

COMARCH



Sprawozdanie Zarządu Comarch S.A. z działalności Grupy Comarch w I półroczu 2022 roku

Kraków, 31 sierpnia 2022

Spis treści

| | |
|---|----|
| 1. Informacje o firmie | 5 |
| 1.1. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA Comarch S.A., wg stanu na dzień 31 sierpnia 2022 r. | 5 |
| 1.2. Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. od 20 maja 2022 r. | 5 |
| 1.3. Zmiany w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego | 6 |
| 1.4. Akcje imienne uprzywilejowane co do głosu Spółki dominującej | 6 |
| 2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe | 7 |
| 2.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe | 7 |
| 2.2. Kurs giełdowy akcji jednostki dominującej (w PLN) – Comarch S.A. | 8 |
| 3. Pozycja Grupy na rynku IT oraz informacja o rynkach zbytu i o źródłach zaopatrzenia | 9 |
| 4. Struktura sprzedaży | 10 |
| 4.1. Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna (w tys. PLN)..... | 10 |
| 4.2. Struktura sprzedaży według odbiorców (w tys. PLN)..... | 12 |
| 4.3. Struktura sprzedaży wg rodzaju (tys. PLN) | 14 |
| 5. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy Comarch | 16 |
| 5.1. Czynniki wewnętrzne | 16 |
| 5.2. Czynniki zewnętrzne | 16 |
| 6. Pozostałe istotne czynniki, w tym ryzyka i zagrożenia | 17 |
| 6.1. Ryzyko kredytowe | 17 |
| 6.2. Ryzyko zmiany stóp procentowych | 17 |
| 6.3. Ryzyko zmiany kursów walut | 18 |
| 6.4. Ryzyko płynności finansowej | 18 |
| 7. Perspektywy rozwoju działalności oraz przewidywana sytuacja finansowa Grupy Comarch w 2022 roku..... | 19 |
| 8. Analiza finansowa Grupy Comarch | 21 |
| 9. Kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje i istotne pozycje pozabilansowe | 29 |
| 9.1. Kredyty nieodnawialne i pożyczki | 29 |
| 9.2. Kredyty odnawialne..... | 31 |
| 9.3. Pożyczki udzielone | 32 |
| 9.4. Poręczenia..... | 32 |
| 9.5. Gwarancje bankowe i istotne pozycje pozabilansowe | 36 |
| 10. Najważniejsze wydarzenia w I półroczu 2022 roku i po dacie bilansu | 36 |
| 10.1. Umowy znaczące dla działalności Grupy Comarch..... | 36 |
| 10.2. Pozostałe | 37 |
| 11. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania a także ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków | 39 |
| 11.1. Inwestycje kapitałowe | 39 |
| 11.2. Nieruchomości i pozostałe inwestycje rzeczowe..... | 40 |
| 12. Działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej | 41 |
| 13. Uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy i Rady Nadzorczej jednostki dominującej | 42 |

| | |
|--|----|
| 13.1. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW w Warszawie..... | 42 |
| 13.2. Walne zgromadzenie akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 28 czerwca 2022 r. | 43 |
| 14. Operacje na akcjach Comarch S.A. | 46 |
| 14.1. Transakcje zbycia/nabycia akcji jednostki dominującej | 46 |
| 14.2. Program opcji menadżerskich dla Członków Zarządu..... | 46 |
| 15. Operacje na akcjach jednostek zależnych i stowarzyszonych Comarch S.A. | 46 |
| 16. Pozostałe wydarzenia w I półroczu 2022 roku i po dacie bilansu..... | 46 |
| 16.1. Terminy przekazywania raportów okresowych w 2022 roku..... | 46 |
| 16.2. Oświadczenie Zarządu w sprawie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego | 46 |
| 17. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta | 47 |
| 18. Osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju | 47 |
| 19. Powiązania kapitałowe emitenta | 48 |
| 19.1. Charakterystyka spółek Grupy Comarch | 48 |
| 19.2. Struktura kapitałowa Grupy Comarch | 50 |
| 19.3. Charakter powiązań..... | 51 |
| 19.4. Zmiany właścicielskie, zmiany kapitałowe oraz zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Comarch w I półroczu 2022 roku | 53 |
| 19.5. Zmiany właścicielskie, zmiany kapitałowe oraz zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Comarch po dacie bilansu | 54 |
| 20. Transakcje zawarte przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe | 55 |
| 21. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie okresowym w stosunku do wyników prognozowanych..... | 55 |
| 22. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na działalność Grupy Comarch i osiągnięte zyski oraz ich ocena | 55 |
| 22.1. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku | 55 |
| 22.2. Wycena różnic kursowych i instrumentów finansowych opartych na kursach walut | 56 |
| 22.3. Utworzenie odpisów na należności wątpliwe | 56 |
| 22.4. Zbycia niefinansowych aktywów trwałych..... | 56 |
| 23. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym..... | 56 |
| 24. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wiarytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta | 56 |



70 krajów na **6** kontynentach
– realizujemy projekty na całym świecie



843 mln PLN
przychodów ze sprzedaży



44,8 mln PLN
zysku netto przypadającego na akcjonariuszy
jednostki dominującej



> 1,3 mld PLN
kapitalizacja Comarch S.A. na GPW
(30.06.2022)



8,4%
rentowność operacyjna



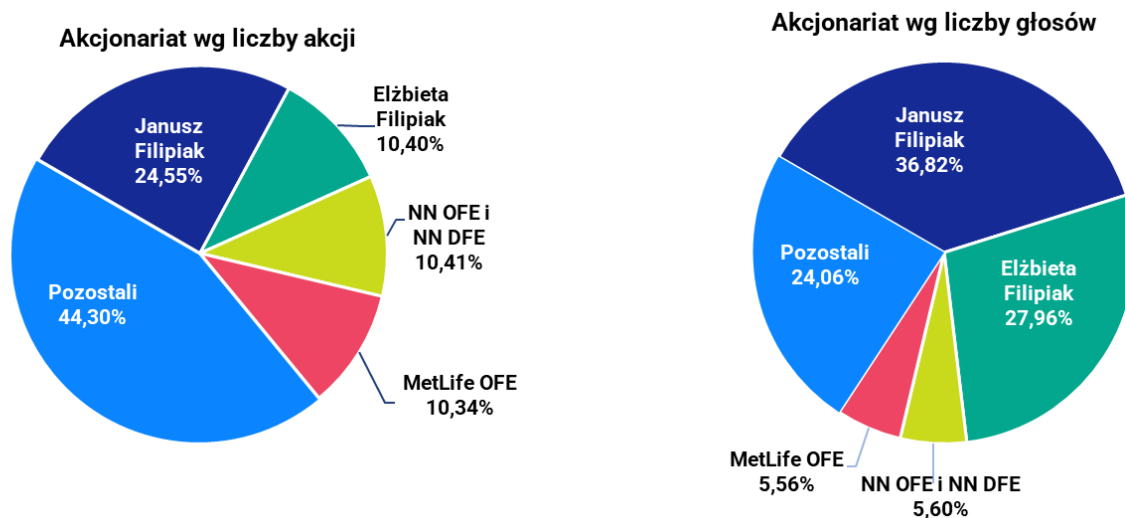
6 700+
specjalistów

1. Informacje o firmie

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

1.1. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA Comarch S.A., wg stanu na dzień 31 sierpnia 2022 r.

Na kapitał zakładowy Comarch S.A. składa się 8 133 349 akcji o łącznej wartości nominalnej 8 133 349 PLN. Zgodnie z informacją posiadaną przez Comarch S.A., na dzień 31 sierpnia 2022 r. akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na WZA Spółki są Janusz Filipiak, Elżbieta Filipiak, Nationale-Nederlanden OFE i Nationale-Nederlanden DFE zarządzane przez Nationale-Nederlanden PTE S.A. oraz MetLife OFE zarządzany przez MetLife PTE SA.



1.2. Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. od 20 maja 2022 r.

| Podmiot | Stan na 31 sierpnia 2022 r. | | | | Stan na 20 maja 2022 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 |
| MetLife OFE | 841 097 | 10,34 | 841 097 | 5,56 | 841 097 | 10,34 | 841 097 | 5,56 |

1.3. Zmiany w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji Comarch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2022 roku, tj. 20 maja 2022 r. oraz w dniu 31 sierpnia 2022 r., zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

| Osoby zarządzające i nadzorujące | Funkcja | Stan na 31 sierpnia 2022 r. | | Stan na 20 maja 2022 r. | |
|----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| | | Akcje | Udział w głosach na WZA (%) | Akcje | Udział w głosach na WZA (%) |
| Janusz Filipiak | Prezes Zarządu | 1 997 027 | 36,82 | 1 997 027 | 36,82 |
| Elżbieta Filipiak | Przewodnicząca Rady Nadzorczej | 846 000 | 27,96 | 846 000 | 27,96 |
| Paweł Prokop | Wiceprezes Zarządu | 22 650 | 0,40 | 22 650 | 0,40 |
| Andrzej Przewięźlikowski | Wiceprezes Zarządu | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Zbigniew Rymarczyk | Wiceprezes Zarządu | 34 661 | 0,23 | 34 661 | 0,23 |
| Konrad Tarański | Wiceprezes Zarządu | 10 608 | 0,07 | 10 608 | 0,07 |
| Marcin Warwas | Wiceprezes Zarządu | 10 608 | 0,07 | 10 608 | 0,07 |
| Ilość wyemitowanych akcji | | 8 133 349 | 100,00 | 8 133 349 | 100,00 |

Według wiedzy Spółki, spośród członków Rady Nadzorczej jedynie Przewodnicząca Rady Nadzorczej Pani Elżbieta Filipiak jest w posiadaniu akcji Spółki.

1.4. Akcje imienne uprzywilejowane co do głosu Spółki dominującej

Akcje imienne serii A i B są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypada 5 głosów na walnym zgromadzeniu Comarch S.A. Prezes Zarządu Comarch S.A. Janusz Filipiak posiada 470 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, z których przysługuje 2 350 000 głosów na WZA Spółki oraz 423 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B, z których przysługuje 2 115 000 głosów na WZA Spółki. Wiceprezes Zarządu Paweł Prokop posiada 9 400 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, które uprawniają do 47 000 głosów na WZA Spółki. Przewodnicząca Rady Nadzorczej Comarch S.A. Elżbieta Filipiak posiada 385 400 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, z których przysługuje 1 927 000 głosów na WZA Spółki oraz 460 600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B, z których przysługuje 2 303 000 głosów na WZA Spółki.

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela jest dopuszczalna. W przypadku zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela tracą one wszelkie uprzywilejowanie. Zbycie akcji imiennej uprzywilejowanej powoduje wygaśnięcie związanego z nią uprawnienia szczególnego co do głosu na walnym zgromadzeniu, przy czym nie powoduje wygaśnięcia uprawnienia szczególnego co do głosu na walnym zgromadzeniu:

- zbycie na rzecz osób będących akcjonariuszami Spółki na dzień 18 marca 1998 r.,
- zbycie na rzecz zstępnych zbywcy,
- 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.

2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

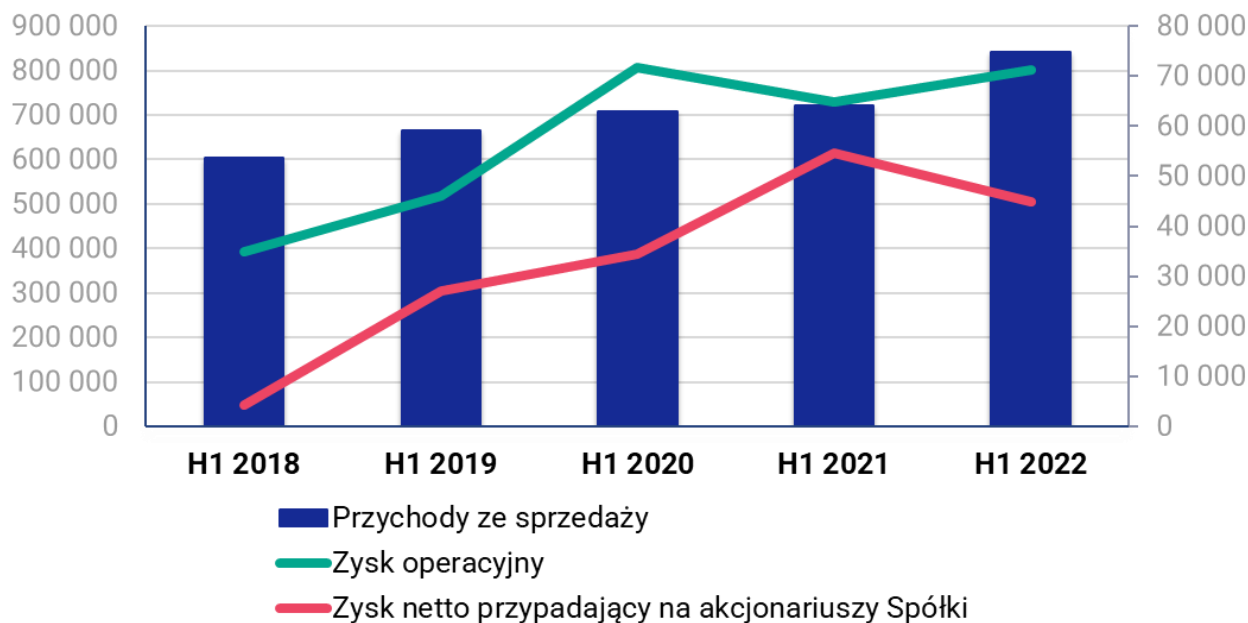
2.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

| | H1 2022 | H1 2021 | H1 2020 | H1 2019 | H1 2018 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży | 842 667 | 721 346 | 708 784 | 666 488 | 604 008 |
| Przychody ze sprzedaży rozwiązań własnych | 795 169 | 676 869 | 670 901 | 616 936 | 540 864 |
| Zysk operacyjny | 71 146 | 64 847 | 71 783 | 46 157 | 34 999 |
| EBITDA* | 117 649 | 110 701 | 118 240 | 86 312 | 71 410 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 57 821 | 76 022 | 56 897 | 46 103 | 11 424 |
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 44 790 | 54 583 | 34 519 | 27 179 | 4 300 |
| Zysk na akcję (w PLN) | 5,51 | 6,71 | 4,24 | 3,34 | 0,53 |
| Aktywa | 2 124 343 | 2 024 218 | 1 925 011 | 1 729 072 | 1 579 760 |
| Kapitał własny | 1 220 583 | 1 121 315 | 1 005 611 | 891 491 | 853 716 |

*) Zysk operacyjny + Amortyzacja. Amortyzacja w I i II kwartale 2019 - 2021 uwzględnia przekształcenia wynikające z MSSF 16.

W I półroczu 2022 roku przychody ze sprzedaży Grupy Comarch były wyższe o 121 321 tys. PLN, tj. o 16,8% w porównaniu do analogicznego okresu w roku ubiegłym. Wynik operacyjny osiągnął wartość 71 146 tys. PLN i był wyższy o 9,7% w porównaniu do osiągniętego w I półroczu 2021 roku. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w I półroczu 2022 r. był niższy w porównaniu do osiągniętego w I półroczu roku poprzedniego o 9 793 tys. PLN, tj. 17,9% i osiągnął wartość 44 790 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2022 r. Grupa Comarch zatrudniała 6 756 osób, tj. o 33 osoby więcej niż na dzień 31 grudnia 2021 r.

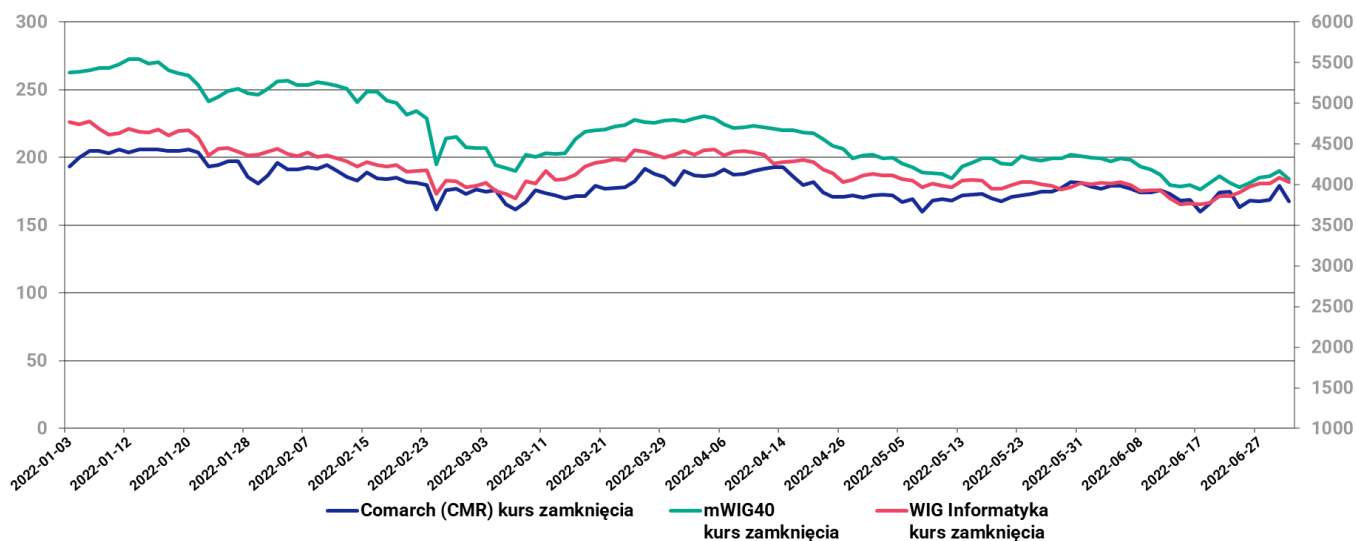
Wartość aktywów Grupy Comarch na koniec czerwca 2022 roku wzrosła o 100 125 tys. PLN, tj. o 4,9% w stosunku do końca czerwca 2021 roku, natomiast wartość kapitału własnego w tym samym czasie wzrosła o 99 268 tys. PLN, tj. 8,9%.



Od 1 stycznia 2018 r. Grupa Comarch zaczęła stosować do przychodów ze sprzedaży zasady wynikające z MSSF 15.

