN | EURIBOR1M + marża banku | 29.07.2024 | hipoteka na budynku SSE4, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku, weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji |
| Budynek biurowy SSE4 w Krakowie | | | | (wobec 466 na 31 grudnia 2023) | | (wobec 2 027 na 31 grudnia 2023) | | IRS do 29-07-2024 | | |
| Comarch S.A. | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | 13 333 | EUR | 6 203 | EUR | 26 679 | 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 6 599 na 31 grudnia 2023) | | (wobec 28 692 na 31 grudnia 2023) | | IRS do 29-02-2028 | | |
| Bonus Development sp. z o.o. SK-A | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | 9 262 | EUR | 4 032 | EUR | 17 341 | 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 4 193 na 31 grudnia 2023) | | (wobec 18 230 na 31 grudnia 2023) | | IRS do 31-05-2030 | | |
| Comarch S.A. | CaixaBank S.A. Oddział w Polsce | 2 300 | EUR | 758 | EUR | 3 261 | PLN | EURIBOR1M + marża banku | 29.06.2025 | oświadczenie o poddaniu się egzekucji |
| Cele ogólnokorporacyjne | | | | (wobec 914 na 31 grudnia 2023) | | (wobec 3 972 na 31 grudnia 2023) | | | | |
| Comarch S.A. | CaixaBank S.A. Oddział w Polsce | 14 500 | EUR | 11 513 | EUR | 49 516 | PLN | EURIBOR1M + marża banku | 31.12.2026 | oświadczenie o poddaniu się egzekucji |
| Cele ogólnokorporacyjne | | | | (wobec 12 164 na 31 grudnia 2023) | | (wobec 52 890 na 31 grudnia 2023) | | | | |
| Comarch Polska S.A. | IBM Global Financing Polska sp. z o.o. | 15 689 | PLN | | | 5 244 | PLN | stałe | 01.06.2024 | poręczenie Comarch S.A. |
| Sprzęt IT | | | | (wobec 8 724 na 31 grudnia 2023) | | | | | | |

3.15.2. Kredyty odnawialne

Grupa Comarch posiada następujące limity odnawialnych kredytów w rachunku bieżącym:

| Kredytobiorca | Instytucja finansująca | Kwota kredytu /pożyczki wg umowy | | Zobowiązanie na dzień bilansowy | | | | Warunki oprocentowania | Termin ostatecznej spłaty | Zabezpieczenia |
|---------------|------------------------------|----------------------------------|--------|---------------------------------|--------|-------|--------|------------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| | | Kwota | Waluta | Kwota | Waluta | Kwota | Waluta | | | |
| Comarch S.A. | BNP Paribas Bank Polska S.A | 30 000 | PLN | 0 | PLN | 0 | PLN | WIBOR1M + marża banku | 30.04.2024 | weksel in blanco |
| Comarch S.A. | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | 36 198 | PLN | 0 | PLN | 0 | PLN | WIBOR1M + marża banku | 30.06.2024 | oświadczenie o poddaniu się egzekucji |

| | 31 marca 2024 | 31 grudnia 2023 |
|--|---------------|-----------------|
| Linie kredytowe w rachunku bieżącym, w tym: | 66 198 | 63 123 |
| Wykorzystane na dzień bilansowy | - | - |
| Dostępne na dzień bilansowy | 66 198 | 63 123 |

3.16. Zobowiązania z tytułu leasingu

| | 31 marca 2024 | 31 grudnia 2023 |
|---|----------------|-----------------|
| Leasing środków transportu i sprzętu IT | 1 258 | 1 333 |
| Najem | 69 065 | 57 899 |
| Użytkowanie wieczyste | 30 086 | 31 155 |
| Część krótkoterminowa | 23 497 | 22 138 |
| Część długoterminowa | 76 912 | 68 249 |
| Razem | 100 409 | 90 387 |

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu leasingu

| | do 1 roku | 2-5 lat | > 5 lat | Razem |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Leasing środków transportu i sprzętu IT | 626 | 632 | 0 | 1 258 |
| Najem | 22 782 | 38 447 | 7 836 | 69 065 |
| Użytkowanie wieczyste | 89 | 391 | 29 606 | 30 086 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 23 497 | 39 470 | 37 442 | 100 409 |

Zmiany zobowiązań z tytułu leasingu

| | 3 miesiące 2024 | 3 miesiące 2023 |
|---|--------------------|--------------------|
| Stan na początek okresu | 90 387 | 91 326 |
| Zwiększenia | 18 937 | 12 683 |
| - nowe umowy i modyfikacje umów dotychczasowych | 18 055 | 11 892 |
| - odsetki efektywne | 882 | 791 |
| - różnice kursowe | - | - |
| Zmniejszenia | 8 915 | 8 134 |
| - przepływy zrealizowane | 8 515 | 7 899 |
| - różnice kursowe | 400 | 235 |
| Stan na koniec okresu | 100 409 | 95 875 |

3.17. Pozostałe zobowiązania finansowe

| | 31 marca 2024 | 31 grudnia 2023 |
|--|------------------|--------------------|
| Zobowiązania z tytułu dywidendy | - | - |
| Część krótkoterminowa | - | - |
| Część długoterminowa | - | - |
| Zobowiązania z tytułu weksli | - | - |
| Część krótkoterminowa | - | - |
| Część długoterminowa | - | - |
| Razem | - | - |

3.18. 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 | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | Ogółem |
|---------------------------------------|---|------------------------------------|---|----------------------|------------------------------------|--|----------------|
| Stan na 1 stycznia 2023 r. | 4 923 | 9 112 | 12 186 | 55 268 | 132 275 | 3 249 | 217 013 |
| Zmiana: | 70 | 1 849 | (5 024) | - | 2 411 | 600 | (94) |
| - utworzenie rezerw | 28 219 | 16 561 | 12 679 | 31 997 | 147 989 | 1 027 | 238 472 |
| - wykorzystanie rezerw | (28 149) | (14 712) | (17 703) | (31 997) | (145 578) | (427) | (238 566) |
| Stan na 31 grudnia 2023 r. | 4 993 | 10 961 | 7 162 | 55 268 | 134 686 | 3 849 | 216 919 |
| Część krótkoterminowa | 4 993 | 10 961 | 7 162 | 55 268 | 134 686 | - | 213 070 |
| Część długoterminowa | - | - | - | - | - | 3 849 | 3 849 |

| | | | | | | | |
|-----------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|----------------|--------------|----------------|
| Stan na 1 stycznia 2024 r. | 4 993 | 10 961 | 7 162 | 55 268 | 134 686 | 3 849 | 216 919 |
| Zmiana: | 1 340 | (517) | 2 568 | 9 480 | (4 731) | 227 | 8 367 |
| - utworzenie rezerw | 6 186 | 2 078 | 3 849 | 12 160 | 19 734 | 1 630 | 45 637 |
| - wykorzystanie rezerw | (4 846) | (2 595) | (1 281) | (2 680) | (24 465) | (1 403) | (37 270) |
| Stan na 31 marca 2024 r. | 6 333 | 10 444 | 9 730 | 64 748 | 129 955 | 4 076 | 225 286 |
| Część krótkoterminowa | 6 333 | 10 444 | 9 730 | 64 748 | 129 955 | - | 221 210 |
| Część długoterminowa | - | - | - | - | - | 4 076 | 4 076 |

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

3.19. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

| | 31 marca 2024 | 31 grudnia 2023 |
|---|----------------|-----------------|
| Zobowiązania handlowe | 57 690 | 78 885 |
| Zaliczki otrzymane na poczet usług i dostaw | 2 366 | 2 059 |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec podmiotów powiązanych | 355 | 355 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych | 90 868 | 109 505 |
| Zobowiązania inwestycyjne | 1 950 | 3 046 |
| Przychody przyszłych okresów | 70 533 | 35 714 |
| Pozostałe zobowiązania | 5 613 | 5 775 |
| Fundusze specjalne (ZFŚS i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy) | 4 073 | 2 399 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 49 219 | 43 241 |
| Razem | 282 667 | 280 979 |

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

3.20. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 marca 2024 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 63 695 tys. PLN, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2023 r. ich wartość wynosiła 65 328 tys. PLN.

Według stanu na dzień 31 marca 2024 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Grupy Comarch AG wynosiła 464 tys. EUR (tj. 1 994 tys. PLN), podczas gdy na dzień 31 grudnia 2023 r. ich wartość wynosiła 473 tys. EUR (tj. 2 056 tys. PLN).

Comarch S.A. udzieliła oświadczeń o możliwości udzielenia wsparcia finansowego („*letter of comfort*”) dla spółek zależnych: Comarch R&D S.A.S. bezterminowo, Comarch Argentina S.A. *en liquidación* bezterminowo,

Comarch Malaysia SDN. BHD. bezterminowo, Comarch Healthcare S.A. bezterminowo, Comarch Middle East FZ-LLC bezterminowo, Comarch Japan KK bezterminowo, Comarch S.A.S. bezterminowo, MKS Cracovia SSA do 30 czerwca 2025 roku.

| Przyznane linie kredytowe na finansowanie działalności bieżącej (gwarancje, akredytywy, kredyt w rachunku bieżącym) | 31 marca 2024 | 31 grudnia 2023 |
|---|----------------|-----------------|
| Linie kredytowe* | 182 073 | 182 113 |
| Razem | 182 073 | 182 113 |

* zawierają linie kredytowe w rachunku bieżącym i kredyty odnawialne opisane w pkt. 3.15.2

Grupa Comarch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczeń stron trzecich wynosi 25 790 tys. PLN, z czego kwota 4 751 tys. PLN jest objęta rezerwami ujętymi w bilansie na 31 marca 2024 r. W okresie 3 miesięcy 2024 roku Grupa Comarch utworzyła rezerwy na roszczenia objęte postępowaniami sądowymi na kwotę 2 251 tys. PLN, natomiast rozwiązała rezerwy z tego tytułu w kwocie 96,6 tys. PLN.