2.2. Kurs giełdowy akcji jednostki dominującej (w PLN) – Comarch S.A.

H1 2022



| Okres | Najwyższy | Najniższy |
|-----------------|-----------|-----------|
| I kwartał 2022 | 206,00 | 161,50 |
| II kwartał 2022 | 193,00 | 159,80 |

Kurs akcji Comarch S.A. pomiędzy 1 stycznia 2022 r. a 30 czerwca 2022 r. zmniejszył się z 180,00 PLN do 167,80 PLN, tj. o 6,8%. W trakcie Igo półrocza maksymalny kurs wyniósł 206,00 PLN. Kurs akcji Comarch S.A. pomiędzy 30 czerwca 2021 r. a 30 czerwca 2022 r. zmniejszył się z 252,0 PLN do 167,8 PLN, tj. o 33,4%.

| dane w PLN | 6 miesięcy 2022 / 30.06.2022 r. | 6 miesięcy 2021 / 30.06.2021 r. |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Kurs średni w okresie sprawozdawczym | 181,18 | 216,89 |
| Kurs MIN w okresie sprawozdawczym | 159,80 | 187,00 |
| Kurs MAX w okresie sprawozdawczym | 206,00 | 265,00 |
| Wolumen średni w okresie sprawozdawczym | 2 362,03 | 3 180,40 |
| Kapitalizacja na dzień bilansowy | 1 364 775 962 | 2 049 603 948 |
| Wskaźniki dla danych jednostkowych | | |
| P/E na dzień bilansowy | 15,48 | 22,46 |
| P/BV na dzień bilansowy | 1,31 | 2,08 |
| P/S na dzień bilansowy | 2,50 | 3,68 |
| Wskaźniki dla danych skonsolidowanych | | |
| P/E na dzień bilansowy | 30,47 | 37,55 |
| P/BV na dzień bilansowy | 1,12 | 1,85 |
| P/S na dzień bilansowy | 1,62 | 2,84 |

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

Ze względu na rodzaj oferowanych przez Comarch systemów informatycznych, główną grupę odbiorców stanowią średnie i duże przedsiębiorstwa, które na całym świecie są największymi odbiorcami zaawansowanych rozwiązań informatycznych. Większość produktów Comarch jest kierowana do określonej grupy odbiorców, natomiast usługi informatyczne, ze względu na ich uniwersalny charakter, są oferowane do każdej grupy odbiorców. Oferta Comarch przeznaczona jest zarówno dla podmiotów z rynku polskiego jak i klientów zagranicznych. Od wielu lat jednym z głównych celów strategicznych Comarch jest rozwój sprzedaży coraz większej ilości produktów na rynkach zagranicznych, w szczególności w Europie Zachodniej, Ameryce Północnej i Azji. Sprzedaż Grupy Comarch jest mocno zdywersyfikowana i nie występuje uzależnienie od jednego odbiorcy. W I półroczu 2022 roku sprzedaż do żadnego z kontrahentów nie przekroczyła 10% całkowitej sprzedaży Grupy Comarch.

Ze względu na specyfikę branży, w której działa Comarch, jako główne źródła zaopatrzenia należy uznać międzynarodowe koncerny, będące producentami sprzętu komputerowego, aplikacji bazodanowych oraz narzędzi programistycznych, polskie oddziały i przedstawicielstwa tych koncernów, polskie firmy dystrybucyjne oraz podwykonawców systemów IT. W I półroczu 2022 roku żaden z kontrahentów nie dostarczył produktów i towarów o wartości przekraczającej 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Comarch.

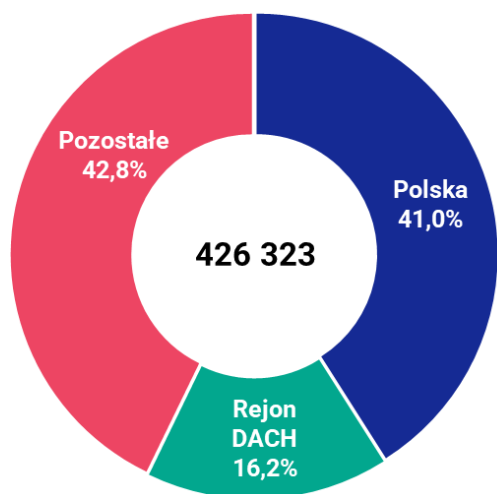
4. Struktura sprzedaży

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

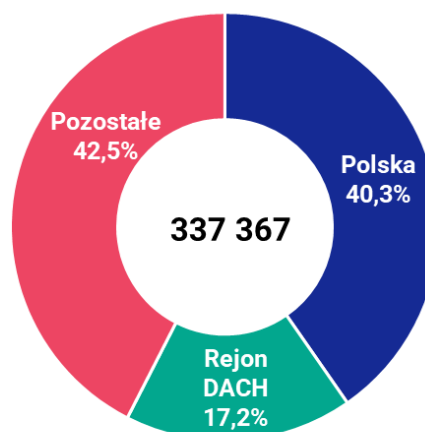
| Geograficzna struktura sprzedaży | Q2 2022 | % | Q2 2021 | % | Zmiana PLN | Zmiana % |
|----------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|-------------|
| Kraj | 174 753 | 41,0 | 136 050 | 40,3 | 38 703 | 28,4 |
| Eksport | 251 570 | 59,0 | 201 317 | 59,7 | 50 253 | 25,0 |
| Razem | 426 323 | 100,0 | 337 367 | 100,0 | 88 956 | 26,4 |

W II kwartale 2022 roku Grupa Comarch osiągnęła 174 753 tys. PLN przychodów ze sprzedaży krajowej, tj. o 38 703 tys. PLN (tj. o 28,4%) więcej niż w II kwartale 2021 roku. Sprzedaż zagraniczna wyniosła w II kwartale 251 570 tys. PLN i była o 50 253 tys. PLN (tj. o 25,0%) wyższa niż w II kwartale 2021 roku. Sprzedaż zagraniczna stanowiła w II kwartale 59% całkowitych przychodów Grupy Comarch.

Q2 2022



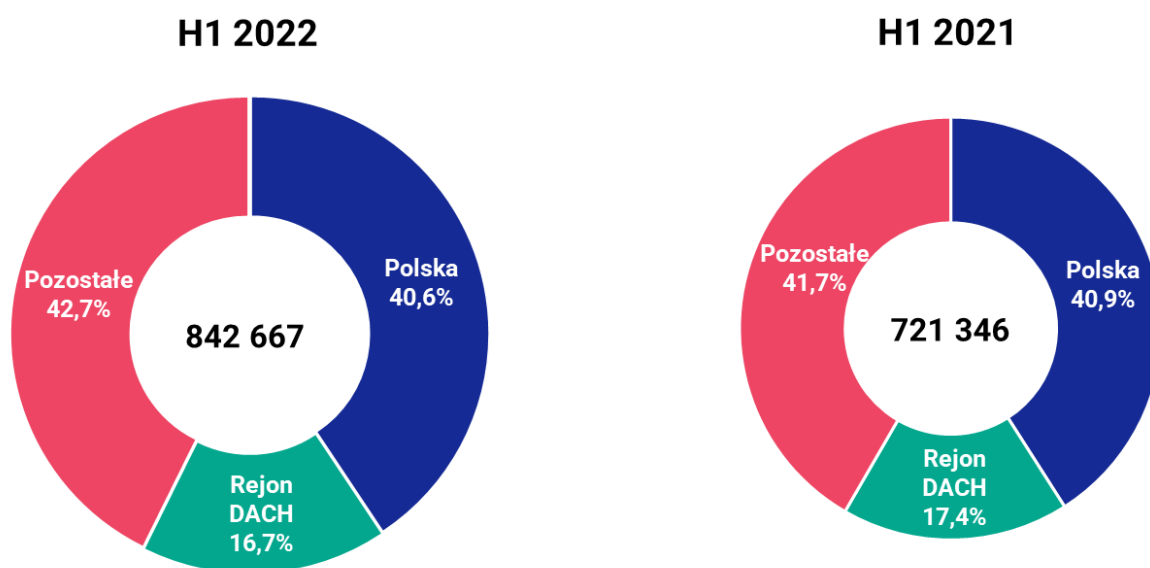
Q2 2021



| Geograficzna struktura sprzedaży | 6 miesięcy 2022 | % | 6 miesięcy 2021 | % | Zmiana PLN | Zmiana % |
|----------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|----------------|-------------|
| Kraj | 342 473 | 40,6 | 295 388 | 40,9 | 47 085 | 15,9 |
| Eksport | 500 194 | 59,4 | 425 958 | 59,1 | 74 236 | 17,4 |
| Razem | 842 667 | 100,0 | 721 346 | 100,0 | 121 321 | 16,8 |

W I półroczu 2022 roku Grupa Comarch osiągnęła 342 473 tys. PLN przychodów ze sprzedaży krajowej, tj. o 47 085 tys. PLN (tj. o 15,9%) więcej niż w I półroczu 2021 roku. Sprzedaż zagraniczna wyniosła w I półroczu 2022 roku 500 194 tys. PLN i była o 74 236 tys. PLN (tj. o 17,4%) wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego roku. Sprzedaż zagraniczna stanowiła w I półroczu 2022 r. 59,4% całkowitych przychodów Grupy Comarch, przy czym nastąpiły znaczące zmiany w jej strukturze. Znacząco wzrosła sprzedaż w Europie Zachodniej (głównie w zakresie rozwiązań dla sektora finansowego oraz handlu i usług), przy jednoczesnym spadku sprzedaży na rynkach azjatyckim i australijskim (zwłaszcza w zakresie rozwiązań telekomunikacyjnych).

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

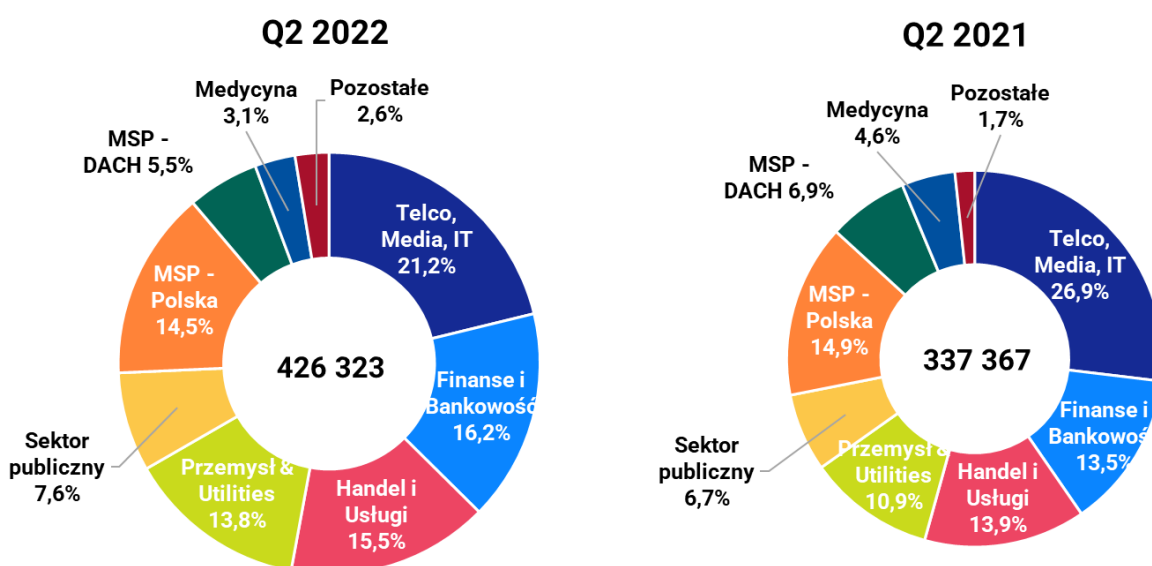


4.2. Struktura sprzedaży według odbiorców (w tys. PLN)

| Struktura sprzedaży wg sektorów | Q2 2022 | % | Q2 2021 | % | Zmiana PLN | Zmiana % |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|-------------|
| Telekomunikacja, Media, IT | 90 433 | 21,2 | 90 617 | 26,9 | -184 | -0,2 |
| Finanse i Bankowość | 69 053 | 16,2 | 45 577 | 13,5 | 23 476 | 51,5 |
| Handel i Usługi | 65 898 | 15,5 | 47 019 | 13,9 | 18 879 | 40,2 |
| Przemysł & Utilities | 58 833 | 13,8 | 36 641 | 10,9 | 22 192 | 60,6 |
| Sektor publiczny | 32 448 | 7,6 | 22 532 | 6,7 | 9 916 | 44,0 |
| Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - Polska | 61 712 | 14,5 | 50 174 | 14,9 | 11 538 | 23,0 |
| Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - DACH | 23 400 | 5,5 | 23 339 | 6,9 | 61 | 0,3 |
| Medycyna | 13 386 | 3,1 | 15 536 | 4,6 | -2 150 | -13,8 |
| Pozostałe | 11 160 | 2,6 | 5 932 | 1,7 | 5 228 | 88,1 |
| Razem | 426 323 | 100,0 | 337 367 | 100,0 | 88 956 | 26,4 |

W II kwartale 2022 roku klienci z sektora TMT zakupili produkty i usługi o wartości o 90 433 tys. PLN, tj. zbliżonej do osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży do klientów z sektora finanse i bankowość wzrosły o 23 476 tys. PLN, tj. o 51,5%. Wzrost odnotowały również przychody od klientów z sektora handel i usługi, które wzrosły o 18 879 tys. PLN, tj. o 40,2% oraz od klientów z sektora przemysłowego, które wzrosły o 22 192 tys. PLN, tj. o 60,6% w stosunku do II kwartału 2021 roku.

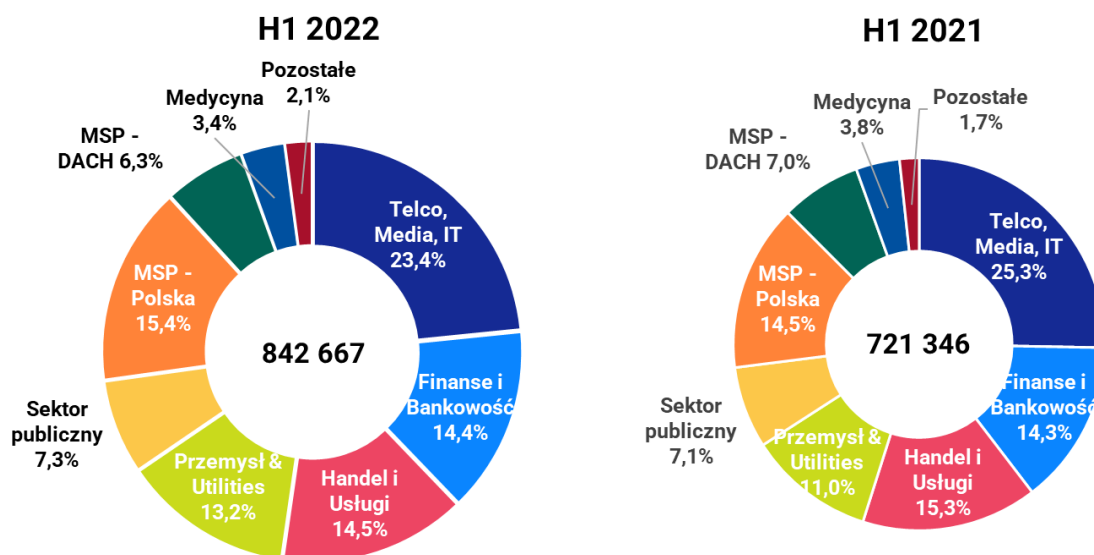
W II kwartale 2022 roku sprzedaż do klientów z sektora publicznego wzrosła o 9 916 tys. PLN, tj. o 44%. Sprzedaż do klientów z sektora MSP-Polska wzrosła o 11 538 tys. PLN, tj. 23%, natomiast w przypadku sprzedaży do klientów z sektora MSP-DACH utrzymała się na poziomie podobnym do ubiegłorocznego. Przychody ze sprzedaży do klientów z sektora medycznego odnotowały spadek o 2 150 tys. PLN, tj. o 13,8%. Sprzedaż do pozostałych klientów wzrosła o 5 228 tys. PLN, tj. o 88,1% w stosunku do II kwartału 2021 roku.



| Struktura sprzedaży wg sektorów | 6 miesięcy 2022 | % | 6 miesięcy 2021 | % | Zmiana PLN | Zmiana % |
|--|-----------------|--------------|-----------------|--------------|----------------|-------------|
| Telekomunikacja, Media, IT | 196 288 | 23,4 | 182 249 | 25,3 | 14 039 | 7,7 |
| Finanse i Bankowość | 121 402 | 14,4 | 103 324 | 14,3 | 18 078 | 17,5 |
| Handel i Usługi | 122 551 | 14,5 | 110 384 | 15,3 | 12 167 | 11,0 |
| Przemysł & Utilities | 111 303 | 13,2 | 79 694 | 11,0 | 31 609 | 39,7 |
| Sektor publiczny | 61 697 | 7,3 | 51 258 | 7,1 | 10 439 | 20,4 |
| Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - Polska | 129 825 | 15,4 | 104 384 | 14,5 | 25 441 | 24,4 |
| Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - DACH | 53 233 | 6,3 | 50 290 | 7,0 | 2 943 | 5,9 |
| Medycyna | 28 943 | 3,4 | 27 739 | 3,8 | 1 204 | 4,3 |
| Pozostałe | 17 425 | 2,1 | 12 024 | 1,7 | 5 401 | 44,9 |
| Razem | 842 667 | 100,0 | 721 346 | 100,0 | 121 321 | 16,8 |

W I połowie 2022 roku wartość sprzedaży do odbiorców z sektora TMT wyniosła 196 288 tys. PLN, co oznacza wzrost o 14 039 tys. PLN, tj. o 7,7% w porównaniu do I połowy 2021. Klienci z sektora finanse i bankowość zakupili produkty i usługi o wartości 121 402 tys. PLN, wyższej od osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego o 18 078 tys. PLN, tj. 17,5%. Wzrost odnotowała również sprzedaż do klientów z sektora handel i usługi, tj. o 12 167 tys. PLN, tj. o 11% oraz do klientów z sektora przemysł i utilities o 31 609 tys. PLN, tj. 39,7%. W I połowie 2022 wzrosły przychody ze sprzedaży Grupy Comarch do odbiorców z sektora publicznego: o 10 439 tys. PLN, tj. o 20,4%. Klienci z sektora MSP-Polska zakupili produkty i usługi o wartości o 25 441 tys. PLN, tj. o 24,4% wyższej od osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Sprzedaż do sektora MSP-DACH odnotowała wzrost o 2 943 tys. PLN, tj. 5,9%. Wzrost sprzedaży do klientów z sektora medycyna wyniósł 1 204 tys. PLN, tj. 4,3%. Przychody ze sprzedaży do pozostałych klientów wzrosły o 5 401 tys. PLN (44,9%) w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku.

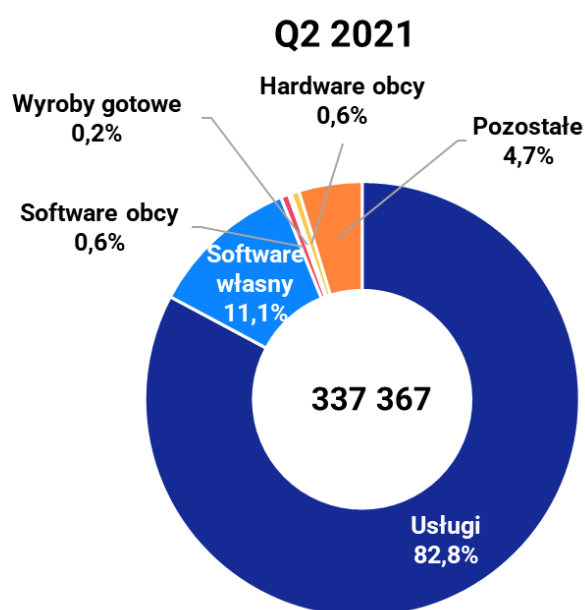
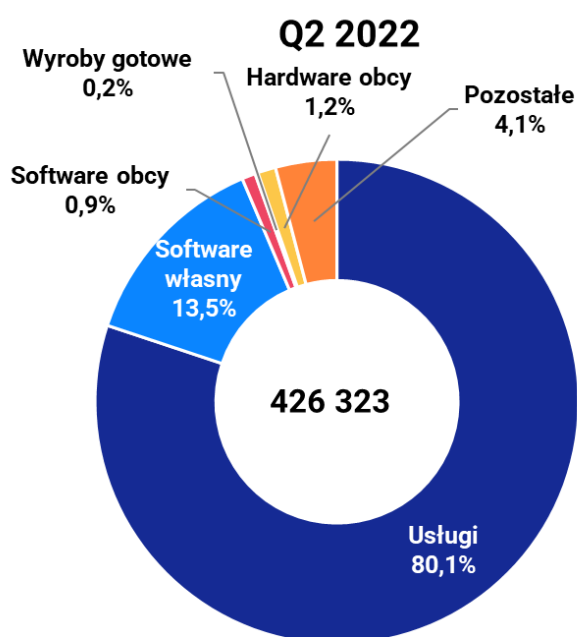
Sytuacja biznesowa w I półroczu 2022 roku potwierdziła, że utrzymywanie dywersyfikacji źródeł przychodów i różnorodności oferty jest korzystne dla stabilnego rozwoju działalności Grupy Comarch, szczególnie w trudnych warunkach ogólnoświatowej pandemii.



4.3. Struktura sprzedaży wg rodzaju (tys. PLN)

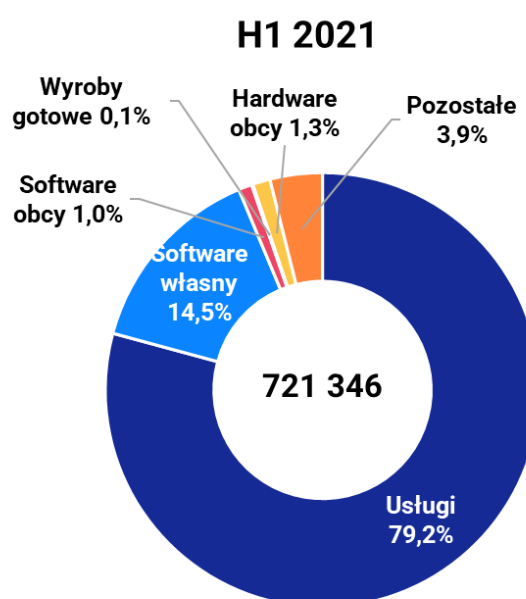
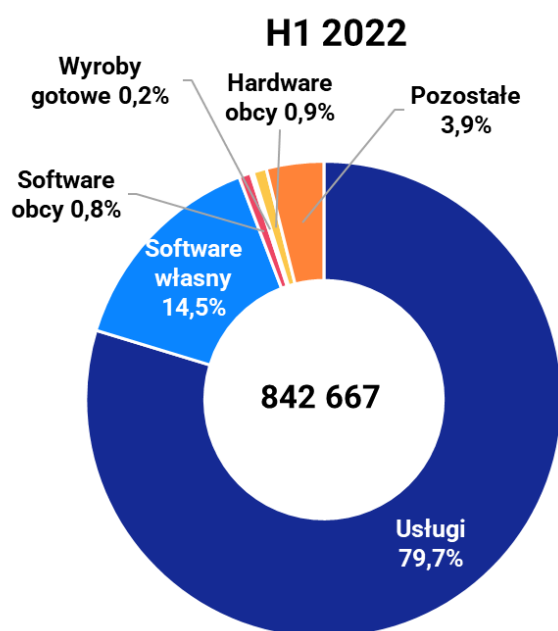
| Struktura sprzedaży wg rodzaju | Q2 2022 | % | Q2 2021 | % | Zmiana PLN | Zmiana % |
|--------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|-------------|
| Usługi informatyczne | 341 577 | 80,1 | 279 322 | 82,8 | 62 255 | 22,3 |
| Software własny | 57 623 | 13,5 | 37 501 | 11,1 | 20 122 | 53,7 |
| Software obcy | 3 690 | 0,9 | 1 798 | 0,6 | 1 892 | 105,2 |
| Wyroby gotowe | 841 | 0,2 | 777 | 0,2 | 64 | 8,2 |
| Hardware obcy | 4 987 | 1,2 | 2 125 | 0,6 | 2 862 | 134,7 |
| Pozostałe | 17 605 | 4,1 | 15 844 | 4,7 | 1 761 | 11,1 |
| Razem | 426 323 | 100,0 | 337 367 | 100,0 | 88 956 | 26,4 |

W II kwartale 2022 roku przychody ze sprzedaży usług informatycznych wzrosły o 62 255 tys. PLN, tj. o 22,3%. Przychody ze sprzedaży oprogramowania własnego wzrosły o 20 122 tys. PLN i wyniosły 57 623 tys. PLN. Przychody ze sprzedaży oprogramowania obcego wzrosły o 1 892 tys. PLN, tj. o 105,2%. Również sprzedaż własnych wyrobów gotowych odnotowała wzrost w porównaniu do II kwartału 2021 roku, wyniósł on 64 tys. PLN, tj. 8,2%. Wzrost odnotowały również przychody ze sprzedaży hardware obcego: o 2 862 tys. PLN, tj. o 134,7%. W II kwartale 2022 roku pozostała sprzedaż odnotowała wzrost w wysokości 1 761 tys. PLN, tj. o 11,1%.



| Struktura sprzedaży wg rodzaju | 6 miesięcy 2022 | % | 6 miesięcy 2021 | % | Zmiana PLN | Zmiana % |
|--------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|----------------|-------------|
| Usługi informatyczne | 671 462 | 79,7 | 571 413 | 79,2 | 100 049 | 17,5 |
| Software własny | 121 781 | 14,5 | 104 365 | 14,5 | 17 416 | 16,7 |
| Software obcy | 6 716 | 0,8 | 7 434 | 1,0 | -718 | -9,7 |
| Wyroby gotowe | 1 926 | 0,2 | 1 091 | 0,1 | 835 | 76,6 |
| Hardware obcy | 7 936 | 0,9 | 9 208 | 1,3 | -1 272 | -13,8 |
| Pozostałe | 32 846 | 3,9 | 27 835 | 3,9 | 5 011 | 18,0 |
| Razem | 842 667 | 100,0 | 721 346 | 100,0 | 121 321 | 16,8 |

W I połowie 2022 roku struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży Grupy Comarch nie uległa znacznym zmianom w porównaniu do odnotowanej w I połowie 2021. Przychody ze sprzedaży usług informatycznych wzrosły o 100 049 tys. PLN, tj. o 17,5%. Przychody ze sprzedaży oprogramowania własnego odnotowały wzrost w wysokości 17 416 tys. PLN, tj. 16,7%. Wzrost nastąpił w przypadku sprzedaży własnych wyrobów gotowych o 835 tys. PLN, tj. 76,6%. W przypadku sprzedaży oprogramowania obcego nastąpił spadek o 718 tys. PLN, tj. 9,7%, również przychody ze sprzedaży hardware obcego spadły o 1 272 tys. PLN, tj. o 13,8%. W I połowie 2022 pozostała sprzedaż wzrosła o 5 011 tys. PLN, tj. o 18%.



5. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy Comarch

5.1. Czynniki wewnętrzne

- a) duży stopień dywersyfikacji prowadzonej działalności, zarówno pod względem branżowym, jak i geograficznym oraz produktowym;
- b) stały wzrost sprzedaży eksportowej i znaczenia działalności zagranicznej;
- c) pozycja i renoma Grupy Comarch mająca wpływ na charakter pozyskiwanych klientów;
- d) działalność Grupy Comarch w specjalnej strefie ekonomicznej w Krakowie;
- e) znaczny udział produktów standardowych (powtarzalnych) w sprzedaży, co oznacza:
 - niższe koszty, w szczególności koszty zmienne związane z pojedynczym kontraktem,
 - możliwość znacznego zwiększenia rentowności jednostkowego kontraktu przy jednoczesnym obniżeniu obciążenia klienta (opłaty licencyjne),
 - szersza i bardziej zdywersyfikowana klientela oznaczająca większą skalę działalności.
- f) atrakcyjna polityka szkoleniowa oraz atrakcyjne warunki pracy oferowane pracownikom spółek Grupy;
- g) rozpoznawalny oraz cieszący się dużym zainteresowaniem coroczny program letnich staży studenckich, dzięki któremu Grupa Comarch jest jednym z pracodawców pierwszego wyboru w branży informatycznej w Polsce
- h) wysoka rozpoznawalność marki Comarch wśród potencjalnych klientów poprzez prowadzone akcje marketingowe (w tym marketing sportowy) oraz działania prospołeczne;
- i) konieczność dokonywania ciągłych inwestycji w kapitał ludzki celem utrzymania konkurencyjności firmy w kolejnych latach;
- j) wysoki poziom wydatków inwestycyjnych przeznaczanych na działalność badawczo-rozwojową oraz rozwój nowych produktów i usług informatycznych;
- k) wysoki poziom wydatków inwestycyjnych związanych z rozbudową zaplecza produkcyjnego w Polsce i za granicą (inwestycje rzeczowe) oraz z ekspansją na rynkach zagranicznych (inwestycje kapitałowe).

5.2. Czynniki zewnętrzne

- a) wzrost wymagań stawianych systemom informatycznym przez klientów. Zwiększa się zapotrzebowanie na duże, złożone systemy informatyczne dedykowane dla poszczególnych użytkowników. Stawia to w lepszej sytuacji większe spółki IT, takie jak Grupa Comarch, które oferują szereg różnych technologii i produktów i są w stanie dostarczyć zaawansowane technologicznie rozwiązania;
- b) wzrost znaczenia technologii mobilnych, stosowanych obecnie powszechnie w rozwiązaniach informatycznych dla wszystkich grup odbiorców;
- c) zmiana modeli biznesowych w wielu branżach oraz zmiana strategii biznesowych wielu firm związana z postępem technicznym i rozwojem gospodarczym, co kształtuje popyt na nowe systemy informatyczne, upowszechnienie sprzedaży oprogramowania w modelu *cloud computing* oznacza dla firm informatycznych zwiększone wymogi kapitałowe i zasobowe;
- d) związany z członkostwem Polski w Unii Europejskiej dostęp polskich firm do środków z funduszy strukturalnych, które w pewnej części są przeznaczane na rozwój systemów informatycznych oraz finansowanie prac badawczo-rozwojowych;

- e) rosnąca konkurencja, wpływająca na zmniejszenie osiąganych marż; konkurencja pomiędzy firmami IT;
- f) stała presja na wzrost wynagrodzeń w branży IT; zmniejszająca się liczba absolwentów uczelni technicznych z wykształceniem informatycznym;
- g) wzrastająca konkurencja na lokalnym rynku pracy w sektorze IT w Krakowie oraz innych miejscach prowadzenia działalności gospodarczej przez Spółkę, upowszechnienie się modelu pracy zdalnej w branży IT ułatwia zmianę miejsc pracy przez informatyków;
- h) międzynarodowa sytuacja gospodarcza, ze szczególnym uwzględnieniem sytuacji na rynkach finansowych, mająca wpływ na wielkość popytu na produkty i usługi informatyczne;
- i) zmienność kursów walutowych, w szczególności EUR/PLN, USD/PLN, GBP/PLN, JPY/PLN, NZD/PLN, DKK/PLN wpływająca na opłacalność sprzedaży zagranicznej;
- j) sytuacja gospodarcza na świecie, ze szczególnym uwzględnieniem sytuacji w Europie, mającej wpływ na wielkość popytu na produkty i usługi informatyczne na tym rynku oraz wiarygodność finansową klientów z tego rejonu geograficznego;
- k) międzynarodowa sytuacja polityczna, m.in. niestabilna sytuacja w miejscach prowadzenia projektów utrudnia ich realizację; w szczególności sankcje wprowadzone na Rosję po rosyjskiej agresji na Ukrainę spowodowały spadek przychodów Grupy z rynków wschodnich;
- l) sytuacja epidemiologiczna na świecie, związana z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz zachorowaniami na COVID-19, która ma wpływ na działalność gospodarczą Grupy, sposób organizacji pracy i kontaktów z klientami, kondycję zdrowotną pracowników, a także wpływa na sytuację klientów Grupy i generowany przez nich popyt na produkty i usługi informatyczne.

6. Pozostałe istotne czynniki, w tym ryzyka i zagrożeń

Grupa Comarch jest narażona na następujące główne rodzaje ryzyka finansowego:

6.1. Ryzyko kredytowe

Grupa Comarch analizuje wiarygodność finansową potencjalnych klientów przed zawarciem umów na dostawę systemów informatycznych i w zależności od oceny standingu finansowego dostosowuje warunki każdej umowy do potencjalnego ryzyka. Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na dywersyfikację sprzedaży Grupy Comarch do znacznej liczby kontrahentów z różnych branż gospodarki i z różnych regionów świata. W zakresie pozycji bilansowych objętych ryzykiem kredytowym w okresie sprawozdawczym nie wystąpiła znacząca zmiana w zakresie poziomu ryzyka.

6.2. Ryzyko zmiany stóp procentowych

Grupa Comarch jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z posiadanymi środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami oraz z zawartymi długoterminowymi kredytami przeznaczonymi na finansowanie inwestycji w środki trwałe. Kredyty są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę EURIBOR. Grupa Comarch dokonała częściowego zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej wynikającego z posiadanych kredytów za pomocą kontraktów IRS, a także prowadzi stały monitoring sytuacji rynkowej w tym zakresie. Wpływ zmiany stóp procentowych na wysokość płaconych odsetek od kredytów może być częściowo kompensowany przez zmianę odsetek otrzymywanych od posiadanych środków pieniężnych.

6.3. Ryzyko zmiany kursów walut

W związku ze sprzedażą eksportową lub denominowaną w walutach obcych Grupa Comarch jest narażona na ryzyko kursowe, szczególnie w odniesieniu do zmian kursów par walut EUR/PLN, USD/PLN, GBP/PLN, JPY/PLN, NZD/PLN, DKK/PLN. Równocześnie część kosztów i zobowiązań Grupy Comarch jest również wyrażona lub powiązana z kursem walut obcych. W indywidualnych przypadkach Grupa Comarch dokonuje zabezpieczenia przyszłych płatności za pomocą kontraktów *forward*, jak również stara się wykorzystywać *hedging* naturalny poprzez dopasowanie struktury aktywów i pasywów denominowanych w walutach obcych (np. poprzez zaciąganie zobowiązań kredytowych wyrażonych w EUR). Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy Comarch denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy dotyczy należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług, zobowiązań z tytułu kredytu inwestycyjnego oraz środków pieniężnych.

6.4. Ryzyko płynności finansowej

Grupa Comarch posiada system zarządzania ryzykiem płynności dla potrzeb zarządzania funduszami krótko-, średnio- i długoterminowymi. Podstawowe ryzyko płynności finansowej wynika z faktu, iż większość kosztów ponoszonych przez Grupę Comarch ma charakter kosztów stałych, natomiast przychody ze sprzedaży podlegają zmienności charakterystycznej dla firm usługowych. Grupa Comarch zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału obrotowego, utrzymując rezerwowe linie kredytowe w rachunku bieżącym, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz analizując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

7. Perspektywy rozwoju działalności oraz przewidywana sytuacja finansowa Grupy Comarch w 2022 roku

W I półroczu 2022 roku wzrósł popyt na usługi i produkty informatyczne Grup Comarch, przy czym nastąpiły zmiany w jego strukturze. Grupa odnotowała znaczny wzrost popytu na rozwiązania we wszystkich sektorach, głównie w sektorze finansowym, handlu i usługach, przemysłowym oraz w zakresie produktów ERP. Portfel zamówień Grupy Comarch zapewnia obecnie pełne wykorzystanie jej mocy produkcyjnych w kilku kolejnych okresach.