Grupa Comarch pozostaje w sprawach spornych nieobjętych postępowaniami sądowymi, w których potencjalna, łączna kwota roszczeń stron trzecich wynosi 3 845 tys. PLN, z czego kwota 4 685 tys. PLN jest objęta rezerwami ujętymi w bilansie na 31 marca 2024 r. W okresie 3 miesięcy 2024 roku Grupa Comarch nie utworzyła rezerw na roszczenia objęte sprawami spornymi nieobjętymi postępowaniami sądowymi, a rozwiązała rezerwy z tego tytułu na kwotę 128 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 okresie 3 miesięcy 2024 roku Grupa Comarch nie utworzyła nowych odpisów aktualizujących wartość należności.

3.21. Istotne zobowiązania do nabycia rzeczowych aktywów trwałych

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

3.23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

3.23.1. Przychody ze sprzedaży towarów i usług

| | 3 miesiące 2024 | 3 miesiące 2023 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Przychody ze sprzedaży towarów | - | - |
| SolInteractive S.A. w likwidacji | - | - |
| Przychody ze sprzedaży usług | 4 | 4 |
| SolInteractive S.A. w likwidacji | 4 | 4 |
| Razem | 4 | 4 |

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%).

3.23.2. Zakupy towarów i usług

| | 3 miesiące 2024 | 3 miesiące 2023 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Zakup towarów | - | - |
| SolInteractive S.A. w likwidacji | - | - |
| Zakup usług | - | - |
| SolInteractive S.A. w likwidacji | - | - |
| Ujęte w kosztach wytworzenia | - | - |
| Ujęte w pozostałych kosztach | - | - |
| Razem | - | - |

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

| | 31 marca 2024 | 31 grudnia 2023 |
|---|------------------|--------------------|
| Należności od podmiotów powiązanych | 4 | 1 |
| SolInteractive S.A. w likwidacji | 4 | 1 |
| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | 5 | 5 |
| SolInteractive S.A. w likwidacji | 5 | 5 |

3.23.4. Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi i z podmiotami powiązаныmi osobowo

| | 3 miesiące 2024 | 3 miesiące 2023 |
|--|--------------------|--------------------|
| Zakupy od podmiotów powiązanych osobowo | 1 229 | 1 012 |
| Sprzedaż do podmiotów powiązanych osobowo | 506 | 599 |
| Sprzedaż nieruchomości do podmiotów powiązanych osobowo (nabytej jako towar) | - | - |
| Pożyczki i odsetki od pożyczek spłacone przez podmioty powiązane osobowo | - | - |
| Pożyczki i odsetki od pożyczek udzielone podmiotom powiązanym osobowo | - | - |
| Zakupy od podmiotów stowarzyszonych | - | - |
| Sprzedaż do podmiotów stowarzyszonych | 4 | 4 |
| Pożyczki i odsetki od pożyczek spłacone przez podmioty stowarzyszone | - | - |
| Pożyczki i odsetki od pożyczek udzielone podmiotom stowarzyszonym | - | - |
| Pożyczki i inne wpłaty otrzymane od podmiotów powiązanych osobowo | - | - |
| Pożyczki i inne wypłaty, oraz odsetki od nich do podmiotów powiązanych osobowo | - | - |

3.23.5. Salda rozrachunków na dzień bilansowy z jednostkami powiązаныmi osobowo

| | 31 marca 2024 | 31 grudnia 2023 |
|---|------------------|--------------------|
| Należności handlowe od podmiotów powiązanych osobowo | 1 822 | 1 756 |
| Należności z tytułu pożyczek od podmiotów powiązanych osobowo | 4 518 | 4 486 |
| Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych osobowo | 801 | 1 036 |
| Zobowiązania z tytułu zobowiązań wekslowych wobec podmiotów powiązanych osobowo | - | - |

3.24. Zysk na akcję

| | 3 miesiące 2024 | 3 miesiące 2023 |
|---|--------------------|--------------------|
| Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki | 21 982 | 23 056 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) | 8 133 349 | 8 133 349 |
| Podstawowy zysk na akcję zwykłą (w PLN) | 2,70 | 2,83 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.) | 8 133 349 | 8 133 349 |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN) | 2,70 | 2,83 |

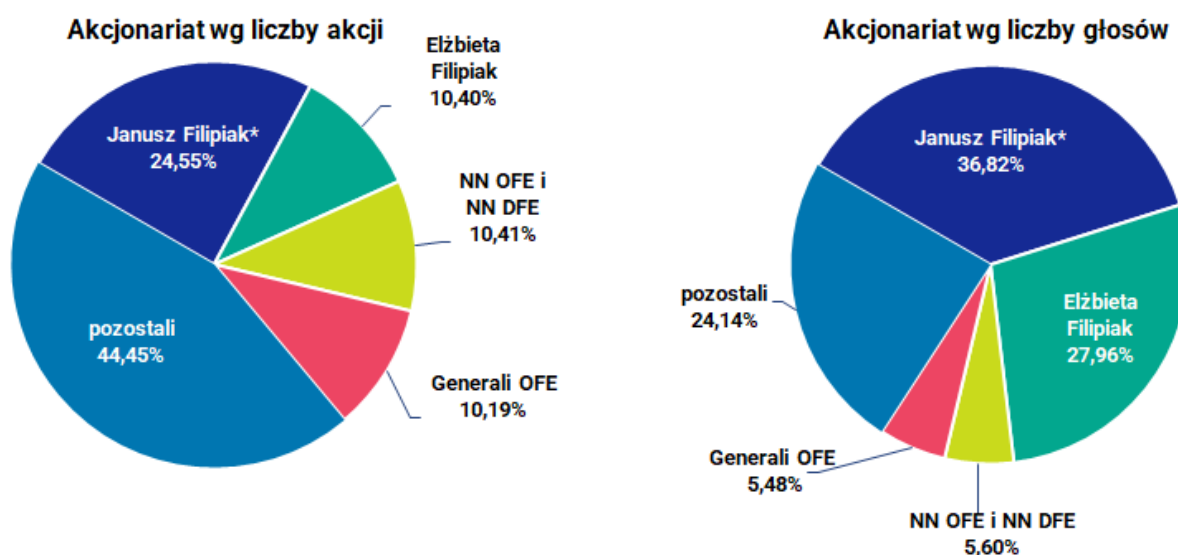
Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "3 miesiące 2024" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "3 miesiące 2023" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku, gdzie wagą jest ilość dni.

Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "3 miesiące 2024" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku oraz sumy średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "3 miesiące 2023" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku oraz sumy średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku, gdzie wagą jest ilość dni.

4. Noty dodatkowe

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

4.1.1. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Comarch S.A., wg stanu na dzień 24 maja 2024 r.



*) W dniu 17 grudnia 2023 r. Zarząd Comarch S.A. poinformował- raportem bieżącym nr [RB-19-2023](#)- o otrzymaniu informacji o śmierci Prezesa Zarządu Comarch S.A., Pana Profesora Janusza Filipiaka. W związku z powyższym z dniem 17 grudnia 2023 r. wygasł mandat Pana Profesora Janusza Filipiaka w zarządzie Spółki Comarch S.A.

4.1.2. Zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów w Comarch S.A. w I kwartale 2024 roku

W dniu 19 marca 2024 r. Zarząd Comarch S.A. poinformował- raportem bieżącym nr [RB-7-2024](#), że otrzymał od osoby pełniącej obowiązki zarządcze- Pana Michała Pruskiego- powiadomienia o transakcjach, o których mowa w art. 19 ust. 8 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku. Powiadomienia dotyczyły transakcji zakupu w dniach 8-19 marca 2024 r. 1 310 sztuk akcji zwykłych na okaziciela.

4.1.3. Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od 26 kwietnia 2024 r.

| Podmiot | Stan na 24 maja 2024 r. | | | | Stan na 26 kwietnia 2024 r. | | | |
|---------------------------------|-------------------------|----------------------------------|--------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------------|--------------|-----------------------------|
| | Akcje | Udział w kapitale zakładowym (%) | Ilość głosów | Udział w głosach na WZA (%) | Akcje | Udział w kapitale zakładowym (%) | Ilość głosów | Udział w głosach na WZA (%) |
| Janusz Filipiak* | 1 997 027 | 24,55 | 5 569 027 | 36,82 | 1 997 027 | 24,55 | 5 569 027 | 36,82 |
| Elżbieta Filipiak | 846 000 | 10,40 | 4 230 000 | 27,96 | 846 000 | 10,40 | 4 230 000 | 27,96 |
| Nationale-Nederlanden OFE + DFE | 846 571 | 10,41 | 846 571 | 5,60 | 846 571 | 10,41 | 846 571 | 5,60 |
| Fundusze Generali OFE | 829 183 | 10,19 | 829 183 | 5,48 | 829 183 | 10,19 | 829 183 | 5,48 |

*) W dniu 17 grudnia 2023 r. Zarząd Comarch S.A. poinformował- raportem bieżącym nr [RB-19-2023](#)- o otrzymaniu informacji o śmierci Prezesa Zarządu Comarch S.A., Pana Profesora Janusza Filipiaka. W związku z powyższym z dniem 17 grudnia 2023 r. wygaś mandat Pana Profesora Janusza Filipiaka w zarządzie Spółki Comarch S.A.

4.1.4. Zmiany w stanie posiadania akcji Comarch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Comarch S.A. w okresie od 26 kwietnia 2024 r. do 24 maja 2024 r.