Zarząd Comarch S.A. na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się skutkami rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz zachorowań na COVID-19 i ich wpływu na działalność spółek Grupy Comarch. Zarząd Comarch S.A. informuje, że na dzień publikacji niniejszego sprawozdania działalność operacyjna Grupy Comarch prowadzona jest bez zakłóceń. Grupa Comarch wdrożyła wszystkie wytyczne rekomendowane przez Główny Inspektorat Sanitarny oraz pozostałe instytucje państwowe w krajach aktywności operacyjnej Grupy Comarch ze szczególnym uwzględnieniem zaleceń dotyczących bezpieczeństwa, zdrowia i higieny pracowników. Wstrzymane lub ograniczone zostały podróże służbowe do krajów określonych przez Główny Inspektorat Sanitarny jako kraje wysokiego ryzyka, ograniczone zostały kontakty bezpośrednie pracowników wewnątrz organizacji, uruchomiony został na szeroką skalę tryb pracy zdalnej pracowników biurowych, a w biurach Comarch stosowane są wszystkie zalecenia higieniczne. Polskie spółki zależne Grupy Comarch przeprowadziły w siedzibie firmy w Krakowie i w większych oddziałach w Polsce akcję szczepień przeciwko COVID-19 dla pracowników, także w zakresie szczepień przypominających.

W okresie trwania epidemii nie wystąpił spadek przychodów ze sprzedaży oferowanych przez spółki Grupy Comarch usług oraz produktów. Na działalność operacyjną Comarch i wyniki finansowe osiągnięte w kolejnych okresach wpływ będą miały czynniki takie jak czas trwania i zasięg epidemii, liczba osób chorujących na COVID-19, ograniczenia administracyjne w funkcjonowaniu państw i przedsiębiorców, ograniczenia w przemieszczaniu się pracowników, możliwość wykorzystania pakietów pomocowych uruchamianych przez poszczególne kraje, jak również zasięg i skuteczność programu szczepień ochronnych.

Od początku 2022 roku zarząd Comarch S.A. szczególną uwagę zwraca na możliwe konsekwencje wojny wywołanej rosyjską agresją na Ukrainę. Grupa Comarch w pełni solidaryzuje się z narodem ukraińskim i od pierwszego dnia konfliktu udziela wsparcia w wielu formach i wielu obszarach. Działalność operacyjna Grupy Comarch prowadzona jest bez zakłóceń. Spółka zależna LLC Comarch z siedzibą w Kijowie zachowuje ciągłość działania, a działalności spółki zależnej Comarch OOO z siedzibą w Moskwie jest wygaszana. Zarząd Comarch S.A. ocenia, że konflikt nie będzie miał bezpośrednio istotnego negatywnego wpływu na sytuację gospodarczą przedsiębiorstwa - w 2021 roku klienci z Ukrainy i Rosji odpowiadali za 1,5% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Comarch.

Wpływ na działalność i wyniki finansowe Comarch w 2022 roku będą miały również rozwój sytuacji politycznej i gospodarczej w Polsce i na świecie, a także sytuacja na rynku pracy. Dzięki konsekwentnie realizowanej od wielu lat strategii pozycjonowania się na rynku jako firmy technologicznej i produktowej oferta Comarch jest bardzo dobrze zdywersyfikowana. Grono klientów stale się rozszerza, a znaczna ich część to firmy międzynarodowe, co pozwala kontynuować rozwój firmy. Dynamicznie rozwijająca się działalność Grupy Comarch na rynkach zagranicznych dodatkowo zwiększa wysokość sprzedaży oraz polepsza wizerunek Comarch wśród klientów, przyczyniając się tym samym do umocnienia pozycji konkurencyjnej przedsiębiorstwa. Oznacza również konieczność dokonywania licznych inwestycji kapitałowych poza granicami Polski (głównie poprzez zakładanie zagranicznych spółek zależnych). Realizacja strategii przedsiębiorstwa

zależy w dużej mierze od kształtowania się niezależnych od Comarch warunków makroekonomicznych, w szczególności od poziomu inwestycji w informatykę dokonywanych przez średnie i duże firmy w kraju i za granicą oraz od zaostrzającej się konkurencji na rynku pracy w sektorze IT. Równocześnie warunkiem koniecznym do realizacji strategii jest skuteczne zarządzanie ryzykami operacyjnymi. Szansą dla Grupy jest jej duża innowacyjność oraz wzrost zapotrzebowania na dostarczanie informatyki w modelu usługowym – Grupa Comarch dzięki szerokiej palecie własnych produktów, posiadanej infrastrukturze oraz zasobom ludzkim i kapitałowym może elastycznie dopasowywać się do modeli biznesowych oczekiwanych przez klientów.

Do najważniejszych ryzyk operacyjnych związanych z działalnością Grupy należą:

- ryzyka związane z pracami R&D (wytwarzanie własnych produktów softwarowych);
- ryzyka związane z realizacją kontraktów długoterminowych;
- ryzyka związane z niedotrzymaniem warunków umów i skorzystaniem przez kontrahentów z udzielonych im gwarancji dobrego wykonania lub przysługujących im kar umownych;
- ryzyka zagranicznego otoczenia gospodarczego, prawnego i politycznego związane z realizacją kontraktów krajowych i eksportowych;
- ryzyko kredytowe związane ze sprzedażą z odroczonym terminem płatności oraz często długim okresem realizacji kontraktów;
- ryzyko rotacji personelu, ryzyko braku możliwości zatrudnienia odpowiedniej ilości wykwalifikowanych pracowników, ryzyko wzrostu kosztów pracy;
- ryzyko dużej zmienności kursów walut oraz poziomu stóp procentowych;
- ryzyko związane z wysokim poziomem inflacji, powodującym m.in. szybkie tempo wzrostu kosztów działalności;
- ryzyko spowolnienia gospodarczego w Polsce i na świecie;
- ryzyko związane z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz zachorowaniami na COVID-19, które ma wpływ na sposób prowadzenia działalności gospodarczej przez Grupę Comarch oraz na kondycję finansową klientów Grupy Comarch i generowany przez nich popyt na produkty i usługi informatyczne;
- ryzyko związane z wojną trwającą na terytorium Ukrainy oraz konsekwencjami politycznymi, gospodarczymi i społecznymi tego konfliktu.

Grupa nie przewiduje istotnych zmian swojej sytuacji finansowej oraz w zakresie ryzyka związanego z prowadzoną działalnością.

8. Analiza finansowa Grupy Comarch

| Bilans - Aktywa | 30 czerwca 2022 | % | 31 grudnia 2021 | % | Zmiana | Zmiana % |
|---|--------------------|-------------|--------------------|--------------|----------------|-------------|
| AKTYWA TRWAŁE | 938 177 | 44,2 | 886 885 | 42,0 | 51 292 | 5,8 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 659 096 | 31 | 611 324 | 29,0 | 47 772 | 7,8 |
| Aktywo z tytułu prawa do użytkowania | 79 964 | 3,8 | 86 501 | 4,1 | -6 537 | -7,6 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 38 040 | 1,8 | 38 198 | 1,8 | -158 | -0,4 |
| Wartość firmy | 45 774 | 2,2 | 45 774 | 2,2 | 0 | 0 |
| Pozostałe wartości niematerialne | 64 145 | 3 | 59 988 | 2,8 | 4 157 | 6,9 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 2 723 | 0,1 | 1 026 | 0,0 | 1 697 | 165,4 |
| Pozostałe aktywa wyceniane w wartości godziwej | 2 753 | 0,1 | 305 | 0,0 | 2 448 | 802,6 |
| Inwestycje pozostałe | 210 | 0 | 210 | 0,0 | 0 | 0 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 37 526 | 1,8 | 35 964 | 1,7 | 1 562 | 4,3 |
| Pozostałe należności | 7 946 | 0,4 | 7 595 | 0,4 | 351 | 4,6 |
| AKTYWA OBROTOWE | 1 186 166 | 55,8 | 1 223 363 | 58,0 | -37 197 | -3,0 |
| Zapasy | 115 367 | 5,4 | 91 877 | 4,4 | 23 490 | 25,6 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 390 076 | 18,4 | 472 822 | 22,5 | -82 746 | -17,5 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 7 590 | 0,4 | 2 241 | 0,1 | 5 349 | 238,7 |
| Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych | 168 836 | 7,9 | 144 041 | 6,8 | 24 795 | 17,2 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0 | 0 | 74 184 | 3,5 | -74 184 | -100 |
| Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej- instrumenty pochodne | 726 | 0 | 413 | 0,0 | 313 | 75,8 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 503 571 | 23,7 | 437 785 | 20,7 | 65 786 | 15 |
| RAZEM AKTYWA | 2 124 343 | 100 | 2 110 248 | 100,0 | 14 095 | 0,7 |

Wartość aktywów Grupy Comarch od początku roku 2022 wzrosła o 14 095 tys. PLN, tj. o 0,7% i wyniosła 2 124 343 tys. PLN, przy czym nastąpił wzrost wartości aktywów trwałych o 51 292 tys. PLN oraz spadek wartości aktywów obrotowych o 37 197 tys. PLN. Największy wpływ na wzrost aktywów trwałych miały rzeczowe aktywa trwałe, których wartość wzrosła o 47 772 tys. PLN, tj. o 7,8%, głównie w wyniku realizacji inwestycji Comarch Data Center w USA. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosły o 1 562 tys. PLN, tj. o 4,3%, wartość pozostałych wartości niematerialnych i prawnych wzrosła o 4 157 tys. PLN, tj. 6,9%. Wzrost wartości nastąpił w pozycji pozostałe aktywa wyceniane w wartości godziwej o 2 448 tys. PLN, tj. 802,6%

oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe o 1 697, tj. o 165,4%. Zmniejszeniu uległy wartości aktywa z tytułu prawa do użytkowania o 6 537 tys. PLN, tj. o 7,6%.

W ramach aktywów obrotowych zmniejszeniu uległa wartość należności handlowych: do 390 076 tys. PLN wobec 472 822 tys. PLN na koniec roku 2021, co związane jest z sezonowym spadkiem wartości tej pozycji bilansu, typowym dla prowadzonej działalności. Wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (głównie jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych) na dzień 30 czerwca 2022 wynosi 0, zatem od początku roku 2022 zmniejszyła się o 74 184 tys. PLN. Wartości pozostałych pozycji aktywów obrotowych uległy zwiększeniu. Największy wzrost odnotowała wartość należnych przychodów z tytułu kontraktów długoterminowych o 24 795 tys. PLN, tj. o 17,2% oraz zapasów o 23 490 tys. PLN, tj. o 25,6%. Wzrosła również wartość należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego o 5 349 tys. PLN, tj. o 238,7%. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wzrosły o 65 786 tys. PLN, a wartość pozostałych aktywów finansowych wzrosła o 313 tys. PLN, tj. o 75,8% w porównaniu do końca 2021 roku.

| Kapitał własny i zobowiązania | 30 czerwca 2022 | % | 31 grudnia 2021 | % | Zmiana | Zmiana % |
|--|------------------|-------------|------------------|-------------|----------------|--------------|
| I.KAPITAŁ WŁASNY | 1 220 583 | 57,5 | 1 197 362 | 56,7 | 23 221 | 1,9 |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki | 1 213 286 | 57,1 | 1 185 912 | 56,2 | 27 374 | 2,3 |
| Kapitał zakładowy | 8 133 | 0,4 | 8 133 | 0,4 | 0 | 0 |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | 84 446 | 4 | 84 446 | 4,0 | 0 | 0 |
| Pozostałe kapitały | 58 595 | 2,8 | 58 595 | 2,8 | 0 | 0 |
| Różnice kursowe | 53 355 | 2,5 | 38 238 | 1,8 | 15 117 | 1,3 |
| Zyski/(straty) z lat ubiegłych oraz zysk okresu bieżącego | 1 008 757 | 47,5 | 996 500 | 47,2 | 12 257 | 1 |
| Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli | 7 297 | 0,3 | 11 450 | 0,5 | -4 153 | -0,3 |
| II. ZOBOWIĄZANIA | 903 760 | 42,5 | 912 886 | 43,3 | -9 126 | -0,80 |
| Zobowiązania długoterminowe | 222 860 | 10,5 | 244 006 | 11,6 | -21 146 | -1,8 |
| Kredyty i pożyczki | 85 937 | 4 | 104 564 | 4,9 | -18 627 | -1,6 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 5 561 | 0,3 | 5 450 | 0,3 | 111 | 0 |
| Inne zobowiązania | 474 | 0 | 550 | 0,0 | -76 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 64 936 | 3,1 | 71 415 | 3,4 | -6 479 | -0,5 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne | 13 780 | 0,6 | 9 662 | 0,5 | 4 118 | 0,3 |
| Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 48 960 | 2,3 | 49 960 | 2,4 | -1 000 | -0,1 |

| | | | | | | |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|---------------|------------|
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia | 3 212 | 0,2 | 2 405 | 0,1 | 807 | 0,1 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 680 900 | 32,1 | 668 880 | 31,7 | 12 020 | 1,0 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 244 671 | 11,5 | 245 756 | 11,6 | -1 085 | -0,1 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 23 072 | 1,1 | 33 368 | 1,6 | -10 296 | -0,9 |
| Zafakturowane przychody dotyczące kontraktów długoterminowych | 131 785 | 6,2 | 141 902 | 6,7 | -10 117 | -0,8 |
| Kredyty i pożyczki | 44 747 | 2,1 | 40 443 | 1,9 | 4 304 | 0,4 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 20 710 | 1 | 21 023 | 1,0 | -313 | 0 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej – instrumenty pochodne | 12 045 | 0,6 | 4 906 | 0,2 | 7 139 | 0,6 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 32 533 | 1,5 | - | 0,0 | 32 533 | 2,7 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia | 171 337 | 8,1 | 181 482 | 8,6 | -10 145 | -0,8 |
| RAZEM PASYWA | 2 124 343 | 100,0 | 2 110 248 | 100,0 | 14 095 | 1,2 |

Wzrost wartości pasywów o 14 095 tys. PLN, tj. o 1,2% w stosunku do końca 2021 roku jest rezultatem przede wszystkim zwiększenia wartości kapitałów własnych o 23 221 tys. PLN, tj. 1,9%, dzięki wypracowaniu wysokiego wyniku okresu bieżącego, przewyższającego wartość wypłat z tytułu dywidend. Łączna wartość zobowiązań zmniejszyła się nieznacznie, tj. o 9 126 tys. PLN. Wartość zobowiązań długoterminowych zmniejszyła się o 21 146 tys. PLN, tj. o 1,8% w stosunku do końca 2021 roku. Zmniejszeniu uległy wartości zobowiązań z tytułu leasingu o 6 479 tys. PLN, tj. 0,5%, oraz kredytów i pożyczek długoterminowych o 18 627 tys. PLN, tj. o 1,6%, a także rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1 000 tys. PLN, tj. o 0,1%. Pozostałe wartości pozycji zobowiązań długoterminowych zwiększyły się. Największy wzrost dotyczył wartości instrumentów pochodnych o 4 118 tys. PLN, tj. 0,3%. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia zwiększyły swoją wartość o 807 tys. PLN, tj. o 0,1%.

W ramach zobowiązań krótkoterminowych zmniejszeniu uległa wartość zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań o 1 085 tys. PLN, tj. o 0,1%. Wzrost odnotowała wartość pozostałych zobowiązań finansowych o 32 533 tys. PLN, tj. o 2,7%, co było związane z planowaną przez Comarch S.A. wypłatą dywidendy. Wartość kredytów i pożyczek krótkoterminowych wzrosła o 4 304 tys. PLN, tj. 0,4% w stosunku do końca roku 2021. Wartość zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego spadła o 10 296, tj. o 0,9%, a wartość zobowiązań z tytułu leasingu pozostała na poziomie z końca roku 2021, natomiast wartość zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wzrosła o 7 139 tys. PLN, tj. 0,6%. Spadek nastąpił w przypadku rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia o 10 145 tys. PLN, tj. o 0,8% oraz w przypadku zafakturowanych przychodów dotyczących kontraktów długoterminowych o 10 117 tys. PLN, tj. o 0,8%.

| Analiza zadłużenia finansowego | 30 czerwca 2022 r. | 31 grudnia 2021 r. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Wskaźnik zadłużenia finansowego aktywów | 6,2% | 6,9% |
| Wskaźnik zadłużenia finansowego kapitału własnego | 10,8% | 12,2% |

Wskaźniki zadłużenia finansowego w I półroczu 2022 roku nieznacznie spadły w efekcie spadku zadłużenia przy jednoczesnym wzroście wartości aktywów i kapitału. Grupa finansuje się środkami własnymi w 57,5% a kapitałem obcym w 42,5%.

| | 6 miesięcy 2022 | 6 miesięcy 2021 | Zmiana | Zmiana % |
|---|--------------------|--------------------|----------------|--------------|
| Przychody ze sprzedaży | 842 667 | 721 346 | 121 321 | 16,8 |
| Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów | -628 948 | -528 340 | -100 608 | 19 |
| Zysk brutto | 213 719 | 193 006 | 20 713 | 10,7 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 18 867 | 10 922 | 7 945 | 72,7 |
| Koszty sprzedaży i marketingu | -83 913 | -64 756 | -19 157 | 29,6 |
| Koszty ogólnego zarządu | -59 178 | -54 060 | -5 118 | 9,5 |
| Pozostałe koszty operacyjne | -18 349 | -20 265 | 1 916 | -9,5 |
| Zysk operacyjny | 71 146 | 64 847 | 6 299 | 9,7 |
| Przychody/(Koszty) finansowe – netto | -13 325 | 11 174 | -24 499 | -219,3 |
| Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych | 0 | 1 | -1 | -100 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 57 821 | 76 022 | -18 201 | -23,9 |
| Podatek dochodowy | -17 181 | -24 847 | 7 666 | -30,9 |
| Zysk netto za okres | 40 640 | 51 175 | -10 535 | -20,6 |
| w tym: | | | | |
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 44 790 | 54 583 | -9 793 | -17,9 |
| Zysk netto przypadający udziałom niedającym kontroli | -4 150 | -3 408 | -742 | 21,8 |

W I półroczu 2022 roku przychody ze sprzedaży Grupy Comarch były wyższe o 121 321 tys. PLN, tj. o 16,8% w porównaniu do I półrocza roku ubiegłego. Wynik operacyjny osiągnął wartość 71 146 tys. PLN, przez co był wyższy o 6 299 tys. PLN, tj. 9,7% od osiągniętego w I półroczu 2021 roku. Różnice kursowe oraz wycena bilansowa różnic kursowych od należności i zobowiązań na dzień 30 czerwca 2022 r. przyczyniły się do zwiększenia przychodów oraz wyniku operacyjnego Grupy Comarch o 13 480 tys. PLN, podczas gdy w I półroczu 2021 roku zwiększyły go o 1 273 tys. PLN.

Pozostałe przychody operacyjne w I półroczu 2022 roku osiągnęły wartość 18 867 tys. PLN, m.in. w wyniku rozwiązania odpisów aktualizacyjnych na należności wątpliwe i rezerw na roszczenia, a także w wyniku zbycia niefinansowego aktywa trwałego przez jedną ze spółek zależnych Grupy. Pozostałe koszty operacyjne w I półroczu 2022 roku osiągnęły wartość 18 349 tys. PLN, m.in. w wyniku zawiązania odpisów

aktualizacyjnych na należności wątpliwe i rezerw na roszczenia, podczas gdy w I półroczu 2021 roku ich wartość wynosiła 20 265 tys. PLN.

W I półroczu 2022 Grupa odnotowała ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości -13 325 tys. PLN na skutek osłabienia się PLN wobec głównych walut obcych, podczas gdy w I półroczu 2021 roku wynik ten był dodatni i wyniósł 11 174 tys. PLN.

| Analiza rentowności | 6 miesięcy 2022 | 6 miesięcy 2021 |
|--|--------------------|--------------------|
| Marża na sprzedaży | 25,4% | 26,8% |
| Rentowność sprzedaży na działalności operacyjnej | 8,4% | 9,0% |
| Rentowność sprzedaży brutto | 6,9% | 10,5% |
| Rentowność sprzedaży netto | 5,3% | 7,6% |

Działalność Grupy Comarch w I półroczu 2022 roku była rentowna. Marża na sprzedaży, rentowność operacyjna, brutto oraz netto były nieznacznie niższe w stosunku do półrocza 2021 roku.

Na wyniki osiągnięte przez Grupę Comarch w I półroczu 2022 miały wpływ m.in.:

- wzrost sprzedaży w Europie (głównie w zakresie rozwiązań dla sektora finansowego oraz handlu i usług), co w efekcie przyniosło wzrost przychodów ze sprzedaży zagranicznej o 74 236 tys. PLN (tj. 17,4%). Sprzedaż zagraniczna stanowiła w I półroczu 2022 roku 59,4% całkowitych przychodów Grupy,
- wzrost sprzedaży krajowej o 47 085 tys. PLN, tj. o 15,9%, który był głównie efektem lepszej sprzedaży rozwiązań ERP dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz do sektora publicznego,
- wystąpienie dodatnich różnic kursowych z wyceny bilansowej należności handlowych, związanych ze osłabieniem się kursu PLN wobec walut obcych w I półroczu 2022 roku, które zwiększyły przychody ze sprzedaży oraz wynik operacyjny w opisywanym okresie o 18 556 tys. PLN,
- wystąpienie ujemnych różnic kursowych z wyceny bilansowej zobowiązań handlowych, związanych z osłabieniem się kursu PLN wobec walut obcych w I półroczu 2022 roku, które zmniejszyły wynik operacyjny o 5 076 tys. PLN,
- wystąpienie ujemnego wyniku z wyceny bilansowej instrumentów finansowych, ze zbycia papierów wartościowych i aktywów finansowych, a także z tytułu różnic kursowych od kredytów i pożyczek zaciągniętych w walutach obcych, którego wartość w opisywanym okresie wyniosła 12 024 tys. PLN,
- wzrost kosztów działalności, będący następstwem presji płacowej występującej w sektorze IT, inflacji oraz zmian podatkowych - fundusz płac podstawowych w Grupie Comarch w raportowanym okresie wzrósł o 18,1% w porównaniu do I półrocza 2021 roku,
- podatek dochodowy bieżący, który był wynikiem wysokiej rentowności działalności spółek Grupy Comarch w Polsce, Niemczech, Japonii oraz Wielkiej Brytanii, jego wartość wyniosła w I półroczu 2022 roku 19 744 tys. PLN,
- utworzenie i rozwiązanie odpisów na wątpliwe należności handlowe, które zmniejszyły wynik operacyjny Grupy Comarch o 10 779 tys. PLN,
- stosowanie standardu rachunkowości MSSF 15, w wyniku którego część przychodów uzyskiwanych ze sprzedaży licencji na oprogramowanie Comarch jest rozliczana w czasie, zgodnie ze stopniem zaawansowania realizacji projektów. Wartość korekty z tego tytułu wyniosła w I półroczu 2022 roku 3 706 tys. PLN,

- stosowanie w 2022 roku standardu rachunkowości MSSF 16 spowodowało, że wartość amortyzacji, a tym samym wartość zysku EBITDA, była zwiększona w I półroczu 2022 roku o 10 720 tys. PLN.

Koszty realizacji nowych kontraktów, sytuacja na rynku zamówień publicznych, koszty związane z rozwojem nowych rozwiązań IT, jak również szybko rosnące koszty pracy będą miały w kolejnych okresach istotny wpływ na wynik finansowy Grupy Comarch. W I półroczu 2022 roku wielkość zatrudnienia w Grupie Comarch zwiększyła się o 0,5%. Na dzień 30 czerwca 2022 r. Grupa Comarch zatrudniała 6 756 osób, tj. o 33 osoby więcej niż na dzień 31 grudnia 2021 r.

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 I półroczu 2022 roku sytuacja finansowa Grupy Comarch jest bardzo dobra i gwarantuje bezpieczeństwo działalności w przypadku zmiennej sytuacji makroekonomicznej w Polsce i na świecie. Grupa 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 zamierza kontynuować strategię zakładającą:

- znaczne inwestycje w kapitał ludzki,
- rozwój i sprzedaż rozwiązań informatycznych opartych w przeważającej części na własnych produktach,
- rozwój sprzedaży na rynkach zagranicznych, w szczególności w Europie Zachodniej, Ameryce Północnej i w Azji,
- stałe ulepszanie operacyjnej efektywności działania poprzez doskonalenie procedur i racjonalizację kosztów,
- rozwijanie kolejnych obszarów biznesowych, zwłaszcza w zakresie medycyny, e-commerce oraz *Internet of Things* (IoT),
- promowanie usługowego modelu sprzedaży informatyki,
- inwestycje we własne technologie informatyczne, w tym w zakresie *cloud computing*.

| Analiza płynności | 30 czerwca 2022 r. | 31 grudnia 2021 r. |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Bieżącej płynności finansowej | 1,7 | 1,8 |
| Płynności szybki | 1,3 | 1,5 |
| Podwyższonej płynności | 0,7 | 0,8 |

W I półroczu 2022 roku, podobnie jak w latach poprzednich, Grupa Comarch posiadała bardzo dobrą płynność finansową. W ocenie Zarządu Grupa Comarch nie ma problemów z terminowym wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań, przejściowo wolne środki Grupa inwestuje w bezpieczne instrumenty finansowe (lokaty bankowe).

| Analiza rotacji | 30 czerwca 2022 r. | 31 grudnia 2021 r. |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
|-----------------|-----------------------|-----------------------|

| | | |
|---|-----|-----|
| Rotacji majątku obrotowego (krotność) | 0,7 | 1,3 |
| Rotacji należności (dni) | 85 | 105 |
| Rotacji zapasów (dni) | 115 | 74 |
| Rotacji zobowiązań (dni) | 155 | 190 |
| Rotacji zobowiązań bez zobowiązań z tytułu kredytu inwestycyjnego (dni) | 176 | 189 |

Wskaźniki rotacji potwierdzają efektywne wykorzystywanie zasobów Grupy Comarch. Nastąpiła poprawa zarządzania należnościami oraz zwiększenie finansowania kredytem handlowym bez negatywnego wpływu na terminowość regulowania zobowiązań. Efektywność zarządzania zapasami nieznacznie spadła.

Metody obliczania wskaźników finansowych

Wskaźniki zadłużenia

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

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

Wskaźnik rentowności

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

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

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

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

Wskaźnik płynności

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

$$\text{płynności szybki} = \frac{\begin{aligned} &\text{należności handlowe oraz pozostałe należności} \\ &+ \text{środki pieniężne i ich ekwiwalenty} \\ &+ \text{aktywa finansowe dostępne do sprzedaży} \\ &+ \text{udziały i akcje} \end{aligned}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$$

$$\text{podwyższonej płynności} = \frac{\text{środki pieniężne i ich ekwiwalenty} + \text{aktywa finansowe dostępne do sprzedaży}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$$

Wskaźnik rotacji

$$\text{rotacji majątku obrotowego (krotność)} = \frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa obrotowe}}$$

$$\text{rotacji należności (dni)} = \frac{\left(\begin{array}{l} \text{należności handlowe oraz pozostałe należności} \\ + \text{należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego} \end{array} \right) * 180}{\text{przychody ze sprzedaży}}$$

$$\text{rotacji zapasów (dni)} = \frac{(\text{zapasy-produkcja w toku}) * 180}{\text{koszty sprzedanych towarów i materiałów}}$$

$$\text{rotacji zobowiązań (dni)} = \frac{\left(\begin{array}{l} \text{zobowiązania razem} \\ - \text{zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych} \end{array} \right) * 180}{\begin{array}{l} \text{koszt sprzedaży i marketingu + koszty ogólnego zarządu} \\ + \text{pozostałe koszty operacyjne} \\ + \text{koszty sprzedanych produktów, usług towarów i materiałów} \end{array}}$$

$$\begin{array}{l} \text{rotacji zobowiązań} \\ \text{bez zobowiązań z tytułu} \\ \text{kredytu inwestycyjnego (dni)} \end{array} = \frac{\left(\begin{array}{l} \text{zobowiązania razem} \\ - \text{kredyty i pożyczki} \end{array} \right) * 180}{\begin{array}{l} \text{koszt sprzedaży i marketingu + koszty ogólnego zarządu} \\ + \text{pozostałe koszty operacyjne} \\ + \text{koszty sprzedanych produktów, usług towarów i materiałów} \end{array}}$$

9. Kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje i istotne pozycje pozabilansowe

9.1. 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 | 1 389 | EUR | 6 501 | PLN | EURIBOR1M + marża banku IRS do 29-07-2024 | 29.07.2024 | hipoteka na budynku SSE4, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku, weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji |
| Budynek biurowy SSE4 w Krakowie | | | | (wobec 1 696 na 31 grudnia 2021) | | (wobec 7 801 na 31 grudnia 2021) | | | | |
| Comarch S.A. | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | 13 323 | EUR | 2 358 | EUR | 11 039 | PLN | EURIBOR1M + marża banku IRS do 30-11-2023 | 30.11.2023 | hipoteka na budynku SSE6, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku, cesja praw z gwarancji należytego wykonania oraz gwarancji rękopisami, oświadczenie o poddaniu się egzekucji |
| Budynek biurowy SSE6 w Krakowie | | | | (wobec 3 190 na 31 grudnia 2021) | | (wobec 14 674 na 31 grudnia 2021) | | | | |
| Comarch S.A. | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | 13 333 | EUR | 8 969 | EUR | 41 977 | PLN | EURIBOR1M + marża banku IRS do 29-02-2028 | 29.02.2028 | hipoteka na budynku SSE7, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji |
| Budynek biurowy SSE7 w Krakowie | | | | (wobec 9 759 na 31 grudnia 2021) | | (wobec 44 886 na 31 grudnia 2021) | | | | |
| Comarch S.A. | DNB Bank Polska S.A. | 2 531 | EUR | 0 | EUR | 0 | PLN | EURIBOR1M + marża banku | 30.12.2023 | zastaw rejestrowy na środkach trwałych będących przedmiotem finansowania, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej finansowanych środków trwałych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji |
| Środki trwałe - wyposażenie Laboratorium Internet of Things w Krakowie | | | | (wobec 701 na 31 grudnia 2021) | | (wobec 3 222 na 31 grudnia 2021) | | | | |
| Bonus Development sp. z o.o. SK-A | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | 9 262 | EUR | 5 082 | EUR | 23 785 | PLN | EURIBOR1M + marża banku IRS do 31-05-2030 | 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 |
| Budynek biurowy w Łodzi | | | | (wobec 5 402 na 31 grudnia 2021) | | (wobec 24 843 na 31 grudnia 2021) | | | | |

| | | | | | | | | | | |
|--|--|--------|-----|---|-----|--|-----|-------------------------|------------|---|
| | | | | | | | | | | gwarancji rękopisami, cesja praw z umowy dzierżawy finansowanej nieruchomości Comarch S.A., poręczenie Comarch S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji Comarch S.A. |
| Comarch S.A.S, Comarch S.A. | BNP Paribas Bank Polska S.A | 8 000 | EUR | 1 637 (wobec 2 291 na 31 grudnia 2021) | EUR | 7 662 (wobec 10 538 na 31 grudnia 2021) | PLN | EURIBOR3M + marża banku | 18.09.2023 | hipoteka na drugim miejscu na nieruchomości Comarch S.A. (Kraków, ul. prof. Michała Życzkowskiego 23, bud. SSE4), oświadczenie Comarch S.A. o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku SSE4 |
| Budynek Data Center w Lille we Francji | | | | | | | | | | |
| Comarch S.A. | CaixaBank S.A. Oddział w Polsce | 3 500 | EUR | 1 167 (wobec 1 634 na 31 grudnia 2021) | EUR | 5 463 (wobec 7 515 na 31 grudnia 2021) | PLN | EURIBOR1M + marża banku | 23.08.2023 | oświadczenie o poddaniu się egzekucji |
| Program modernizacyjny infrastruktury Comarch | | | | | | | | | | |
| Comarch S.A. | CaixaBank S.A. Oddział w Polsce | 2 300 | EUR | 1 773 (wobec 2 060 na 31 grudnia 2021) | EUR | 8 298 (wobec 9 475 na 31 grudnia 2021) | PLN | EURIBOR1M + marża banku | 29.06.2025 | oświadczenie o poddaniu się egzekucji |
| Cele ogólnokorporacyjne | | | | | | | | | | |
| Comarch S.A. | CaixaBank S.A. Oddział w Polsce | 14 500 | EUR | 0 (wobec 0 na 31 grudnia 2021) | EUR | 0 (wobec 0 na 31 grudnia 2021) | PLN | EURIBOR1M + marża banku | 05.08.2026 | oświadczenie o poddaniu się egzekucji |
| Cele ogólnokorporacyjne | | | | | | | | | | |
| Comarch S.A. | IBM Global Financing Polska sp. z o.o. | 12 980 | PLN | | | 0 (wobec 71 na 31 grudnia 2021) | PLN | stałe | 01.03.2022 | brak |
| Dostawa sprzętu IT w związku z realizowanym przez Grupę Comarch projektem informatycznym | | | | | | | | | | |
| Comarch Polska S.A. | IBM Global Financing Polska sp. z o.o. | 3 475 | PLN | | | 0 (wobec 379 na 31 grudnia 2021) | PLN | stałe | 01.05.2022 | poręczenie Comarch S.A. |
| Dostawa sprzętu IT w związku z realizowanym przez Grupę Comarch projektem informatycznym | | | | | | | | | | |
| Comarch S.A. | IBM Global Financing Polska sp. z o.o. | 3 139 | PLN | | | 0 (wobec 284 na 31 grudnia 2021) | PLN | stałe | 01.05.2022 | brak |
| Dostawa sprzętu IT w związku z realizowanym przez Grupę Comarch projektem informatycznym | | | | | | | | | | |
| Comarch S.A. | IBM Global Financing Polska sp. z o.o. | 1 825 | PLN | | | 0 | PLN | stałe | 01.03.2022 | brak |
| | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | |
|--|--|--------|-----|----------------------------------|-----|----------------------------------|-----|-------|------------|--|
| Dostawa sprzętu IT w związku z realizowanym przez Grupę Comarch projektem informatycznym | | | | | | (wobec 152 na 31 grudnia 2021) | | | | |
| Comarch S.A. | | | | | | 626 | | | | |
| Dostawa sprzętu IT w związku z realizowanym przez Grupę Comarch projektem informatycznym | IBM Global Financing Polska sp. z o.o. | 2 145 | PLN | | | (wobec 1 162 na 31 grudnia 2021) | PLN | stałe | 01.02.2023 | brak |
| Comarch S.A. | | | | | | 6 440 | | | | |
| Dostawa sprzętu IT w związku z realizowanym przez Grupę Comarch projektem informatycznym | IBM Global Financing Polska sp. z o.o. | 11 150 | PLN | | | (wobec 0 na 31 grudnia 2021) | PLN | stałe | 01.03.2023 | brak |
| Comarch S.A. | | | | | | 4036 | | | | |
| Środek trwały | PKO Leasing S.A. | 5 000 | EUR | (wobec 4 345 na 31 grudnia 2021) | EUR | 18 893 | PLN | stałe | 29.02.2028 | weksel in blanco, zastaw rejestrowy na Przedmiocie Finansowania, cesja z polisy ubezpieczeniowej Przedmiotu Finansowania |
| CABINET CONSEIL EN STRATEGIE INFORMATIQUE S.A.S. (2CSI) | | | | | | 0 | | | | |
| finansowanie działalności | HSBC | 200 | EUR | (wobec 4 na 31 grudnia 2021) | EUR | 0 | PLN | stałe | 01.01.2022 | poręczenie |

9.2. Kredyty odnawialne

Grupa Comarch korzysta z następujących 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 | 20 000 | PLN | 0 | PLN | 0 | PLN | WIBOR1M + marża banku | 28.02.2023 | weksel in blanco |
| Comarch S.A. | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | 30 000 | PLN | 0 | PLN | 0 | PLN | WIBOR1M + marża banku | 30.06.2023 | oświadczenie o poddaniu się egzekucji |

| | 30 czerwca 2022 | 31 grudnia 2021 |
|--|--------------------|--------------------|
| Linie kredytowe w rachunku bieżącym, w tym: | 50 000 | 80 000 |
| Wykorzystane na dzień bilansowy | - | - |
| Dostępne na dzień bilansowy | 50 000 | 80 000 |

9.3. Pożyczki udzielone

9.3.1. Udzielone pożyczki osobom zarządzającym i nadzorującym

Na dzień 30 czerwca 2022 r. nie istnieją żadne niespłacone pożyczki na rzecz osób zarządzających i nadzorujących. Wg stanu na dzień publikacji raportu za 1 półrocze 2022 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki na rzecz osób zarządzających i nadzorujących.

9.3.2. Pożyczki udzielone pracownikom Grupy Comarch

Na dzień 30 czerwca 2022 r. Grupa Comarch posiadała należności z tytułu pożyczek udzielonych pracownikom w wysokości 52,5 tys. PLN, natomiast nie istnieją żadne gwarancje i poręczenia na rzecz pracowników.