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji Comarch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania skonsolidowanego raportu rocznego za 2023 rok, tj. 26 kwietnia 2024 r. oraz w dniu 24 maja 2024 r., zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

| Stan na 24 maja 2024 r. | | | | Stan na 26 kwietnia 2024 r. | | | |
|-------------------------|--------------------------------|---------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|---------|-----------------------------|
| Osoby nadzorujące | Funkcja | Akcje | Udział w głosach na WZA (%) | Osoby nadzorujące | Funkcja | Akcje | Udział w głosach na WZA (%) |
| Elżbieta Filipiak | Przewodnicząca Rady Nadzorczej | 846 000 | 27,96 | Elżbieta Filipiak | Przewodnicząca Rady Nadzorczej | 846 000 | 27,96 |
| Osoby zarządzające | Funkcja | Akcje | Udział w głosach na WZA (%) | Osoby zarządzające | Funkcja | Akcje | Udział w głosach na WZA (%) |
| Anna Pruska | Prezes Zarządu Comarch S.A. | - | - | Anna Pruska | Prezes Zarządu Comarch S.A. | - | - |
| Michał Pruski | Wiceprezes Zarządu | 1 600 | 0,01 | Michał Pruski | Wiceprezes Zarządu | 1 600 | 0,01 |
| Konrad Tarański | Wiceprezes Zarządu | 10 608 | 0,07 | Konrad Tarański | Wiceprezes Zarządu | 10 608 | 0,07 |
| Wojciech Pawluś | Wiceprezes Zarządu | - | - | Wojciech Pawluś | Wiceprezes Zarządu | - | - |
| Arkadiusz Iłgowski | Wiceprezes Zarządu | - | - | Arkadiusz Iłgowski | Wiceprezes Zarządu | - | - |
| Marcin Kaleta | Wiceprezes Zarządu | - | - | Marcin Kaleta | Wiceprezes Zarządu | - | - |

| | | | | | | | |
|--------------------------|--------------------|--------|------|--------------------------|--------------------|--------|------|
| Tomasz Matysik | Wiceprezes Zarządu | - | - | Tomasz Matysik | Wiceprezes Zarządu | - | - |
| Andrzej Przewięźlikowski | Wiceprezes Zarządu | - | - | Andrzej Przewięźlikowski | Wiceprezes Zarządu | - | - |
| Marcin Romanowski | Wiceprezes Zarządu | - | - | Marcin Romanowski | Wiceprezes Zarządu | - | - |
| Zbigniew Rymarczyk | Wiceprezes Zarządu | 34 661 | 0,23 | Zbigniew Rymarczyk | Wiceprezes Zarządu | 34 661 | 0,23 |
| Marcin Warwas | Wiceprezes Zarządu | 10 608 | 0,07 | Marcin Warwas | Wiceprezes Zarządu | 10 608 | 0,07 |

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

4.2.1. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku

W okresie 3 miesięcy 2024 roku Grupa Comarch dokonała częściowego rozliczenia aktywa z 31 grudnia 2023 r. z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 1 539 tys. PLN oraz dokonała utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 2 556 tys. PLN, a także rozwiązania aktywa z tytułu straty podatkowej w kwocie 436 tys. PLN. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto w okresie sprawozdawczym wyniósł + 581 tys. PLN.

W okresie 3 miesięcy 2024 roku dokonano rozwiązania utworzonego na dzień 31 grudnia 2023 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 2 859 tys. PLN. Łączny wpływ zmian aktywa na wynik Grupy Comarch w okresie 3 miesięcy 2024 roku wyniósł - 2 278 tys. PLN.

W związku z wyceną wartości aktywów netto CCF FIZ dokonano w okresie 3 miesięcy 2024 roku zmniejszenia rezerwy o kwotę 18 tys. PLN. Równocześnie dokonano utworzenia rezerwy na podatek odroczone z tytułu różnic przejściowych w kwocie 4 850 tys. PLN i rozwiązania z tego samego tytułu w kwocie 6 363 tys. PLN. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik netto w okresie 3 miesięcy 2024 roku wyniósł +1 531 tys. PLN.

Ogółem zmiany w podatku odroczonym spowodowały spadek wyniku o 747 tys. PLN.

Szczegóły opisano w pkt 3.9.

4.2.2. Różnice kursowe oraz wycena instrumentów finansowych

Ujemne różnice kursowe zrealizowane oraz wycena bilansowa różnic kursowych od należności na dzień 31 marca 2024 r. zmniejszyły przychody i wynik operacyjny Grupy Comarch w okresie I kwartału 2024 roku o 1 320 tys. PLN (w analogicznym okresie 2023 roku zmniejszyły o 5 204 tys. PLN). Ujemne różnice kursowe zrealizowane oraz z wyceny bilansowej zobowiązań handlowych w okresie I kwartału 2024 roku zmniejszyły wynik operacyjny o 4 022 tys. PLN (w analogicznym okresie 2023 roku zmniejszyły o 656 tys. PLN). Różnice kursowe z pozostałych tytułów zwiększyły wynik netto Grupy Comarch o 2 371 tys. PLN (w analogicznym okresie 2023 roku zmniejszyły wynik Grupy Comarch o 1 302 tys. PLN). Wycena instrumentów finansowych oraz transakcje zrealizowane (głównie kontrakty typu *forward*) wraz z rezerwą na podatek odroczone od ich wyceny, zwiększyły wynik netto Grupy Comarch o 3 045 tys. PLN (w analogicznym okresie 2023 roku zwiększyły wynik netto Grupy Comarch o 7 984 tys. PLN).

Łączny wpływ różnic kursowych oraz wyceny i realizacji instrumentów pochodnych na wynik netto Grupy Comarch za okres I kwartału 2024 roku wyniósł + 74 tys. PLN (w analogicznym okresie 2023 roku wyniósł +822 tys. PLN).

4.2.3. Utworzenie odpisów na należności wątpliwe

W okresie 3 miesięcy 2024 roku Grupa Comarch utworzyła odpisy z tytułu utraty wartości należności w wysokości 5 509 tys. PLN oraz rozwiązała utworzone wcześniej odpisy w wysokości 3 402 tys. PLN w związku z uregulowaniem należności bądź ustaniem okoliczności uzasadniających ich uprzednie utworzenie. Operacje te ujęto odpowiednio w pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych w rachunku zysków i strat.

4.2.4. Spłata pożyczki leasingowej

Jednostka dominująca w dniu 19 stycznia dokonała spłaty całości pożyczki leasingowej zaciągniętej w PKO Leasing na zakup środka transportu (samolotu), w związku z jego planowaną sprzedażą. Wartość spłaconego kapitału pożyczki wynosiła 2 917 tys. EUR.

4.2.5. Zbycie niefinansowych aktywów trwałych

W pierwszym kwartale 2024 roku jednostka dominująca dokonała zbycia niefinansowego aktywa trwałego (samolot) zakwalifikowanego na 31 grudnia 2023 r. do aktywów przeznaczonych do sprzedaży. W wyniku tej transakcji w pierwszym kwartale 2024 roku został rozpoznany wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 3 394 tys. PLN.

4.2.6. Zmiana struktury własnościowej MKS Cracovia SSA

W wyniku zmian w strukturze własnościowej opisanych w pkt 1.3., począwszy od pierwszego kwartału 2024 r. na akcjonariuszy jednostki dominującej przypada 99,75% wyniku MKS Cracovia SSA, a w okresach wcześniejszych było to 66,11%. W efekcie tych zmian wpływ MKS Cracovia SSA na wynik netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w pierwszym kwartale 2024 wyniósł -6 649 tys. PLN, podczas gdy w pierwszym kwartale 2023 wyniósł -1 952 tys. PLN.

Szczegóły opisano w pkt 1.3.

4.3. Inne wydarzenia I kwartału 2024 roku

4.3.1. Daty przekazywania raportów okresowych w 2024 roku

W dniu 9 stycznia 2024 r. raportem bieżącym nr RB-6-2024 Zarząd Comarch S.A. określił następujące stałe daty przekazywania raportów okresowych w 2024 roku:

Skonsolidowane raporty kwartalne zawierające skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe i skrócone jednostkowe sprawozdania finansowe:

- 1) IV kwartał 2023 w dniu 29 lutego 2024 r.,
- 2) I kwartał 2024 w dniu 24 maja 2024 r.,
- 3) II kwartał 2024 – Zgodnie z zasadami § 79 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Comarch S.A. nie będzie publikować raportu kwartalnego i skonsolidowanego raportu kwartalnego za II kwartał 2024 r.,
- 4) III kwartał 2024 w dniu 22 listopada 2024 r.

RAPORTY ROCZNE I PÓŁROCZNE:

- 1) Raport roczny za 2023 rok w dniu 26 kwietnia 2024 r.,

- 2) Skonsolidowany raport roczny za 2023 rok w dniu 26 kwietnia 2024 r.,
- 3) Skonsolidowany raport półroczny zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2024 roku w dniu 30 sierpnia 2024 r.

4.3.2. Aktualizacja Informacji na temat stanu stosowania przez spółkę zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021

W dniu 3 stycznia 2024 r. Spółka – raportem nr [EBI-1-2024](#)- dokonała aktualizacji komentarza do zasady 2.1. oraz 2.2. Pełna treść Informacji na temat stanu stosowania przez spółkę zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 znajduje się na [stronie internetowej Spółki](#).

4.3.3. Treść uchwał podjętych przez NWZA Comarch S.A. w dniu 3 stycznia 2024 r.

W dniu 3 stycznia 2024 roku Zarząd Comarch S.A. przekazał - raportem bieżącym nr [RB-1-2024](#) - treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 3 stycznia 2024 r. Treść dokumentów będących przedmiotem głosowania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia została udostępniona na stronie internetowej Spółki pod adresem: <https://www.comarch.pl/relacjeinwestorskie/walne-zgromadzenie-akcjonariuszy/3-stycznia-2024/dokumentacja//>

4.3.4. Odwołanie członka Rady Nadzorczej Comarch S.A. w dniu 3 stycznia 2024 r.

W dniu 3 stycznia 2024 roku Zarząd Comarch S.A. poinformował - raportem bieżącym nr [RB-2-2024](#) - że w dniu 3 stycznia 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 5 w sprawie odwołania Pani dr Anny Pruskiej z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 3 stycznia 2024 roku, w związku z planowanym powołaniem jej na stanowisko Prezesa Zarządu Comarch S.A.

4.3.5. Powołanie członka Rady Nadzorczej Comarch S.A. w dniu 3 stycznia 2024 r.

W dniu 3 stycznia 2024 roku Zarząd Comarch S.A. poinformował - raportem bieżącym nr [RB-3-2024](#) - że w dniu 3 stycznia 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 6 w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej Spółki. W skład Rady Nadzorczej powołana została Pani Profesor Maria Jolanta Flis. Pani Profesor Maria Jolanta Flis została powołana do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Comarch S.A. do końca aktualnej kadencji Rady Nadzorczej. Zarząd Comarch S.A. przekazał, w ramach raportu bieżącego, [zyciorys](#) członka Rady Nadzorczej wybranego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 3 stycznia 2024 r.

4.3.6. Powołanie osób zarządzających Comarch S.A. w dniu 3 stycznia 2024 r.

Zarząd Comarch S.A. poinformował - raportem bieżącym nr [RB-4-2024](#)- że w dniu 3 stycznia 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały nr 7, 8 oraz 9 w sprawie wyboru członków Zarządu Spółki. Powołani zostali:

1. Pani [dr Anna Pruska](#) na stanowisko Prezesa Zarządu,
2. Pan [Marcin Warwas](#) na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
3. Pan [Marcin Kaleta](#) na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,

Pani dr Anna Pruska, Pan Marcin Warwas oraz Pan Marcin Kaleta zostali powołani do pełnienia funkcji członków Zarządu Comarch S.A. do końca aktualnej kadencji Zarządu.

4.3.7. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na NWZA Comarch S.A.

W dniu 3 stycznia 2024 roku Zarząd Comarch S.A. - raportem bieżącym nr [RB-5-2024](#) - poinformował, że zgodnie z listą akcjonariuszy uczestniczących w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comarch S.A. w dniu 3 stycznia 2024 roku, następujący akcjonariusze: Elżbieta Filipiak, Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany przez Nationale-Nederlanden PTE S.A., Generali Otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany przez Generali PTE S.A. oraz Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” posiadali co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na tym Zgromadzeniu, według szczegółów poniżej:

1. Elżbieta Filipiak – 846 000 sztuk akcji, z których przysługiwało 4 230 000 głosów na WZA i które stanowiły 61,39% głosów na WZA; udział w ogólnej liczbie głosów Spółki: 27,96%;
2. Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany przez Nationale-Nederlanden PTE S.A. – 843 071 sztuk akcji Comarch S.A., z których przysługiwało 843 071 głosów na WZA Spółki i które stanowiły 12,24% głosów na WZA; udział w ogólnej liczbie głosów Spółki: 5,57%.
3. Generali Otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany przez Generali PTE S.A. – 829 183 sztuk akcji Comarch S.A., z których przysługiwało 829 183 głosów na WZA Spółki i które stanowiły 12,03% głosów na WZA; udział w ogólnej liczbie głosów Spółki: 5,48%.
4. Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. – 439 219 sztuk akcji Comarch S.A., z których przysługiwało 439 219 głosów na WZA Spółki i które stanowiły 6,37% głosów na WZA; udział w ogólnej liczbie głosów Spółki: 2,90%.

4.4. Zdarzenia po dacie bilansu nieuwjęte w sprawozdaniu

4.4.1. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Comarch S.A. za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku oraz ocena sytuacji Spółki

Zgodnie z zasadą nr 2.11. zawartą w "Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021" Zarząd Comarch S.A. zaprezentował sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Comarch S.A. za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku, ocenę sytuacji Spółki w ujęciu skonsolidowanym z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem, *compliance* oraz funkcji audytu wewnętrznego, ocenę stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania, ocenę zasadności wydatków w zakresie działalności sponsoringowej i charytatywnej oraz informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej.

Spółka poinformowała o szczegółach raportem bieżącym nr [EBI-2-2024](#) z dnia 20 maja 2024 r.

4.4.2. Zawarte po dacie bilansu kontrakty *forward*

Comarch S.A. w okresie od 1 kwietnia 2024 r. do dnia 24 maja 2024 r. zawarła nowe kontrakty terminowe na sprzedaż 1 000 tys. USD i 1 000 tys. EUR. Wartość netto kontraktów *forward* nierozliczonych na dzień 24 maja 2024 r. wyniosła 27 600 tys. EUR, 17 600 tys. USD, 40 000 tys. JPY oraz 700 tys. GBP. Kontrakty *forward* zapadają w terminie do 40 miesięcy od dnia bilansowego. Wszystkie kontrakty terminowe typu *forward* zostały zawarte w celu ograniczenia wpływu zmian kursów walut na wynik finansowy związany z realizowanymi przez Comarch S.A. kontraktami handlowymi, w których wynagrodzenie lub koszty ustalone są w walutach obcych. Wycena bilansowa kontraktów terminowych typu *forward* na dzień 30 kwietnia 2024 r. wynosiła 28 281 tys. PLN, podczas gdy na 31 marca 2024 r. wynosiła 30 426 tys. PLN.

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

Zarząd nie podawał do publicznej wiadomości prognozy wyników za pierwszy kwartał 2024, ani pełny rok 2024.

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

Grupa Comarch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczeń stron trzecich wynosi 25 790 tys. PLN.

Grupa Comarch pozostaje w sprawach spornych nieobjętych postępowaniami sądowymi, w których potencjalna, łączna kwota roszczeń stron trzecich wynosi 3 845 tys. PLN.

Więcej informacji zostało zawarte w pkt [3.20](#).

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

Nie wystąpiły.

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

- W związku z zawarciem przez Comarch UK Ltd., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie i utrzymanie systemu BSS, spółka Comarch S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania Comarch UK Ltd.. Poręczenie zostało udzielone do wysokości zobowiązań Comarch UK Ltd. wynikających z powyższej umowy, tj. do kwoty 808 tys. GBP oraz dodatkowo 86 tys. GBP rocznie za usługę SLA i jest ważne przez cały okres trwania umowy.
- W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie *Next Generation Performance Management Solution*, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch AG wynikające z umowy. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 3 823 tys. EUR i było ważne przez cały okres trwania umowy, w konsekwencji zmian w umowie głównej z klientem, Comarch S.A. udzielił nowego poręczenia klientowi zewnętrznemu za zobowiązania Comarch AG (do maksymalnej kwoty 1 609 630,00 EUR).
- W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie Planning and Inventory Application (PIA), został podpisany przez Comarch S.A. list patronacki, w którym Comarch S.A. zobowiązuje się do zapewnienia należytego wykonania umowy przez Comarch AG. List patronacki jest ważny 24 miesiące od zakończenia umowy, wartość umowy wynosi 3 505 tys. EUR.
- W związku z zawarciem przez Comarch UK Ltd., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z klientem na wdrożenie Comarch Loyalty Management, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla klienta za zobowiązania spółki Comarch UK Ltd. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 2 351 tys. GBP i jest ważne przez okres trwania umowy.
- W związku z zawarciem przez Comarch S.A.S., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie i licencję Comarch Loyalty Management, a także na usługi *data center, Support*

& Maintenance zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch S.A.S. wynikające z tego projektu. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do wartości podpisanych przez Comarch S.A.S. umów, tj. 2 807 tys. EUR i jest ważne do czasu zakończenia projektu.

- W związku z zawarciem przez Comarch AG Belgian Branch, umowy z jednym z klientów na usługi *data center*, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch AG Belgian Branch wynikające z tego projektu. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do wartości podpisanej przez Comarch AG Belgian Branch umowy, tj. 236 tys. EUR i jest ważne do czasu zakończenia projektu.
- W związku z zawarciem przez Comarch UK Ltd., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z klientem na zakup licencji na oprogramowanie oraz usługi utrzymania i wsparcia, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch UK Ltd. wynikające z tego projektu. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 11 244 tys. GBP i jest ważne w okresie dwunastu lat od zakończenia kontraktu.
- W związku z zawarciem przez Comarch Healthcare S.A., spółkę zależną Comarch S.A., umów na obsługę kart paliwowych, zostały udzielone przez Comarch S.A. poręczenia dla operatora kart paliwowych za zobowiązania Comarch Healthcare S.A. wynikające z powyższych umów. Poręczenie jest ważne do dnia 31 maja 2026 roku i zostało udzielone do kwoty 100 tys. PLN.
- W związku z zawarciem przez Comarch S.A.S., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie Comarch ECM, a także dostarczenie usług utrzymania i zarządzania systemem (SaaS), zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch S.A.S., wynikające z tego projektu. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 838 tys. EUR i jest ważne do momentu zakończenia projektu.
- W związku z zawarciem przez CA Consulting S.A., spółkę zależną Comarch S.A., umowy na obsługę kart paliwowych, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla operatora kart paliwowych za zobowiązania CA Consulting S.A. wynikające z powyższej umowy. Poręczenie jest ważne do dnia 31 maja 2026 roku i zostało udzielone do kwoty 50 tys. PLN.
- W związku z zawarciem przez Comarch AG Belgian Branch, umowy ramowej z jednym z klientów, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch AG Belgian Branch. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do wartości umowy, tj. 3 241 tys. EUR i jest ważne do czasu zakończenia projektu.
- W związku z zawarciem przez Comarch Middle East FZ-LLC, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów, na wdrożenie Comarch Customer Engagement Platform, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie („Parent Guarantee”) za zobowiązania spółki Comarch Middle East FZ-LLC wynikające z tego projektu. Umowa została podpisana na okres 10 lat. Poręczenie jest ważne do momentu wywiązania się przez Comarch Middle East FZ-LLC ze wszystkich obowiązków wynikających z umowy i zostało udzielone do wysokości maksymalnej odpowiedzialności z kontraktu, tj. 10 000 tys. USD.
- W związku z zawarciem przez Bonus Development sp. z o.o. SK-A, spółkę zależną Comarch S.A., umowy kredytu inwestycyjnego z Bankiem Pekao S.A., na podstawie której bank udzielił spółce Bonus Development sp. z o.o. SK-A finansowania w EUR w wysokości 38 800 tys. PLN (co na dzień podpisania umowy kredytu stanowiło równowartość kwoty 9 262 tys. EUR) oraz w związku z