9.4. Poręczenia

- W związku z zawarciem przez Comarch Inc., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z klientem na wdrożenie, hosting i utrzymanie systemu lojalnościowego, w dniu 28 kwietnia 2011 roku zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla klienta za zobowiązania spółki Comarch Inc. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 3 000 tys. USD i jest ważne przez czas trwania umowy.
- 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 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 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 Oddział w Belgii, umowy z jednym z klientów na usługi data center, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch AG wynikające z tego projektu. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do wartości podpisanej przez Comarch AG umowy, tj. 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 Oddział w Belgii, umowy ramowej z jednym z klientów, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch AG. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do wartości umowy, tj. 3 241 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 AB, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie i serwis usług Master Services Agreement zostało udzielone poręczenie dla spółki Comarch AB. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone na kwotę 3 827 tys. PLN.
- 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 Polska S.A., spółkę zależną Comarch S.A., umowy zakupu sprzętu IT w celu realizacji kontraktu z jednym z klientów, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch Polska S.A. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 3 660 tys. PLN.
- 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 UK Ltd., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie, serwisowanie i dostarczenie potrzebnych licencji do usługi Comarch NRM

zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch UK Ltd. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 9 966 tys. GBP.

- W związku z zawarciem przez Comarch Yuhan Hoesa (Comarch Ltd.) spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie, serwisowanie i dostarczenie potrzebnych licencji do usługi NW Next Generation zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch Yuhan Hoesa (Comarch Ltd.). Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 18 467 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. Poręczenie jest ważne do dnia 31 lipca 2022 a jego wartość wynosi 16 449 tys. JPY.
- 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.

9.5. Gwarancje bankowe i istotne pozycje pozabilansowe

Na dzień 30 czerwca 2022 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 82 096 tys. PLN, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2021 r. ich wartość wynosiła 83 505 tys. PLN.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2022 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Grupy Comarch Software und Beratung wynosiła 422 tys. EUR (tj. 1 977 tys. PLN), podczas gdy na dzień 31 grudnia 2021 r. ich wartość wynosiła 422 tys. EUR (tj. 1 943 tys. PLN).

Według stanu na dzień 30 czerwca 2022 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Comarch AG wynosiła 16 tys. EUR (tj. 75 tys. PLN), podobnie, jak na dzień 31 grudnia 2021 r., gdy ich wartość wynosiła również 16 tys. EUR (tj. 74 tys. PLN).

Comarch S.A. udzieliła oświadczeń o możliwości udzielenia wsparcia finansowego („*letter of comfort*”) dla spółek zależnych: Comarch R&D S.à r.l. bezterminowo, Comarch Argentina S.A. bezterminowo, Comarch Malaysia SDN. BHD. bezterminowo, Comarch Healthcare S.A. bezterminowo, Comarch Middle East FZ-LLC bezterminowo, Comarch Japan KK bezterminowo, Comarch S.A.S. bezterminowo.

10. Najważniejsze wydarzenia w I półroczu 2022 roku i po dacie bilansu

10.1. Umowy znaczące dla działalności Grupy Comarch

10.1.1. Wybór podmiotu uprawnionego do badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Comarch S.A

Zarząd Comarch S.A. poinformował raportem bieżącym nr [RB-3-2022](#) z dnia 16 maja 2022 r. poinformował, że Rada Nadzorcza, uchwałą nr 9/05/2022 z dnia 16 maja 2022 r., działając na podstawie Art. 19 ust. 2 pkt 5) Statutu Spółki wybrała – jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Comarch - UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., Ul. Połczyńska 31a, 01-377 Warszawa (KRS 0000418856), oraz wyraziła zgodę na zawarcie z tym podmiotem przez Comarch S.A. umowy w zakresie:

- a) przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Comarch S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Comarch na dzień 30 czerwca 2022 roku;
- b) badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Comarch S.A. oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Comarch na dzień 31 grudnia 2022 roku;
- c) przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Comarch S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Comarch na dzień 30 czerwca 2023 roku;
- d) badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Comarch S.A. oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Comarch na dzień 31 grudnia 2023 roku;
- e) przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Comarch S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Comarch na dzień 30 czerwca 2024 roku;
- f) badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Comarch S.A. oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Comarch na dzień 31 grudnia 2024 roku.

PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły.

10.2. Pozostałe

10.2.1. Opinia Rady Nadzorczej w sprawie podziału zysku netto za 2021 rok

Zarząd Comarch S.A. poinformował raportem bieżącym nr [RB-4-2022](#), że w dniu 1 czerwca 2022 r. Rada Nadzorcza Comarch S.A., uchwałą nr 2/06/2022, pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Comarch S.A. z dnia 31 maja 2021 r., aby wypracowany przez Spółkę, w roku obrotowym od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r., zysk netto w kwocie 78 048 106,62 PLN został podzielony w ten sposób, że:

1. część zysku netto w kwocie 32 533 396 PLN zostanie przeznaczona na wypłatę dywidendy. Dywidendę w kwocie 4,00 PLN za jedną akcję otrzymają osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 11 lipca 2022 roku, a dywidenda zostanie wypłacona w dniu 20 lipca 2022 roku;
2. pozostała część zysku netto w kwocie 45 514 710,62 PLN zostanie przekazana na kapitał zapasowy.

Uzasadnienie Zarządu dla proponowanego podziału środków: przy podejmowaniu decyzji o rekomendacji sposobu podziału zysku Zarząd Comarch S.A. brał pod uwagę w szczególności aktualnie prowadzone oraz planowane przez Spółkę inwestycje, aktualną i przewidywaną sytuację na rynku informatycznym i na rynku pracy, a także bieżącą sytuację gospodarczą i geopolityczną w Polsce i na świecie.

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

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

Zarząd Comarch S.A. na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się skutkami rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz zachorowań na COVID-19 i ich wpływu na działalność Grupy Comarch. Zarząd Comarch S.A. informuje, że na dzień publikacji niniejszego sprawozdania działalność operacyjna Grupy Comarch prowadzona jest bez zakłóceń. Spółki Grupy Comarch wdrożyły wszystkie wytyczne rekomendowane przez Główny Inspektorat Sanitarny oraz pozostałe instytucje państwowe w krajach aktywności operacyjnej spółek, ze szczególnym uwzględnieniem zaleceń dotyczących bezpieczeństwa, zdrowia i higieny pracowników. Wstrzymane lub ograniczone zostały podróże służbowe do krajów określonych przez Główny Inspektorat Sanitarny jako kraje wysokiego ryzyka, stosowany jest na szeroką skalę tryb pracy zdalnej pracowników biurowych, a w biurach Comarch stosowane są wszystkie zalecenia higieniczne. Polskie spółki Grupy Comarch przeprowadziły w siedzibie firmy w Krakowie i w większych oddziałach w Polsce akcję szczepień przeciwko COVID-19 dla pracowników, także w zakresie szczepień przypominających.

Niezależnie od bieżącego stopnia intensywności epidemii w kontaktach biznesowych powszechnie wykorzystywane są zdalne metody komunikacji. Zarząd Comarch S.A. zwraca uwagę, że działalność Grupy Comarch jest bardzo dobrze zdywersyfikowana pod względem branżowym, produktowym i geograficznym, a efekty pandemii nie stanowiły zagrożenia dla stabilności finansowej przedsiębiorstwa ani nie wprowadziły istotnych zakłóceń w realizacji istniejących kontraktów, czy w łańcuchach dostaw produktów i materiałów niezbędnych dla działalności Grupy Comarch. W okresie trwania epidemii nie wystąpił spadek przychodów ze sprzedaży oferowanych przez Grupę Comarch usług oraz produktów. Na działalność operacyjną Grupy Comarch i wyniki finansowe osiągnięte w kolejnych okresach wpływ będą miały czynniki takie jak czas trwania i zasięg epidemii, liczba osób chorujących na COVID-19, ograniczenia administracyjne w funkcjonowaniu państw i przedsiębiorców, ograniczenia w przemieszczaniu się pracowników, możliwość wykorzystania pakietów pomocowych uruchamianych przez poszczególne kraje, jak również zasięg i skuteczność programu szczepień ochronnych.

10.2.3. Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy i Rosji 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 prowadzona jest bez zakłóceń, a skutki rosyjskiej inwazji na Ukrainę nie mają istotnego negatywnego wpływu na sytuację gospodarczą Grupy Comarch. Działalność Grupy Comarch jest bardzo dobrze zdywersyfikowana geograficznie i produktowo, Grupa Comarch prowadzi projekty w 70 krajach na 6 kontynentach. Przychody ze sprzedaży do klientów z Ukrainy i Rosji stanowiły w 2021 roku 1,5% całkowitych przychodów Grupy.

PO DACIE BILANSU

10.2.4. Zawarte po dacie bilansu kontrakty forward

Grupa Comarch w okresie od 1 lipca 2022 r. do dnia 31 sierpnia 2022 r. zawarła nowe kontrakty terminowe w łącznej wartości 2 000 tys. EUR i 5 000 tys. USD. Wartość netto kontraktów *forward* nierozliczonych na dzień 31 sierpnia 2022 r. wynosiła 59 600 tys. EUR, 32 900 tys. USD, 80 000 tys. JPY, 1 000 tys. GBP oraz 4 200 tys. NZD. 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 spółki Grupy Comarch kontraktami handlowymi, w których wynagrodzenie lub koszty ustalone są w walutach obcych.

11. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania a także ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków

Grupa Comarch nie ogranicza obszaru swojego działania jedynie do terytorium Polski. Dysponując produktami konkurencyjnymi międzynarodowo, Grupa Comarch konsekwentnie zwiększa wartość sprzedaży zagranicznej koncentrując się szczególnie na rynku Europy Zachodniej, Ameryki Północnej oraz Azji. Sprzedaż jest realizowana zarówno bezpośrednio do klienta końcowego (bądź to przez Comarch S.A. lub inną spółkę Grupy Comarch) lub przez firmy partnerskie.

W najbliższych latach w ramach Grupy Comarch będą kontynuowane projekty inwestycyjne, które pozwolą na dalszą ekspansję firmy w nowych obszarach działalności i na nowych rynkach. Będą one finansowane m.in. ze środków pieniężnych posiadanych przez Spółki Grupy Comarch, jak również z wykorzystaniem kredytów bankowych.

11.1. Inwestycje kapitałowe

W dniu 5 stycznia 2022 r. nastąpiło podwyższenie wysokości kapitału spółki Cabinet Conseil en Strategie Informatique S.A.S z kwoty 500 000 EUR do kwoty 2 500 000 EUR (tj. 11 418 000 PLN, wg kursu z dnia podwyższenia kapitału),

W dniu 7 lutego 2022 r. nadzwyczajne zgromadzenie wspólników Comarch Management sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 100 000 PLN poprzez utworzenie 1 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 PLN każdy. Nowe udziały objęła w całości Comarch S.A. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 9 sierpnia 2022 roku. Po rejestracji podwyższenia spółka posiada kapitał zakładowy w wysokości 500 000 PLN, który dzieli się na 5 000 udziałów, po 100 PLN każdy,

W dniu 8 lutego 2022 r. doszło do podwyższenia kapitału zakładowego spółki Comarch Pty. Ltd. z kwoty 1 300 100 AUD do kwoty 2 300 100 AUD (tj. 6 514 343,22 PLN, wg kursu z dnia podwyższenia kapitału zakładowego), poprzez utworzenie 1 000 000 nowych udziałów. Udziały zostały w całości objęte przez Comarch S.A.,

W dniu 15 marca 2022 r. została zlikwidowana spółka Comarch Software Spain S.L.U. en liquidación,

W dniu 29 marca 2022 r. nadzwyczajne zgromadzenie wspólników Wszystko.pl podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 990 000 PLN, poprzez ustanowienie 1 650 nowych udziałów o wartości nominalnej 600 PLN każdy. Po zarejestrowaniu powyższego podwyższenia spółka będzie posiadała kapitał zakładowy w wysokości 1 530 000 PLN, który będzie się dzielił na 2 550 udziałów, po 600 PLN każdy. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania podwyższenie nie zostało zarejestrowane we właściwym rejestrze.

W dniu 1 kwietnia 2022 r. CCF FIZ przeniósł na rzecz Bonus Development sp. z o.o. II Koncept S.K.A. własność 1 944 436 akcji imiennych serii C spółki Bonus Development sp. z o.o. S.K.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. Sólka SolInteractive S.A. funkcjonuje pod nazwą SolInteractive S.A. w likwidacji.

W dniu 9 maja 2022 r. została podjęta uchwała w sprawie podniesienia kapitału akcyjnego w spółce Comarch SRL o kwotę 1 360 000 EUR (tj. 6 400 024 PLN wg kursu z dnia 9 maja 2022 r.) przeznaczony na pokrycie straty w kwocie 460 000 EUR (tj. 2 164 714 PLN wg kursu z dnia 9 maja 2022 r.) oraz podwyższenie kapitału zakładowego w kwocie 900 000 EUR (tj. 4 235 310 PLN wg kursu z dnia 9 maja 2022 r.) po uprzednim jego obniżeniu do zera w celu pokrycia straty. Kapitał zakładowy spółki Comarch SRL w wyniku tych operacji nie uległ zmianie i wynosi nadal 900 000 EUR (tj. 4 235 310 PLN wg kursu z dnia 9 maja 2022 r.). Spółka Comarch S.A. dokonała przelewu całości kwoty.

W dniu 11 lipca 2022 r. Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A objęła 450 obligacji serii A o cenie emisyjnej 1 000 PLN oraz 450 obligacji serii B o cenie emisyjnej 1 000 PLN spółki APK Production S.A. w ilości zgodnej ze złożonymi formularzami przyjęcia propozycji nabycia o wartości 900 000 PLN. Dzień wykupu obligacji przypada na dzień 1 lipca 2024 r. Objęcie obligacji nastąpiło w rezultacie oferty publicznej spółki APK Production S.A.

W dniu 28 czerwca 2022 r. nadzwyczajne zgromadzenie wspólników Comarch Finance Connect sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 205 000 PLN do kwoty 1 000 000 PLN tj. o kwotę 795 000 PLN poprzez ustanowienie 15 900 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania podwyższenie nie zostało zarejestrowane we właściwym rejestrze.

PO DACIE BILANSU

W dniu 1 lipca 2022 r. uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy nastąpiło otwarcie likwidacji spółki Comarch Peru S.A.C. Począwszy od tego dnia, spółka ma obowiązek używać oznaczenia „en liquidación”/w likwidacji we wszystkich dokumentach i korespondencji, a zatem pełna nazwa spółki to obecnie: Comarch Peru S.A.C. en liquidación.

W dniu 1 lipca 2022 r. Spółka Comarch S.A. przelała do spółki Comarch Finance Connect sp. z o.o. 795 000 PLN celem zwiększenia kapitału spółki (podwyższenie z 205 000 PLN do 1 000 000 PLN). Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania podwyższenie nie zostało zarejestrowane we właściwym rejestrze.

W dniu 23 sierpnia 2022 r. została zawarta umowa połączenia spółki Comarch Software und Beratung AG ze spółką Comarch AG. Spółką przejmującą jest spółka Comarch Software und Beratung AG. Połączenie spółek nastąpi z chwilą zarejestrowania operacji przez właściwy Sąd Rejestrowy w Niemczech.

11.2. Nieruchomości i pozostałe inwestycje rzeczowe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują głównie nieruchomości i urządzenia posiadane przez Grupę Comarch. Na dzień 30 czerwca 2022 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 oraz budynek biurowy i data center w Dreźnie o powierzchni całkowitej 2 144 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 o łącznych nakładach inwestycyjnych w wysokości 42 586 tys. PLN Środki trwałe w budowie

na dzień 30 czerwca 2022 r. obejmują głównie nakłady na modernizację budynków w Bonus Management sp. z o.o. SKA, Bonus Management sp. z o.o. II Activia SKA oraz Comarch SAS Francja w kwocie 7 449 tys. PLN oraz nakłady na budowę i wyposażenie Data Center Comarch Inc. w USA w łącznej kwocie 66 702 tys. PLN.

PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły.

12. Działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

W dniu 22 marca 1999 r. Comarch S.A. uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 14 października 1997 r. w sprawie ustanowienia Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie (Dz. U. Nr 135, poz. 912 z późn. zm.) jako podmiot, który zainwestował w krakowskiej specjalnej strefie ekonomicznej co najmniej 2 000 tys. EURO, uzyskała ulgi podatkowe dotyczące zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych od dochodu uzyskanego z działalności określonej w zezwoleniu. W związku z wejściem Polski do Unii Europejskiej została uchwalona Ustawa z dnia 2 października 2003 r. o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych i niektórych ustaw (Dz. U. Nr 188, poz. 1840), która zmieniła warunki zwolnień podatkowych dla podmiotów działających w specjalnych strefach ekonomicznych. Oznacza to zmianę dotychczasowego sposobu funkcjonowania ulgi podatkowej z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, z ulgi nieograniczonej wartościowo, na ulgę ograniczoną wartościowo i zależną od wartości dokonanych inwestycji. Na mocy uchwały maksymalna wartość pomocy publicznej przyznanej Comarch S.A. nie będzie mogła przekroczyć 75% wartości nakładów inwestycyjnych, które Spółka poniosła w okresie od uzyskania zezwolenia tj. od dnia 22 marca 1999 r. do dnia 31 grudnia 2006 r. Spółka Comarch S.A. wystąpiła do Ministra Gospodarki o zmianę warunków zezwolenia i w dniu 1 lipca 2004 r. otrzymała decyzję Ministra Gospodarki z dnia 24 czerwca 2004 r. dotyczącą zmiany warunków zezwolenia na określone powyżej i zgodne z Ustawą. Równocześnie w zmienionym zezwoleniu wydłużony został do 31 grudnia 2017 r. okres, na jaki zostało wydane zezwolenie dla Comarch S.A.

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 r. termin funkcjonowania specjalnych stref ekonomicznych na terenie Polski.