zawarciem umowy na transakcje skarbowe związane z zabezpieczeniem ryzyka kursowego oraz stopy procentowej ww. kredytu, spółka Comarch S.A. udzieliła poręczeń za zobowiązania Bonus Development sp. z o.o. SK-A wynikające z powyższych umów. Poręczenia są ważne do momentu spłaty wszystkich zobowiązań wynikających z umowy kredytu, ostateczny termin spłaty kredytu przypada na dzień 28 czerwca 2030 roku.

- W związku z zawarciem przez Comarch Polska S.A., spółkę zależną Comarch S.A., umowy na obsługę kart paliwowych, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla operatora kart paliwowych za zobowiązania Comarch Polska S.A. wynikające z powyższej umowy. Poręczenie jest ważne do dnia 14 września 2026 roku i zostało udzielone do kwoty 10 tys. PLN.
- W związku z zawarciem przez spółkę Comarch AB, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie systemu Loyalty Management Solutions i jego serwis, zostało udzielone poręczenie dla spółki Comarch AB. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 39 747 tys. SEK.
- W związku z zawarciem przez spółkę Comarch Healthcare S.A., spółkę zależną Comarch S.A., umowy na obsługę kart płatniczych z jednym z klientów zostało udzielone poręczenie dla spółki Comarch Healthcare S.A. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 450 tys. PLN.
- W związku z zawarciem przez spółkę Comarch UK Ltd., spółkę zależną Comarch S.A., umowy na obsługę kart płatniczych z jednym z klientów zostało udzielone poręczenie dla spółki Comarch UK Ltd. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 330 tys. PLN.
- W związku z zawarciem przez Comarch S.A.S., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie usług Comarch Retail, Comarch Mobile Sale i Comarch POS zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch S.A.S.. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 1 444 tys. EUR.
- W związku z zawarciem przez Comarch Colombia S.A.S., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie usług *Comarch Loyalty Management* zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch Colombia S.A.S. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 10 710 tys. USD.
- W związku z zawarciem przez Comarch Luxembourg S.a.R.L., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie, serwisowanie i dostarczenie potrzebnych licencji przy realizacji projektu Billing System zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch Luxembourg S.a.R.L. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 7 240 tys. EUR.
- W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie, serwisowanie i dostarczenie potrzebnych licencji do realizacji usługi e-invoicingu, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch AG. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 2 095 tys. EUR.
- W związku z zawarciem przez Comarch S.A.S., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie, serwisowanie i dostarczenie potrzebnych licencji do usług ERP, POS i MoS zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch S.A.S. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 1 254 tys. EUR.

- W związku z zawarciem przez Comarch Middle East FZ-LLC, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie, serwisowanie i dostarczenie potrzebnych licencji CLM, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki zależnej Comarch Middle East FZ-LLC wynikające z tej umowy. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy, a jej wartość wynosi 3 155 tys. USD.
- W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie i świadczenie usługi e-invoicingu, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki zależnej Comarch AG wynikające z tej umowy. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy, a jej wartość wynosi 784 tys. EUR.
- W związku z zawarciem przez Comarch Japan KK, spółkę zależną Comarch S.A., umowy na najem powierzchni biurowych, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki zależnej Comarch Japan KK wynikające z tej umowy. Wartość poręczenia do dnia 31 lipca 2023 wynosiła 16 909 tys. JPY, po przedłużeniu umowy wartość poręczenia od 1 sierpnia 2023 roku wynosi 17 723 tys. JPY i jest ważne do 31 lipca 2024 roku.
- W związku z zawarciem przez Comarch S.A.S., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na dostarczenie platformy BSSv7, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki zależnej Comarch S.A.S. wynikające z tej umowy. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy, a jej wartość wynosi 11 175 tys. EUR.
- W związku z zawarciem przez Comarch Swiss AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie usługi Convergent Billing wraz z licencją, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki zależnej Comarch Swiss AG wynikające z tej umowy. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy, a jej wartość wynosi 12 144 tys. CHF.
- W związku z zawarciem przez Comarch UK Ltd., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie usługi NRM & SI wraz z licencją, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki zależnej Comarch UK Ltd. wynikające z tej umowy. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy, a jej wartość wynosi 10 659 tys. GBP.
- W związku z zawarciem przez Comarch Technologies OY, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie systemu CLM, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki zależnej Comarch Technologies OY wynikające z tej umowy. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy, a jej wartość wynosi 673 tys. EUR.
- W związku z zawarciem przez Comarch Technologies OY, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na udzielenie licencji, świadczenie usług wsparcia dla CLM oraz świadczenie usług hostingu, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki zależnej Comarch Technologies OY wynikające z tej umowy. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy, a jej wartość wynosi 4 325 tys. EUR.
- W związku z zawarciem przez Comarch UK Ltd., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na inventory management, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki zależnej Comarch UK Ltd. wynikające z tej umowy. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy, a jej wartość wynosi 7 544 tys. GBP.
- W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na licencję i usługi serwisowe, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za

zobowiązania spółki zależnej Comarch AG wynikające z tej umowy. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy, a jej wartość wynosi 42 251 tys. EUR.

- W związku z zawarciem przez Comarch Middle East FZ-LLC, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na udzielenie licencji, świadczenie usług wsparcia dla CLM oraz świadczenie usług hostingu, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki zależnej Comarch Middle East FZ-LLC wynikające z tej umowy. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy, a jej wartość wynosi 2 106 tys. USD.
- W związku z zawarciem przez Comarch, Inc., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na udzielenie licencji i świadczenie usług wsparcia w związku z aktualizacją rozwiązania FSM do wersji 5 oraz świadczenie usług: MDs pool dla CRs, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki zależnej Comarch, Inc. wynikające z tej umowy. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy, a jej wartość wynosi 11 945 tys. PLN.
- W związku z zawarciem przez Comarch Polska S.A., spółkę zależną Comarch S.A., umowy pożyczki zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch Polska S.A. Poręczenie jest ważne do 30 września 2024 roku i zostało udzielone do kwoty 15 745 tys. PLN.
- W związku z zawarciem umowy ramowej o świadczenie usług informatycznych między Comarch Middle East FZ-LLC (główny wykonawca umowy), Comarch S.A. oraz ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC, spółka Comarch S.A. poręczyła za zobowiązania Comarch Middle East FZ-LLC wynikające z umowy. W razie niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań przez Comarch Middle East FZ-LLC, spółka Comarch S.A. zobowiązana jest do przejęcia odpowiedzialności za wykonanie umowy. Poręczenie jest ważne na czas trwania umowy, a jej wartość wynosi 8 975 tys. AED.

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

4.9.1. Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy, Rosji oraz na Bliskim Wschodzie na działalność i wyniki finansowe Grupy Comarch

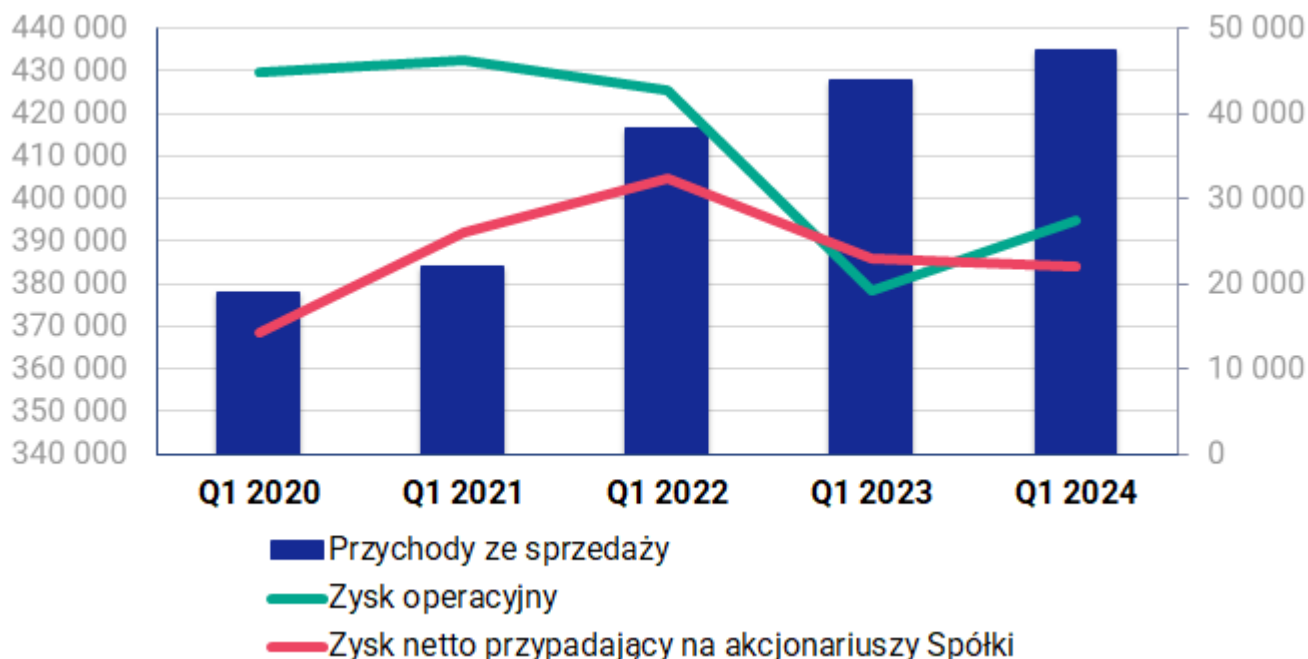
W nawiązaniu do zaleceń Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 25 lutego 2022 r., Zarząd Comarch S.A. przekazuje, że monitoruje na bieżąco wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie i w Rosji na działalność Grupy Comarch. Zarząd Spółki informuje, że na dzień publikacji niniejszego sprawozdania działalność operacyjna Grupy Comarch na terenie Ukrainy prowadzona jest bez zakłóceń, a na terenie Rosji Grupa Comarch nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej. Skutki rosyjskiej inwazji na Ukrainę nie miały istotnego negatywnego wpływu na sytuację gospodarczą Grupy Comarch.

Zarząd Comarch S.A. monitoruje na bieżąco wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Bliskim Wschodzie na działalność Grupy Comarch. Zarząd Spółki informuje, że na dzień publikacji niniejszego sprawozdania działalność operacyjna Grupy Comarch na Bliskim Wschodzie prowadzona jest bez zakłóceń. Grupa Comarch nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej na terenie krajów regionu bezpośrednio zaangażowanych w konflikty zbrojne.

Działalność Grupy Comarch jest bardzo dobrze zdywersyfikowana geograficznie i produktowo, Grupa Comarch prowadzi projekty w ponad 60 krajach na 6 kontynentach.

5. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy Comarch w I kwartale 2024 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

5.1. Przychody ze sprzedaży i wynik finansowy



W I kwartale 2024 roku Grupa Comarch wypracowała przychody ze sprzedaży o wartości 434 688 tys. PLN, większej o 7 083 tys. PLN, tj. o 1,7% od osiągniętych w I kwartale 2023 roku. Zysk operacyjny wyniósł 27 513 tys. PLN i był o 8 237 tys. PLN, tj. o 42,7% wyższy niż w I kwartale 2023 roku. Wynik netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł w I kwartale 2024 roku 21 962 tys. PLN i był o 1 094 tys. PLN, tj. o 4,7% niższy niż w I kwartale 2023 roku. Rentowność operacyjna wyniosła w opisywanym okresie +6,3%, natomiast rentowność netto +5,1%. Grupa Comarch wypracowała w I kwartale 2024 roku zysk EBITDA o wartości 52 248 tys. PLN, większej o 10 077 tys. PLN, tj. o 23,9% niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Na wyniki osiągnięte przez Grupę Comarch w opisywanym okresie miały wpływ m.in.:

- dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży krajowej, który wyniósł 14 688 tys. PLN (tj. 8,1%), będący głównie efektem zwiększenia sprzedaży rozwiązań ERP do klientów z sektora MSP-Polska. Sprzedaż krajowa stanowiła w I kwartale 2024 roku 45% całkowitych przychodów Grupy,
- spadek przychodów ze sprzedaży zagranicznej o 7 605 tys. PLN (tj. o 3,1%), który był głównie efektem niższej sprzedaży do klientów z sektora telekomunikacyjnego oraz finanse i bankowość. Sprzedaż zagraniczna stanowiła w I kwartale 2024 roku 55% całkowitych przychodów Grupy,
- wystąpienie ujemnych różnic kursowych zrealizowanych oraz z wyceny bilansowej należności handlowych, związanych z umocnieniem się kursu PLN wobec USD, EUR, CHF w I kwartale 2024 roku, które zmniejszyły przychody ze sprzedaży oraz wynik operacyjny w opisywanym okresie o 1 320 tys. PLN,

- wystąpienie ujemnych różnic kursowych zrealizowanych oraz z wyceny bilansowej zobowiązań handlowych, związanych zamianami niektórych walut obcych w I kwartale 2024 roku, które zmniejszyły wynik operacyjny o 4 022 tys. PLN,
- związany z umocnieniem się kursu PLN w I kwartale 2024 roku dodatni wynik z wyceny bilansowej instrumentów finansowych, z tytułu zbycia instrumentów finansowych, a także z tytułu wyceny różnic kursowych od kredytów i pożyczek zaciągniętych w walutach obcych oraz środków pieniężnych, którego wartość w opisywanym okresie wyniosła +4 904 tys. PLN,
- spadek wartości funduszu płac podstawowych w Grupie Comarch w raportowanym okresie o 1,1% w porównaniu do I kwartału 2023 roku, spowodowany niewielkim zmniejszeniem wielkości zatrudnienia,
- podatek dochodowy bieżący, który był wynikiem wysokiej rentowności działalności spółek Grupy Comarch w Polsce, Niemczech i Japonii, jego wartość wyniosła w I kwartale 2024 roku 13 664 tys. PLN,
- utworzenie i rozwiązanie odpisów na wątpliwe należności handlowe, które zmniejszyły wynik operacyjny Grupy Comarch o 2 107 tys. PLN,
- dodatni wynik na sprzedaży środków trwałych w kwocie 4 013 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2024 r. Grupa Comarch zatrudniała 6 425 osób, co oznacza, że w okresie I kwartału 2024 roku wielkość zatrudnienia w Grupie Comarch zmniejszyła się o 54 osoby (tj. o 0,8%), co było związane m.in. z restrukturyzacją części projektów o charakterze badawczo-rozwojowym.

Na wynik finansowy Grupy Comarch w kolejnych okresach istotny wpływ będą miały: zwłaszcza w Europie Wschodniej oraz na Bliskim Wschodzie, koniunktura gospodarcza, koszty realizacji nowych kontraktów, sytuacja na rynku zamówień publicznych, koszty związane z rozwojem nowych rozwiązań IT, dostępność wykwalifikowanych pracowników IT, rosnące koszty pracy i danin publicznoprawnych, a także poziom inflacji i kursów walut obcych w relacji do PLN.

Grupa Comarch aktywnie poszukuje nowych rynków zbytu (m.in. w Europie Zachodniej, Ameryce Północnej oraz w Azji), kontynuuje inwestycje w nowe produkty i usługi informatyczne, jak również stale rozbudowuje i modernizuje posiadaną infrastrukturę. Dzięki bardzo dobrym wynikom finansowym osiągniętym w okresie I kwartału 2024 roku oraz w poprzednich okresach sytuacja finansowa Grupy Comarch jest stabilna i gwarantuje bezpieczeństwo działalności w przypadku zmiennej sytuacji politycznej i makroekonomicznej w Polsce i na świecie. Było to szczególnie ważne w okresie pandemii Covid-19 oraz po wybuchu wojny w Ukrainie i wywołanych przez nie skutków ekonomicznych. W tym okresie nie wystąpił spadek przychodów ze sprzedaży oferowanych przez Grupę usług oraz produktów, a działalność operacyjna przebiegała bez zakłóceń.

Grupa Comarch świadomie ponosi koszty rozwoju nowych produktów oraz nowych segmentów działalności, a także rozwijania działalności na nowych rynkach zagranicznych, inwestując w ten sposób w budowanie przewagi konkurencyjnej na przyszłość.

W kolejnych okresach Grupa Comarch zamierza kontynuować strategię zakładającą:

- znaczne inwestycje w kapitał ludzki,
- rozwój i sprzedaż rozwiązań informatycznych opartych w przeważającej części na własnych produktach,
- koncentrację na podstawowych segmentach działalności Grupy,
- rozwój sprzedaży na rynkach zagranicznych, w szczególności w Europie Zachodniej, Azji oraz w Ameryce Północnej,

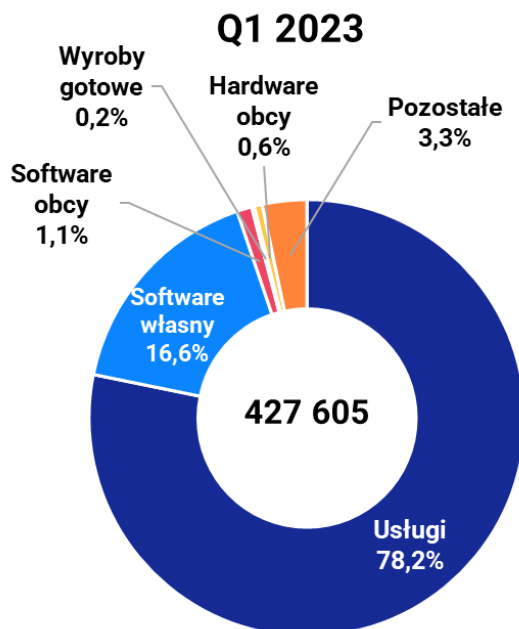
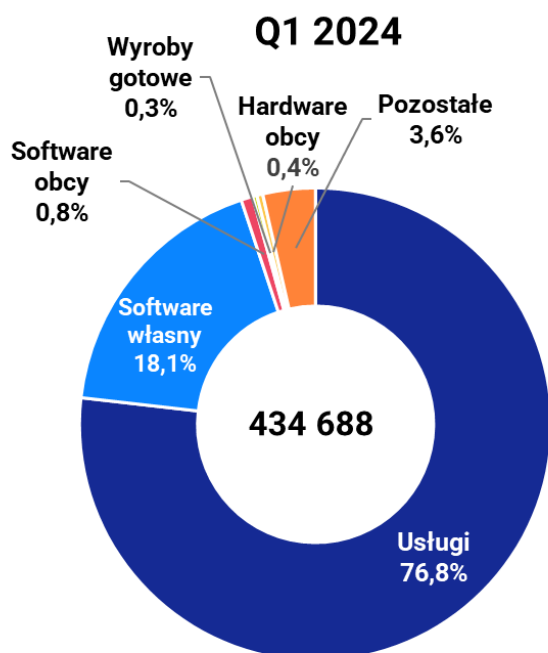
- stałe ulepszanie operacyjnej efektywności działania poprzez doskonalenie procedur i racjonalizację kosztów,
- rozwijanie kolejnych obszarów biznesowych, zwłaszcza w zakresie usług e-commerce i usług związanych z rynkiem finansowym,
- promowanie usługowego modelu sprzedaży informatyki, zwłaszcza rozwiązań opartych na technologii Comarch Cloud i wykorzystujących infrastrukturę Comarch Data Center,
- inwestycje we własne technologie oraz infrastrukturę informatyczną, także poza Polską.