Zgodnie z MSR 12 niewykorzystana ulga podatkowa na dzień 30 czerwca 2021 r. stanowi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Ulga inwestycyjna z tytułu zezwolenia uzyskanego w roku 1999 została w całości wykorzystana (jego okres ważności upłynął 31 grudnia 2017 r.). Ulga inwestycyjna z tytułu zezwolenia uzyskanego w 2007 roku została w całości wykorzystana, jej wartość na dzień 30 czerwca 2021 r. wynosi zero. Wartość ulgi inwestycyjnej z tytułu zezwolenia uzyskanego w 2013 roku dotyczącego inwestycji w budynek biurowy SSE6 wynosi na dzień 30 czerwca 2021 r. 26 418 tys. PLN (po zdyskontowaniu na dzień przyznania zezwolenia). Wartość ulgi inwestycyjnej z tytułu zezwolenia uzyskanego w marcu 2016 roku dotyczącego inwestycji w budynek biurowy SSE7 w Krakowie wynosi na dzień 30 czerwca 2021 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.

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

W okresie I półrocza 2021 roku dokonano częściowego rozwiązania utworzonego na dzień 31 grudnia 2020 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 1 149 tys. PLN. Równocześnie, zgodnie z MSR 12, Spółka na przestrzeni roku będzie regularnie dokonywać weryfikacji wyceny rozpoznanego, utworzonego Aktywa pod kątem możliwości jego realizacji. Zwracamy uwagę, iż rozpoznanie Aktywa nie wpływa na przepływy pieniężne w jednostce dominującej ani w Grupie 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.

13. Uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

13.1. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW w Warszawie

Zgodnie z zasadą szczegółową nr 2.11 zawartą w części II "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021" Zarząd Comarch S.A. zaprezentował w raporcie bieżącym nr [EBI-1-2022](#) sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Comarch S.A. za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r., 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.

Raportem bieżącym nr [EBI-2-2022](#) z dnia 1 czerwca 2022 r. Rada Nadzorcza Comarch S.A. dokonała zmian edytorskich w treści niniejszego Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Comarch S.A. za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r., oraz w zakresie informacji osobowych członków Rady Nadzorczej Comarch S.A.

Zgodnie z zasadą nr 4.7 zawartą w części 4 "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021" Zarząd Comarch S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr [EBI-3-2022](#), że uchwałą nr 3/06/2022 z dnia 1 czerwca 2021 r. Rada Nadzorcza Comarch S.A. pozytywnie zaopiniowała projekty uchwał zwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy Spółki z dnia 28 czerwca 2022 r.

13.2. Walne zgromadzenie akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 28 czerwca 2022 r.

13.2.1. Zwołanie WZA, porządek obrad i informacje dotyczące udziału w WZA emitenta

Dnia 18 maja 2021 r. Zarząd Comarch Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, działając na podstawie przepisów art. 395, art. 399 § 1, art. 402 z indeksem 1 oraz art. 402 z indeksem 2 Kodeksu Spółek Handlowych (dalej „KSH”) oraz art. 14 Statutu Spółki, zwołał zwyczajne walne zgromadzenie na dzień 28 czerwca 2022 r., na godzinę 11.00 w Krakowie przy ul. Prof. Michała Życzkowskiego 33. Zarząd Spółki przedstawił w tym dniu również porządek obrad oraz projekty uchwał na niniejsze walne zgromadzenie Akcjonariuszy wraz z uzasadnieniami. Zgodnie z art. 402 z indeksem 2 KSH Zarząd Spółki przekazał także informacje dotyczące udziału w walnym zgromadzeniu Spółki, w szczególności:

- prawo akcjonariusza do żądania umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia,
- prawo akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał,
- sposób wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika,
- możliwość i sposób uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- sposób wypowiedzania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- sposób wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- prawo akcjonariusza do zadawania pytań dotyczących spraw umieszczonych w porządku obrad walnego zgromadzenia,
- dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu wyznaczono na 12 czerwca 2022 r.,
- informacja o prawie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu,
- lista akcjonariuszy,
- dostęp do dokumentacji,
- adresy strony internetowej oraz adres poczty elektronicznej,
- pozostałe informacje,
- klauzula informacyjna dotycząca przetwarzania danych osobowych w związku z organizacją oraz uczestnictwem w walnym zgromadzeniu.

O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr [RB-5-2022](#) z dnia 1 czerwca 2022 r.

13.2.2. Uchwały podjęte na WZA emitenta

Walne zgromadzenie akcjonariuszy podjęło uchwały między innymi w następujących sprawach:

- wyboru Przewodniczącego walnego zgromadzenia;
- wykreślenia z porządku obrad punktu dotyczącego wyboru komisji skrutacyjnej;
- przyjęcia porządku obrad;
- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Comarch S.A. za rok obrotowy 1.01.2021 - 31.12.2022;
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 1.01.2021 - 31.12.2022;
- zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Comarch S.A. za rok obrotowy 1.01.2021 - 31.12.2022;
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Comarch za rok obrotowy 1.01.2021 - 31.12.2022;

- zatwierdzenia sprawozdań Rady Nadzorczej Spółki z działalności Rady Nadzorczej w 2021 roku oraz z oceny sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Comarch, z badania sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 1.01.2021 - 31.12.2022 oraz z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Comarch i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Comarch za rok obrotowy 1.01.2021 - 31.12.2022;
- podziału zysku netto za rok obrotowy 1.01.2021 - 31.12.2022;
- udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 1.01.2021 - 31.12.2022;
- wyboru Rady Nadzorczej Comarch S.A.;
- wyboru Zarządu Comarch S.A.;
- opinii walnego zgromadzenia dotyczącej sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Comarch S.A.;
- uchwalenia polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Comarch S.A.;
- zmiany wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Comarch S.A.

Pełna treść uchwał została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr [RB-6-2022](#) z dnia 28 czerwca 2021 r.

13.2.3. Uchwała WZA w sprawie podziału zysku za 2021 rok

Zwyczajne walne zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 9 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 1.01.2021 - 31.12.2021. Walne zgromadzenie postanowiło, że wypracowany w roku obrotowym od 1 stycznia 2021 – 31 grudnia 2021 zysk netto w kwocie 78 048 106,62 PLN zostaje podzielony w ten sposób, że:

- 1) część zysku netto w kwocie 32 533 396 PLN zostanie przeznaczona na wypłatę dywidendy. Dywidendę w kwocie 4,00 PLN za jedną akcję otrzymają osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 11 lipca 2022 roku (dzień dywidendy), a dywidenda zostanie wypłacona w dniu 20 lipca 2022 roku;
- 2) pozostała część zysku netto w kwocie 45 514 710,62 PLN zostanie przekazana na kapitał zapasowy.

Dywidenda została wypłacona w dniu 20 lipca 2022 r.

O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr [RB-7-2022](#) z dnia 28 czerwca 2022 r.

13.2.4. Powołanie osób zarządzających Comarch S.A.

Zarząd Comarch S.A. poinformował raportem bieżącym nr [RB-8-2022](#), że w dniu 28 czerwca 2022 roku zwyczajne walne zgromadzenie Spółki podjęło Uchwały nr 30, 31, 32, 33, 34 oraz 35 w sprawie wyboru Zarządu Spółki. Powołani zostali:

1. Pan Janusz Filipiak na stanowisko Prezesa Zarządu,
2. Pan Paweł Prokop na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
3. Pan Andrzej Przewięźlikowski na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
4. Pan Zbigniew Rymarczyk na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
5. Pan Konrad Tarański na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,

6. Pan Marcin Warwas na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Pan Janusz Filipiak, Pan Paweł Prokop, Pan Andrzej Przewięźlikowski, Pan Zbigniew Rymarczyk, Pan Konrad Tarański oraz Pan Marcin Warwas zostali powołani do pełnienia funkcji członków Zarządu Comarch S.A. na kolejną kadencję.

13.2.5. Powołanie Rady Nadzorczej Comarch S.A.

Zarząd Comarch S.A. poinformował raportem bieżącym nr [RB-9-2022](#), że w dniu 28 czerwca 2022 roku zwyczajne walne zgromadzenie Spółki podjęło Uchwały nr 24, 25, 26, 27, 28 oraz 29 w sprawie wyboru Rady Nadzorczej Spółki.

Powołani zostali:

1. Pani Elżbieta Filipiak na stanowisko Przewodniczącej Rady Nadzorczej,
2. Pan Andrzej Pach na stanowisko Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,
3. Pani Danuta Drobnik na stanowisko Członka Rady Nadzorczej,
4. Pani Joanna Krasodomska na stanowisko Członka Rady Nadzorczej,
5. Pani Anna Pruska na stanowisko Członka Rady Nadzorczej,
6. Pan Robert Jasiński na stanowisko Członka Rady Nadzorczej.

Pani Elżbieta Filipiak, Pan Andrzej Pach, Pani Danuta Drobnik, Pani Joanna Krasodomska oraz Pani Anna Pruska zostały powołane do pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej Comarch S.A. na kolejną kadencję.

13.2.6. Lista akcjonariuszy uczestniczących w WZA emitenta

Zgodnie z listą akcjonariuszy uczestniczących w zwyczajnym walnym zgromadzeniu Akcjonariuszy Comarch S.A. w dniu 28 czerwca 2022 roku Elżbieta Filipiak, Janusz Filipiak, Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany przez Nationale-Nederlanden PTE S.A. oraz MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany przez MetLife PTE S.A. posiadali co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na tym zgromadzeniu, według szczegółów poniżej:

1. Janusz Filipiak – 1 785 214 sztuk akcji, z których przysługiwało 5 357 214 głosów na WZA i które stanowiły 45,29% głosów na WZA; udział w ogólnej liczbie głosów Spółki: 35,42%;
2. Elżbieta Filipiak – 789 600 sztuk akcji, z których przysługiwało 3 948 000 głosów na WZA i które stanowiły 33,38% głosów na WZA; udział w ogólnej liczbie głosów Spółki: 26,10%;
3. Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany przez Nationale-Nederlanden PTE S.A. – 843 000 sztuk akcji Comarch S.A., z których przysługiwało 843 000 głosów na WZA Spółki i które stanowiły 7,13% głosów na WZA; udział w ogólnej liczbie głosów Spółki: 5,57%.
4. MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany przez MetLife PTE S.A. – 750 000 sztuk akcji Comarch S.A., z których przysługiwało 750 000 głosów na WZA Spółki i które stanowiły 6,34% głosów na WZA; udział w ogólnej liczbie głosów Spółki: 4,96%.

Całkowita liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji Comarch S.A. wynosi 15 126 949 głosów. Na WZA w dniu 28 czerwca 2022 roku brali udział akcjonariusze posiadający 11 828 867 głosów, co stanowi 78,20% w ogólnej liczbie głosów Spółki. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr [RB-10-2022](#) z dnia 28 czerwca 2022 r.

14. Operacje na akcjach Comarch S.A.

14.1. Transakcje zbycia/nabycia akcji jednostki dominującej

W dniu 25 marca 2022 r. Zarząd Comarch S.A. otrzymał od osoby pełniącej obowiązki zarządcze (Paweł Prokop) powiadomienie o transakcjach, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku. Powiadomienia dotyczyły transakcji sprzedaży w dniach 3-22 marca 2022 r. 7 512 sztuk akcji zwykłych na okaziciela oraz transakcji zakupu w dniu 15 marca 2022 r. 12 sztuk akcji na okaziciela. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr [RB-2-2022](#) z dnia 25 marca 2022 r.

PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły.

14.2. Program opcji menadżerskich dla Członków Zarządu

Nie dotyczy.

15. Operacje na akcjach jednostek zależnych i stowarzyszonych Comarch S.A.

Nie wystąpiły poza operacjami opisanymi w pkt [19.4](#) niniejszego sprawozdania.

PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły poza operacjami opisanymi w pkt [19.5](#) niniejszego sprawozdania.

16. Pozostałe wydarzenia w I półroczu 2022 roku i po dacie bilansu

16.1. Terminy przekazywania raportów okresowych w 2022 roku

Zgodnie z § 80 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd Comarch S.A. określił stałe daty przekazywania raportów okresowych w 2022 roku raportem bieżącym nr [RB-1-2022](#) z dnia 4 stycznia 2022 r.

16.2. Oświadczenie Zarządu w sprawie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego

W załączeniu do raportu rocznego przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 29 kwietnia 2022 r., Zarząd Comarch S.A. przekazał, zgodnie z treścią §29 ust. 5 regulaminu giełdy, raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Comarch S.A. w 2021 roku.

PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły.

17. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta

Strategicznymi kierunkami rozwoju Grupy Comarch są:

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

18. Osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju

Globalizacja gospodarki światowej i liberalizacja handlu powodują zanikanie barier dla firm i ich produktów. Rynek IT staje się rynkiem otwartym i globalnym, na którym następuje ciągłe porównywanie cen i jakości dostępnych produktów. Wraz ze wzrostem obecności kapitału zagranicznego w Polsce, nawet firmy IT działające wyłącznie na polskim rynku muszą oferować produkty konkurencyjne z punktu widzenia rynku globalnego. Comarch od samego początku działania wypracował reputację firmy technologicznej wytwarzającej nowoczesne produkty i z sukcesem je sprzedającej na rynku krajowym i zagranicznym. Dlatego nadal głównym celem strategicznym Comarch jest opracowywanie nowych, konkurencyjnych produktów, co pozwoli na zapewnienie dalszego rozwoju Comarch, a co za tym idzie zwiększenie jej wartości. Utrzymanie dynamiki sprzedaży wymaga nakładów na rozwój produktów oraz właściwą ich promocję i marketing. Dotyczy to zarówno modyfikacji już istniejących produktów i technologii jak również opracowywania nowych produktów.

Polityka Comarch zakłada prowadzenie prac badawczo-rozwojowych związanych z wdrożeniem nowych produktów oraz standaryzację produktów od samego początku ich przygotowania dla klienta. Dzięki temu, o ile nawet produkt został przygotowany na potrzeby konkretnego klienta, to część lub całość oprogramowania/kodu może być następnie wykorzystana do przygotowania standardowego produktu. W rezultacie owocuje to wyższą rentownością poszczególnych kontraktów oraz rozszerzeniem bazy klientów. Nakłady na prace badawczo-rozwojowe w I półroczu 2022 roku osiągnęły wartość 187 000 tys. PLN i tym samym osiągnęły 22,2% przychodów ze sprzedaży Grupy Comarch. Comarch przeznaczył na nie zarówno środki własne, jak i aktywnie pozyskiwał fundusze europejskie.

W I półroczu 2022 roku w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Działanie 1.1 kontynuowana była realizacja projektu „Wytworzenie technologii „IoT Mesh” i narzędzi wspierających”.



Unia Europejska
Europejski Fundusz
Rozwoju Regionalnego



Comarch Healthcare S.A.

W I półroczu 2022 kontynuowana była realizacja projektu „Kolonoskopia – zrób to dla siebie!” dofinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Małopolskiego na lata 2014-2020.



Rzeczpospolita
Polska

MAŁOPOLSKA

Unia Europejska
Europejski Fundusz Społeczny



19. Powiązania kapitałowe emitenta

19.1. Charakterystyka spółek Grupy Comarch

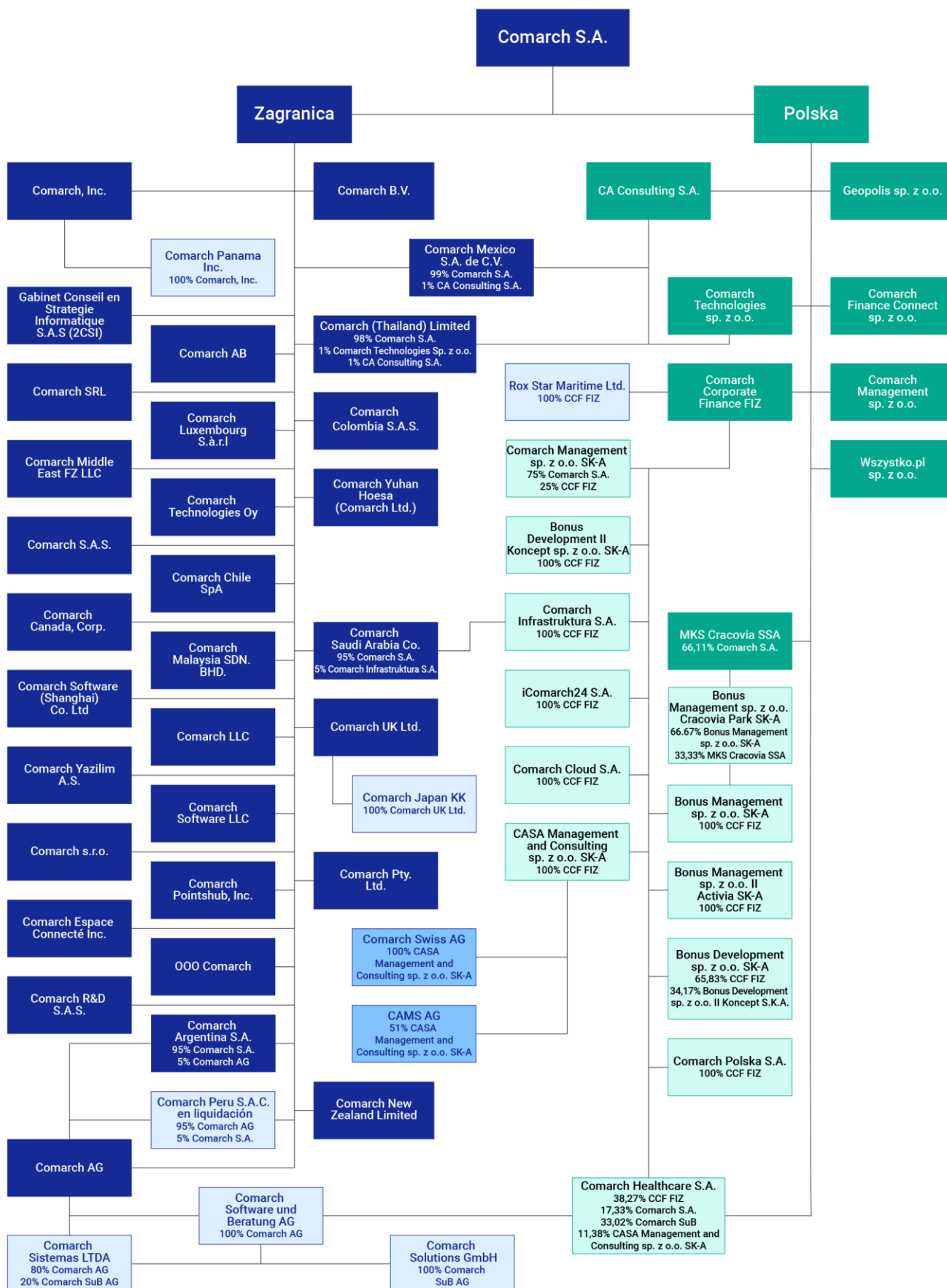
Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Comarch, której jednostką dominującą jest Spółka Comarch S.A. z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39 A („Spółka”), jest działalność związana z oprogramowaniem - PKD 62.01.Z. Oznaczenie sądu rejestrowego dla Comarch S.A.: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia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

Struktura działania Grupy Comarch jest następująca:

- Jednostka dominująca Comarch S.A. pozyskuje większość kontraktów w dużej mierze realizując je,
- Spółki Comarch AG, Comarch S.A.S., Comarch R&D S.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 SRL, Comarch Malaysia SDN. BHD., Comarch AB, Comarch Argentina S.A., Comarch Colombia S.A.S., Comarch Japan KK, Comarch Saudi Arabia Co., Comarch Mexico S.A. de C.V., Comarch Yuhan Hoesa (Comarch Ltd.), Comarch (Thailand) Limited, Comarch BV, Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd, Comarch Pty. LTD., Comarch New Zealand Limited i LLC „Comarch Software” pozyskują kontrakty informatyczne na rynkach zagranicznych i realizują je w całości lub w części,
- Spółka Comarch Software und Beratung AG jest znaczącym na rynku niemieckim producentem oprogramowania ERP oraz integratorem systemów informatycznych. Comarch Solutions GmbH prowadzi działalność o profilu identycznym z profilem działalności spółki Comarch Software und Beratung AG,

- Comarch Swiss AG zajmuje się sprzedażą i wdrażaniem rozwiązań informatycznych Comarch (zwłaszcza w obszarach ERP i ECM) na rynku szwajcarskim,
- Cabinet Conseil En Strategie Informatique S.A.S. dostarcza rozwiązania i usługi informatyczne dla podmiotów medycznych na rynku francuskim,
- OOO Comarch zajmowała się sprzedażą i wdrażaniem produktów Comarch w Rosji oraz supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych,
- Comarch Polska S.A. pozyskuje kontrakty informatyczne na rynku krajowym głównie w sektorze publicznym i realizuje je w całości lub w części,
- Comarch Technologies sp. z o.o. odpowiada za rozwój technologii związanych z projektowaniem i produkcją urządzeń elektronicznych oraz związanego z nimi oprogramowania,
- CA Consulting S.A. prowadzi działalność teleinformatyczną, polegającą na świadczeniu usług informatycznych i consultingowych na rzecz Comarch S.A. oraz klientów spoza Grupy Comarch,
- Comarch Cloud S.A., pozyskuje kontrakty informatyczne na rynku krajowym i realizuje je w całości lub w części,
- Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty prowadzi działalność inwestycyjną (poprzez swoje spółki zależne) w zakresie nowych technologii i usług, a także działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym,
- Comarch Management sp. z o.o., Comarch Management sp. z o.o. SK-A, CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A, Bonus Management sp. z o.o. SK-A oraz Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A, Comarch Pointshub, Inc. prowadzą działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym oraz związaną z informatyką,
- Przedmiotem działalności Bonus Development sp. z o.o. SK-A oraz Bonus Development sp. z o.o. II Koncept SK-A jest działalność developerska oraz inwestycyjna na rynku nieruchomości,
- Comarch Healthcare S.A. wytwarza i sprzedaje oprogramowanie związane z medycyną, urządzenia medyczne oraz świadczy usługi medyczne i diagnostyczne, a także wytwarza i dostarcza kompleksowe rozwiązania informatyczne dla sektora medycznego,
- Comarch Infrastruktura S.A. prowadzi działalność polegającą na oferowaniu usług data center oraz outsourcingu usług informatycznych,
- iComarch24 S.A. prowadzi projekty informatyczne z zakresu e-księgowości oraz handlu elektronicznego, świadczy również usługi księgowe dla krajowych podmiotów zależnych z Grupy Comarch,
- MKS Cracovia SSA prowadzi działalność sportową i w zakresie krzewienia kultury fizycznej,
- „Bonus MANAGEMENT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Cracovia Park SK-A prowadzi działalność inwestycyjną w zakresie sportu, odnowy biologicznej i rekreacji,
- Rox Star Maritime Ltd. prowadzi działalność związaną z turystyką,
- Comarch Finance Connect sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie usług związanych z rynkiem finansowym,
- Wszystko.pl sp. z o.o. prowadzi przygotowania do uruchomienia portalu e-commerce pod nazwą Wszystko.pl,
- Geopolis sp. z o.o. – spółka nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej, w styczniu 2021 roku złożony został wniosek o ogłoszenie upadłości spółki, oddalony w grudniu 2021 roku,
- Comarch s.r.o., Comarch Espace Connecté Inc., Comarch Peru S.A.C. oraz CAMS AG nie prowadzą obecnie działalności operacyjnej.

19.2. Struktura kapitałowa Grupy Comarch



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

Na dzień 30 czerwca 2022 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.

Spółka stowarzyszona nie jest konsolidowana a udziały w niej wyceniane metodą praw własności: na 30 czerwca 2022 r. mają wartość zerową.

19.3. Charakter powiązań

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Comarch za 6 miesięcy 2021 roku obejmuje sprawozdania następujących spółek:

| Nazwa spółki | Charakter powiązań | Metoda konsolidacji | Udział Comarch S.A. w kapitale zakładowym |
|---|----------------------|---------------------|--|
| Comarch S.A. | Jednostka dominująca | Pełna | |
| Comarch AG | Jednostka zależna | Pełna | 100% |
| Comarch Sistemas LTDA | Jednostka zależna | Pełna | 80% w posiadaniu Comarch AG, 20% w posiadaniu Comarch Software und Beratung AG |
| Comarch Peru S.A.C. en liquidación | Jednostka zależna | Pełna | 95% w posiadaniu Comarch AG, 5% w posiadaniu Comarch S.A. |
| Comarch Software und Beratung AG | Jednostka zależna | Pełna | 100% w posiadaniu Comarch AG |
| Comarch Solutions GmbH | Jednostka zależna | Pełna | 100% w posiadaniu Comarch Software und Beratung AG |
| Comarch S.A.S. | Jednostka zależna | Pełna | 100% |
| Comarch R&D S.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 |
| Comarch Chile SpA | Jednostka zależna | Pełna | 100% |
| Comarch Software Spain S.L.U. en liquidación | Jednostka zależna | Pełna | 100%, spółka została zlikwidowana w dniu 15 marca 2022 r. |
| Comarch Colombia S.A.S. | Jednostka zależna | Pełna | 100% |
| Comarch Yazilim A.S. | Jednostka zależna | Pełna | 100% |
| Comarch SRL | Jednostka zależna | Pełna | 100% |
| Comarch Malaysia SDN. BHD. | Jednostka zależna | Pełna | 100% |
| Comarch s.r.o. | Jednostka zależna | Pełna | 100% |
| Comarch Pointshub, Inc. | Jednostka zależna | Pełna | 100% |
| Comarch AB | Jednostka zależna | Pełna | 100% |
| Comarch Argentina S.A. | Jednostka zależna | Pełna | 95% w posiadaniu Comarch S.A., 5% w posiadaniu Comarch AG |
| Comarch Saudi Arabia Co. | Jednostka zależna | Pełna | 95% w posiadaniu Comarch S.A., 5% w posiadaniu Comarch Infrastruktura S.A. |
| Comarch Mexico S.A. de C.V. | Jednostka zależna | Pełna | 99% w posiadaniu Comarch S.A., 1% w posiadaniu CA Consulting S.A. |
| Comarch Yuhan Hoesa (Comarch Ltd.) | Jednostka zależna | Pełna | 100% |
| Comarch (Thailand) Limited | Jednostka zależna | Pełna | 98% w posiadaniu Comarch S.A., 1% w posiadaniu CA Consulting S.A., 1% w posiadaniu Comarch Technologies sp. z o.o. |
| Comarch BV | Jednostka zależna | Pełna | 100% |
| Comarch Pty. LTD | Jednostka zależna | Pełna | 100% |
| Cabinet Conseil en Strategie Informatique S.A.S. | Jednostka zależna | Pełna | 100% |
| Comarch 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 S.K.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 | 38,27% w posiadaniu CCF FIZ 17,33% w posiadaniu Comarch S.A., 33,02% w posiadaniu Comarch Software und Beratung AG, 11,38% w posiadaniu CASA Management and Consulting sp. z o.o. SKA |
| Comarch Polska S.A. | Jednostka zależna | Pełna | 100% w posiadaniu CCF FIZ |
| Comarch Cloud S.A. | 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 | 66,11% |

19.4. Zmiany właścicielskie, zmiany kapitałowe oraz zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Comarch w I półroczu 2022 roku

W dniu 5 stycznia 2022 r. nastąpiło podwyższenie wysokości kapitału spółki Cabinet Conseil en Strategie Informatique S.A.S z kwoty 500 000 EUR do kwoty 2 500 000 EUR (tj. 11 418 000 PLN, wg kursu z dnia podwyższenia kapitału),

W dniu 7 lutego 2022 r. nadzwyczajne zgromadzenie wspólników Comarch Management sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 100 000 PLN poprzez utworzenie 1 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 PLN każdy. Nowe udziały objęła w całości Comarch S.A. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 9 sierpnia 2022 roku. Po rejestracji podwyższenia spółka posiada kapitał zakładowy w wysokości 500 000 PLN, który dzieli się na 5 000 udziałów, po 100 PLN każdy,

W dniu 8 lutego 2022 r. doszło do podwyższenia kapitału zakładowego spółki Comarch Pty. Ltd. z kwoty 1 300 100 AUD do kwoty 2 300 100 AUD (tj. 6 514 343,22 PLN, wg kursu z dnia podwyższenia kapitału zakładowego), poprzez utworzenie 1 000 000 nowych udziałów. Udziały zostały w całości objęte przez Comarch S.A.,

W dniu 15 marca 2022 r. została zlikwidowana spółka Comarch Software Spain S.L.U. en liquidación,

W dniu 29 marca 2022 r. nadzwyczajne zgromadzenie wspólników Wszystko.pl podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 990 000 PLN, poprzez ustanowienie 1 650 nowych udziałów o wartości nominalnej 600 PLN każdy. Po zarejestrowaniu powyższego podwyższenia spółka będzie posiadała kapitał zakładowy w wysokości 1 530 000 PLN, który będzie się dzielił na 2 550 udziałów, po 600 PLN każdy. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania podwyższenie nie zostało zarejestrowane we właściwym rejestrze.

W dniu 1 kwietnia 2022 r. CCF FIZ przeniósł na rzecz Bonus Development sp. z o.o. II Koncept S.K.A. własność 1 944 436 akcji imiennych serii C spółki Bonus Development sp. z o.o. S.K.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. Spółka SolInteractive S.A. funkcjonuje pod nazwą SolInteractive S.A. w likwidacji.

W dniu 9 maja 2022 r. została podjęta uchwała w sprawie podniesienia kapitału akcyjnego w spółce Comarch SRL o kwotę 1 360 000 EUR (tj. 6 400 024 PLN wg kursu z dnia 9 maja 2022 r.) przeznaczonego na pokrycie straty w kwocie 460 000 EUR (tj. 2 164 714 PLN wg kursu z dnia 9 maja 2022 r.) oraz podwyższenie kapitału zakładowego w kwocie 900 000 EUR (tj. 4 235 310 PLN wg kursu z dnia 9 maja 2022 r.) po uprzednim jego obniżeniu do zera w celu pokrycia straty. Kapitał zakładowy spółki Comarch SRL w wyniku tych operacji nie uległ zmianie i wynosi nadal 900 000 EUR (tj. 4 235 310 PLN wg kursu z dnia 9 maja 2022 r.). Spółka Comarch S.A. dokonała przelewu całości kwoty.

W dniu 28 czerwca 2022 r. nadzwyczajne zgromadzenie wspólników Comarch Finance Connect sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 205 000 PLN do kwoty 1 000 000 PLN tj. o kwotę 795 000 PLN poprzez ustanowienie 15 900 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania podwyższenie nie zostało zarejestrowane we właściwym rejestrze.

19.5. Zmiany właścicielskie, zmiany kapitałowe oraz zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Comarch po dacie bilansu

W dniu 1 lipca 2022 r. uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy nastąpiło otwarcie likwidacji spółki Comarch Peru S.A.C. Poczynając od tego dnia, spółka ma obowiązek używać oznaczenia „en liquidación”/w likwidacji we wszystkich dokumentach i korespondencji, a zatem pełna nazwa spółki to obecnie: Comarch Peru S.A.C. en liquidación.

W dniu 1 lipca 2022 r. Spółka Comarch S.A. przelała do spółki Comarch Finance Connect sp. z o.o. 795 000 PLN celem zwiększenia kapitału spółki (podwyższenie z 205 000 PLN do 1 000 000 PLN). Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania podwyższenie nie zostało zarejestrowane we właściwym rejestrze.

W dniu 23 sierpnia 2022 r. została zawarta umowa połączenia spółki Comarch Software und Beratung AG ze spółką Comarch AG. Spółką przejmującą jest spółka Comarch Software und Beratung AG. Połączenie spółek nastąpi z chwilą zarejestrowania operacji przez właściwy Sąd Rejestrowy w Niemczech.

20. Transakcje zawarte przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

Nie wystąpiły.

21. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie okresowym w stosunku do wyników prognozowanych

Grupa Comarch nie publikowała prognozy wyników na 2022 rok.

22. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na działalność Grupy Comarch i osiągnięte zyski oraz ich ocena

22.1. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku

W okresie I półrocza 2022 roku Grupa Comarch dokonała częściowego rozliczenia aktywa z 31 grudnia 2021 r. z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 6 174 tys. PLN oraz dokonała utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 3 103 tys. PLN, a także utworzenia aktywa z tytułu straty podatkowej w kwocie 3 697 tys. PLN oraz rozwiązania z tego samego tytułu w kwocie 4 250 tys. PLN. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto w okresie sprawozdawczym wyniósł +2 518 tys. PLN.

W okresie I półrocza 2022 roku dokonano częściowego rozwiązania utworzonego na dzień 31 grudnia 2021 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 956 tys. PLN. Łączny wpływ zmian aktywa na wynik Grupy Comarch w okresie I półrocza 2022 roku wyniósł +1 562 tys. PLN.

W związku z wyceną wartości aktywów netto CCF FIZ dokonano w okresie I półrocza 2022 roku zmniejszenia rezerwy o kwotę 2 477 tys. PLN. Równocześnie dokonano utworzenia rezerwy na podatek odroczone z tytułu różnic przejściowych w kwocie 2 842 tys. PLN i rozwiązania z tego samego tytułu w kwocie 1 395 tys. PLN. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik netto w I kwartale 2022 roku wyniósł + 1 000 tys. PLN.

Ogółem zmiany w podatku odroczonym spowodowały wzrost wyniku o 2 562 tys. PLN.

22.2. Wycena różnic kursowych i instrumentów finansowych opartych na kursach walut

Dodatnie różnice kursowe zrealizowane oraz wycena bilansowa różnic kursowych od należności na dzień 30 czerwca 2022 r. zwiększyły przychody i wynik operacyjny Grupy Comarch w okresie I półrocza 2022 roku o 18 556 tys. PLN (w analogicznym okresie 2021 roku zmniejszyły o 4 252 tys. PLN). Ujemne różnice kursowe zrealizowane oraz z wyceny bilansowej zobowiązań handlowych w okresie I półrocza 2022 roku zmniejszyły wynik operacyjny o 5 076 tys. PLN (w analogicznym okresie 2021 roku zwiększyły wynik operacyjny o 2 979 tys. PLN). Różnice kursowe z pozostałych tytułów zwiększyły wynik netto Grupy Comarch o 1 000 tys. PLN (w analogicznym okresie 2021 roku zwiększyły wynik netto Grupy Comarch o 4 102 tys. PLN). Wycena instrumentów finansowych oraz transakcje zrealizowane (głównie kontrakty typu *forward*) wraz z aktywem na podatek odroczone od ich wyceny, zmniejszyły wynik netto Grupy Comarch o 11 100 tys. PLN (w analogicznym okresie 2021 roku zwiększyły wynik netto Grupy Comarch o 7 919 tys. PLN).

Łączny wpływ różnic kursowych oraz wyceny i realizacji instrumentów pochodnych na wynik netto Grupy Comarch za okres I półrocza 2022 roku wyniósł 3 380 tys. PLN (w analogicznym okresie 2021 roku wyniósł 10 748 tys. PLN).

22.3. Utworzenie odpisów na należności wątpliwe

W okresie 6 miesięcy 2022 roku Grupa Comarch utworzyła odpisy z tytułu utraty wartości należności handlowych w wysokości 15 367 tys. PLN oraz rozwiązała utworzone wcześniej odpisy w wysokości 4 588 tys. PLN w związku z uregulowaniem należności. Operacje te ujęto odpowiednio w pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych w rachunku zysków i strat.

22.4. Zbycia niefinansowych aktywów trwałych

W I półroczu 2022 roku jedna ze spółek zależnych Grupy dokonała zbycia niefinansowego aktywa trwałego (nieruchomości). W wyniku tej transakcji rozpoznane zostały pozostałe przychody operacyjne w wysokości 10 125 tys. PLN.

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

Nie wystąpiły poza opisanymi w punkcie 11.

24. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

Nie wystąpiły poza opisanymi w punkcie 3.19 Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Kraków, 31 sierpnia 2022 r.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

| Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|--------------------------|--------------------|--------|
| Janusz Filipiak | Prezes Zarządu | |
| Paweł Prokop | Wiceprezes Zarządu | |
| Andrzej Przewięźlikowski | Wiceprezes Zarządu | |
| Zbigniew Rymarczyk | Wiceprezes Zarządu | |
| Konrad Tarański | Wiceprezes Zarządu | |
| Marcin Warwas | Wiceprezes Zarządu | |

Comarch S.A.

Al. Jana Pawła II 39a
31-864 Kraków

ir@comarch.pl

+48 12 687 78 22

comarch.pl/relacje-inwestorskie/