5.2. Struktura przychodów

Struktura sprzedaży wg rodzaju (tys. PLN)

| Struktura sprzedaży wg rodzaju | 3 miesiące 2024 | % | 3 miesiące 2023 | % | Zmiana PLN | Zmiana % |
|--------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|------------|
| Usługi | 333 891 | 76,8 | 334 778 | 78,2 | (887) | (0,3) |
| Software własny | 78 789 | 18,1 | 70 830 | 16,6 | 7 959 | 11,2 |
| Software obcy | 3 419 | 0,8 | 4 591 | 1,1 | (1 172) | (25,5) |
| Wyroby gotowe | 1 433 | 0,3 | 794 | 0,2 | 639 | 80,4 |
| Hardware obcy | 1 649 | 0,4 | 2 425 | 0,6 | (776) | (32,0) |
| Pozostałe | 15 507 | 3,6 | 14 187 | 3,3 | 1 320 | 9,3 |
| Razem | 434 688 | 100,0 | 427 605 | 100,0 | 7 083 | 1,7 |

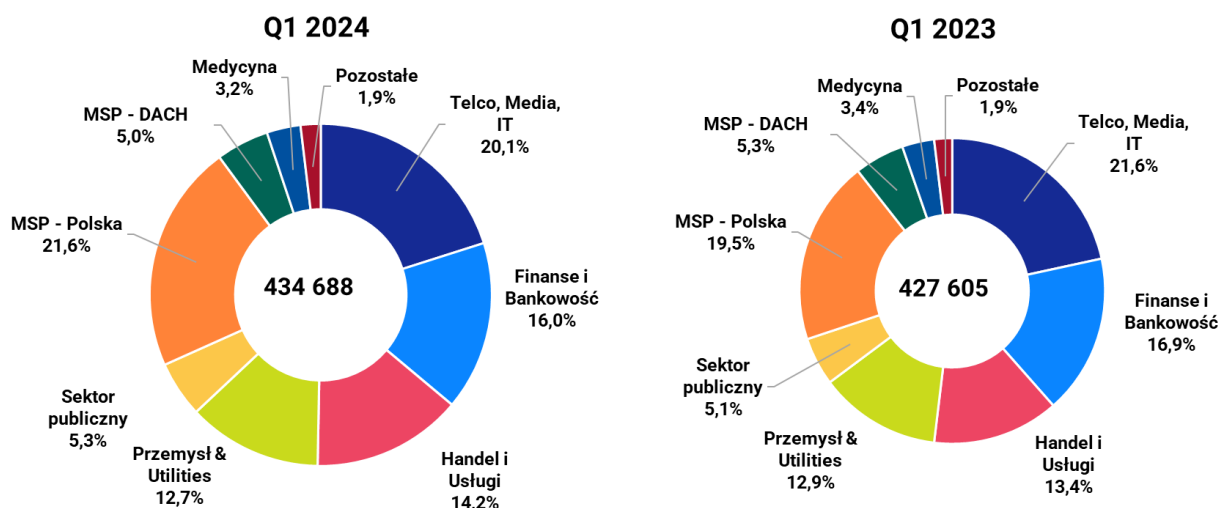
W I kwartale 2024 roku struktura rodzajowa przychodów nie uległa znaczącym zmianom. Przychody ze sprzedaży usług pozostały na praktycznie niezmiennym poziomie, ich wartość spadła o 0,3%, tj. o 887 tys. PLN. Sprzedaż usług stanowiła 76,8% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Comarch. Przychody ze sprzedaży oprogramowania własnego zauważalnie wzrosły, o 7 959 tys. PLN, tj. o 11,2%, natomiast przychody ze sprzedaży oprogramowania obcego spadły o 1 172 tys. PLN, tj. o 25,5%. Wartość sprzedaży wyrobów gotowych była o 639 tys. PLN, tj. o 80,4% wyższa niż w I kwartale 2023 roku. Spadek odnotowała sprzedaż hardware obcego (spadek o 776 tys. PLN, tj. o 32%). Wartość pozostałej sprzedaży była wyższa o 1 320 tys. PLN, tj. o 9,3%.



Struktura sprzedaży według odbiorców (w tys. PLN)

| Struktura sprzedaży wg sektorów | 3 miesiące 2024 | % | 3 miesiące 2023 | % | Zmiana PLN | Zmiana % |
|--|-----------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|------------|
| Telekomunikacja, Media, IT | 87 189 | 20,1 | 92 530 | 21,6 | (5 341) | (5,8) |
| Finanse i Bankowość | 69 716 | 16,0 | 72 154 | 16,9 | (2 438) | (3,4) |
| Handel i Usługi | 61 898 | 14,2 | 57 366 | 13,4 | 4 532 | 7,9 |
| Przemysł & Utilities | 55 047 | 12,7 | 55 292 | 12,9 | (245) | (0,4) |
| Sektor publiczny | 22 950 | 5,3 | 22 003 | 5,1 | 947 | 4,3 |
| Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - Polska | 93 750 | 21,6 | 83 218 | 19,5 | 10 532 | 12,7 |
| Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - DACH | 21 971 | 5,0 | 22 589 | 5,3 | (618) | (2,7) |
| Medycyna | 13 840 | 3,2 | 14 418 | 3,4 | (578) | (4) |
| Pozostałe | 8 327 | 1,9 | 8 035 | 1,9 | 292 | 3,6 |
| Razem | 434 688 | 100,0 | 427 605 | 100,0 | 7 083 | 1,7 |

W I kwartale 2024 roku wartość przychodów ze sprzedaży Grupy Comarch do odbiorców z sektora TMT wyniosła 87 189 tys. PLN, co oznacza spadek o 5 341 tys. PLN (tj. o 5,8%) w porównaniu do I kwartału 2023 roku, sektor ten nadal posiada jeden z najwyższych udziałów w sprzedaży Comarch (20,1%). Spadek przychodów był efektem głównie umocnienia się PLN wobec głównych walut rozliczeniowych (w I kwartale 2024 roku średni kurs EUR umocnił się o 8%, a USD o 9,1% wobec PLN, w porównaniu do I kwartału 2023). W I kwartale 2024 roku klienci z sektora finanse i bankowość zakupili produkty i usługi o wartości 69 716 tys. PLN, niższej o 2 438 tys. PLN, tj. o 3,4% od osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży do klientów z sektora handel i usługi osiągnęły wartość 61 898 tys. PLN i były o 4 532 tys. PLN, tj. 7,9% wyższe niż w I kwartale 2023 roku. W przypadku klientów z sektora przemysłowego przychody ze sprzedaży spadły o 245 tys. PLN tj. o 0,4%, a ich wartość wyniosła 55 047 tys. PLN. Sprzedaż rozwiązań ERP do małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce wzrosła o 10 532 tys. PLN, tj. o 12,7% i osiągnęła wartość 93 750 tys. PLN. Spadek przychodów nastąpił w przypadku sprzedaży do klientów z sektora MSP w regionie DACH, wyniósł on 618 tys. PLN, tj. 2,7%. W I kwartale 2024 roku przychody ze sprzedaży do podmiotów publicznych oraz pozostałych wzrosły, odpowiednio o 947 tys. PLN, tj. o 4,3% oraz o 292 tys. PLN, tj. o 3,6%. Przychody ze sprzedaży do sektora medycznego spadły o 578 tys. PLN, tj. o 4% w porównaniu do I kwartału 2023 roku.



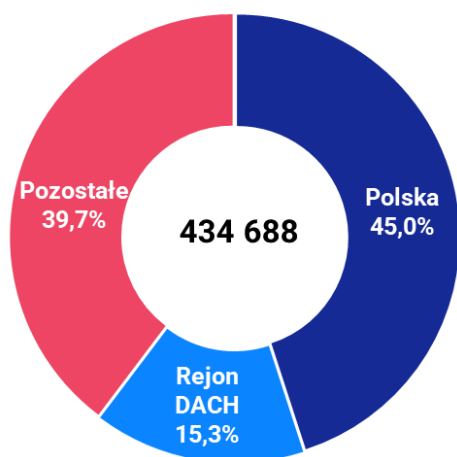
Sytuacja biznesowa w okresie 3 miesięcy 2024 roku potwierdziła, że utrzymywanie dywersyfikacji źródeł przychodów i różnorodności oferty jest korzystne dla stabilnego rozwoju działalności Grupy Comarch. Dzięki koncentracji na sprzedaży rozwiązań własnych Grupa Comarch odnotowała znaczący wzrost przychodów, pozwalający na pokrycie rosnących kosztów działalności i utrzymanie rentowności operacyjnej na satysfakcjonującym poziomie.

Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna (w tys. PLN)

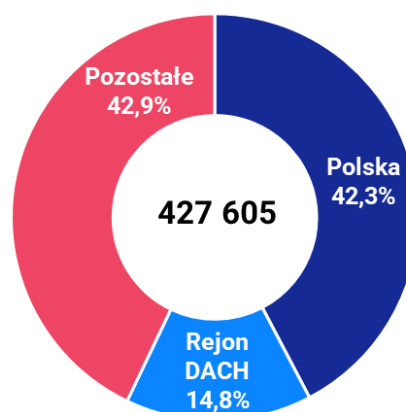
| Geograficzna struktura sprzedaży | 3 miesiące 2024 | % | 3 miesiące 2023 | % | Zmiana PLN | Zmiana % |
|----------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|------------|
| Kraj | 195 470 | 45,0 | 180 782 | 42,3 | 14 688 | 8,1 |
| Eksport | 239 218 | 55,0 | 246 823 | 57,7 | (7 605) | (3,1) |
| Razem | 434 688 | 100,0 | 427 605 | 100,0 | 7 083 | 1,7 |

W I kwartale 2024 roku Grupa Comarch odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym, a spadek na rynkach zagranicznych. Wartość przychodów ze sprzedaży krajowej wzrosła o 14 688 tys. PLN, tj. o 8,1% w porównaniu do I kwartału 2023 roku, odpowiadały one za 45,0% całkowitych przychodów Grupy. Było to spowodowane głównie wzrostem przychodów ze sprzedaży rozwiązań ERP do klientów z sektora MSP-Polska. W opisywanym okresie Grupa Comarch odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży zagranicznej o 7 605 tys. PLN (tj. o 3,1%), głównie w wyniku spadku sprzedaży do klientów z sektorów telekomunikacyjnego oraz finanse i bankowość. Sprzedaż zagraniczna stanowiła w I kwartale 2024 roku 55,0% całkowitych przychodów Grupy Comarch.

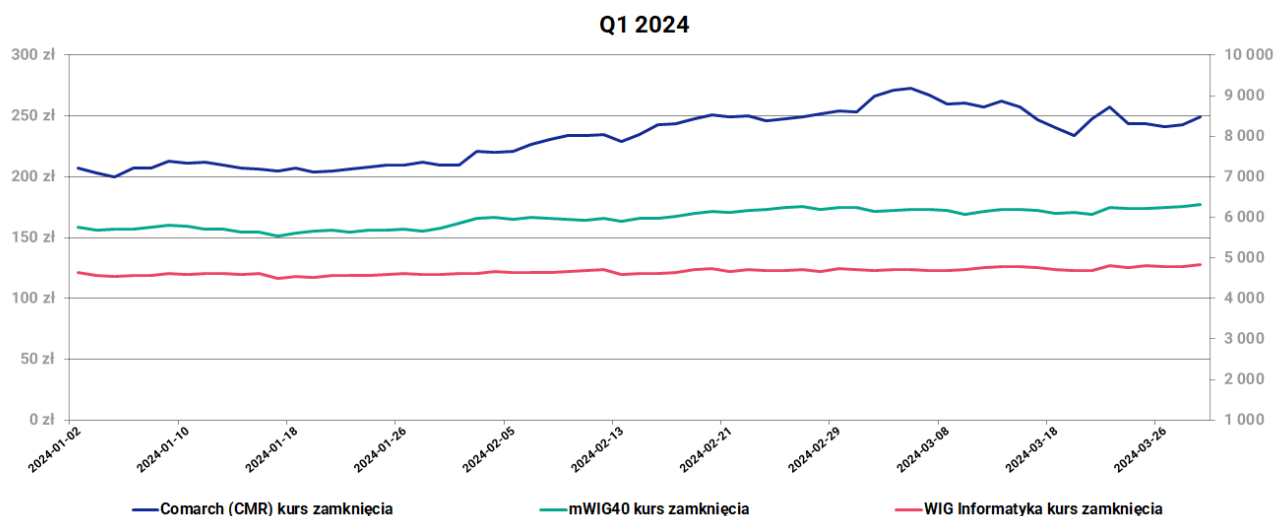
Q1 2024



Q1 2023



5.3. Kurs akcji Comarch S.A.



W dniu 31 marca 2024 r. kurs akcji Comarch S.A. wyniósł 249 PLN, co stanowi wzrost o 19,7% w stosunku do kursu 208 PLN z dnia 31 grudnia 2023 r. i wzrost aż o 67,1% w stosunku do kursu 149 PLN z dnia 31 marca 2023 r. W okresie pierwszego kwartału 2024 roku maksymalny kurs wyniósł 273 PLN.

Wyniki Grupy Comarch i kurs akcji Comarch w kolejnych kwartałach będą zależę przede wszystkim od popytu na produkty i usługi informatyczne. Będą one kształtowane przez sytuację gospodarczą, polityczną i epidemiczną w Polsce i na świecie oraz sytuację finansową średnich i dużych przedsiębiorstw, które stanowią podstawową bazę klientów Grupy Comarch. Istotny wpływ będzie miało tempo wzrostu wynagrodzeń pracowników branży IT, a także poziom i zmienność kursów walutowych.

| | 3 miesiące 2024 / 31.03.2024 | 3 miesiące 2023 / 31.03.2023 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Kurs zamknięcia na dzień bilansowy | 249,00 | 149,00 |
| Kurs średni w okresie sprawozdawczym | 232,78 | 155,95 |
| Kurs MIN w okresie sprawozdawczym | 200,00 | 132,60 |
| Kurs MAX w okresie sprawozdawczym | 273,00 | 171,00 |
| Wolumen średni w okresie sprawozdawczym | 6 004 | 6 214 |
| Kapitalizacja na dzień bilansowy | 2 025 203 901 | 1 211 869 001 |

Wskaźniki dla danych jednostkowych

| | | |
|-------------------------|-------|-------|
| P/E na dzień bilansowy | 23,07 | 15,33 |
| P/BV na dzień bilansowy | 1,77 | 1,13 |
| P/S na dzień bilansowy | 6,51 | 3,84 |

Wskaźniki dla danych skonsolidowanych

| | | |
|-------------------------|-------|-------|
| P/E na dzień bilansowy | 92,13 | 52,56 |
| P/BV na dzień bilansowy | 1,54 | 0,93 |
| P/S na dzień bilansowy | 4,66 | 2,83 |

5.4. Zdarzenia I kwartału 2024 roku o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy

5.4.1. Treść uchwał podjętych przez NWZA Comarch S.A. dnia 3 stycznia 2024 r.

W dniu 3 stycznia 2024 roku Zarząd Comarch S.A. przekazał – raportem bieżącym nr [RB-1-2024](#) - treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 3 stycznia 2024 r. Treść dokumentów będących przedmiotem głosowania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia została udostępniona również na stronie internetowej Spółki pod adresem: <https://www.comarch.pl/relacje-inwestorskie/walne-zgromadzenie-akcjonariuszy/3-stycznia-2024/dokumentacja/>

5.4.2. Odwołanie członka Rady Nadzorczej Comarch S.A. w dniu 3 stycznia 2024 r.

W dniu 3 stycznia 2024 roku Zarząd Comarch S.A. poinformował - raportem bieżącym nr [RB-2-2024](#) - że w dniu 3 stycznia 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 5 w sprawie odwołania Pani dr Anny Pruskiej z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 3 stycznia 2024 roku, w związku z planowanym powołaniem jej na stanowisko Prezesa Zarządu Comarch S.A.

5.4.3. Powołanie członka Rady Nadzorczej Comarch S.A. w dniu 3 stycznia 2024 r.

W dniu 3 stycznia 2024 roku Zarząd Comarch S.A. poinformował - raportem bieżącym nr [RB-3-2024](#) - że w dniu 3 stycznia 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 6 w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej Spółki. W skład Rady Nadzorczej powołana została Pani Profesor Maria Jolanta Flis. Pani Profesor Maria Jolanta Flis została powołana do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Comarch S.A. do końca aktualnej kadencji Rady Nadzorczej. Zarząd Comarch S.A. przekazał, w ramach raportu bieżącego, [zyciorys](#) członka Rady Nadzorczej wybranego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 3 stycznia 2024 r.

5.4.4. Powołanie osób zarządzających Comarch S.A. w dniu 3 stycznia 2024 r.

Zarząd Comarch S.A. poinformował- raportem bieżącym nr [RB-4-2024](#)- że w dniu 3 stycznia 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały nr 7, 8 oraz 9 w sprawie wyboru członków Zarządu Spółki. Powołani zostali:

1. Pani [dr Anna Pruska](#) na stanowisko Prezesa Zarządu,
2. Pan [Marcin Warwas](#) na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
3. Pan [Marcin Kaleta](#) na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,

Pani dr Anna Pruska, Pan Marcin Warwas oraz Pan Marcin Kaleta zostali powołani do pełnienia funkcji członków Zarządu Comarch S.A. do końca aktualnej kadencji Zarządu.

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

Nie wystąpiły.

24.05.2024 r.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

| Imię i nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|---------------------------|---------------------------|---------------|
| Anna Pruska | Prezes Zarządu | |
| Michał Pruski | Wiceprezes Zarządu | |
| Konrad Tarański | Wiceprezes Zarządu | |
| Wojciech Pawluś | Wiceprezes Zarządu | |
| Arkadiusz Iłgowski | Wiceprezes Zarządu | |
| Marcin Kaleta | Wiceprezes Zarządu | |

| Imię i nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|-----------------|--------------------|--------|
|-----------------|--------------------|--------|

Tomasz Matysik

Wiceprezes Zarządu

Andrzej Przewięźlikowski

Wiceprezes Zarządu

Marcin Romanowski

Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Rymarczyk

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

comarch.pl/relacje-inwestorskie/